



Όμιλος και Τράπεζα **Εξαμηνιαία** **Χρηματοοικονομική** **Έκθεση**

περιόδου από 1 Ιανουαρίου
έως 30 Ιουνίου 2025

Περιεχόμενα

3	Με μια ματιά	96	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και κέρδη/(ζημίες) από παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος
9	Δήλωση Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου	97	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων
12	Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου	98	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Φόροι
14	Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	98	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή
	Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	99	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών
16	Σημαντικότερες Εξελίξεις	107	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση
24	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	108	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
29	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	108	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Υποχρεώσεις προς πελάτες
49	Διαχείριση Κινδύνου	110	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού και πιστωτικές δεσμεύσεις
69	Εταιρική Διακυβέρνηση	112	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές
70	Εναλλακτικές Μέθοδοι Μέτρησης Απόδοσης	114	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 Κινήσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου
75	Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	115	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	117	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Κεφαλαιακή επάρκεια
78	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	120	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού
79	Κατάσταση Αποτελεσμάτων - 6 μηνών	130	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές
80	Κατάσταση Συνολικών Εσόδων - 6 μηνών	131	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 Ενοποιούμενες Εταιρείες
81	Κατάσταση Αποτελεσμάτων - 3 μηνών	133	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού
82	Κατάσταση Συνολικών Εσόδων - 3 μηνών		
83	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος		
84	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα		
85	Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
86	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές πληροφορίες		
87	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές		
87	2.1 Βάση παρουσίασης		
87	2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας		
90	2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες		
91	2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών		
92	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3 Τομείς δραστηριότητας		

Με μια ματιά

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Ποιοι είμαστε:

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα» ή «Εθνική Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών («ΧΑ») το 1880.

Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, 10559 Αθήνα, Ελλάδα (αριθμ. Γ.Ε.ΜΗ 237901000), τηλ.: (+30) 210 334 1000, www.nbg.gr. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει καταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 184 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Τράπεζα μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος ΕΤΕ» ή ο «Όμιλος») παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει κυρίως λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική, specialized asset solutions, συναλλακτική τραπεζική, χρηματοδοτική μίσθωση, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση ενεργητικού πελατών, διαχείριση ακίνητης περιουσίας και τραπεζοασφαλιστικές υπηρεσίες. Ο Όμιλος

δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα αλλά έχει επίσης σημαντική τραπεζική παρουσία στην Κύπρο και στη Βόρεια Μακεδονία.

Η Τράπεζα είναι μια από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες στην Ελλάδα και ένα από τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα σε όρους κεφαλαιοποίησης, κατέχοντας σημαντική θέση στον Ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα.





Αναφορικά με το Σκοπό, το Όραμα και τις Αξίες μας

Η δήλωση σκοπού του Ομίλου ΕΤΕ διατυπώνεται στη φράση:

«Μαζί δημιουργούμε μέλλον»

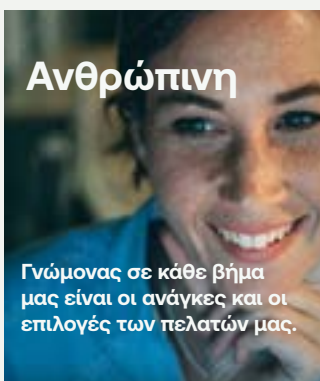
Όραμα μας είναι να είμαστε η «Τράπεζα Πρώτης Επιλογής» για τους πελάτες, τους εργαζόμενους και τους επενδυτές μας. Μία Ανθρώπινη, Αξιόπιστη, Αποτελεσματική Τράπεζα, που λειτουργεί ως καταλύτης για τη βιώσιμη ανάπτυξη και προσφέρει προοπτικές στα νοικοκυριά, στις επιχειρήσεις, στην κοινωνία και στους ανθρώπους της. Σε ευθυγράμμιση με τον σκοπό, το όραμα και τις αξίες του, ο Όμιλος έχει δεσμευτεί να ενσωματώνει τις παραμέτρους για το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση (Environmental, Social and Governance: «ESG») στη στρατηγική, στο επιχειρηματικό και λειτουργικό του μοντέλο και την εταιρική κουλτούρα.

Οι Αξίες μας

Σε όλη τη διάρκεια της ιστορικής μας διαδρομής, από το 1841 μέχρι σήμερα, αναγνωρίζουμε ότι η διαχρονική επιτυχία της επιχειρηματικής μας δραστηριότητας οφείλεται κατά κύριο λόγο στο ότι στηρίζεται και καθοδηγείται από το Σκοπό, το Όραμα και τις Αξίες μας.

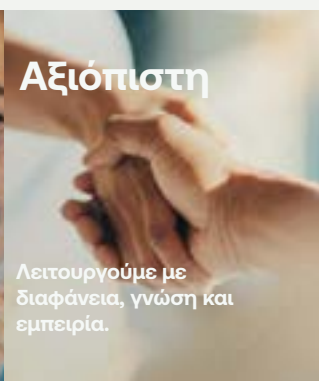
Αυτές οι αξίες είναι και παραμένουν στο DNA μας, για να περάσουμε μαζί στην επόμενη ημέρα.

Είμαστε



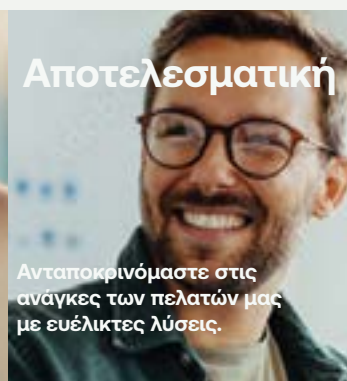
Ανθρώπινη

Γνώμονας σε κάθε βήμα μας είναι οι ανάγκες και οι επιλογές των πελατών μας.



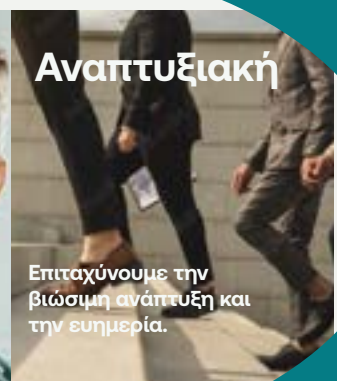
Αξιόπιστη

Λειτουργούμε με διαφάνεια, γνώση και εμπειρία.



Αποτελεσματική

Ανταποκρινόμαστε στις ανάγκες των πελατών μας με ευέλικτες λύσεις.



Αναπτυξιακή

Επιταχύνουμε την βιώσιμη ανάπτυξη και την ευημερία.

Η Τράπεζα παρουσίασε τη νέα εταιρική της ταυτότητα στις αρχές του 2024, η οποία συνοδεύεται από νέο λογότυπο και ένα πλούσιο οπτικό σύστημα, το οποίο αντικατοπτρίζει τη θέση της ως η πιο αξιόπιστη Τράπεζα στην Ελλάδα, την αυξημένη ανταπόκριση και αποτελεσματικότητά της, απόρροια του επιτυχημένου Προγράμματος Μετασχηματισμού της, καθώς και τον προσανατολισμό της προς την οικοδόμηση ενός ευημερούντος και βιώσιμου μέλλοντος μαζί με τους πελάτες της.

Αναφορικά με το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση

Από το 2021 η Εθνική Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια ολιστική προσέγγιση στα θέματα ESG, χαράζοντας την ESG στρατηγική της σε τρεις πυλώνες, οι οποίοι είναι άμεσα ευθυγραμμισμένοι με το σκοπό της Τράπεζας να δημιουργήσει ένα ευημερούν και βιώσιμο μέλλον μαζί με τους πελάτες, τους ανθρώπους και τους μετόχους της. Η στρατηγική της για το περιβάλλον («Ε»), την κοινωνία («Σ») και τη διακυβέρνηση («Γ») διατυπώνεται μέσα από εννέα θέματα. Αυτά τα θέματα πηγάζουν και αντικατοπτρίζουν το σύστημα αξιών μας, ευθυγραμμίζονται με επιλεγμένους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης (Sustainable Development Goals «SDGs») και συμπληρώνουν τη συνολική επιχειρηματική στρατηγική, το μετασχηματισμό της Τράπεζας καθώς και το όραμά μας να γίνουμε η αδιαμφισβήτητη Τράπεζα Πρώτης Επιλογής στην Ελλάδα.

Η στρατηγική μας προσέγγιση στοχεύει επίσης να διασφαλίσει τη συμμόρφωση της Τράπεζας με το εξελισσόμενο εποπτικό πλαίσιο, την εκπλήρωση της δέσμευσής μας στις Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής (UN Environment Programme Finance Initiative Principles of Responsible Banking, «UNEP FI PRB») και την εφαρμογή των βέλτιστων πρακτικών ESG σε ολόκληρο τον οργανισμό, καλύπτοντας τη διαχείριση πιστωτικού και άλλων τύπων κινδύνου, την επιχειρηματική στρατηγική, προϊόντα και υπηρεσίες, τις γνωστοποιήσεις και αναφορές, καθώς και την προσπάθεια μείωσης του άμεσου και έμμεσου περιβαλλοντικού αποτυπώματος της Τράπεζας.

Περιβάλλον

Το 2023, η Τράπεζα εντάχθηκε στην πρωτοβουλία Partnership for Carbon Accounting Financials («PCAF») και στην πρωτοβουλία Net Zero Banking Alliance («NZBA»), με στόχο τη συνεργασία με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε όλο τον κόσμο για την προώθηση μιας φιλόδοξης δράσης για το κλίμα. Στο πλαίσιο αυτό, ήταν η πρώτη ελληνική τράπεζα που έθεσε και γνωστοποίησε ενδιάμεσους στόχους για το 2030 για τη μείωση των χρηματοδοτούμενων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου για έξι χαρτοφυλάκιά της με σημαντικό αποτύπωμα άνθρακα. Το 2024, αναπτύχθηκε πλάνο μετάβασης που θα μας οδηγήσει στην επίτευξη των εν λόγω στόχων, το οποίο έχει δημοσιευθεί ως ανεξάρτητο αρχείο το α' εξάμηνο του 2025.

Η εφαρμογή της Κλιματικής και Περιβαλλοντικής στρατηγικής μας είναι εμφανής στα επιχειρηματικά μας επιτεύγματα. Διατηρήσαμε την ισχυρή μας θέση στην Ελλάδα στη χρηματοδότηση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας («ΑΠΕ»), με €2,4 δισ. σε ανεξόφλητα υπόλοιπα, στις 30 Ιουνίου 2025, στο δρόμο για την επίτευξη του



στόχου για χαρτοφυλάκιο ΑΠΕ ύψους €3,3 δισ. έως το 2027. Επίσης, τέθηκε σε κυκλοφορία ένα νέο ενεργειακό προϊόν (Energy Baseload Swap), το οποίο επιτρέπει σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις να σταθεροποιήσουν τα ενεργειακά τους κόστη. Επιπρόσθετα, επεκτείναμε την προσφορά προϊόντων λιανικής τραπεζικής τα οποία υποστηρίζουν την «πράσινη» μετάβαση των μικρών επιχειρήσεων και νοικοκυριών, προωθώντας εντός του 2024 μια σειρά «πράσινων» καταναλωτικών δανείων για την ενεργειακή αναβάθμιση κατοικιών με την εγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων («EIF»). Κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου του 2025, αναπτύξαμε και συμμετείχαμε στο κρατικό πρόγραμμα «Αναβαθμίζω το σπίτι μου». Πιστεύουμε ακράδαντα στις δυνατότητες βελτίωσης της ενεργειακής απόδοσης του χαρτοφυλακίου οικιστικών ακινήτων μας, ως εκ τούτου έχουμε θέσει ως στόχο την εκταμίευση δανείων ανακαίνισης ύψους €150-180 εκατ. τα επόμενα τρία χρόνια, ανάλογα και με τη διαθεσιμότητα κρατικών προγραμμάτων. Ήμασταν η πρώτη ελληνική τράπεζα που υπέγραψε συμφωνία με το



Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων για τη χρηματοδότηση Φυσικών Προσώπων μέσω των Προγραμμάτων Βιωσιμότητας και Δεξιοτήτων & εκπαίδευσης του εγγυοδοτικού σχήματος Invest EU, ενώ συνεχίσαμε να προσφέρουμε χρηματοδότηση με ευνοϊκούς όρους σε μικρομεσαίες και μεσαίες επιχειρήσεις μέσω της Ευρωπαϊκής Επενδυτικής Τράπεζας. Μέσω μιας σειράς πρόσφατων συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένης της χρηματοδότησης του πρώτου έργου αποθήκευσης ενέργειας στην Ελλάδα, η Τράπεζα επιβεβαιώνει την ακλόνητη δέσμευσή της να είναι η «Τράπεζα Πρώτης Επιλογής» στον τομέα της ενέργειας και στη χρηματοδότηση ΑΠΕ στην Ελλάδα.

Εντός του δ' τριμήνου του 2024 τοποθετήθηκε επιτυχώς το 2ο Πράσινο Ομόλογο, ύψους €650 εκατ., με απόδοση 3,5%, ενώ στις 21 Ιουλίου 2025 ολοκληρώσαμε επιτυχώς την έκδοση ενός ακόμα Πράσινου Ομολόγου, ύψους €750 εκατ., με απόδοση 2,9%. Τα έσοδα και από τις δύο εκδόσεις θα αξιοποιηθούν για τη χρηματοδότηση ή αναχρηματοδότηση πράσινων έργων σε ευθυγράμμιση με το Πλαίσιο Έκδοσης Βιώσιμων Ομολόγων.

Στο πλαίσιο της μείωσης του ανθρακικού αποτυπώματος από τη λειτουργία μας, υλοποιούμε δράσεις με στόχο τη μείωση των εκπομπών του αερίου του θερμοκηπίου από την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας- μέσω Εγγυήσεων Προέλευσης-, φυσικού αερίου και πετρελαίου, καθώς και από τον στόλο οχημάτων μας, συνεχίζοντας το έργο της μετάπτωσης σε ηλεκτροκίνητα οχήματα. Επίσης, η Τράπεζα παράγει μέρος της ηλεκτρικής ενέργειάς της από εγκαταστημένα φωτοβολταϊκά πάνελ σε επιλεγμένα κτήρια της Τράπεζας.

Κοινωνία

Στόχος της Τράπεζας είναι η κοινωνική της στρατηγική και τα Προγράμματα Χορηγιών να έχουν θετικό αντίκτυπο στην κοινωνία. Ως εκ τούτου δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην υλοποίηση προγραμμάτων και δράσεων που αφορούν τον πυλώνα Περιβάλλον & Κλίμα. Παραμένοντας πιστοί στη δέσμευσή μας να επενδύουμε συστηματικά σε πρωτοβουλίες με ουσιαστικό και μετρήσιμο περιβαλλοντικό αντίκτυπο, συνεχίζουμε να υποστηρίζουμε το πρόγραμμα εθελοντικών ομάδων δασοπυρόσβεσης σε όλη την Ελλάδα έως το 2026. Το Πρόγραμμα Χορηγιών ξεκίνησε το 2022 υπό την αιγίδα της «Πρωτοβουλίας '21». Η πρωτοβουλία στοχεύει στην παροχή εξειδικευμένης εκπαίδευσης και τεχνικού εξοπλισμού υψηλών προδιαγραφών σε εθελοντές πυροσβέστες, ώστε να διασφαλιστεί η ασφάλειά τους και να ενισχυθεί η αποτελεσματικότητα των δράσεών τους.

Επιπρόσθετα με τον Περιβαλλοντικό πυλώνα, η Τράπεζα δεσμεύεται να ενδυναμώσει την χρηματοοικονομική συμπερίληψη μέσω προϊόντων με θετικό κοινωνικό αντίκτυπο. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα συμμετέχει σε κρατικά επιδοτούμενα προγράμματα (Σπίτι μου I & II) και υποστηρίζει τους ανθρώπους στην απόκτηση της πρώτης τους κατοικίας με προνομιακούς όρους μέσω ειδικών στεγαστικών δανείων, π.χ. το «Πρώτο μου Σπίτι», το οποίο προσφέρεται σε νέους ανθρώπους, για το οποίο έχει τεθεί ως στόχος η εκταμίευση €200 εκατ. μέχρι το τέλος του 2027.

Στο πλαίσιο της κοινωνικής της στρατηγικής και με έμφαση στον χρηματοοικονομικό εγγραμματισμό, η Τράπεζα, σε συνεργασία με σημαντικά τρίτα μέρη, εγκαινίασε την Πρωτοβουλία EN.N.OI.A (Ενδυνάμωση των Νοικοκυριών στις Οικονομικές τους Αποφάσεις). Στόχος αυτής της καινοτόμου πρωτοβουλίας είναι να υποστηρίξει τα ελληνικά νοικοκυριά, ενισχύοντας τις γνώσεις και τις ικανότητές τους για να λαμβάνουν ορθές χρηματοοικονομικές αποφάσεις, να διαχειρίζονται αποτελεσματικά τα οικονομικά τους και να εξασφαλίζουν την οικονομική τους ανθεκτικότητα και ευημερία. Η EN.N.OI.A χρηματοδοτείται αποκλειστικά από την ΕΤΕ και δομείται γύρω από 3 κύριους πυλώνες:

1. **Έρευνα:** προώθηση της επιστημονικής έρευνας σε θέματα σχετικά με τη χρηματοοικονομική ενδυνάμωση των νοικοκυριών,
2. **Καινοτομία:** προώθηση της επιχειρηματικότητας και ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων, υπηρεσιών και εργαλείων τα οποία βοηθούν τα νοικοκυριά στη χρηματοοικονομική εκπαίδευση και τη λήψη ορθών οικονομικών αποφάσεων,
3. **Εξωστρέφεια:** προώθηση της μεταφοράς γνώσεων και λύσεων σχετικών με τη χρηματοοικονομική εκπαίδευση και τις οικονομικές αποφάσεις των νοικοκυριών. Η EN.N.OI.A αποτελεί την πρώτη πρωτοβουλία της Τράπεζας που δείχνει τη δέσμευσή της να υποστηρίξει και να προωθήσει τη χρηματοοικονομική εκπαίδευση και συμπερίληψη ως μέρος της συνολικής κοινωνικής της στρατηγικής.

Η ENNOIA δημοσίευσε την πρώτη της Πρόσκληση Υποβολής Ερευνητικών Προτάσεων τον Φεβρουάριο του 2025, στο πλαίσιο του πυλώνα «Έρευνα» (Research Hub). Μετά από αξιολόγηση από την Επιτροπή Έρευνας, εγκρίθηκαν τρεις προτάσεις για χρηματοδότηση, με τα ερευνητικά αποτελέσματα να αναμένονται εντός του πρώτου εξαμήνου του 2026. Στον πυλώνα «Καινοτομία» (Digital Hub), απονεμήθηκαν για πρώτη φορά τρία Ειδικά Βραβεία Χρηματοοικονομικού Εγγραμματισμού για την Ενδυνάμωση των Νοικοκυριών στις Οικονομικές τους Αποφάσεις, στο πλαίσιο του 15ου Διαγωνισμού NBG Business Seeds.

Στον τομέα της παιδείας, η ΕΤΕ θα συνεισφέρει €25 εκατ. στο κρατικό πρόγραμμα «Μαριέττα Γιαννάκου» για την ανακαίνιση 426 σχολικών κτηρίων σε όλη την Ελλάδα, ως μέρος της συνεισφοράς των €100 εκατ. από τις ελληνικές συστημικές τράπεζες.

Συνεχίζουμε να επενδύουμε απρόσκοπτα στους ανθρώπους μας, όπως αποτυπώνεται στους κορυφαίους δείκτες διαφορετικότητας σε όλα τα επίπεδα της ιεραρχίας του εργατικού δυναμικού μας, με το 33% των θέσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο να καλύπτεται από γυναίκες. Για εμάς έχει αξία η συνεχής εκπαίδευση και ανάπτυξη δεξιοτήτων, προσφέροντας πάνω από 230.000 ώρες εκπαίδευσης εντός του 2024 και πάνω από 85.000 ώρες εκπαίδευσης το πρώτο εξάμηνο του 2025, συμπεριλαμβανομένων εξειδικευμένων προγραμμάτων κατάρτισης όπως Τεχνητή Νοημοσύνη (AI), ESG και Ηγεσία (Leadership).

Διακυβέρνηση

Κατά τη διάρκεια του 2025, συνεχίσαμε να ενισχύουμε τις γνωστοποιήσεις που αφορούν θέματα ESG καθώς και τη διακυβέρνηση ESG σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και Διοίκησης. Το 1ο τρίμηνο του 2025, δημοσιεύσαμε την πρώτη Έκθεση Βιωσιμότητας βάσει του CSRD, ως

μέρος της ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2024, ενσωματώνοντας τα αποτελέσματα της Αξιολόγησης Διπλής Σημαντικότητας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εστίασε σε ζητήματα ESG και Βιωσιμότητας. Στο πλαίσιο αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Καινοτομίας και Βιωσιμότητας και της Επιτροπής Στρατηγικής και Μετασχηματισμού, επανεξέτασε τις πρωτοβουλίες της Τράπεζας σχετικά με τη Στρατηγική και τους Κινδύνους ESG της Τράπεζας και τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

Επιπλέον, η Τράπεζα καθορίζει τη στρατηγική και τους στόχους ESG και εποπτεύει βασικές επιχειρηματικές πρωτοβουλίες και κινδύνους μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και Θεμάτων Διακυβέρνησης ESG («ESG Management Committee») υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Οι βασικές πρωτοβουλίες που σχετίζονται με την εφαρμογή της στρατηγικής για το Κλίμα και το Περιβάλλον, καθώς και της Κοινωνικής στρατηγικής, περιλαμβάνονται στην Έκθεση Βιωσιμότητας για το οικονομικό έτος 2024 η οποία συμπεριλαμβάνεται στην «Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση Ομίλου και Τράπεζας 2024» και στο Πρόγραμμα Μετασχηματισμού για να διασφαλιστεί υψηλό επίπεδο εστίασης και πειθαρχίας στην εκτέλεση στους προαναφερθέντες κρίσιμους τομείς (βλ. ενότητα «Πρόγραμμα Μετασχηματισμού»).



Οι πυλώνες ESG και τα στρατηγικά θέματα ESG του Ομίλου παρουσιάζονται παρακάτω:

Πυλώνες ESG	Στρατηγικά θέματα ESG	Δεσμεύσεις ESG	Οι βασικές μας αξίες	Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης (SDGs)
Περιβάλλον	Ηγούμεστε της αγοράς στη χρηματοδότηση βιώσιμης ενέργειας	Ηγετική θέση στην ανάπτυξη του τομέα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας Πρωτοπόρος στην έκδοση βιώσιμων ομολόγων στην ελληνική αγορά	Αποτελεσματική Αναπτυξιακή	
	Επιταχύνουμε τη μετάβαση σε μια βιώσιμη οικονομία	Υποστήριξη της πράσινης μετάβασης των επιχειρήσεων Ηγετική θέση στην Πράσινη Χρηματοδότηση των πελατών Λιανικής (Green Retail) και στις βιώσιμες επενδύσεις		
	Επιδεικνύουμε περιβαλλοντικά υπεύθυνες πρακτικές - πρότυπα	Επίτευξη ουδέτερου ανθρακικού αποτυπώματος Προστασία της βιοποικιλότητας και της υγείας των οικοσυστημάτων		
Κοινωνία	Πρωτοστατούμε στη διαφορετικότητα & στη συμπερίληψη	Καθιέρωση ισότητας στον χώρο εργασίας Πρωώθηση της συμπερίληψης στην κοινωνία	Ανθρώπινη	
	Προάγουμε τη δημόσια υγεία & ευημερία	Προστασία της υγείας και της οικογενειακής ζωής των ανθρώπων μας Ενίσχυση της δημόσιας υγείας, της ευημερίας και του αθλητισμού		
	Πρωθούμε την Ελληνική κληρονομιά, τον πολιτισμό & τη δημιουργικότητα	Πρωτοπόρος στη διατήρηση της ελληνικής πολιτιστικής κληρονομιάς Πρωώθηση του σύγχρονου ελληνικού πολιτισμού και της δημιουργικότητας		
	Ενισχύουμε την επιχειρηματικότητα & την καινοτομία	Πρωώθηση της επιχειρηματικότητας και της καινοτομίας Ενθάρρυνση της δημόσιας συνεισφοράς σε νέα έργα		
	Υποστηρίζουμε την ευημερία μέσω της μάθησης & του ψηφιακού αλφαριθμητισμού	Πρωώθηση της δια βίου μάθησης εντός και εκτός του χώρου εργασίας Προαγωγή του ψηφιακού αλφαριθμητισμού σε όλες τις ηλικιακές ομάδες		
Διακυβέρνηση	Τηρούμε τα υψηλότερα πρότυπα διακυβέρνησης	Εξασφάλιση των βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης	Αξιόπιστη	
		Διασφάλιση της διαφάνειας στις δημοσιοποιήσεις και τις εκθέσεις		



Γκίκας Α. Χαρδούβελης

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Η ελληνική οικονομία παρέμεινε σε σταθερή ανοδική τροχιά το Α' εξάμηνο 2025, υπέρ-αποδίδοντας έναντι της Ευρωζώνης για τέταρτο συνεχές έτος. Βεβαίως, υπάρχουν σημαντικές προκλήσεις, που απορρέουν από τις μεταβολές στην εμπορική πολιτική των ΗΠΑ και τις συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εντάσεις. Εντούτοις, η οικονομική δραστηριότητα ενισχύεται από την ισχυρή εγχώρια ζήτηση και τον τουρισμό, ενώ οι εξαγωγές αγαθών παραμένουν ανθεκτικές σε περιβάλλον εξασθένησης της οικονομικής δραστηριότητας διεθνώς. Τα στοιχεία από την πλευρά της παραγωγής συνεχίζουν να καταδεικνύουν ένα ευρύ μείγμα παραγόντων ανάπτυξης. Για δεύτερο συνεχόμενο έτος, ο βιομηχανικός τομέας είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά στην αύξηση της εγχώριας ακαθάριστης προστιθέμενης αξίας, υπερτερώντας του τουρισμού και του εμπορίου.

Για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά η παραγωγικότητα εργασίας στην ελληνική μεταποίηση υπερβαίνει την αντίστοιχη παραγωγικότητα άλλων οικονομιών της Ευρωζώνης. Η υπέρ-απόδοση αυτή αποτυπώνει την ενίσχυση των επενδύσεων σε πάγιο κεφάλαιο, με τις επενδύσεις σε τομείς πλην των κατασκευών να ανέρχονται σε νέα ιστορικά υψηλά.

Οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παραμένουν ευνοϊκές. Τον Μάιο του 2025 το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε στο 7,9%, προσεγγίζοντας το ιστορικό χαμηλό του 7,3% που καταγράφηκε τον Μάιο του 2008. Η αύξηση των πραγματικών μισθών, δηλαδή των ονομαστικών μισθών μείον τον πληθωρισμό, επιταχύνθηκε στο 3,0% το Α' τρίμηνο 2025. Η βελτίωση των συνθηκών αυτών στην αγορά εργασίας έδωσε ώθηση στην ιδιωτική κατανάλωση, η οποία αυξήθηκε κατά 1,9% το Α' τρίμηνο του 2025.

Η δημοσιονομική πολιτική παραμένει σε εγρήγορση με την επίτευξη ιστορικά υψηλού πρωτογενούς πλεονάσματος Γενικής Κυβέρνησης, ύψους 4,8% του ΑΕΠ το 2024. Αντιστοίχως, το χρέος της Γενικής Κυβέρνησης, ως ποσοστό του ΑΕΠ, μειώθηκε περαιτέρω κατά 10,3 ποσοστιαίες μονάδες, υποχωρώντας στο 153,6% του ΑΕΠ το 2024, συμβάλλοντας σε νέες αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας εντός της επενδυτικής βαθμίδας.

Οι αποτιμήσεις των ελληνικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σημείωσαν τις ισχυρότερες επιδόσεις στην Ευρωζώνη. Το χρηματιστήριο κατέγραψε θεαματική άνοδο, ενώ οι τιμές των οικιστικών ακινήτων, σε ονομαστικούς όρους, ξεπέρασαν τα προ κρίσης υψηλά τους. Η εξομάλυνση της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ συνέτεινε σε ακόμη μεγαλύτερη αύξηση των τραπεζικών χορηγήσεων το Α' εξάμηνο 2025, δίνοντας μια σημαντική πιστωτική ώθηση στην οικονομική δραστηριότητα.

Μέσα στο περιβάλλον ισχυρών μακροοικονομικών επιδόσεων, η ΕΤΕ κατέγραψε για άλλη μια φορά αντίστοιχα ισχυρά αποτελέσματα σε όλους τους βασικούς δείκτες απόδοσης. Διαθέτει υψηλά ποσοστά ρευστότητας καθώς και ισχυρή κεφαλαιακή βάση, από τα υψηλότερα ποσοστά στην Ευρώπη. Το γεγονός αυτό μας προσδίδει επιχειρησιακή ισχύ και μας προσφέρει σημαντικά συγκριτικά πλεονεκτήματα στην επιδίωξη της μακροπρόθεσμης στρατηγικής μας.

Η κερδοφορία παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα παρά το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων. Η αρνητική επίδραση της πτωτικής πορείας των επιτοκίων αντισταθμίστηκε μερικώς από την ισχυρή δυναμική στις δανειοδοτήσεις. Συγχρόνως, τα πλεονάζοντα κεφαλαιακά αποθέματα

και η πλεονάζουσα ρευστότητα στηρίζουν σημαντικά την πιστωτική επέκταση, ενώ παρέχουν τη δυνατότητα ενίσχυσης της μερισματικής απόδοσης καθώς και της δημιουργίας αξίας μέσω μη-οργανικών δράσεων.

Παραμένουμε προσηλωμένοι στην εκτέλεση τόσο του επιχειρηματικού σχεδίου μας όσο και του συνεχόμενου Προγράμματος Μετασχηματισμού. Το τελευταίο έχει επιφέρει μόνιμες αλλαγές στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο της Τράπεζας. Έχουμε καταφέρει απτά αποτελέσματα, που ευθυγραμμίζονται πλήρως τόσο με τις αναπτυξιακές μας φιλοδοξίες όσο και με τους χρηματοοικονομικούς και λειτουργικούς μας στόχους.

Στην Εταιρική Τραπεζική, δίνουμε έμφαση στην περαιτέρω ενίσχυση των ομάδων εξυπηρέτησης πελατείας, αξιοποιώντας αναπτυξιακές ευκαιρίες στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Παράλληλα, έχουμε ενισχύσει περαιτέρω το μοντέλο εξυπηρέτησής μας, εισάγοντας καινοτόμες λύσεις που αποφέρουν έσοδα από προμήθειες, συμπεριλαμβανομένων των λύσεων διαχείρισης ρευστότητας και ψηφιακών εργασιών.

Στη Λιανική Τραπεζική, εισαγάγαμε το «Live Banking», ένα νέο κανάλι απομακρυσμένης εξυπηρέτησης για πελάτες που προτιμούν τη χρήση ψηφιακών μεθόδων, ενώ συνεχίζουμε να βελτιώνουμε την εμπειρία των πελατών μας σε βασικές τραπεζικές εργασίες σε όλα μας τα κανάλια. Ενδεικτική της δέσμευσής μας για ψηφιακή αριστεία αποτελεί η διάθεση μιας αναβαθμισμένης πλατφόρμας Business Internet Banking, καθώς και η αναβάθμιση της εφαρμογής “Next by NBG,” αποκλειστικής για τη νέα γενιά.

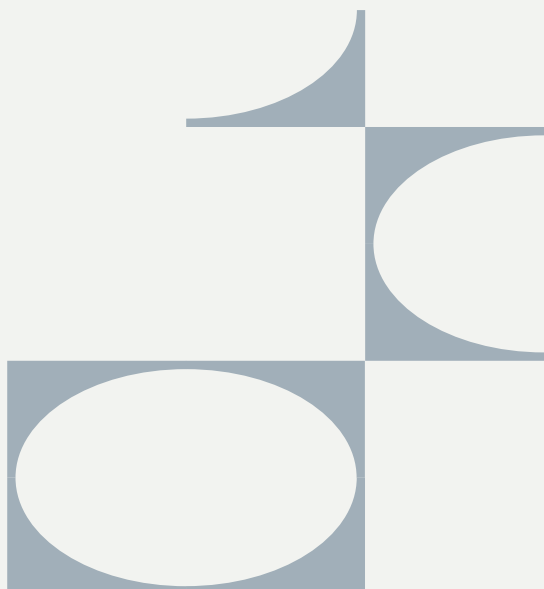
Η στρατηγική μας για νέες συνεργασίες θέτει ισχυρές βάσεις για ανάπτυξη σε εξειδικευμένες αγορές, μεγιστοποιώντας την αξία μέσω της ανταλλαγής

τεχνογνωσίας, τεχνολογίας και πελατολογίου. Εγκαινιάσαμε πρόσφατα την εμπορική λειτουργία της ψηφιακής πλατφόρμας για αγοραπωλησία και διαχείριση ακινήτων, την «UNIKO», σε συνεργασία με την εταιρεία Qualco. Πρόκειται για τον πρώτο ψηφιακό μεσίτη στην Ελλάδα, ο οποίος, σε συνδυασμό με περισσότερες από 770 συνεργασίες embedded banking που διατηρούμε, μας προσφέρει σημαντικά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα.

Σημαντικό κομμάτι της στρατηγικής μας είναι, επίσης, η συνέχιση των φιλόδοξων επενδύσεών μας στους τομείς της τεχνολογίας και της τεχνητής νοημοσύνης. Η μετάπτωση στο νέο σύστημα «Βασικών Τραπεζικών Εργασιών» (Core Banking System) βρίσκεται στο τελικό στάδιο ολοκλήρωσης με ορίζοντα το Α' τρίμηνο του 2026. Παράλληλα, συνεχίζουμε να αναβαθμίζουμε τα συστήματα διαχείρισης ροής εργασιών (workflow systems) και επεκτείνουμε τις διαδικασίες χωρίς τη χρήση χαρτιού σε όλες τις επιχειρηματικές και κεντροποιημένες μονάδες της Τράπεζας. Επίσης, υλοποιούμε εφαρμογές τεχνητής νοημοσύνης GenAI σε ολόκληρη την Τράπεζα, όπως, για παράδειγμα, ο ψηφιακός βοηθός (chatbot) «Sophia» στον δημόσιο ιστότοπο της ΕΤΕ με σκοπό να βελτιώσουμε περαιτέρω την αποτελεσματικότητά μας και την εμπειρία του πελάτη.

Με στόχο τη βιωσιμότητα και την κλιματική δράση, προχωρήσαμε στην έκδοση του τρίτου κατά σειρά πράσινου ομολόγου υψηλής εξασφάλισης, ύψους €750 εκατ. Ταυτόχρονα, δημοσιεύσαμε το πρώτο Σχέδιο Μετάβασης (Transition Plan) της Εθνικής Τράπεζας στο οποίο επιβεβαιώνεται η προσηλωσή μας στον στόχο για μηδενικό αποτύπωμα άνθρακα (net zero). Και οι δύο δράσεις καταδεικνύουν την δέσμευσή μας στη βιώσιμη χρηματοδότηση (sustainable finance). Παράλληλα, υλοποιούμε πρωτοβουλίες με μεγάλο κοινωνικό αντίκτυπο, στηρίζοντας, μεταξύ άλλων: α) το πρόγραμμα «Μαριέττα Γιαννάκου» για την ανακαίνιση δημόσιων σχολικών υποδομών σε όλη την Ελλάδα, καθώς και β) το οικοσύστημα καινοτομίας και επιχειρηματικότητας, μέσω του προγράμματος NBG Business Seeds.

Ατενίζοντας το μέλλον και τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, αντιλαμβανόμαστε ότι οι προκλήσεις στη διατήρηση της παρούσας αναπτυξιακής δυναμικής αυξάνονται. Οι ευνοϊκές επιδράσεις από το χαμηλό σημείο εκκίνησης της οικονομίας περιορίζονται και πολλές εγχώριες διαρθρωτικές αδυναμίες οξύνονται υπό συνθήκες αυξημένης διεθνούς αβεβαιότητας. Η πορεία προς την «πραγματική σύγκλιση» με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο παραμένει μακρά και δύσβατη και προϋποθέτει την επιτάχυνση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και την εφαρμογή ενός «συμπεριληπτικού» παραγωγικού μετασχηματισμού της οικονομίας.



Σε αυτό το απαιτητικό περιβάλλον, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος παραμένει προσηλωμένη στον ηγετικό της ρόλο για τον οικονομικό και κοινωνικό μετασχηματισμό της χώρας. Αποτελούμε συστημικό πυλώνα του ελληνικού τραπεζικού τομέα και φέρουμε την ευθύνη να συμβάλλουμε ουσιαστικά στη μακροπρόθεσμη πρόοδο και ανθεκτικότητα της χώρας. Στηρίζουμε τα νοικοκυριά, τις επιχειρήσεις και την ευρύτερη οικονομία μέσω υπεύθυνων πρακτικών στη χορήγηση δανείων, μέσω πρωτοποριακών υπηρεσιών αλλά και μέσω στοχευμένων επενδύσεων.

Αξιοποιώντας τα ισχυρά θεμέλιά μας, συνεχίζουμε να ενισχύουμε τις ψηφιακές μας δυνατότητες, να επενδύουμε στην καινοτομία και να ενσωματώνουμε τη βιωσιμότητα σε όλες τις πτυχές των δραστηριοτήτων μας, με στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών μας. Με σαφή στρατηγική κατεύθυνση, είμαστε σε θέση ισχύος για να αντιμετωπίσουμε τις μελλοντικές προκλήσεις και να αξιοποιήσουμε νέες ευκαιρίες ανάπτυξης. Παραμένουμε αισιόδοξοι όσον αφορά την ικανότητά μας να προσαρμοζόμαστε στο μεταβαλλόμενο περιβάλλον και να προσφέρουμε διαρκή αξία στους πελάτες και τους μετόχους μας.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, θα ήθελα να εκφράσω τη βαθιά μου εκτίμηση στους υπαλλήλους και τη διοίκηση της Τράπεζας για την αφοσίωση και τον επαγγελματισμό που επιδεικνύουν, οδηγώντας μας σε τροχιά διαρκούς προόδου. Είμαι εξίσου ευγνώμων στους πελάτες μας και τους μετόχους μας για την εμπιστοσύνη και τη διαρκή υποστήριξή τους, οι οποίες παραμένουν το θεμέλιο της μακροπρόθεσμης επιτυχίας μας.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025

Γκίκας Α. Χαρδούβελης

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου





Παύλος Μυλωνάς

Διευθύνων Σύμβουλος

Η ελληνική οικονομία συνεχίζει να κινείται σε τροχιά ανάπτυξης, επιδεικνύοντας αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα έναντι των παγκόσμιων προκλήσεων, με τους βασικούς δείκτες οικονομικής συγκυρίας να υποδηλώνουν διατήρηση της αναπτυξιακής της δυναμικής. Οι ευνοϊκές τάσεις στην αγορά εργασίας στηρίζουν το διαθέσιμο εισόδημα και την κατανάλωση των νοικοκυριών, ενώ η επιχειρηματική δραστηριότητα παραμένει ισχυρή. Δεδομένου ότι οι δημοσιονομικές και νομισματικές συνθήκες παρέχουν όλο και μεγαλύτερη στήριξη και οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου αναμένεται να κερδίσουν έδαφος το Β' εξάμηνο 2025 και το 2026, η Ελλάδα είναι πλέον σε θέση να εδραιώσει τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη της και να μεταβεί προς ένα αναπτυξιακό μοντέλο που θα βασίζεται περισσότερο στις επενδύσεις και την καινοτομία. Επιπλέον, οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, η συνεχιζόμενη απορρόφηση των ευρωπαϊκών πόρων και η βελτίωση του πιστωτικού περιβάλλοντος αναμένεται ότι θα ενισχύσουν περαιτέρω την παραγωγικότητα και την ανταγωνιστικότητα.

Αξιοποιώντας την ευνοϊκή μακροοικονομική συγκυρία της Ελλάδας και τη συνετή μας στρατηγική διαχείρισης Ενεργητικού/ Παθητικού, καταγράψαμε ισχυρά αποτελέσματα κατά το Α' εξάμηνο 2025, τα οποία μας επέτρεψαν να αναθεωρήσουμε προς τα πάνω αρκετούς βασικούς δείκτες από τις εκτιμήσεις μας για το 2025. Ειδικότερα, η ανθεκτικότητα των εσόδων απορρόφησε τον αντίκτυπο των χαμηλότερων επιτοκίων, με αιχμή του δόρατος την ισχυρή αύξηση των δανείων, ειδικότερα όσον αφορά στις επιχειρήσεις, καθώς και των ισχυρών εσόδων από προμήθειες. Ως αποτέλεσμα, τα κέρδη μετά από φόρους παρέμειναν αμετάβλητα σε σχέση με το Α' εξάμηνο 2024 στα €0,7 δισ., με το δείκτη απόδοσης ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (RoTE) να διαμορφώνεται

στο 16,3%¹ έναντι στόχου >13% για το 2025, ο οποίος αναθεωρήθηκε σε >15%. Τα εντυπωσιακά αυτά αποτελέσματα για το πρώτο εξάμηνο θέτουν ισχυρά θεμέλια για τη δημιουργία αξίας στο μέλλον.

Τα κεφαλαιακά μας αποθέματα -- κύριο συγκριτικό πλεονέκτημα της Εθνικής Τράπεζας-- διατήρησαν την ανοδική τους τάση λόγω της ισχυρής κερδοφορίας. Ο δείκτης CET1 διαμορφώθηκε στο 18,9%, σημειώνοντας αύξηση κατά ~60 μ.β. από την αρχή του έτους, παρέχοντας μοναδική στρατηγική ευελιξία όσον αφορά την οργανική ανάπτυξη, τη δυνατότητα αξιοποίησης ευκαιριών που προσδίδουν αξία, καθώς και τη διανομή κεφαλαίου στους μετόχους μας. Σε αυτό το πλαίσιο, πρόθεσή μας είναι να διανείμουμε ενδιάμεσο μέρισμα το Δ' τρίμηνο 2025².

Πέραν των απτών αποτελεσμάτων που περιγράφονται παραπάνω, η Τράπεζα συνεχίζει να εφαρμόζει βελτιώσεις με απώτερο στόχο να παραμείνει σταθερά Τράπεζα Πρώτης Επιλογής για ιδιώτες και επιχειρήσεις.

Συγκεκριμένα, οι προσπάθειες του Προγράμματος Ανάπτυξης και Μετασχηματισμού επικεντρώνονται πλέον σε δραστηριότητες ανάπτυξης, βελτιώσεις του μοντέλου εξυπηρέτησης, τεχνολογική αναβάθμιση και αποτελεσματικότητα στον τρόπο λειτουργίας μας.

¹ Ομαλοποιώντας για τα υψηλά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις στο Α' εξάμηνο 2025 (χωρίς αναπροσαρμογή επί του υπερβάλλοντος κεφαλαίου CET1)

² Υπό την αίρεση κανονιστικών εγκρίσεων

Τα κυριότερα σημεία των επιτευγμάτων μας κατά το Α' εξάμηνο 2025 περιλαμβάνουν:

- **Μοντέλο εξυπηρέτησης:** στην Εταιρική Τραπεζική ενισχύουμε το μοντέλο εξυπηρέτησής μας για να επιταχύνουμε την εγχώρια και τη διεθνή ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας, και βελτιστοποιούμε περαιτέρω τις διαδικασίες χορήγησης και διαχείρισης δανείων. Στη Λιανική Τραπεζική, συνεχίζουμε να ενισχύουμε το μοντέλο και τα κανάλια εξυπηρέτησης, συμπεριλαμβανομένου του νέου μας καναλιού απομακρυσμένης εξυπηρέτησης «Live Banking».
- **Τεχνολογικές επενδύσεις:** το νέο μας σύστημα Βασικών Τραπεζικών Εργασιών (Core Banking System) πλησιάζει στην ολοκλήρωσή του και αυτή τη στιγμή βρίσκεται ήδη σε λειτουργία για τα επιχειρηματικά, ΜΜΕ, καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια. Η αξιοποίηση της τεχνητής νοημοσύνης (GenAI) επιταχύνεται, με την ψηφιακή βοηθό «Σοφία», να είναι διαθέσιμη στο site της Εθνικής Τράπεζας καθώς και άλλα 8 εσωτερικά chatbots να βρίσκονται σήμερα σε λειτουργία.
- **Ψηφιακή ηγεσία:** διατηρούμε την ηγετική μας θέση στην ψηφιακή τραπεζική, με περισσότερους από 3,2 εκατ. ενεργούς χρήστες στα ψηφιακά μας κανάλια και επεκτείνουμε την γκάμα των ψηφιακών μας υπηρεσιών με το νέο Business Internet Banking μας που απευθύνεται σε επιχειρηματικούς πελάτες.
- **Συνεργασίες:** πρόσφατα προχωρήσαμε στην έναρξη εμπορικής λειτουργίας της Uniko (σε συνεργασία με την Qualco), μιας ολιστικής πλατφόρμας για οικιστικά ακίνητα.
- **Κοινωνία:** οι πρωτοβουλίες μας για την κοινωνία συνεχίζονται, με σημαντική στήριξη στους τομείς της υγείας (νοσοκομείο και ελικόπτερο για αεροδιακομιδές ασθενών), της εκπαίδευσης (ανακαίνιση σχολείων), της αποκατάστασης περιοχών που επλήγησαν από καιρικά φαινόμενα (Θεσσαλία), της πυροπροστασίας (εθελοντές πυροσβέστες), της καινοτομίας (Business Seeds), του πολιτισμού (MIET) και του αθλητισμού.

Η επιτάχυνση της αλλαγής στον οργανισμό μας δεν θα ήταν εφικτή χωρίς την υποστήριξη της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού, της οποίας οι στόχοι είναι η διατήρηση ταλέντων, η αναβάθμιση δεξιοτήτων και η παροχή κινήτρων στους εργαζομένους μας.

Με το βλέμμα στραμμένο στο Β' εξάμηνο 2025 και μετέπειτα, παραμένουμε σταθερά προσηλωμένοι στην υλοποίηση επενδύσεων στην τεχνολογία και το ανθρώπινο κεφάλαιο ως καθοριστικούς παράγοντες μακροπρόθεσμης ανάπτυξης και δημιουργίας αξίας, ενισχύοντας τις ψηφιακές μας δυνατότητες και παρέχοντας αναβαθμισμένη εμπειρία που ανταποκρίνεται στις εξελισσόμενες ανάγκες των πελατών μας. Με τον ισχυρό Ισολογισμό και τη σαφή στρατηγική μας, είμαστε σε θέση να προσδώσουμε αυξανόμενη αξία στους μετόχους μας, συμβάλλοντας παράλληλα με τρόπο ουσιαστικό στον οικονομικό και διαρθρωτικό μετασχηματισμό της χώρας.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025

Παύλος Μυλωνάς

Διευθύνων Σύμβουλος



Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δήλωση του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Άρθρο 4 του Ν. 3556/2007.

Εμείς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου («Δ.Σ.») της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., και εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

1. Οι εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025, καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας καθώς και αυτά των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.
2. Η εξαμηνιαία Έκθεση του Δ.Σ. της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

MATTHIEU J. KISS





Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Για την εξαμηνιαία περίοδο
που έληξε **30 Ιουνίου 2025**

Σημαντικότερες Εξελίξεις

Α' εξάμηνο

2025

Χρηματοοικονομικές Επιδόσεις Ομίλου

Τα Κέρδη μετά φόρων
σε επίπεδο Ομίλου
για την εξάμηνη περίοδο
ανήλθαν σε €701 εκατ.

Ψηφιακή Τραπεζική

Οι ψηφιακές συναλλαγές αυξήθηκαν σημαντικά, υποστηριζόμενες από τις προσπάθειες για επιτάχυνση της διαδικασίας εγγραφής, ενίσχυση της χρήσης και βελτίωση των ψηφιακών δυνατοτήτων των πελατών μας

Κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου για το Α' εξάμηνο

Τα Κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου³ €701 εκατ. για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 (30 Ιουνίου 2024: €708 εκατ.).

Νέες εκταμιεύσεις δανείων

Οι εκταμιεύσεις δανείων για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 ανήλθαν σε €3,4 δισ. σε επίπεδο Τράπεζας, αντανακλώντας κυρίως τις εκταμιεύσεις δανείων προς τις επιχειρήσεις.

Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα («ΜΕΑ»)

Τα ΜΕΑ σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €1,0 δισ., με τον δείκτη ΜΕΑ σε επίπεδο Ομίλου να ανέρχεται σε 2,5%.

Ρευστότητα

Οι καταθέσεις στον Όμιλο αυξήθηκαν κατά €1,6 δισ. την 30 Ιουνίου 2025 και ανήλθαν σε €59,2 δισ., ενώ οι δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR») διατηρούνται σε υψηλά επίπεδα υπερβαίνοντας κατά πολύ το ελάχιστο εποπτικό όριο.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 («CET1») και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώθηκαν την 30 Ιουνίου 2025 σε 18,9% και 21,7% αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου, μετά από πρόβλεψη για διανομή 60% από τα κέρδη του 2025 (υπό την αίρεση της έγκρισης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης και λοιπών κανονιστικών εγκρίσεων), και την επιτάχυνση της απόσβεσης των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων (DTC) για εποπτικούς σκοπούς, υπερβαίνοντας κατά πολύ τους αντίστοιχους δείκτες Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων («OCR»).

Ψηφιακή Τραπεζική

Η εισαγωγή νέων ψηφιακών δυνατοτήτων σε συνδυασμό με τις προωθητικές ενέργειες, οδήγησαν σε σημαντική αύξηση της χρήσης των ψηφιακών καναλιών:

- Οι ενεργοί χρήστες των ψηφιακών καναλιών ανήλθαν σε 3,2 εκατ. (+6,6% σε ετήσια βάση).
- 16,2% ετήσια αύξηση των συναλλαγών μέσω ψηφιακών καναλιών.
- Διατήρηση των υψηλών ψηφιακών πωλήσεων και της ηγετικής θέσης στην αγορά.

³ Εξαιρώντας μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/δαπάνες.



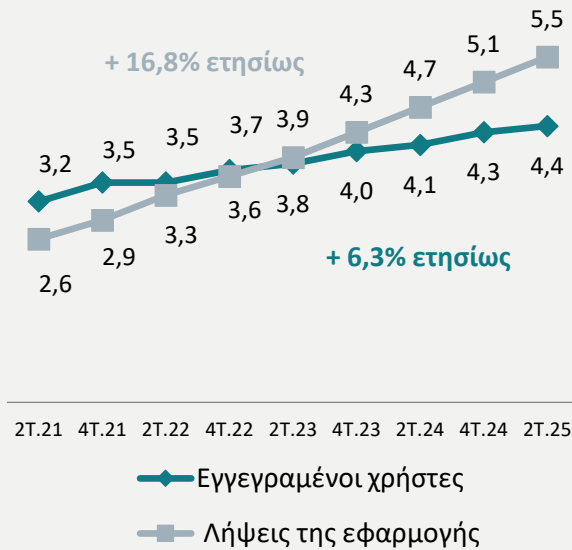
Επιτάχυνση του ψηφιακού μετασχηματισμού και νέες ψηφιακές λειτουργίες

Ένα ψηφιακό άλμα προς τα εμπρός δημιουργώντας ένα νέο ανταγωνιστικό πλεονέκτημα

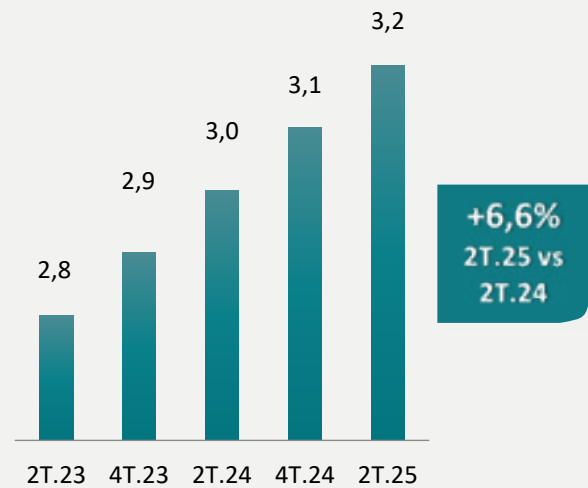
	Βασικές ψηφιακές μετρήσεις	Νέες ψηφιακές λειτουργίες
Εγγραφή	- Εγγεγραμμένοι Χρήστες ψηφιακών καναλιών: 4,4 εκατ. (+6,3% σε ετήσια βάση). - Λήψεις της εφαρμογής: 5,5 εκατ. (+16,8% σε ετήσια βάση).	Βελτίωση της διαδικασίας new customer onboarding με χρήση dynamic selfie για την επαλήθευση της ταυτοποίησης (σε πιλοτική ισχύ).
Χρήση	- Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (12 μήνες): 3,2 εκατ. (+6,6% σε ετήσια βάση). - Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (1 μήνας): 2,6 εκατ. (+6,6% σε ετήσια βάση).	- Διάθεση νέου, πλήρως ανασχεδιασμένου Internet Banking για Επιχειρήσεις με δυνατότητες εξατομίκευσης, γρηγορότερη πλοήγηση και λειτουργικότητες που αναβαθμίζουν σημαντικά την εμπειρία ψηφιακής εξυπηρέτησης των corporate και business πελατών. - Προσθήκη νέων λειτουργικοτήτων στην εφαρμογή NBG Business Mobile Banking για την on the go εξυπηρέτηση των εταιρικών πελατών (άνοιγμα και διαχείριση προθεσμιακών καταθέσεων, account aggregation, προβολή συνδεδεμένων χρηστών Ομίλου, προϊόντων και συναλλαγών προς έγκριση, συμπλήρωση Οικονομικού /Συναλλακτικού προφίλ κ.ά.). - Βελτιώσεις της νέας εφαρμογής Next by NBG, που σχεδιάστηκε για τις ανάγκες του νεανικού κοινού, συνδυάζοντας banking & lifestyle elements (rewards): απόκτηση προσφορών αποκλειστικά με χρέωση σε bits, δυνατότητα προβολής ιστορικού συλλογής, εξαργύρωσης και μεταφοράς bits σε άλλους χρήστες Next.
Πωλήσεις	Το 27,2% των πωλήσεων προϊόντων της Τράπεζας γίνονται μέσω των ψηφιακών καναλιών	Εισαγωγή νέων προϊόντων στο χαρτοφυλάκιο ψηφιακών πωλήσεων, όπως η νέα Business Prepaid κάρτα Mastercard στο νέο Business Internet Banking.

Οι ψηφιακές συναλλαγές αυξήθηκαν, υποστηριζόμενες από τις προσπάθειές μας για επιτάχυνση της διαδικασίας εγγραφής, ενίσχυση της χρήσης, και βελτίωση των ψηφιακών δυνατοτήτων των πελατών μας.

Χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



Σημαντικότερα επιτεύγματα και κύριες εξελίξεις για τον Όμιλο ΕΤΕ το Α' εξάμηνο του 2025

- Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού
- Σχέδιο μείωσης των ΜΕΑ
- Πώληση χαρτοφυλακίων ΜΕΑ
- Λοιπές Συναλλαγές
- Χρηματοοικονομικές εξελίξεις
- Εποπτικές εξελίξεις
- Λοιπές εξελίξεις



Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Βασιζόμενη στη μακροχρόνια σχέση εμπιστοσύνης και παροχής υπηρεσιών στην Ελληνική οικονομία και κοινωνία, η Τράπεζα ξεκίνησε ένα ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού (βλ. ενότητα «Πρόγραμμα Μετασχηματισμού») στο 2ο εξάμηνο του 2018, ανταποκρινόμενη στις προκλήσεις και στην αξιοποίηση των επιχειρηματικών ευκαιριών που παρουσιάζει το ταχέως μεταβαλλόμενο οικονομικό και τραπεζικό περιβάλλον.

Το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού προσδιόρισε τις στρατηγικές περιοχές που αξιοποιούν τις δυνατότητες και αντιμετωπίζουν τις αδυναμίες μας. Από την έναρξή του, το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού απέδωσε εντυπωσιακά αποτελέσματα όσον αφορά την οργανική κερδοφορία – σε πλήρη εναρμόνιση με τους χρηματοοικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας και απτές βελτιώσεις στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο. Αυτά τα αποτελέσματα επιτυγχάνονται μέσω διακριτών αξόνων δράσης που περιλαμβάνουν περίπου 30 πρωτοβουλίες στις οποίες εμπλέκονται 1.700+ στελέχη της Τράπεζας.

Σχέδιο μείωσης των ΜΕΑ

Στο χρονικό διάστημα από τον Δεκέμβριο του 2015 έως τον Ιούνιο του 2025, ο Όμιλος σημείωσε μείωση των ΜΕΑ κατά €23,4 δισ. μέσω ενός συνδυασμού οργανικών και μη οργανικών ενεργειών, με τα ΜΕΑ για τον Όμιλο στις 30 Ιουνίου 2025 να ανέρχονται σε €1,0 δισ. (Τράπεζα: €0,8 δισ.). Επίσης, ο δείκτης ΜΕΑ μειώθηκε από 46,8% το 2015 σε 2,5% μετά από την αποαναγνώριση των έργων “Frontier”, “Frontier II” και “Frontier III” και την ταξινόμηση των έργων “Solar” και “Etalia” ως διακρατούμενα προς πώληση. Ο δείκτης ΜΕΑ και ο δείκτης κάλυψης ΜΕΑ από σωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε 2,5% και 99,8% αντίστοιχα κατά την 30 Ιουνίου 2025 σε σύγκριση με 2,6% και 98,2% την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Μετά τη σημαντική μείωση του χαρτοφυλακίου ΜΕΑ του Ομίλου, η Τράπεζα δεν κατατάσσεται πλέον ως ίδρυμα με υψηλά ΜΕΑ και δεν ήταν υποχρεωμένη να υποβάλει τριετές σχέδιο ΜΕΑ. Σε ευθυγράμμιση με το επιχειρησιακό της πλάνο, η Τράπεζα αναμένει να διατηρήσει τον δείκτη ΜΕΑ κάτω από το 2,5%.

Πώληση χαρτοφυλακίων MEA

Έργο “Pronto”

Η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση MEA από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης μέσω: i) της πώλησης μετοχών της Probank Leasing A.E. και ii) της πώλησης χαρτοφυλακίων χρηματοδοτικών μισθώσεων της Τράπεζας (πρώην FBB) και της NBG Leasing A.E. με συνολική λογιστική αξία προ προβλέψεων €33 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2024. Η συναλλαγή Pronto και πιο συγκεκριμένα, η πώληση των μετοχών της Probank Leasing A.E. και των χαρτοφυλακίων χρηματοδοτικών μισθώσεων ολοκληρώθηκε τον Μάρτιο του 2025. Η ζημία σε επίπεδο Ομίλου από την πώληση ποσού €(1) εκατ. αναγνωρίστηκε στα Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα).

Έργο “Solar”

Το έργο Solar αρχικά αποτέλεσε μία κοινή τιτλοποίηση MEA στην οποία συμμετείχαν τα τέσσερα συστημικά ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με στόχο την συμπερίληψη στο Ελληνικό Σχέδιο Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme «HAPS»). Αν και η διοίκηση ανέμενε ότι η συναλλαγή θα είχε ολοκληρωθεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024, παραμένει δεσμευμένη στο σχέδιό της για την ανάκτηση του λογιστικού ποσού του έργου Solar μέσω της διάθεσής του, πληρώντας τα κριτήρια του ΔΠΧΑ στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 (ημερομηνία αναφοράς) η συνολική λογιστική αξία προ προβλέψεων ήταν περίπου €0,2 δισ. Τα ανοίγματα του έργου Solar αναμένεται να διατεθούν εντός του 2ου εξαμήνου του 2025, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

Έργο “Frontier III”

Τον Μάιο 2025, η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση ενός χαρτοφυλακίου Ελληνικών MEA με τη μορφή διαβαθμισμένης τιτλοποίησης χρησιμοποιώντας τις διατάξεις του Προγράμματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme («HAPS»)) (βλ. παρακάτω αναφορικά για το εν λόγω πρόγραμμα).

Επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bracebridge Capital LLC αγόρασαν το 95% των ομολογιών μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η Τράπεζα διακράτησε το 100% των ομολογιών υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας, καθώς και το 5% των ομολογιών μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει κυρίως εξασφαλισμένα δάνεια Μεγάλων Επιχειρήσεων, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, Μικρών Επιχειρήσεων, Στεγαστικά Δάνεια και Καταναλωτικά δάνεια με λογιστική αξία προ προβλέψεων περίπου €0,7 δισ. (ημερομηνία αναφοράς την 30 Ιουνίου 2023).

Έργο “Eitalia”

Τον Νοέμβριο του 2024, η Τράπεζα αποφάσισε την πώληση χαρτοφυλακίου ελληνικών MEA. Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από δάνεια Μεγάλων, Μικρομεσαίων και Μικρών Επιχειρήσεων, Στεγαστικά και Καταναλωτικά δάνεια συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,2 δισ. με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2024. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2ου εξαμήνου του 2025, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

Πρόγραμμα της Ελληνικής Δημοκρατίας για την παροχή εγγύησης σε τιτλοποιήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων

Το Σχέδιο Ηρακλής θα τεθεί σε ισχύ εφόσον ο εκδότης έχει πωλήσει τουλάχιστον το 50% συν ένα από τα ομόλογα χαμηλότερης (και μεσαίας αν εκδοθεί) εξοφλητικής προτεραιότητας και το ποσό αυτό επιτρέπει την παύση αναγνώρισης και τη σημαντική μεταφορά κινδύνου Significant Risk Transfer («SRT») των τιτλοποιημένων απαιτήσεων.

Το Δεκέμβριο του 2019, το ελληνικό κοινοβούλιο ψήφισε για τη δημιουργία ενός Προγράμματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme («HAPS»)), (Ν. 4649/2019) γνωστό επίσης ως «Σχέδιο Ηρακλής», το οποίο θα στηρίξει τις τράπεζες για τη μείωση των MEA μέσω τιτλοποίησης, με στόχο την επίτευξη μεγαλύτερης σταθερότητας στην αγορά. Η συμμετοχή στο εν λόγω πρόγραμμα είναι εθελοντική, ανοιχτή σε όλες τις ελληνικές τράπεζες, ενώ δεν συνιστά κρατική ενίσχυση, καθώς οι εγγυήσεις αποτιμώνται με όρους αγοράς.

Τον Ιούλιο του 2021, κατόπιν έγκρισης από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 9 Απριλίου 2021 και βάσει του Ελληνικού Νόμου 4818/2021, το Σχέδιο «Ηρακλής (ονομάζεται επίσης ως «Ηρακλής II»)» παρατάθηκε κατά 18 μήνες. Τον Δεκέμβριο του 2023, κατόπιν έγκρισης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 28 Νοεμβρίου 2023 και βάσει του Ελληνικού Νόμου 5072/2023, το Σχέδιο Ηρακλής (ονομάζεται επίσης ως «Ηρακλής III») παρατάθηκε κατά 12 μήνες. Επίσης, το Δεκέμβριο του 2024, κατόπιν έγκρισης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 13 Δεκεμβρίου 2024 και βάσει της Υπουργικής Απόφασης του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών υπ' αριθμό 191694 ΕΞ 2024/2024 (ΦΕΚ Β' 6943/18.12.2024), το Σχέδιο Ηρακλής (ονομάζεται επίσης ως «Ηρακλής IV») παρατάθηκε μέχρι την 30 Ιουνίου 2025 με επιπρόσθετο ποσό χορήγησης εγγυήσεων €1 δισ.

Στο πλαίσιο του Σχεδίου Ηρακλής III και της πρόσφατης επέκτασης (Ηρακλής IV) σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Ελληνική Δημοκρατία παρείχε εγγυήσεις ύψους έως €3,0 δισ. για τα ομόλογα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας των τιτλοποιήσεων των MEA.



Λοιπές Συναλλαγές

Ψηφιακή πλατφόρμα ακινήτων

Τον Μάρτιο του 2024, μετά την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου και την υπογραφή συμφωνίας μετόχων μεταξύ της Τράπεζας και της Qualco A.E. («Qualco»), η Τράπεζα ίδρυσε κοινοπραξία με την Qualco για να δραστηριοποιηθεί στην ελληνική αγορά ακινήτων. Ο κύριος στόχος αυτής της κοινοπραξίας είναι η ανάπτυξη μιας ψηφιακής πλατφόρμας ακινήτων που θα στοχεύει σε ολόκληρη την αλυσίδα της αγοράς ακινήτων (συμπεριλαμβανομένης της χρηματοδότησης του ακινήτου) με στόχο τις πωλήσεις ακινήτων μέσω της πλατφόρμας, καθώς και σε άλλες υπηρεσίες ακινήτων προστιθέμενης αξίας. Στις 18 Ιουλίου 2024, η κοινοπραξία συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Real Estate Transactions & Integrated Solutions Platform A.E.». Η μετοχική σύνθεση της κοινοπραξίας είναι 51% για την Qualco και 49% για την Τράπεζα. Το μετοχικό κεφάλαιο που θα επενδυθεί συνολικά μέχρι το 2026 εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε περίπου €14 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των €7 εκατ. που θα επενδυθούν από την Τράπεζα), από το οποίο ποσό €13 εκατ. έχει ήδη επενδυθεί με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2025 (εκ των οποίων €6 εκατ. από την Τράπεζα).

Η λογική αυτής της επένδυσης για την Τράπεζα είναι (α) να διαφοροποιήσει τις πηγές εσόδων της, εκμεταλλευόμενη τις ευκαιρίες στην ακμάζουσα αγορά ακινήτων, και (β) να συνδυάσει τις ενσωματωμένες τραπεζικές δυνατότητες της Τράπεζας με την τεχνογνωσία της Qualco στις τεχνολογικές λύσεις, με στόχο την απόκτηση μεριδίου αγοράς στην αγορά στεγαστικών δανείων. Η πλατφόρμα ξεκίνησε τις εργασίες της τον Μάρτιο του 2025 με τον διακριτικό τίτλο «Uniko» και η εταιρεία αναγνωρίζεται ως Κοινοπραξία.

Συμμετοχή στην Ginger Digital Bidco Single Member A.E. («Ginger A.E.»)

Η Ginger A.E. είναι εταιρεία ιδρυθείσα από την General Atlantic Ginger BV, ως εταιρεία συμμετοχών με σκοπό την απόκτηση των μετοχών της Epsilon Net A.E. Συγκεκριμένα, στις 25 Απριλίου 2024 και μετά την ίδρυσή της, υπογράφηκε συμφωνία μεταξύ της Ginger A.E., της General Atlantic Ginger BV, του Ιωάννη Μίχου (ιδρυτή και του μεγαλύτερου μετόχου της Epsilon Net A.E.), και της Τράπεζας, δυνάμει της οποίας τα μέρη αποφάσισαν να ενεργήσουν από κοινού, κατά την έννοια του Άρθρου 2(ε) του ελληνικού νόμου 3461/2006, για να υποβάλλουν υποχρεωτική δημόσια πρόταση προκειμένου να αποκτήσουν μέσω της Ginger A.E., όλες τις μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου της Epsilon Net A.E. που δεν κατέχονται ήδη από αυτά και εν συνεχεία να προχωρήσουν στην έξοδο της εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Η υποχρεωτική δημόσια πρόταση, η διαδικασία υποχρεωτικής αποχώρησης (squeeze out) και η έξοδος της Epsilon Net A.E. ολοκληρώθηκαν επιτυχώς.

Στη συνέχεια και ως αποτέλεσμα επιπρόσθετης συμφωνίας μεταξύ των μερών, η συμμετοχή της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Ginger A.E. έλαβε χώρα (α) μέσω μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού €50 εκατ., το οποίο μετατράπηκε πλήρως και αποπληρώθηκε, και (β) μετά τη διαγραφή της Epsilon Net A.E. από το χρηματιστήριο, μέσω της ανταλλαγής του ποσοστού της συμμετοχής της Τράπεζας στην Epsilon Net A.E. με μετοχές στην Ginger A.E. Την 30 Ιουνίου 2025, η συμμετοχή της Τράπεζας στην Ginger A.E. ανήλθε σε 15,0% (€86 εκατ.). Η Ginger A.E. αναγνωρίζεται ως επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων («ΕΑΜΛΣΕ»).

Χρηματοοικονομικές εξελίξεις

Τα Κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €701 εκατ.

Τα κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου⁴ ανήλθαν σε €701 εκατ., σχεδόν αμετάβλητα (-1% σε ετήσια βάση), αντικατοπτρίζοντας την ανθεκτικότητα των εσόδων και απορροφώντας την δραστική μείωση των επιτοκίων. Τα λειτουργικά έξοδα παρέμειναν συγκρατημένα, με το κόστος πιστωτικού κινδύνου να αντανakλά τις ευνοϊκές τάσεις στην ποιότητα του δανειακού μας χαρτοφυλακίου.

Πιο συγκεκριμένα, τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους σε επίπεδο Ομίλου μειώθηκαν κατά 9,4% ετησίως σε €1.080 εκατ., σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας για το 2025, ως αποτέλεσμα της δραστικής μείωσης των επιτοκίων (περίπου 150 μ.β. ετησίως στο μέσο τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor). Ο αντίκτυπος των χαμηλότερων επιτοκίων μετριάστηκε εν μέρει από την αύξηση των εξυπηρετούμενων δανείων (€1,1 δισ. το α' εξάμηνο), σε συνδυασμό με την αυξανόμενη συμβολή της αντιστάθμισης καταθέσεων πελατών (hedging) και τη σταδιακή επιτάχυνση του ρυθμού ανατιμολόγησης των προθεσμιικών καταθέσεων.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €221 εκατ., και σημείωσαν αύξηση κατά 7,7% σε ετήσια βάση, με τις προμήθειες Εταιρικής και Λιανικής Τραπεζικής να έχουν ισχυρή επίδοση, με αιχμή του δόρατος τις σταυροειδείς πωλήσεις σε επενδυτικά προϊόντα (+66% σε ετήσια βάση), τις προμήθειες καρτών (+11% σε ετήσια βάση) και δανειακές προμήθειες χρηματοδοτήσεων Εταιρικής Τραπεζικής (+37%).

Οι λειτουργικές δαπάνες σε ευθυγράμμιση με τον στόχο

Οι λειτουργικές δαπάνες κατά το α' εξάμηνο του 2025 ήταν αυξημένες κατά 7,1% σε ετήσια βάση, σε ευθυγράμμιση με τον στόχο, αντικατοπτρίζοντας την συνεχή μας επένδυση στο ανθρώπινο κεφάλαιο, καθώς και στον τομέα της πληροφορικής και της ψηφιακής τεχνολογίας.

Τα εξυπηρετούμενα δάνεια το α' εξάμηνο του 2025

Το χαρτοφυλάκιο των εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου αυξήθηκε κατά €1,1 δισ., ανερχόμενο σε €37,2 δισ. το α' εξάμηνο του 2025. Σε επίπεδο Τράπεζας, οι εκταμιεύσεις το α' εξάμηνο του 2025 ανήλθαν σε €3,4 δισ., οδηγούμενες από σημαντική αύξηση των εκταμιεύσεων στην Εταιρική Τραπεζική.

Οι καταθέσεις του Ομίλου παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα και ευρύ πλεόνασμα ρευστότητας

Το υπόλοιπο των καταθέσεων πελατών του Ομίλου ανήλθε σε €59,2 δισ. στις 30 Ιουνίου 2025, αυξημένο κατά €1,6 δισ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2024, κυρίως λόγω της αύξησης τρεχούμενων καταθέσεων και καταθέσεων όψεως κατά €1,3 δισ. συνολικά και της αύξησης στις καταθέσεις ταμειευτηρίου κατά €0,5 δισ., αντισταθμιζόμενη εν μέρει από την μείωση €0,3 δισ. σε καταθέσεις προθεσμίας. Το πλεόνασμα ρευστότητας της Τράπεζας σε μετρητά (HQLAs) ανέρχεται σε €21,1 δισ. σε ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία υψηλής ποιότητας, ενώ η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ έχει αποπληρωθεί πλήρως και οι δείκτες LCR και NSFR βρίσκονται πολύ πάνω από το 100%.

Εποπτικές εξελίξεις

MREL Απαιτήσεις

Βλέπε ενότητα «Οικονομική και χρηματοοικονομική επισκόπηση - MREL Απαιτήσεις».

Λοιπές εξελίξεις

Διανομή ποσού στους μετόχους της Τράπεζας και σε επιλέξιμο προσωπικό και πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών

Η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων («ΓΣ») την 30η Μαΐου 2025 ενέκρινε τη διάθεση κερδών της χρήσης 2024 και τη λύση αποθεματικών για διανομή στους μετόχους και σε επιλέξιμο προσωπικό της Τράπεζας. Πιο συγκεκριμένα, ενέκρινε συνολικό ποσό €405 εκατ. (μικτό ποσό) ή €0,44 ανά μετοχή (μικτό ποσό) για διανομή στους μετόχους και ποσό μέχρι €25 εκατ. για την καταβολή μεταβλητών αποδοχών (bonus) σε επιλέξιμο προσωπικό της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, η ΓΣ την 30η Μαΐου 2025 ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το Άρθρο 49 Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και συγκεκριμένα, (i) κόστος προγράμματος ποσού €174 εκατ., για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση του δείκτη «Κέρδη ανά μετοχή» και του δείκτη «Μέρισμα ανά μετοχή», με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ιδίων μετοχών, και (ii) κόστος προγράμματος ποσού μέχρι €20 εκατ. για δωρεάν διάθεση μετοχών της Τράπεζας σε στελέχη ή/και το προσωπικό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών κατά την έννοια του Άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 114 του Ν. 4548/2018 (stock awards).

4 Εξαιρώντας μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/δαπάνες.



Εξέλιξη πιστοληπτικής ικανότητας της Εθνικής Τράπεζας

Κατά το α' εξάμηνο του 2025 παρά την αυξημένη αβεβαιότητα στο παγκόσμιο περιβάλλον, η Ελλάδα διατήρησε την θετική αναπτυξιακή της τροχιά. Η ελληνική οικονομία πέτυχε διατηρήσιμα πρωτογενή πλεονάσματα και ισχυρή ανάπτυξη του ΑΕΠ, ξεπερνώντας τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, παραμένοντας σε σταθερή πορεία για σημαντική μείωση του ποσοστού χρέους προς ΑΕΠ τα επόμενα χρόνια.

Αντικατοπτρίζοντας τις ισχυρές οικονομικές προοπτικές της Ελλάδας και την ενισχυμένη ανθεκτικότητα σε πιθανούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, μαζί με την ενδυνάμωση του τραπεζικού τομέα, οι οίκοι αξιολόγησης προχώρησαν σε περαιτέρω αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας το 2025. Τον Μάρτιο του 2025, η Moody's αναβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα σε Baa3 (BBB-), ενώ αργότερα τον Απρίλιο του 2025, η S&P προχώρησε σε αναβάθμιση κατά μία βαθμίδα του κρατικού αξιόχρεου σε BBB.

Υποστηριζόμενη από τις ευνοϊκές εξελίξεις στη χώρα καθώς και την ισχυρή χρηματοοικονομική επίδοση της Τράπεζας, που επιβεβαίωσε τα μοναδικά θεμελιώδη μεγέθη του ισολογισμού της και τη δυναμική που προβλέπεται στο επιχειρηματικό σχέδιο 2025-2027, οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις της Τράπεζας σημείωσαν περαιτέρω βελτίωση. Αυτές οι αναβαθμίσεις εδραίωσαν τη θέση της Τράπεζας στην υψηλότερη θέση του εγχώριου τραπεζικού τομέα, με όλες τις αξιολογήσεις να βρίσκονται σε επίπεδο ίσο ή υψηλότερο της επενδυτικής βαθμίδας. Στις 17 Μαρτίου 2025, η Moody's αναβάθμισε κατά μία βαθμίδα την πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας σε Baa1 (BBB+), δύο βαθμίδες πάνω από το αξιόχρεο της χώρας. Την 1η Απριλίου 2025, η Fitch επίσης αναβάθμισε την Τράπεζα κατά μία βαθμίδα σε BBB-, με την DBRS ακολούθως στις 9 Απριλίου 2025 να αναβαθμίζει την Τράπεζα σε BBB. Αμφότερες οι δύο αυτές αξιολογήσεις από Fitch και DBRS βρίσκονται στο ίδιο επίπεδο με το αξιόχρεο της Ελλάδας. Νωρίτερα μέσα στο έτος, στις 31 Ιανουαρίου 2025, η S&P αύξησε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε BBB-.



Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Ακολουθώντας τη σαφή εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου της, η Τράπεζα έθεσε σε εφαρμογή ένα δυναμικό Πρόγραμμα Μετασχηματισμού («ΠΜ») κατά το 2ο εξάμηνο του 2018, εστιάζοντας στην επίτευξη φιλόδοξων χρηματοοικονομικών και λειτουργικών στόχων.

Από την έναρξή του, το ΠΜ απέδωσε εντυπωσιακά αποτελέσματα όσον αφορά την οργανική κερδοφορία – σε πλήρη εναρμόνιση με τους χρηματοοικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας – και απτές βελτιώσεις στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο της Τράπεζας.

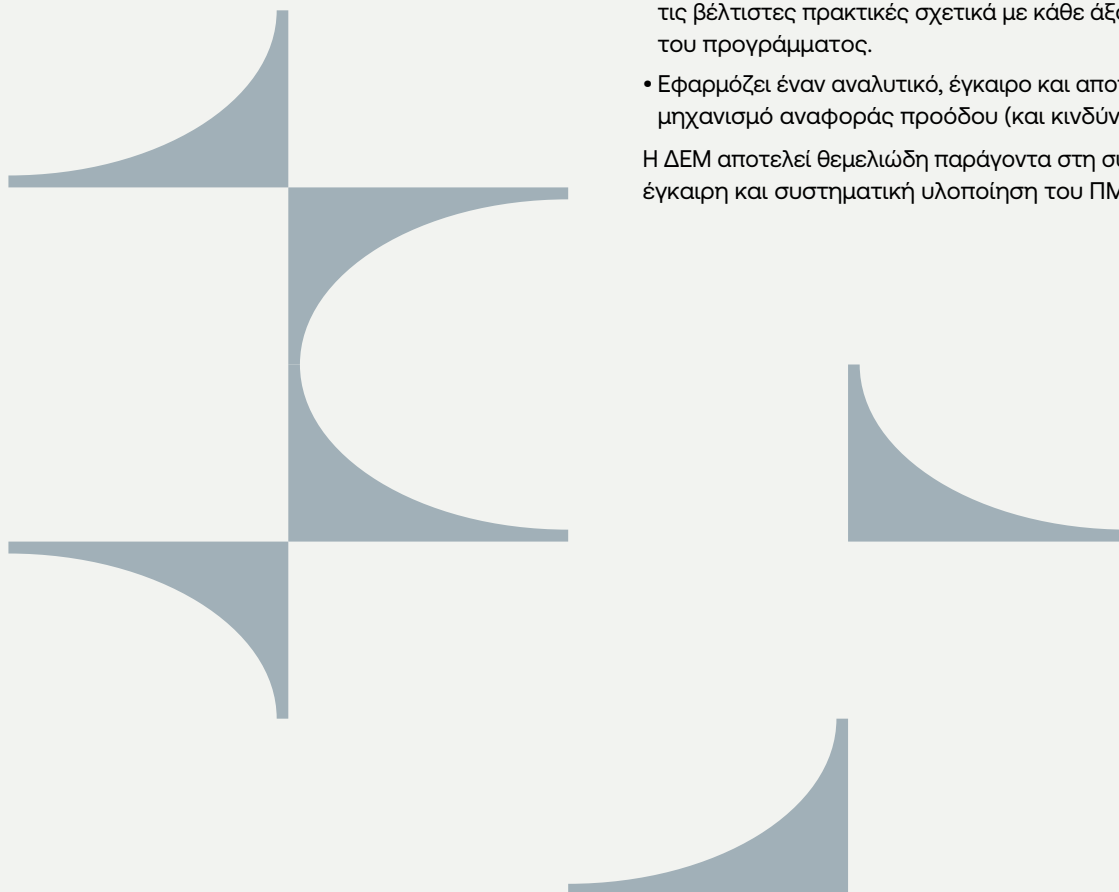
Το ΠΜ έχει σχεδιαστεί και υλοποιείται σε Άξονες, κάθε έναν από τους οποίους εποπτεύει ένα ανώτερο στέλεχος της Τράπεζας και παρακολουθείται στενά από την Επιτροπή Στρατηγικής και Μετασχηματισμού.

Υλοποίηση του Μετασχηματισμού

Από την έναρξη του, το ΠΜ ακολουθεί ετήσιο ορίζοντα σχεδιασμού. Η Τράπεζα διατηρεί την ευελιξία της, καθώς νέα Έργα είναι δυνατό να ενταχθούν και υφιστάμενα να προσαρμοστούν ή να αποσυρθούν στη διάρκεια του έτους. Κάθε ετήσια περίοδος ξεκινάει και ολοκληρώνεται με μία εκδήλωση που εστιάζει στην ανασκόπηση της προόδου που έχει σημειωθεί, την αναγνώριση των κύριων επιτευγμάτων, καθώς και την άντληση συμπερασμάτων που ενσωματώνονται στο μελλοντικό σχεδιασμό. Παράλληλα, η Διεύθυνση Επιχειρησιακού Μετασχηματισμού («ΔΕΜ»), με εξειδικευμένα στελέχη στη διαχείριση έργων, συνεργάζεται στενά με τις Μονάδες της Τράπεζας προκειμένου να:

- Διασφαλίσει τη συνοχή και συνέπεια του σχεδιασμού σε κάθε Άξονα και Έργο, συμπεριλαμβανομένης της ιεράρχησης των δραστηριοτήτων και της παρακολούθησης των αλληλεξαρτήσεων σε επίπεδο προγράμματος.
- Παρέχει διοικητική εποπτεία και καθοδήγηση με βάση τις βέλτιστες πρακτικές σχετικά με κάθε άξονα και έργο του προγράμματος.
- Εφαρμόζει έναν αναλυτικό, έγκαιρο και αποτελεσματικό μηχανισμό αναφοράς προόδου (και κινδύνων).

Η ΔΕΜ αποτελεί θεμελιώδη παράγοντα στη συντονισμένη, έγκαιρη και συστηματική υλοποίηση του ΠΜ.



Επιτεύγματα του Προγράμματος Μετασχηματισμού το α' εξάμηνο του 2025

Κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου του 2025, περισσότερα από 1.700 στελέχη συμμετείχαν σε τουλάχιστον ένα εκ των περίπου 30 Έργων και περίπου 75 Δράσεων του ΠΜ, επιτυγχάνοντας σημαντικά αποτελέσματα σε όλους τους Άξονες:

Άξονες

Τα σημαντικότερα επιτεύγματα το πρώτο μισό του 2025



Η καλύτερη Τράπεζα για τους Πελάτες μας

Εταιρική και Επενδυτική Τραπεζική:

- Αναβάθμιση του πλαισίου έγκρισης και της διαδικασίας χορήγησης εταιρικών πιστοδοτήσεων, στοχεύοντας στον εξορθολογισμό των υφιστάμενων διαδικασιών και στην περαιτέρω ενίσχυση της αποδοτικότητας.
- Περαιτέρω βελτίωση του μοντέλου κεντροποιημένης εξυπηρέτησης πελατών Εταιρικής Τραπεζικής, μέσω εξορθολογισμού διαδικασιών, ανακαίνισης σημείων εξυπηρέτησης και ενεργής παρακολούθησης ποιότητας υπηρεσιών, με στόχο τη βελτίωση της εμπειρίας πελάτη.
- Ενεργητικότερη προώθηση προϊόντων που στοχεύουν στην υποστήριξη της βιώσιμης ανάπτυξης, συμπεριλαμβανομένου του νέου προϊόντος Energy Baseload Swap (EBS).

Λιανική Τραπεζική:

- Συνέχιση υλοποίησης του αναβαθμισμένου μοντέλου εξυπηρέτησης Ιδιωτών πελατών, με την περαιτέρω ενίσχυση του ρόλου των στελεχών πωλήσεων στο κατάστημα και τη μεταφορά μη πωλησιακών δραστηριοτήτων (π.χ. διαδικασίες KYC/AML) σε εναλλακτικά κεντροποιημένα δίκτυα (π.χ. Contact Center, Customer Experience Hubs).
- Διάθεση της νέας υπηρεσίας Live Banking που είναι σχεδιασμένη για την εξυπηρέτηση μέσω βιντεοκλήσης (video banking) ψηφιακά εξοικειωμένων πελατών; οι εξ αποστάσεως σύμβουλοι πελατείας (remote RMs) προσφέρουν απομακρυσμένη εξυπηρέτηση στην ψηφιακή πελατεία από digital branches σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη, με έμφαση στις πωλήσεις και στην προσέλκυση νέων πελατών.
- Ενίσχυση των υπηρεσιών Wealth Management με την ενδυνάμωση υφιστάμενων υπηρεσιών (όπως υπηρεσίες «Εν Λευκώ» διαχείρισης χαρτοφυλακίου από την Τράπεζα) και του μοντέλου εξυπηρέτησης (π.χ. με εργαλεία AI για την υποστήριξη εργασιών των συμβούλων πελατείας), παράλληλα με τον σχεδιασμό μιας αναβαθμισμένης πλατφόρμας Wealth Management.
- Ανασχεδιασμός του λειτουργικού μοντέλου Business Banking (π.χ. εξωστρεφής εξυπηρέτηση MME στο Δίκτυο καταστημάτων και ενίσχυση της ομάδας συμβούλων πελατείας).
- Επιτάχυνση του μετασχηματισμού του Δικτύου καταστημάτων με τον περαιτέρω περιορισμό της χρήσης χαρτιού, βελτιώσεις στα συστήματα διαχείρισης ραντεβού και ροής πελατείας, αλλά και την αύξηση του αριθμού καταστημάτων χωρίς ταμεία. Ταυτόχρονα, βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη και ο σχεδιασμός του 'καταστήματος του μέλλοντος', με αναβαθμισμένη δομή και εξοπλισμό.
- Επέκταση διάθεσης του νέου Λογαριασμού Προνομίων πέρα από τα 1,2 εκατ. στους οποίους έχει ήδη διατεθεί.

Ψηφιακή Τραπεζική:

- Περαιτέρω ενίσχυση της μετάπτωσης πελατών στα ψηφιακά κανάλια μέσω βελτίωσης της εμπειρίας πελάτη και της διάθεσης νέων υπηρεσιών:
 - Για ιδιώτες: Η νέα εφαρμογή για κινητά βρίσκεται σε τελικό στάδιο δοκιμών, ενώ η εφαρμογή Next για τους πελάτες νεαρής ηλικίας ενισχύεται περαιτέρω με σκοπό τη βελτίωση της ψηφιακής εμπειρίας (π.χ. ενέργεια «Πρότεινε έναν φίλο σου»).
 - Για επιχειρήσεις/ εταιρικούς πελάτες: Σταδιακή μετάβαση των επιχειρήσεων και των εταιρικών πελατών στην ανασχεδιασμένη πλατφόρμα Business Internet Banking, παράλληλα με την υλοποίηση νέων λειτουργιών που βελτιώνουν την εμπειρία πελάτη.

**Τεχνολογία & Διαδικασίες**

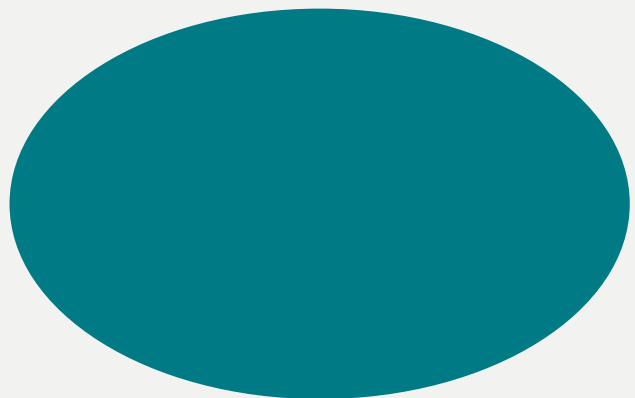
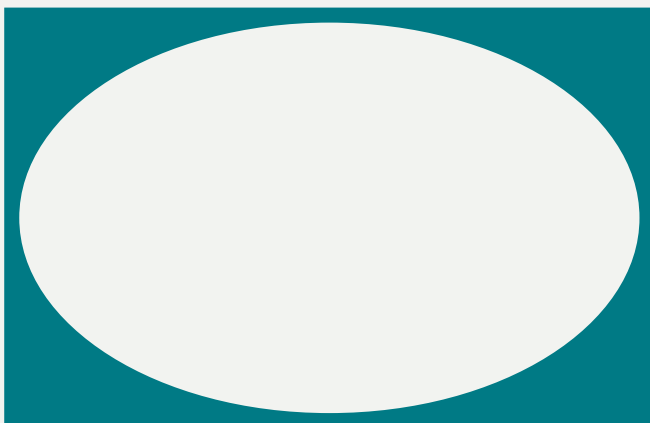
- Συνέχιση υλοποίησης του Προγράμματος αντικατάστασης του συστήματος Core Banking («CBS») με τη μετάπτωση των στεγαστικών δανείων σε εξέλιξη, μετά την επιτυχημένη μετάπτωση των επιχειρηματικών, MME και καταναλωτικών δανείων.
- Επέκταση της χρήσης νέων τεχνολογιών, συμπεριλαμβανομένης της αυτοματοποίησης διαδικασιών μέσω RPAs, οπτικής αναγνώρισης χαρακτήρων (OCR) και συνέχιση της μετάβασης σε περιβάλλον cloud.
- Υιοθέτηση πλαισίου διακυβέρνησης τεχνητής νοημοσύνης («GenAI»), δημιουργία στρατηγικού πλάνου και ολοκλήρωση των πρώτων use cases εσωτερικής χρήσης (π.χ. Contact Center Chatbot) και use cases εξωτερικής χρήσης που απευθύνονται σε πελάτες (π.χ. NBG portal chatbot).
- Συνέχιση ανασχεδιασμού κύριων διαδικασιών, μέσω υλοποίησης κεντροποιήσεων και αυτοματοποιήσεων (π.χ. περαιτέρω βελτιστοποίηση εργασιών διαχείρισης εταιρικών δανείων και ολοκλήρωση κεντροποίησης εργασιών στεγαστικών δανείων).
- Μετάβαση σε ένα μοντέλο λειτουργίας χωρίς τη χρήση φυσικού χαρτιού σε όλα τα Καταστήματα, μέσω της σταδιακής ενσωμάτωσης δυνατοτήτων «paperless» σε όλα τα προϊόντα και τις υπηρεσίες μας (29 paperless journeys έως σήμερα που καλύπτουν ~80% των καθημερινών συναλλαγών στο κατάστημα).

**ESG**

- Εφαρμογή του πλαισίου βιώσιμης χρηματοδότησης (Sustainable Financing Framework) σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό EU Taxonomy, συμπεριλαμβανομένων σχετικών δράσεων αναβάθμισης δεξιοτήτων.
- Ενίσχυση της κοινωνικής στρατηγικής της Τράπεζας, μέσω υλοποίησης έργων με σημαντική κοινωνική συνεισφορά (όπως πρωτοβουλίες για τη χρηματοοικονομική εκπαίδευση και δράσεις εθελοντισμού για το προσωπικό της Τράπεζας).

**Ειδικά έργα**

- Συνέχιση της στρατηγικής συνεργασίας της Τράπεζας με την Epsilon Net, συμπεριλαμβανομένης της ενίσχυσης παραπομπών μικρών επιχειρήσεων για δανειοδότηση, καθώς και αξιοποίηση ευκαιριών για νέες στρατηγικές συνεργασίες.
- Υλοποίηση βελτιώσεων σε κάθε βήμα βασικών customer journeys (π.χ. έναρξη συνεργασίας με νέους πελάτες, ένταξη πελατών στο Premium τμήμα πελατείας) και εξέλιξη του τρόπου μέτρησης της εμπειρίας πελάτη για την καλύτερη αναγνώριση και προτεραιοποίηση βελτιωτικών ενεργειών σε όλα τα προϊόντα / υπηρεσίες και κανάλια της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένης της πρόσφατης διάθεσης ενός ολιστικού Dashboard για την παρακολούθηση της εμπειρίας πελάτη σε όλα τα κανάλια εξυπηρέτησης).
- Έναρξη εμπορικής λειτουργίας της ψηφιακής πλατφόρμας διαχείρισης ακινήτων Uniko για την αξιοποίηση ευκαιριών στη αναπτυσσόμενη αγορά ακινήτων, σε στρατηγική συνεργασία με την Qualco.





Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση

Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση

- Σημαντικές εξελίξεις στο Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον
 - Παγκόσμια Οικονομία & Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον
 - Εγχώρια Οικονομία
 - Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον και ο Τραπεζικός Τομέας στη Βόρεια Μακεδονία
- Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Ομίλου το Α' εξάμηνο του 2025
 - Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας
 - Διανομή ποσού στους μετόχους της Τράπεζας και σε επιλέξιμο προσωπικό και πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών
 - Πληροφορίες για τις τάσεις
 - Απαιτήσεις MREL
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη



Σημαντικές εξελίξεις στο Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον

Παγκόσμια Οικονομία & Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα αντιμετωπίζει προκλήσεις οι οποίες σχετίζονται κυρίως με τον εμπορικό προστατευτισμό και την επιβολή υψηλότερων δασμών

- Στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής («ΗΠΑ»), η οικονομική δραστηριότητα έχει απωλέσει δυναμική, με την ετήσια αύξηση του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος («ΑΕΠ»), σε πραγματικούς όρους, να επιβραδύνεται κινούμενη προς τη μακροπρόθεσμη τάση.
- Στην Ευρωζώνη, η ανάπτυξη του πραγματικού ΑΕΠ έχει βελτιωθεί, αν και η υποκείμενη δυναμική παραμένει αναμικτή.
- Η νομισματική πολιτική υπήρξε ανομοιομόρφη, με τα παρεμβατικά επιτόκια αμετάβλητα στις ΗΠΑ, ενώ διαμορφώθηκαν χαμηλότερα στην ευρωζώνη.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»)

- Μείωσε το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων κατά 100 μονάδες βάσης («μ.β.») στο 1ο εξάμηνο του 2025 σε 2,0%.
- Μείωσε το ύψος του ισολογισμού της κατά €125 δισ. σε €6,2 τρισ.

Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα (“Fed”)

- Διατήρησε σταθερό το επιτόκιο αναφοράς στο 1ο εξάμηνο του 2025 στο εύρος του 4,25% με 4,5%.
- Μείωσε τον ισολογισμό της κατά USD 190 δισ. σε USD 6,7 τρις.

Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα εμφανίζει μετρημένη απώλεια δυναμικής λόγω της υψηλής εμπορικής αβεβαιότητας

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη διατήρησε εν πολλοίς σταθερό ρυθμό το 2024, με το παγκόσμιο ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +3,3% από +3,4% το 2023 και έναντι μέσου όρου αύξησης κατά +3,4% από το 2013 έως το 2019. Ο επιβραδυνόμενος πληθωρισμός και οι ισχυρές συνθήκες στις αγορές εργασίας, υποστήριξαν τα πραγματικά εισοδήματα και κατά συνέπεια τις δαπάνες των νοικοκυριών. Επιπρόσθετα, καθώς οι κεντρικές τράπεζες μείωσαν τα παρεμβατικά τους επιτόκια, η επακόλουθη διευκόλυνση των χρηματοπιστωτικών συνθηκών υποστήριξε την οικονομική δραστηριότητα. Ωστόσο, η δυναμική της οικονομίας παρουσιάζει ενδείξεις μετριασμού εντός του 2025, κυρίως λόγω της επιδείνωσης των συνθηκών στο διεθνές εμπόριο. Επιπλέον, η υψηλότερη αβεβαιότητα σχετικά με ένα ευρύ φάσμα οικονομικών πολιτικών επιβαρύνει την εμπιστοσύνη νοικοκυριών και επιχειρήσεων, δυσχεραίνοντας τις καταναλωτικές δαπάνες και τις επιχειρηματικές επενδύσεις.

Ο γενικός πληθωρισμός έχει μετακινηθεί πλησιέστερα στους στόχους των κεντρικών Τραπεζών, κυρίως λόγω των χαμηλότερων τιμών ενέργειας και της επιβράδυνσης της αύξησης της συνιστώσας των υπηρεσιών. Μεσοσταθμικά, για τις επτά μεγαλύτερες αναπτυγμένες οικονομίες (G-7), ο δείκτης τιμών καταναλωτή επιβραδύνθηκε σε +2,4% τον Μάιο του 2025 από +2,9% ένα έτος πριν και +2,7% κατά μέσο όρο το 2024, με τις υποκείμενες πληθωριστικές πιέσεις, λαμβάνοντας υπόψη

την ετήσια μεταβολή του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ») εξαιρουμένων των τιμών ενέργειας και τροφίμων, σε +2,9% από +3,1% ένα έτος πριν και +3,2% κατά μέσο όρο το 2024, αντίστοιχα.

Όσον αφορά τις κυριότερες οικονομίες, το πραγματικό ΑΕΠ των ΗΠΑ εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά +1,9% σε ετήσια βάση κατά μέσο όρο στο 1ο εξάμηνο του 2025, από +2,6% στο 2ο εξάμηνο του 2024. Η διαχείριση των εισαγωγών και των αποθεμάτων πραγματοποιήθηκε σε ένα εξαιρετικά ευμετάβλητο και αβέβαιο περιβάλλον, ενώ η δυναμική της ιδιωτικής κατανάλωσης μετριάστηκε, καθώς η οικονομική αβεβαιότητα επιβάρυνε τις αποφάσεις για δαπάνες των νοικοκυριών. Συγκεκριμένα, παρά τη διατήρηση υγιών συνθηκών στην αγορά εργασίας, με το ποσοστό ανεργίας να παραμένει εντός στενού εύρους 4,0% με 4,2%, η ιδιωτική κατανάλωση σε πραγματικούς όρους εκτιμάται ότι επιβραδύνθηκε σε +2,6% σε ετήσια βάση κατά μέσο όρο στο 1ο εξάμηνο του 2025, από +3,0% στο 2ο εξάμηνο του 2024. Ο πληθωρισμός, σύμφωνα με την ετήσια μεταβολή του Δείκτη Τιμών Προσωπικών Καταναλωτικών Δαπανών («ΔΤΠΚΔ»), μετριάστηκε οριακά σε +2,3% τον Μάιο του 2025 από +2,4% κατά μέσο όρο στο 2ο εξάμηνο του 2024, με τις επιδόσεις να διαμορφώνονται, εξαιρώντας τις τιμές ενέργειας και τροφίμων, σε +2,7% από +2,8%, αντίστοιχα, ενώ οι υψηλότεροι τελωνειακοί δασμοί συνεπάγονται ανοδικά ρίσκα για τον πληθωρισμό, τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα. Όσον αφορά τη δημοσιονομική πολιτική, το νομοσχέδιο “One Big Beautiful Bill Act” αναμένεται να λειτουργήσει αποτρεπτικά όσον αφορά μία απότομη σύσφιξη της οικονομικής πολιτικής λόγω της λήξης ισχύος φοροαπαλλαγών που εφαρμόζονταν από το 2017, κυρίως για τα νοικοκυριά. Ως αποτέλεσμα, το δημοσιονομικό έλλειμμα της Ομοσπονδιακής Κυβέρνησης αναμένεται να παραμείνει σε εξαιρετικά υψηλά επίπεδα, διαμορφούμενο ήδη σε -6,4% του ΑΕΠ στο δημοσιονομικό έτος 2024.



Στην ευρωζώνη, τα στοιχεία για το ρυθμό αύξησης της οικονομίας εξέπληξαν θετικά, με την ετήσια μεταβολή να εκτιμάται σε +1,3% κατά μέσο όρο στο 1ο εξάμηνο του 2025, έπειτα από +1,1% στο 2ο εξάμηνο του 2024. Ωστόσο, η πρόσφατη επίδοση υπερεκτιμά την υποκείμενη δυναμική της οικονομίας η οποία επιβαρύνεται από την αβεβαιότητα σχετικά με τις συνθήκες στο εξωτερικό εμπόριο καθώς και από τις γεωπολιτικές εξελίξεις, με σημαντική ανοδική στρέβλωση από τα ιδιαίτερα ευμετάβλητα στοιχεία για το ΑΕΠ της Ιρλανδίας το οποίο αυξήθηκε κατά +21,1% (ετήσια μεταβολή) το 1ο τρίμηνο του 2025. Οι πρόδρομοι δείκτες επιχειρηματικής και καταναλωτικής εμπιστοσύνης έχουν παραμείνει υποτονικοί, με τον σύνθετο δείκτη PMI σε 50,4 κατά μέσο όρο στο 2ο τρίμηνο του 2025, εν πολλοίς αμετάβλητο από το 1ο τρίμηνο και τον δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σε -15,7 στο 2ο τρίμηνο του 2025 από -14,1 στο 1ο τρίμηνο. Καθώς η οικονομία αναπτύσσεται με ρυθμό που υπολείπεται της μακροπρόθεσμης τάσης, η διαδικασία αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού συνεχίζεται, με την ετήσια μεταβολή του ΔΤΚ σε +2,0% τον Ιούνιο του 2025, σε συμφωνία με τον στόχο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, έπειτα από +2,2% κατά μέσο όρο στο 2ο εξάμηνο του 2024. Όσον αφορά τη δημοσιονομική πολιτική, η δυνατότητα ενεργοποίησης της ρήτρας διαφυγής σε εθνικό επίπεδο στα πλαίσια των δημοσιονομικών κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης («Ε.Ε.»), μία πρωτοβουλία που εντάσσεται στο ευρύτερο "ReArm Europe Plan/Readiness 2030", πρόκειται να παράσχει δημοσιονομικό περιθώριο για αύξηση των Αμυντικών δαπανών, κατά μέσο όρο, στο σύνολο της Ένωσης.

Στην Κίνα, οι πολιτικές στήριξης της οικονομικής δραστηριότητας από τις Αρχές έχουν αντισταθμίσει τις αρνητικές συνέπειες από τις τριβές στο εξωτερικό εμπόριο. Το πραγματικό ΑΕΠ εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά +5,2% σε ετήσια βάση κατά μέσο όρο στο 1ο εξάμηνο του 2025 από περίπου +5,0% στο 2ο εξάμηνο του 2024. Συνολικά, η οικονομία διαφαίνεται πως παραμένει σε τροχιά επίτευξης του επίσημου στόχου για ετήσια αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ κατά +5,0% το 2025. Εν τω μεταξύ, ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) παρέμεινε αρνητικός κατά -0,1% τον Μάιο του 2025 (ετήσια μεταβολή), από +0,4% κατά μέσο όρο στο 2ο εξάμηνο του 2024.

Όσον αφορά τη νομισματική πολιτική, στις ΗΠΑ η αβεβαιότητα για το τελικό ύψος των τελωνειακών δασμών, τον χρονισμό και τον βαθμό μετάδοσης στις τιμές καταναλωτή, τις ενδεχόμενες δευτερογενείς επιδράσεις μέσω πιθανών υψηλότερων πληθωριστικών προσδοκιών και τις επιπτώσεις των υπό διαμόρφωση πολιτικών της Κυβέρνησης για το δημοσιονομικό και το μεταναστευτικό, διατήρησε την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ ("Fed") σε στάση αναμονής το 1ο εξάμηνο του 2025, με το επιτόκιο αναφοράς αμετάβλητο στο εύρος του 4,25% έως 4,5%, αφότου είχε προβεί σε μειώσεις κατά 100 μ.β. («μ.β.») εντός του 2024. Σύμφωνα με τις οικονομικές προβλέψεις

του Ιουνίου 2025, οι συμμετέχοντες στην Ομοσπονδιακή Επιτροπή Ανοικτής Αγοράς προβάλλουν μείωση του επιτοκίου αναφοράς στο 3,9% έως το τέλος του 2025, εκτός και αν προκύψουν υψηλότερες του αναμενομένου πληθωριστικές πιέσεις. Εν τω μεταξύ, ο ισολογισμός της Fed διαμορφώθηκε σε USD 6,7 τρισ. ή 23% του ΑΕΠ στο τέλος του Ιουνίου 2025 από USD 6,9 τρισ. στο τέλος του 2024 και έναντι ονομαστικού υψηλού USD 9,0 τρισ. τον Απρίλιο του 2022. Η Fed επιβράδυνε από τον Απρίλιο του 2025 τον ρυθμό μείωσης των χρεογράφων που διακρατεί, περιορίζοντας τα ποσά των κρατικών ομολόγων ΗΠΑ κατά περίπου USD 5 δισ. ανά μήνα, αντί για USD 25 δισ. ανά μήνα προηγουμένως. Ο μηνιαίος ρυθμός μείωσης των ενυπόθηκων δανείων, διατηρήθηκε σε περίπου USD 35 δισ.

Στην ευρωζώνη, η ΕΚΤ μείωσε το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων κατά 100 μ.β. στο 1ο εξάμηνο του 2025 σε 2,0%, λόγω του χαμηλότερου πληθωρισμού. Με τον πληθωρισμό να έχει εν πολλοίς ευθυγραμμιστεί με τον μεσοπρόθεσμο στόχο του 2% και το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων να βρίσκεται εντός του εύρους των εκτιμήσεων για τα ουδέτερα επίπεδα, η ΕΚΤ θεωρεί πως η νομισματική πολιτική βρίσκεται πλέον σε θέση να αντιδράσει εγκαίρως σε ένα εύρος πιθανών συνδυασμών οικονομικής ανάπτυξης και πληθωρισμού, ενώ εξακολουθεί να μην δεσμεύεται εκ των προτέρων για συγκεκριμένη πορεία των παρεμβατικών επιτοκίων. Αναφορικά με τις αγορές περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας, η ΕΚΤ σταμάτησε στο τέλος του 2024 τις επανεπενδύσεις ποσών κεφαλαίου από την εξόφληση τίτλων που είχαν αποκτηθεί στο πλαίσιο του Εκτάκτου Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού Λόγω Πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme - "PEPP"), ακολουθώντας την απόφαση που είχε προηγηθεί τον Ιούλιο του 2023 και για το χαρτοφυλάκιο του Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Purchase Programme - "APP"). Συνολικά, ο ισολογισμός του ευρωσυστήματος έχει μειωθεί σε €6,2 τρισ. τον Ιούνιο του 2025 ή 41% του ΑΕΠ, από €6,4 τρισ. στο τέλος του 2024.

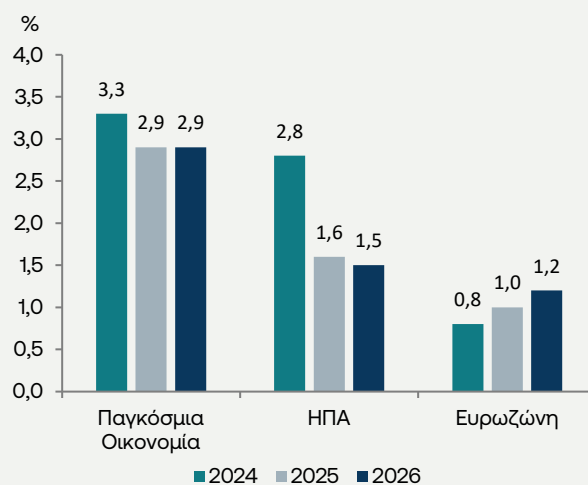
Η διάθεση ανάληψης επενδυτικού κινδύνου επηρεάστηκε κυρίως από την εμπορική πολιτική των ΗΠΑ. Συγκεκριμένα, σημαντική επιδείνωση των μετοχικών δεικτών αναφοράς ακολούθησε την ανακοίνωση στις 2 Απριλίου 2025 της μεγάλης αύξησης στους τελωνειακούς δασμούς, η οποία οδήγησε και σε ανησυχίες για διατηρήσιμες εντάσεις στο διεθνές εμπόριο. Ωστόσο, στη συνέχεια υπήρξε σταδιακή ανάκαμψη, έπειτα από την αναβολή της εφαρμογής μεγάλου μέρους των δασμών αυτών, σε πρώτη φάση μέχρι και τις 8 Ιουλίου του 2025. Συνολικά, οι διεθνείς μετοχικές αγορές ανέκαμψαν πλήρως έως το τέλος του 1ου εξαμήνου 2025, με τον μετοχικό δείκτη Morgan Stanley Capital International All Country World Index («MSCI ACWI») να αυξάνεται κατά +9,1% σε όρους USD σε σχέση με το τέλος του 2024 και με τις μετοχικές αγορές των ΗΠΑ να επιστρέφουν σε ιστορικά υψηλά επίπεδα. Τα περιθώρια των αποδόσεων των εταιρικών ομολόγων χαμηλής

πιστοληπτικής διαβάθμισης, τόσο σε δολάριο ΗΠΑ όσο και σε ευρώ, δεν μεταβλήθηκαν σημαντικά συνολικά στο 1ο εξάμηνο του 2025, διαμορφούμενα σε 296 μ.β. και 310 μ.β., αντίστοιχα, επίσης επιδεικνύοντας μεταβλητότητα σχετιζόμενη με τις εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο και παραμένοντας εντέλει πλησίον πολυετών χαμηλών. Οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων σημείωσαν μεικτές μεταβολές. Η ονομαστική απόδοση του κρατικού ομολόγου ΗΠΑ διάρκειας δέκα ετών μειώθηκε κατά -35 μ.β. σε σχέση με το τέλος του 2024 σε +4,23%, εν μέσω εξασθένησης των προοπτικών για την οικονομική ανάπτυξη καθώς και λόγω ενίσχυσης των εκτιμήσεων ότι η Fed θα εκκινήσει εκ νέου τις μειώσεις των βραχυπρόθεσμων παρεμβατικών επιτοκίων. Αντίθετα, η ονομαστική απόδοση του δεκαετούς κρατικού ομολόγου της Γερμανίας αυξήθηκε κατά +23 μ.β. σε 2,60%, καθώς η δημοσιονομική πολιτική αναμένεται να καταστεί επεκτατική εν μέσω της δημιουργίας του Ταμείου (“Special Fund for Infrastructure and Climate Neutrality”) ύψους €500 δις. ή 12% του ΑΕΠ, κυρίως για τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε υποδομές, ενώ και οι κύριες αμυντικές δαπάνες προγραμματίζεται να αυξηθούν σε 3,5% του ΑΕΠ μέχρι το 2029 από σχεδόν 2% το 2024. Στην περιφέρεια της ευρωζώνης, τα περιθώρια των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων έναντι των Γερμανικών συρρικνώθηκαν συνολικά, κατά (19) μ.β. σε 69 μ.β. για την Ελλάδα στον δεκαετή ορίζοντα, το χαμηλότερο από τον Αύγουστο του 2008, με δεδομένη και τη συνεχή βελτίωση της δημοσιονομικής πορείας και των περαιτέρω αναβαθμίσεων του αξιόχρεου της Ελληνικής Δημοκρατίας. Το δολάριο ΗΠΑ υποτιμήθηκε σημαντικά στο 1ο εξάμηνο του 2025, κατά (13,4)% έναντι του ευρώ, στο \$1,17, προσεγγίζοντας τα χαμηλότερα επίπεδα από τον Σεπτέμβριο του 2021, εν μέσω της προαναφερόμενης μείωσης στις διαφορές των επιτοκίων και της σημαντικής διακύμανσης των αποφάσεων που αφορούσαν, κυρίως, το διεθνές εμπόριο. Αναφορικά με τα εμπορεύματα, οι τιμές πετρελαίου κατέγραψαν επεισόδια αυξημένης μεταβλητότητας, σχετιζόμενα με τις συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα μεταξύ Ισραήλ και Ιράν. Συνολικά στο 1ο εξάμηνο του 2025, οι τιμές πετρελαίου μειώθηκαν σημαντικά (Brent: -9% σε σχέση τα επίπεδα στο τέλος του 2024, σε \$68/βαρέλι), λόγω ασθενέστερων εκτιμήσεων για τη ζήτηση εν μέσω μικρότερης αισιοδοξίας για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη, σε συνδυασμό με αύξηση της προσφοράς από τον OPEC+, καθώς σταδιακά αποκλιμακώνονται οι προηγούμενες εθελοντικές περικοπές του Οργανισμού. Τέλος, οι τιμές του χρυσού αυξήθηκαν περαιτέρω σημαντικά στο 1ο εξάμηνο του 2025, κατά +26% σε \$3.304/ουγκιά λόγω ασθενέστερου δολαρίου ΗΠΑ, διατηρούμενων εστιών ισχυρής ζήτησης για περιουσιακά στοιχεία θεωρούμενα ως «ασφαλή καταφύγια» και ισχυρών αγορών ως αποθεματικό μέσο από τις κεντρικές Τράπεζες των αναδυόμενων και αναπτυσσόμενων οικονομιών.

Προοπτικές για το 2025

Η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να επιβραδυνθεί, κυρίως λόγω του αυξανόμενου εμπορικού προστατευτισμού και της αβεβαιότητας για τις οικονομικές πολιτικές των μεγαλύτερων οικονομιών, με τον ετήσιο ρυθμό αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, να αναμένεται σε +2,9% το 2025 σύμφωνα με τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»), υποχωρώντας έως το +2,6% στο 4ο τρίμηνο του 2025, προτού ανακάμψει μερικώς στη συνέχεια, σε +3,0% στο 4ο τρίμηνο του 2026. Η πορεία της παγκόσμιας οικονομίας συνδέεται κυρίως με τις εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο, με τα υψηλότερα κόστη εισαγωγών πιθανώς να ασκούσαν ανοδικές πιέσεις στον πληθωρισμό, αν και η ασθενέστερη οικονομική ανάπτυξη ενδεχομένως να άμβλυne τις πιέσεις στις τιμές. Στο ενδεχόμενο πιο επίμονου πληθωρισμού, η περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής θα μπορούσε να καθυστερήσει, επηρεάζοντας αρνητικά τις χρηματοπιστωτικές συνθήκες εν μέσω ιστορικά απαιτητικών αποτιμήσεων των περιουσιακών στοιχείων υψηλής επικινδυνότητας. Επιπρόσθετα, οι δημοσιονομικοί κίνδυνοι έχουν αυξηθεί σε ορισμένες οικονομίες, λόγω των διογκούμενων εξόδων εξυπηρέτησης του κρατικού χρέους εν μέσω αυξανόμενου όγκου και υψηλότερου ονομαστικού κόστους αναχρηματοδότησης. Τέλος, η γεωπολιτική αβεβαιότητα παραμένει σημαντική ιδιαίτερα όσον αφορά τη Μέση Ανατολή και τον πόλεμο Ρωσίας – Ουκρανίας. Από την άλλη πλευρά, ενδεχόμενη άμβλυνση της εμπορικής αβεβαιότητας, όπως και της γεωπολιτικής, θα μπορούσε να οδηγήσει σε βελτίωση της εμπιστοσύνης νοικοκυριών και επιχειρήσεων και επιτάχυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης.

Παγκόσμιο ΑΕΠ



Πηγή: Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, Ιανουάριος 2025

Εγχώρια οικονομία

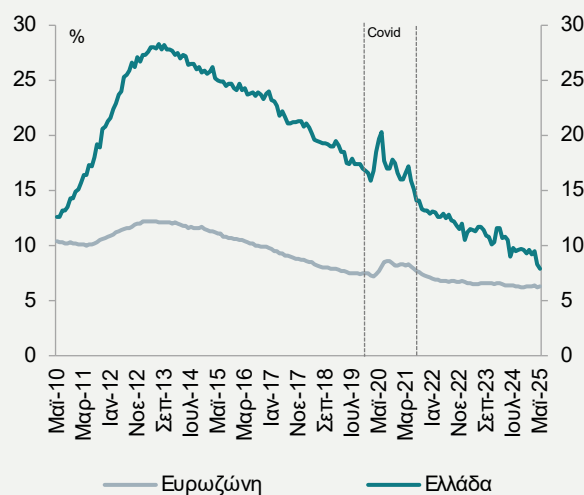
Ισχυρή αλλά επιβραδυνόμενη αύξηση του ΑΕΠ τους πρώτους μήνες του 2025, καθώς τόσο εξωτερικοί όσο και προσωρινοί παράγοντες αλλά και περιορισμοί από την πλευρά της προσφοράς, επηρεάζουν αρνητικά τις επενδύσεις πάγιου κεφαλαίου και τις εξαγωγές υπηρεσιών, αν και η εγχώρια ζήτηση παραμένει ισχυρή

- Το ελληνικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,2% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2025, παραμένοντας αμετάβλητο σε τριμηνιαία βάση, σε σύγκριση με +2,5% (+0,8% σε τριμηνιαία βάση) το 4ο τρίμηνο του 2024.
- Η ιδιωτική κατανάλωση και η συσσώρευση αποθεμάτων από τις επιχειρήσεις αποτέλεσαν τις κύριες συνιστώσες της ανάπτυξης, ενώ οι εξαγωγές αγαθών αποδείχθηκαν ανθεκτικές σε ένα εξωτερικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από προκλήσεις.
- Ωστόσο, ο Ακαθάριστος Σχηματισμός Πάγιου Κεφαλαίου («ΑΣΠΚ») μειώθηκε κατά 3,2% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της μείωσης της κατασκευαστικής δραστηριότητας (τόσο της οικιστικής όσο της και μη οικιστικής). Μέρος της κάμψης του ΑΣΠΚ θα μπορούσε να αποδοθεί σε προσωρινούς παράγοντες.
- Οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παρέμειναν ευνοϊκές, με το ποσοστό ανεργίας να ακολουθεί σταθερά καθοδική τάση, στο 7,9% το Μάιο του 2025 – συγκλίνοντας προς το ιστορικό χαμηλό του 7,3% – υποστηρίζοντας την αύξηση των πραγματικών μισθών και του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών.
- Η κερδοφορία και ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων συνέχισαν να αυξάνονται με υγιή, αν και επιβραδυνόμενο, ρυθμό, ενώ η βιομηχανία συνέχισε να διαδραματίζει βασικό ρόλο στην αύξηση της παραγωγής και στη δημιουργία προστιθέμενης αξίας στην ελληνική οικονομία.
- Αξιοσημείωτη δημοσιονομική υπεραπόδοση για το 2024, η οποία επιβεβαιώθηκε από τη δημοσίευση των ετήσιων δημοσιονομικών στοιχείων τον Απρίλιο του 2025, με το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης να διαμορφώνεται σε ιστορικά υψηλά και το λόγο δημόσιου χρέους προς ΑΕΠ να μειώνεται περαιτέρω στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων 14 ετών, στο 153,6%, οδηγώντας σε νέες αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας.
- Οι τιμές των κατοικιών αυξήθηκαν περαιτέρω κατά 6,8% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2025, φτάνοντας σε νέο ιστορικό υψηλό σε ονομαστικούς όρους, σημειώνοντας σωρευτική ανατίμηση 78,5% μεταξύ του χαμηλότερου σημείου τους, κατά τη διάρκεια της δεκαετούς κρίσης το 3ο τρίμηνο του 2017, και του 1ου τριμήνου του 2025.

- Ο τραπεζικός δανεισμός προς τον ιδιωτικό τομέα ενισχύθηκε περαιτέρω τους πρώτους μήνες του 2025, με την πιστωτική επέκταση να επιταχύνεται σε 11,3% σε ετήσια βάση (υψηλό επίπεδο 16 ετών) το Μάιο του 2025, από 8,9% τον Δεκέμβριο του 2024.
- Η οικονομία αναμένεται να παραμείνει σε σταθερή αναπτυξιακή τροχιά το 2ο τρίμηνο του 2025, καθώς και το σύνολο του 2025, με ενίσχυση από τη συνεχιζόμενη αύξηση των τουριστικών εσόδων, σε συνδυασμό με τους ολοένα και πιο διαφοροποιημένους παράγοντες οικονομικής ανάπτυξης και τις πιο υποστηρικτικές νομισματικές και δημοσιονομικές συνθήκες. Αυτοί οι παράγοντες αναμένεται να μετριάσουν την πίεση από την επίμονη γεωπολιτική αβεβαιότητα και τις πιθανές νέες αναταράξεις στο παγκόσμιο εμπόριο.

Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να παραμείνει η κύρια αναπτυξιακή συνιστώσα της οικονομικής δραστηριότητας το 2025, καθώς τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη της αγοράς εργασίας, η νέα αύξηση του κατώτατου μισθού και η ενίσχυση των μη-μισθολογικών εισοδημάτων προμηγύνουν ισχυρότερη άνοδο του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος, η οποία αναμένεται να συνδυαστεί με πιο υποστηρικτικές νομισματικές και δημοσιονομικές συνθήκες.

Τάσεις στην αγορά εργασίας: Ποσοστό ανεργίας



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Αρνητική έκπληξη αποτέλεσε η σημαντική μείωση του ΑΣΠΚ, κατά 6,1% σε τριμηνιαία βάση (εποχικά διορθωμένα στοιχεία) το 1ο τρίμηνο του 2025 – η μεγαλύτερη πτώση από το πρώτο lockdown λόγω Covid-19 το 2ο τρίμηνο του 2020, μετά από ένα ισχυρό 4ο τρίμηνο το 2024. Το μερίδιο του ΑΣΠΚ στο ΑΕΠ μειώθηκε στο 15,3% από το υψηλό 14 ετών του 16,1% το 2024⁵. Ο μηχανολογικός εξοπλισμός (συμπεριλαμβανομένων των οπλικών συστημάτων) και τα προϊόντα πνευματικής ιδιοκτησίας

⁵ Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση δαπάνης), 1ο τρίμηνο 2025

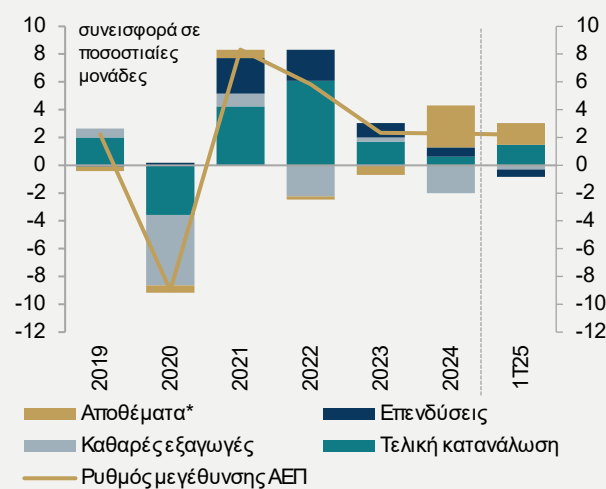
ήταν οι μόνες κατηγορίες του ΑΣΠΚ που εμφάνισαν θετική ετήσια μεταβολή. Από την άλλη πλευρά, οι μη οικιστικές κατασκευές μειώθηκαν έντονα, με τον ταχύτερο ρυθμό τα τελευταία 5 έτη, οι οικιστικές κατασκευές μειώθηκαν κατά -0,3% ετησίως, ο μεταφορικός εξοπλισμός κατά -3,2% και ο εξοπλισμός τεχνολογίας, πληροφορικής & επικοινωνίας («ΤΠΕ») κατά -10,2%⁶. Αυτή η επιδείνωση αντανάκλα, εν μέρει, προσωρινούς παράγοντες, όπως οι αρνητικές επιδράσεις λόγω της υψηλότερης βάσης σύγκρισης με το ισχυρό 1ο τρίμηνο του 2024, τις χαμηλότερες από τις προγραμματισμένες δαπάνες του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ»), συμπεριλαμβανομένου του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ») και την προσωρινή ταξινόμηση στα αποθέματα που σχετίζονται με την στατιστική καταγραφή μεγάλων επενδυτικών έργων κατά τη φάση κατασκευής τους, τα οποία τελικά αναταξινομούνται ως πάγιες επενδύσεις σε μελλοντικές αναθεωρήσεις δεδομένων. Ωστόσο, υπάρχουν και άλλοι παράγοντες που διαδραματίζουν ρόλο, οι οποίοι είναι πιο δύσκολο να αξιολογηθούν ως προς την παροδικότητά τους, συμπεριλαμβανομένων των ελλείψεων εργατικού δυναμικού στον κατασκευαστικό τομέα και των σημαντικών αυξήσεων του κόστους κατασκευής τα προηγούμενα έτη.

Επιπλέον, η απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας, τον Δεκέμβριο του 2024, κατά της εφαρμογής ορισμένων εκ των ευνοϊκών διατάξεων του Νέου Οικοδομικού Κανονισμού, επηρέασε την έκδοση νέων οικοδομικών αδειών στην Αθήνα, καθώς και σε άλλες περιοχές υψηλής ζήτησης. Ταυτόχρονα, ο ετεροχρονισμός των δαπανών του ΠΔΕ, οι οποίες εκτιμάται ότι θα επιταχυνθούν τα επόμενα τρίμηνα, και η ομαλοποίηση της νομισματικής πολιτικής αναμένεται να στηρίξουν τον ΑΣΠΚ κατά τη διάρκεια του έτους.

Η επιβράδυνση της κατασκευαστικής δραστηριότητας συνδυάστηκε με ισχυρή εγχώρια αλλά και εξωτερική ζήτηση για αγορά ακινήτων στην Ελλάδα – οι άμεσες ξένες επενδύσεις σε ακίνητα έφτασαν τα €10,6 δισ. σωρευτικά, το 2020-2024 και τα €0,4 δισ. το 1ο τρίμηνο του 2025 – διατηρώντας τη σημαντική απόκλιση μεταξύ προσφοράς-ζήτησης στην αγορά κατοικιών, το οποίο τροφοδοτεί τις αυξήσεις των τιμών⁷. Η μέση τιμή των οικιστικών ακινήτων, που μετράται από τον δείκτη «HPI» της Τράπεζας της Ελλάδος («ΤτΕ») για το σύνολο της οικονομίας, αυξήθηκε κατά 6,8% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2025 (+8,9% σε ετήσια βάση, κατά μέσο όρο, το 2024), σε νέο ιστορικό υψηλό σε ονομαστικούς όρους, υπερβαίνοντας το προ κρίσης ιστορικό υψηλό, το 3ο τρίμηνο του 2008, κατά 2,8%⁸. Η σωρευτική

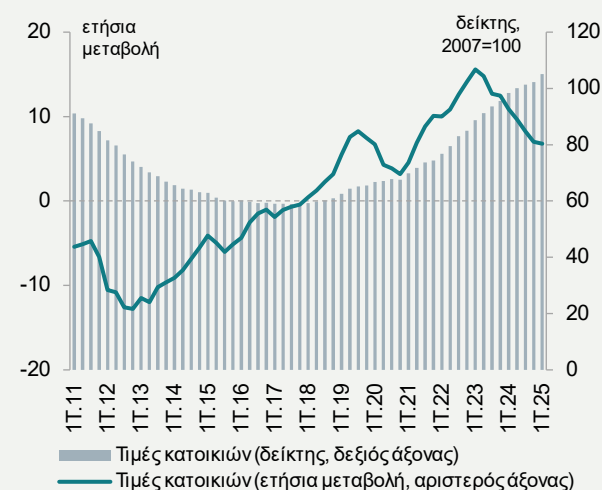
ανάτιμηση του HPI μέχρι το 1ο τρίμηνο του 2025 έφτασε το 78,5% σε ονομαστικούς όρους (περίπου 60% σε αποπληθωρισμένους όρους με βάση τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή) σε σύγκριση με το 3ο τρίμηνο του 2017, το χαμηλότερο σημείο του στην 10ετή κρίση, έναντι αύξησης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών κατά 13% μεταξύ 3ου τριμήνου του 2017 και 4ου τριμήνου του 2024⁹.

Ελλάδα: Διάρθρωση ΑΕΠ ως προς τα βασικά συστατικά της δαπάνης ανά κατηγορία



*περιλαμβάνει στατιστικές διαφορές

Τιμές οικιστικών ακινήτων



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

Η συσσωρευση αποθεμάτων των επιχειρήσεων συνέχισε να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην αύξηση του ΑΕΠ, συμβάλλοντας κατά 1,6 ποσοστιαίες μονάδες στην ετήσια μεταβολή του το 1ο τρίμηνο του 2025, από 3,0

6 Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου, 1ο τρίμηνο 2025

7 Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Ετήσια Στοιχεία Άμεσων Επενδύσεων μη κατοίκων στην Ελλάδα ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας & Τράπεζα της Ελλάδος, Άμεσες Ξένες Επενδύσεις στην Ελλάδα: Ακίνητα (τριμηνιαία δεδομένα), 1ο τρίμηνο 2025

8 Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Δείκτες Τιμών Οικιστικών Ακινήτων, 1ο τρίμηνο 2025

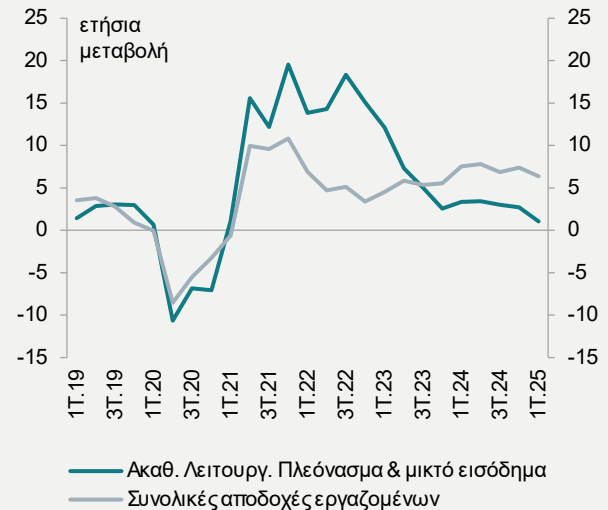
9 Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Δείκτες Τιμών Οικιστικών Ακινήτων, 1ο τρίμηνο 2025 & ΕΛ.ΣΤΑΤ. Δείκτης Τιμών Καταναλωτή, Μάιος 2025

ποσοστιαίες μονάδες το 2024¹⁰. Αυτό εξηγείται εν μέρει από τις ισχυρές συνθήκες ζήτησης, το βραχύτερο κύκλο αποθεμάτων των επιχειρήσεων και την προληπτική αποθεματοποίηση εισροών ενόψει πιθανών αυξήσεων των δασμών.

Παρά τις δυσμενείς εξωτερικές συνθήκες, η αύξηση των εξαγωγών αγαθών επιταχύνθηκε στο +1,7% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2025 (+1,1% στο 4ο τρίμηνο του 2024)¹¹. Ωστόσο, οι εξαγωγές υπηρεσιών παρέμειναν σε γενικές γραμμές σταθερές (-0,2% σε ετήσια βάση σε σταθερές τιμές από +3,8% το 2024) λόγω της μείωσης των εσόδων από τη ναυτιλία - σε ένα τρίμηνο υποτονικής δραστηριότητας στις αγορές δεξαμενόπλοιων και χύδην ξηρού φορτίου - και της επιβράδυνσης της αύξησης των εσόδων από τον τουρισμό (εκτίμηση για αύξηση +1,8% σε ετήσια βάση σε αποπληθωρισμένους όρους βάσει ΔΤΚ, το 1ο τρίμηνο του 2025)¹². Παρόλα αυτά, οι δείκτες οικονομικής συγκυρίας που αφορούν τον τουρισμό υποδηλώνουν μια ακόμη ισχυρή σεζόν, με τα έσοδα από τον τουρισμό να αυξάνονται κατά 10,6% στο τετράμηνο του 2025, ξεπερνώντας την αύξηση των αφίξεων τουριστών που κυμάνθηκε στο +33,3% σε ετήσια βάση την ίδια περίοδο¹³. Από την άλλη πλευρά, οι εισαγωγές συνέχισαν να αυξάνονται κατά 2,4% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2025 σε σταθερές τιμές, με τον ίδιο ρυθμό όπως και το 4ο τρίμηνο του 2024, με τις εισαγωγές αγαθών να αυξάνονται κατά 1,7% ετησίως¹⁴, κυρίως λόγω δαπανών για εισροές για την παραγωγή, πρώτες ύλες, καθώς και μη διαρκή και ημι-διαρκή καταναλωτικά αγαθά.

Τα κέρδη από την επιχειρηματική δραστηριότητα και το μη-μισθολογικό εισόδημα - όπως προσεγγίζονται από το ακαθάριστο λειτουργικό αποτέλεσμα και το μικτό εισόδημα σε επίπεδο οικονομίας - επιβραδύνθηκαν σε +1,0% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2025 από +3,1% ετησίως το 2024 και +6,6% ετησίως το 2023, κυρίως λόγω της σύγκρισης με τις υψηλές επιδόσεις των προηγούμενων ετών και της εξομάλυνσης των έκτακτων κερδών στους τομείς της παραγωγής ενέργειας και της διύλισης πετρελαίου. Από την άλλη πλευρά, οι μισθολογικές αμοιβές αυξήθηκαν με ισχυρό ρυθμό +6,4% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2025 (+7,4% ετησίως το 2024) λόγω των ευνοϊκών συνθηκών της αγοράς εργασίας¹⁵.

Ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα από επιχειρηματική δραστηριότητα και συνολικές αποδοχές των εργαζομένων



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ

Οι τελευταίες διαθέσιμες πληροφορίες, από τους πρόδρομους δείκτες οικονομικής δραστηριότητας, που είναι διαθέσιμοι για το 2ο τρίμηνο του 2025, καταδεικνύουν μια εν γένει σταθερή άνοδο της δραστηριότητας, γεγονός που προοιωνίζει ετήσιο ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης υψηλότερο του 2,0% για το 2025. Ειδικότερα:

- Ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος ("ESI") διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο στις 106,8 μονάδες στο 2ο τρίμηνο του 2025, ελαφρώς χαμηλότερα από το επίπεδο του 1ου τριμήνου του 2025 (107,6) και από το μέσο όρο του 2ου τριμήνου του 2024 που ήταν οι 109,4 μονάδες¹⁶. Το πιο σημαντικό είναι ότι τα επιμέρους στοιχεία των μηνιαίων ερευνών επιχειρήσεων, που αναφέρονται στις τρέχουσες τάσεις παραγωγής καθώς και στις προοπτικές των επιχειρηματικών συνθηκών και των μελλοντικών τάσεων της ζήτησης, ξεπέρασαν στο 2ο τρίμηνο του 2025 το μέσο όρο τους στο 1ο τρίμηνο του 2025.
- Ομοίως, οι δείκτες που είναι διαθέσιμοι σε τριμηνιαία συχνότητα από την τριμηνιαία Βιομηχανική Έρευνα για την Ελλάδα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την Ελλάδα για το 2ο τρίμηνο του 2025 καταδεικνύουν ισχυρά επίπεδα παραγωγής, με τις νέες παραγγελίες να βρίσκονται στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων 27 ετών και το βαθμό χρησιμοποίησης του παραγωγικού δυναμικού στη βιομηχανία στο 79,5%, κοντά σε ιστορικό υψηλό¹⁷.

¹⁰ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση δαπάνης), 1ο τρίμηνο 2025

¹¹ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση δαπάνης), 1ο τρίμηνο 2025

¹² Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση δαπάνης), 1ο τρίμηνο 2025 & Τράπεζα της Ελλάδος, Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (μηνιαία στοιχεία), Απρίλιος 2025 & Εκτιμήσεις Δ/σης Οικ. Ανάλυσης ΕΤΕ

¹³ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (μηνιαία στοιχεία), Απρίλιος 2025

¹⁴ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση δαπάνης), 1ο τρίμηνο 2025

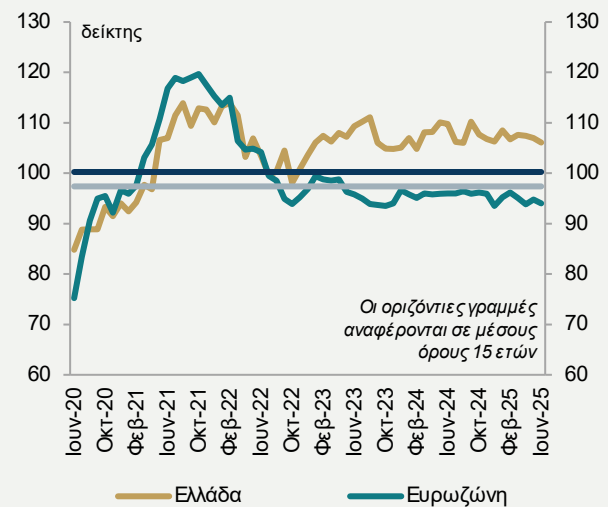
¹⁵ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση εισοδήματος), 1ο τρίμηνο 2025

¹⁶ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Έρευνα Επιχειρήσεων και Καταναλωτών, Ιούνιος 2025

¹⁷ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Έρευνα Επιχειρήσεων και Καταναλωτών, Ιούνιος 2025

- Ο δείκτης υπευθύνων προμηθειών στη μεταποίηση (“PMI”) στην Ελλάδα διαμορφώθηκε στο 53,2 κατά μέσο όρο το 2ο τρίμηνο του 2025 (53,5 το 1ο τρίμηνο του 2025), συνεχίζοντας να υπερβαίνει τους αντίστοιχους δείκτες της ευρωζώνης για 2,5 χρόνια¹⁸.
- Το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 7,9% το Μάιο του 2025 (χαμηλό 17 ετών), από 9,4% το 1ο τρίμηνο του 2025, με την αύξηση της απασχόλησης να επιταχύνεται στο 2,0% σε ετήσια βάση το Μάιο του 2025, από 1,1% σε ετήσια βάση, κατά μέσο όρο, το 1ο τρίμηνο του 2025¹⁹.
- Οι διεθνείς αφίξεις στο Διεθνές Αεροδρόμιο Αθηνών αυξήθηκαν κατά 5,0% σε ετήσια βάση το Μάιο του 2025²⁰.
- Οι τραπεζικές χορηγήσεις προς τον ιδιωτικό τομέα επιταχύνθηκαν περαιτέρω το Μάιο του 2025, στο 11,3% ετησίως (υψηλό 16 ετών), από 10,3% το 1ο τρίμηνο του 2025 και 8,9% τον Δεκέμβριο του 2024²¹.
- Ο ρυθμός αύξησης του όγκου λιανικών πωλήσεων ανήλθε στο +7,5% (εποχικά διορθωμένα στοιχεία) τον Απρίλιο του 2025, ανακτώντας δυναμική σε σύγκριση με το 1ο τρίμηνο του 2025, ενισχύοντας το επιχειρηματικό κλίμα στον τομέα του λιανικού εμπορίου σε υψηλό 9 μηνών τον Ιούνιο του 2025²².
- Οι εκταμιεύσεις του ΠΔΕ και του ΤΑΑ επιταχύνθηκαν τον Απρίλιο-Μάιο του 2025, αλλά παρέμειναν 15% χαμηλότερες με σχέση με το Μάιο του 2024, μετά από σημαντική πτώση 36% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2025²³.
- Τα έσοδα από ΦΠΑ (εξαιρουμένων των καυσίμων) αυξήθηκαν κατά +4,8% σε ετήσια βάση το δίμηνο Απριλίου-Μαΐου του 2025 από +13,1% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2025²⁴.
- Ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων (με υποχρέωση τήρησης διπλογραφικών βιβλίων) αυξήθηκε κατά 2,2% σε ετήσια βάση το 1ο τετράμηνο του 2025, σε σύγκριση με +5,2% ετησίως το 2024 (-1,3% και 1,9% ετησίως, αντίστοιχα, σε αποπληθωρισμένους όρους βάσει ΔΤΚ)²⁵.

Δείκτης οικονομικού κλίματος



Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Η ετήσια αύξηση του ΔΤΚ επιβραδύνθηκε στο 2,2% σε ετήσια βάση, κατά μέσο όρο, τον Απρίλιο-Μάιο από 2,6% το 1ο τρίμηνο του 2025 και 2,7% το 2024, με αρκετές κατηγορίες του δείκτη – ιδιαίτερα εκείνες που σχετίζονται με τις υπηρεσίες καθώς και τις υποκατηγορίες τροφίμων – να εμφανίζουν μεγαλύτερη του αναμενομένου αδράνεια λόγω, εν μέρει, βελτιωμένων συνθηκών ζήτησης στη χώρα, παρά τη συνεχιζόμενη πτώση των τιμών καυσίμων κατά 5,1% ετησίως το 5μηνο του 2025²⁶. Η διαφορά μεταξύ του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») για την Ελλάδα και την ευρωζώνη ανήλθε σε 0,8 ποσοστιαίες μονάδες τον Απρίλιο-Μάιο, με τον ΕνΔΤΚ στην Ελλάδα να βρίσκεται στο 3,0% την ίδια περίοδο. Προκαταρκτικά στοιχεία για τον Ιούνιο υποδηλώνουν περαιτέρω επιτάχυνση του ΕνΔΤΚ της Ελλάδας στο 3,6%, υψηλό 18 μηνών. Παρ' όλα αυτά, η ΕΚΤ φαίνεται ολοένα και πιο σίγουρη για τη βιωσιμότητα της εξελισσόμενης διαδικασίας αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού, όπως υποδεικνύεται από δηλώσεις και σχόλια μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της καθώς και αξιωματούχων της Τράπεζας τον Ιούνιο του 2025²⁷. Ωστόσο, η αβεβαιότητα που σχετίζεται με τους δασμούς, η ύπαρξη επίμονων γεωπολιτικών εντάσεων και οι επιπτώσεις τους στις αγορές ενέργειας, στην ανθεκτική ζήτηση και στις συνθήκες της αγοράς εργασίας, καθώς και οι κλιματικοί κίνδυνοι, θα μπορούσαν να επιβραδύνουν τη βιώσιμη σύγκλιση του πληθωρισμού προς το στόχο της νομισματικής πολιτικής, πλησίον του 2,0%, αυξάνοντας την πιθανότητα σταθεροποίησης των επιτοκίων της ΕΚΤ στα τρέχοντα επίπεδα του 2,0% (όσον αφορά το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων – DFR)²⁸.

18 Πηγή: S&P Global, Ελλάδα και Ευρωζώνη, Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών στη Μεταποίηση, Ιούνιος 2025

19 Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Έρευνα Εργατικού Δυναμικού (μηνιαία στοιχεία), Μάιος 2025

20 Πηγή: ΑΙΑ, Κίνηση Επιβατών 2025 (μηνιαία στοιχεία), Μάιος 2025

21 Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική, Μάιος 2025

22 Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., ELSTAT, Όγκος Λιανικού Εμπορίου (μηνιαία στοιχεία), Απρίλιος 2025 & Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Έρευνα Επιχειρήσεων και Καταναλωτών, Ιούνιος 2025

23 Πηγή: Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, Δελτία Μηνιαίων Στοιχείων Γενικής Κυβέρνησης, Μάιος 2025

24 Πηγή: Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, Δελτία Μηνιαίων Στοιχείων Γενικής Κυβέρνησης, Μάιος 2025

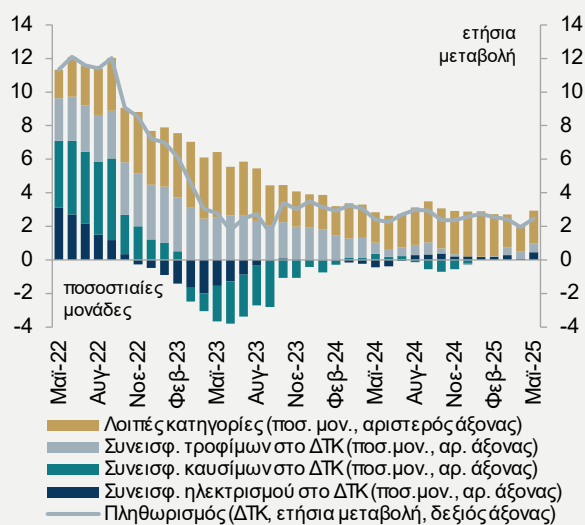
25 Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών των Επιχειρήσεων, Απρίλιος 2025

26 Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δείκτης Τιμών Καταναλωτή, Μάιος 2025

27 Πηγή: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Αποφάσεις Νομισματικής Πολιτικής, Ιούνιος 2025

28 Πηγή: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Key Interest Rates, Ιούνιος 2025

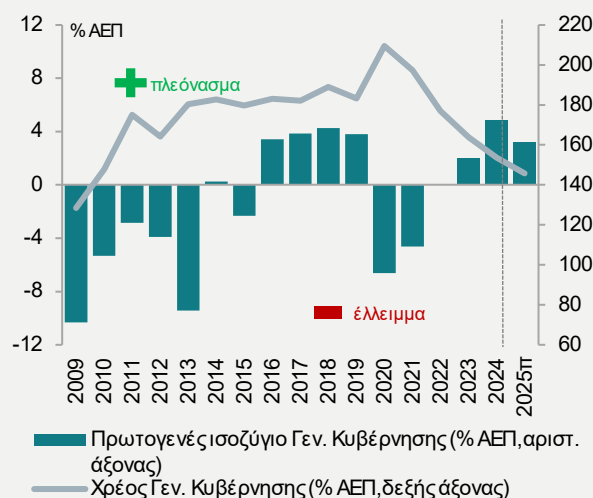
ΔΤΚ και συνεισφορά βασικών συνιστωσών (ετήσια μεταβολή)



Οι ευνοϊκές συνθήκες ισχυρής κυκλικής ανάκαμψης και η αυξανόμενη βελτίωση της αποδοτικότητας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις της Ελλάδας για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά, συμβάλλοντας στην επίτευξη του ιστορικά υψηλού πρωτογενούς πλεονάσματος Γενικής Κυβέρνησης (4,8% του ΑΕΠ το 2024) και οδηγώντας σε πλεόνασμα 1,3% του ΑΕΠ στο συνολικό ισοζύγιο του προϋπολογισμού²⁹. Παράλληλα, η συγκεκριμένη επίδοση δημιουργεί και θετική δυναμική μετακύλισης (positive carryover effect) για τα δημοσιονομικά αποτελέσματα το 2025. Η Ελλάδα βρίσκεται σε ευνοϊκή τροχιά ώστε να ξεπεράσει τους δημοσιονομικούς της στόχους για το 2025, με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στην τελευταία της δημοσίευση αναλυτικών προβλέψεων για τις χώρες της ευρωζώνης να εκτιμά τα επίπεδα του πρωτογενούς πλεονάσματος Γενικής Κυβέρνησης στο 3,8% του ΑΕΠ για το 2025, σε σύγκριση με τις προβλέψεις του Κρατικού Προϋπολογισμού του 2025 που ανέρχονται σε 2,4%³⁰.

Επιπλέον, το ακαθάριστο χρέος της Γενικής Κυβέρνησης της Ελληνικής Δημοκρατίας ως ποσοστό του ΑΕΠ μειώθηκε περαιτέρω στο 153,6% του ΑΕΠ το 2024 και αναμένεται να μειωθεί στο 146,6% το 2025, σύμφωνα με τις τελευταίες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, από 163,9% το 2023 και ιστορικό υψηλό του 209,4% το 2020³¹.

Πρωτογενές Ισοζύγιο και Ακαθάριστο Χρέος Γενικής Κυβέρνησης (ΕΣΑ 2010)



Μετά και την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας μία βαθμίδα πάνω από την επενδυτική από την Scope Ratings (σε «BBB» με σταθερές προοπτικές) το Δεκέμβριο του 2024, η DBRS Morningstar αναβάθμισε επίσης την Ελληνική Δημοκρατία στο ίδιο επίπεδο (σε «BBB» με σταθερές προοπτικές) το Μάρτιο του 2025, ενώ η Moody's απέδωσε, εν τέλει, στην Ελληνική Δημοκρατία την αξιολόγηση Baa3 (επενδυτική βαθμίδα) με σταθερές προοπτικές τον ίδιο μήνα και η S&P αναβάθμισε την Ελληνική Δημοκρατία σε «BBB» τον Απρίλιο του 2025³². Η ευνοϊκή δομή του χρέους και το χαμηλό κόστος εξυπηρέτησής του, τα σημαντικά ταμειακά διαθέσιμα του Κράτους, η συνεχιζόμενη δημοσιονομική και μακροοικονομική υπεραπόδοση, η περαιτέρω πρόοδος στις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και η ισχυρή απόδοση του τραπεζικού συστήματος αναφέρθηκαν ως οι καθοριστικοί παράγοντες των ανωτέρω αξιολογήσεων.

Η επανατιμολόγηση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου («GGBs») μετά την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας, καθώς και οι νέες ανακοινώσεις και αποφάσεις των οίκων αξιολόγησης κατά τη διάρκεια του 1ου εξαμήνου του 2025, οδήγησαν σε παγίωση τους αρνητικού περιθωρίου («spread») του δεκαετούς ελληνικού έναντι του αντίστοιχου ομολόγου της Ιταλίας μειώνοντας και το περιθώριο του ελληνικού ομολόγου έναντι άλλων κρατών με σημαντικά υψηλότερες πιστοληπτικές αξιολογήσεις κοντά σε ιστορικά χαμηλά, ενώ το περιθώριο του δεκαετούς ελληνικού έναντι του γερμανικού ομολόγου σταθεροποιήθηκε κοντά σε χαμηλό 17 ετών των 80,0 μ.β., το 1ο εξάμηνο του 2025, με περαιτέρω συμπίεση των αποδόσεων για τα ομόλογα μικρότερης διάρκειας³³.

29 Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δημοσιονομικά Στοιχεία – Ετήσια για τα έτη 2020-2024, Απρίλιος 2025

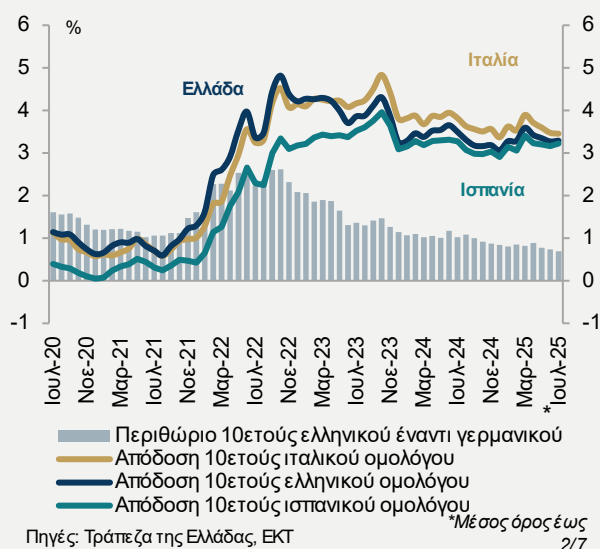
30 Πηγές: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Εαρινές προβλέψεις, Μάιος 2025 & Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, Κρατικός Προϋπολογισμός 2025, Νοέμβριος 2024

31 Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δημοσιονομικά Στοιχεία – Ετήσια για τα έτη 2020-2024, Απρίλιος 2025 & Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Εαρινές προβλέψεις, Μάιος 2025

32 Πηγές: Scope Press Releases, Δεκέμβριος 2024, DBRS Press Releases, Μάρτιος 2025, Moody's Press Releases, Μάρτιος 2025, S&P Press Releases, Απρίλιος 2025

33 Πηγές: Τράπεζα της Ελλάδος, Χρηματοπιστωτικές Αγορές και Επιτόκια, Ιουνίου 2025 & Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

Αποδόσεις 10ετών κρατικών ομολόγων και περιθώριο δεκαετούς ελληνικού έναντι γερμανικού



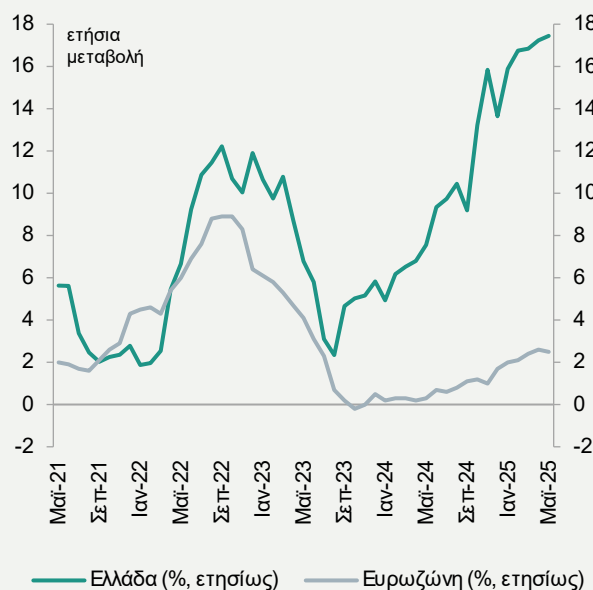
Η ΕΚΤ συνέχισε την εξομάλυνση της νομισματικής πολιτικής, από μία ιδιαίτερα συσταλτική στάση μέχρι τον Ιούνιο του 2024, μειώνοντας το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων (“DFR”) 4 φορές κατά 25 μ.β. (και 100 μ.β. σωρευτικά) το 1ο εξάμηνο του 2025 το Φεβρουάριο, το Μάρτιο, τον Απρίλιο και τον Ιούνιο, σε σχεδόν ουδέτερο επίπεδο. Το 2024 είχαν πραγματοποιηθεί τέσσερις μειώσεις των 25 μ.β., τον Ιούνιο, τον Σεπτέμβριο, τον Οκτώβριο και τον Δεκέμβριο. Η χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής επακολούθησε μια απότομη αύξηση κατά 450,0 μ.β. των βασικών επιτοκίων νομισματικής πολιτικής μεταξύ Ιουλίου 2022 και Σεπτεμβρίου 2023³⁴. Οι χρηματοοικονομικές συνθήκες έγιναν ακόμη πιο υποστηρικτικές στην Ελλάδα κατά τους πρώτους μήνες του 2025, με την αύξηση των τραπεζικών πιστώσεων προς τον ιδιωτικό τομέα να επιταχύνεται στο 11,3% το Μάιο (υψηλό 16 ετών) από 8,9% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2024, με τις χορηγήσεις προς τις μη-χρηματοοικονομικές επιχειρήσεις να ενισχύονται κατά 17,4% ετησίως το Μάιο του 2025. Οι σωρευτικές καθαρές πιστωτικές ροές προς τον ιδιωτικό τομέα έφτασαν τα €2,1 δισ. στο πεντάμηνο του 2025 σε σύγκριση με (€0,6) δισ. την ίδια περίοδο του 2024 και €10,5 δισ. το 2024³⁵.

Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα παραμένουν κοντά στα υψηλότερα επίπεδα των τελευταίων 15 ετών, παρά τη μείωση κατά €4,0 δισ. το 5μηνο του 2025, με το υπόλοιπο των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα να ανέρχεται σε €199,6 δισ. το Μάιο του 2025³⁶. Αυτή η αύξηση συνδυάστηκε με καθαρή ροή κεφαλαίων προς αμοιβαία κεφάλαια ύψους €3,2 δισ. το 1ο εξάμηνο του 2025 (έως 27 Ιουνίου 2025), υποδηλώνοντας σημαντική βελτίωση

στη χρηματοοικονομική κατάσταση του ιδιωτικού τομέα³⁷.

Η συνδυαστική επίδραση των ανωτέρω υποστηρικτικών παραγόντων προοιωνίζει ετήσια αύξηση του ΑΕΠ άνω του 2,0% για τα έτη 2025 και 2026, σύμφωνα με το μέσο όρο των διαθέσιμων εκτιμήσεων του ιδιωτικού και του δημοσίου τομέα³⁸.

Χορηγήσεις προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (Ελλάδα έναντι ευρωζώνης)



Οι μακροοικονομικές προοπτικές της Ελλάδας παραμένουν ανθεκτικές παρά τις γεωπολιτικές αναταράξεις και τις επίμονες εστίες αβεβαιότητας παγκοσμίως

Η αναπτυξιακή επίδοση της Ελλάδας το 2025, αλλά και μεσοπρόθεσμα, αναμένεται να υποστηριχθεί από τους ακόλουθους παράγοντες:

Την ισχυρή δημοσιονομική υπεραπόδοση το 2024, η οποία θέτει τις βάσεις για μια σημαντική δημοσιονομική ώθηση το 2025, κατά περίπου 1,0-1,5 ποσοστιαίες μονάδες του ΑΕΠ σε κυκλικά προσαρμοσμένους όρους (συμπεριλαμβανομένων των καθαρών τελικών δαπανών μέσω του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων και του ΤΑΑ), καθώς το πρωτογενές πλεόνασμα αναμένεται να διαμορφωθεί στο 3,5%-4,0% του ΑΕΠ το 2025 από 4,8% το 2024³⁹. Αυτή η ώθηση συνδυάζεται με τη σταθερή βελτίωση των χρηματοοικονομικών συνθηκών και τη χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής, οδηγώντας σε σημαντικά χαμηλότερα πραγματικά επιτόκια δανεισμού προς τον επιχειρηματικό τομέα σε σύγκριση με το 2024 και το 2023, και αναμένεται να μετριάσει τους

³⁴ Πηγή: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Key Interest Rates, Ιούνιος 2025

³⁵ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική, Μάιος 2025

³⁶ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική, Μάιος 2025

³⁷ Πηγή: Ελληνική Ένωση Διαχειριστών Συλλογικών Επενδύσεων και Περιουσίας, Καθαρές Εισροές-Εκροές ανά Κατηγορία / ανά Εταιρεία, Ιούνιος 2025

³⁸ Πηγή: Focus Economics-Consensus Forecasts Euro Area, Ιούνιος 2025

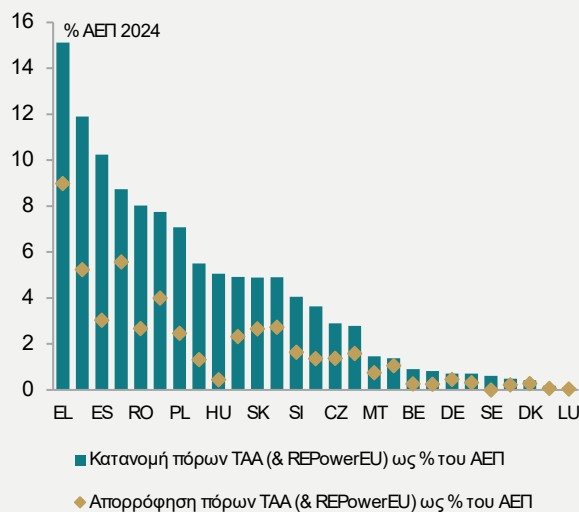
³⁹ Πηγές: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Εαρινές προβλέψεις, Μάιος 2025 & Εκτιμήσεις Δ/σης Οικ. Ανάλυσης ΕΤΕ

προσωρινούς παράγοντες που επηρεάζουν αρνητικά τη βραχυπρόθεσμη ανάπτυξη. Η Ελλάδα έχει ήδη λάβει το 59,3% της συνολικής χρηματοδότησης του ΤΑΑ (€21,3 δισ.) μέχρι τον Ιούνιο του 2025 – παραμένοντας ανάμεσα στις κορυφαίες χώρες ως προς το ρυθμό απορρόφησης των κονδυλίων – από την οποία τα €9,0 δισ. εκταμιεύτηκαν προς τους τελικούς αποδέκτες⁴⁰. Αντιστοίχως, ο αντίκτυπος του ΤΑΑ στην οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να κορυφωθεί στο υπόλοιπο του 2025 καθώς και το 2026.

Οι ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας, που αντικατοπτρίζονται στις σταθερές τάσεις αύξησης των προσλήψεων, στην ενίσχυση των κατώτατων και μέσων μισθών και στον αυξανόμενο ρόλο της μισθωτής απασχόλησης στη δημιουργία νέων θέσεων εργασίας, προοιωνίζουν υγιή αύξηση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών. Παρομοίως, ο επιχειρηματικός τομέας παραμένει αισιόδοξος σχετικά με τη δυναμική της εγχώριας και εξωτερικής ζήτησης, η οποία υποστηρίζει την τιμολογιακή του δύναμη, σε συνδυασμό, επίσης, με αυξημένη αποδοτικότητα του κόστους παραγωγής, και θεωρείται επαρκής ώστε να αντισταθμίσει το αυξημένο κόστος εργασίας. Παρ' όλα αυτά, ελλείψεις εργατικού δυναμικού παρατηρούνται σε ορισμένες βασικές υπηρεσίες, στον αγροτικό τομέα, τις κατασκευές, καθώς και σε τομείς υψηλής εξειδίκευσης, οι οποίες θα μπορούσαν να ενισχύσουν περαιτέρω την προσαρμογή των μισθών αλλά και να δημιουργήσουν τριβές από την πλευρά της προσφοράς, τουλάχιστον σε βραχυπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα.



Κατανομή & απορρόφηση πόρων ΤΑΑ ανά χώρα



Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Παρ' όλα αυτά, οι παραπάνω εκτιμήσεις υπόκεινται σε μερικούς σημαντικούς κινδύνους:

Μια πιθανή κλιμάκωση των εντάσεων στην αγορά ενέργειας ή νέες προκλήσεις στο διεθνές εμπόριο, μέσω στρεβλώσεων σε σημαντικές θαλάσσιες οδούς (π.χ. στη Διώρυγα του Σουέζ) ή/και η επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ στις ευρωπαϊκές εξαγωγές, θα μπορούσαν να επιβαρύνουν την εξαγωγική επίδοση, την πορεία του πληθωρισμού και εν τέλει το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ. Επιπλέον, οι σημαντικές προκλήσεις σχετικά με την εφαρμογή της φιλόδοξης ατζέντας της ΕΕ για το κλίμα, σε ένα πλαίσιο μεταβαλλόμενων πολιτικών προτεραιοτήτων για τις ΗΠΑ, θα μπορούσαν να αυξήσουν το κόστος της ενεργειακής μετάβασης των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών, τροφοδοτώντας τον πληθωρισμό και αποδυναμώνοντας τις προοπτικές για παγκόσμιο συντονισμό των σχετικών πολιτικών.

Επιπλέον, οι προκλήσεις στο πολιτικό και δημοσιονομικό περιβάλλον σε αρκετές χώρες της ΕΕ και οι πιέσεις για αύξηση των στρατιωτικών δαπανών μειώνουν τη δυνατότητα για δημοσιονομικές παρεμβάσεις υψηλού κόστους, καθώς και τη γενικότερη προθυμία προς δρομολόγηση νέων πρωτοβουλιών ενίσχυσης της ανάπτυξης σε ευρωπαϊκό επίπεδο, μετά τη λήξη του προγράμματος NextGenerationEU («NGEU»).

Η επιβάρυνση του διαθέσιμου εισοδήματος από τον πληθωρισμό – κυρίως στις κατηγορίες τροφίμων και υπηρεσιών, καθώς και στα ενοίκια κατοικιών – θα συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά τις δαπάνες των ασθενέστερων οικονομικά κοινωνικών ομάδων, παρά τη συγκράτηση του συνολικού πληθωρισμού και τη σημαντική αύξηση του κατώτατου μισθού. Μια αναζωπύρωση των γεωπολιτικών κινδύνων, όπως η σύγκρουση Ισραήλ-Ιράν, θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις τιμές της ενέργειας, αντιστρέφοντας την τρέχουσα πτωτική τάση των τιμών των καυσίμων στο 2ο εξάμηνο του 2025.

40 Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Πίνακας Αποτελεσμάτων Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, Ιούνιος 2025

Οι ΗΠΑ έχουν ήδη αυξήσει τους δασμούς τους στα εισαγόμενα αγαθά, εφαρμόζοντας έναν «καθολικό» δασμό 10% στις περισσότερες κατηγορίες προϊόντων που εξάγονται από χώρες της ΕΕ και άλλους σημαντικούς εμπορικούς εταίρους των ΗΠΑ και το αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων μεταξύ ΕΕ και ΗΠΑ θα καθορίσει εάν αυτοί οι δασμοί θα αυξηθούν περαιτέρω, στο πλαίσιο των «αμοιβαίων» δασμών που ανακοίνωσαν οι ΗΠΑ στις αρχές Απριλίου (αλλά ανεστάλησαν τουλάχιστον μέχρι τον Ιούλιο του 2025). Μια παρατεταμένη περίοδος αβεβαιότητας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα στην ευρωζώνη, έχοντας αντίκτυπο και στην Ελλάδα, παρά τις σχετικά περιορισμένες άμεσες εμπορικές συνδέσεις με τις ΗΠΑ. Επιπλέον, μια μείωση των τουριστικών αφίξεων από τις ΗΠΑ και το Ισραήλ θα μπορούσε να επηρεάσει τις επιδόσεις του τουρισμού εν συνόλω, καθώς αυτές οι χώρες εμφανίζουν υψηλότερες κατά κεφαλήν δαπάνες σε σύγκριση με το μέσο όρο των αγορών, παρά το γεγονός ότι από κοινού αντιστοιχούν στο 5,0% περίπου των συνολικών τουριστικών αφίξεων στην Ελλάδα.

Συμπερασματικά φαίνεται ότι συντρέχουν οι προϋποθέσεις ώστε η ελληνική οικονομία να ανταπεξέλθει στις παραπάνω προκλήσεις και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι της ευρωζώνης, αξιοποιώντας τους βιώσιμους καταλύτες ανάπτυξης αλλά και την ισχυρή δυναμική που έχει επιτύχει τα προηγούμενα χρόνια.

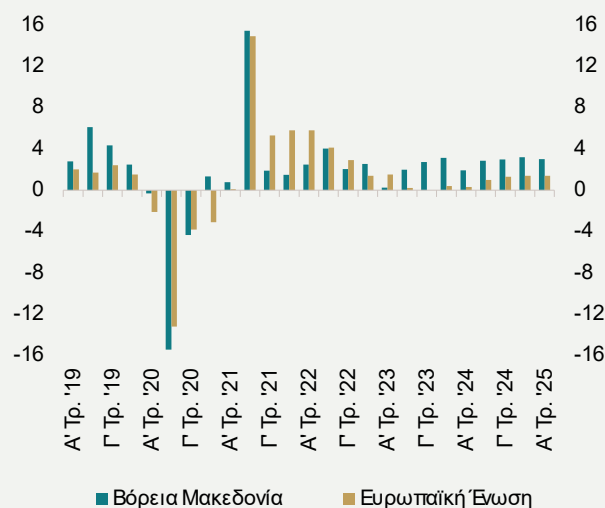


Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον και ο Τραπεζικός Τομέας στη Βόρεια Μακεδονία⁴¹

Σε σταθερή πορεία ανάπτυξης η οικονομία κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025

Το ΑΕΠ ενισχύθηκε κατά 3,0% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2025, ρυθμός αμετάβλητος σε σχέση με τα προηγούμενα τρία τρίμηνα (με την αύξηση του ΑΕΠ για το 2024 να έχει διαμορφωθεί στο 2,8%), παραμένοντας σημαντικά υψηλότερος από το μέσο όρο των οικονομιών της περιοχής. Πράγματι, η ανάκαμψη της ιδιωτικής κατανάλωσης, υποστηριζόμενη από τον ισχυρό ρυθμό αύξησης των πραγματικών (ex-post) μισθών και την ενίσχυση της απασχόλησης, αντιστάθμισε την επιβράδυνση στη δημόσια κατανάλωση. Παράλληλα, εν μέσω ανεμικής ανάπτυξης στην Ε.Ε., ιδίως στη Γερμανία (η οποία απορροφά περίπου το 45% των εξαγωγών της χώρας), οι καθαρές εξαγωγές παρέμειναν τροχοπέδη για τη συνολική οικονομική ανάπτυξη για 2ο συνεχόμενο τρίμηνο, αντανakλώντας, μεταξύ άλλων, τη ραγδαία αύξηση του ακαθάριστου σχηματισμού κεφαλαίου, λόγω της κατασκευής του (αυτοκινητόδρομου και σιδηρόδρομου) Corridor 8/10d.

Ρυθμός Αύξησης ΑΕΠ: Βόρεια Μακεδονία έναντι ΕΕ



Πηγή: Εθνική Στατιστική Υπηρεσία Βόρειας Μακεδονίας, Ευρωπαϊκή Στατιστική Υπηρεσία

Όπως ήταν αναμενόμενο, οι εξωτερικές ανισορροπίες επιδεινώθηκαν περαιτέρω το 1ο τρίμηνο του 2025, με το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών να διευρύνεται στο 3,2% του ΑΕΠ, σε δωδεκάμηνη κυλιόμενη βάση, από 2,3% το προηγούμενο τρίμηνο. Ο καθαρός εξωτερικός δανεισμός υπολείφθηκε, ωστόσο, του εξωτερικού χρηματοδοτικού κενού, με αποτέλεσμα

τα συναλλαγματικά αποθέματα να μειωθούν κατά €241 εκατ. μεταξύ Μαρτίου 2025 και Δεκεμβρίου 2024, παραμένοντα εντούτοις, στα επαρκή επίπεδα των €4,8 δισ. (καλύπτοντας πέντε μήνες εισαγωγών αγαθών και υπηρεσιών μη αποδιδόμενων σε συντελεστές παραγωγής).

Η κερδοφορία των τραπεζών παρέμεινε σε ιστορικά υψηλό επίπεδο το πρώτο τρίμηνο του 2025, με τη μείωση των επιτοκίων (στα πλαίσια χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής της Κεντρικής Τράπεζας) να σηματοδοτεί, ωστόσο, πως επίκειται διόρθωση

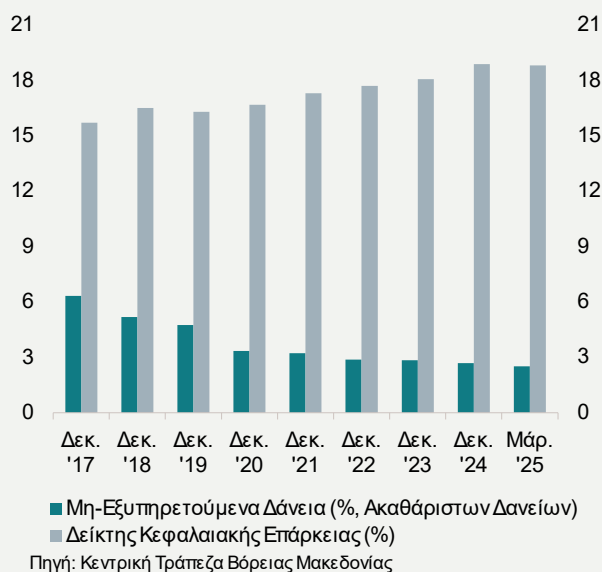
Σύμφωνα με τα δημοσιευθέντα στοιχεία, τα κέρδη του τραπεζικού τομέα αυξήθηκαν σε €290 εκατ. (σε ετησιοποιημένη βάση) το 1ο τρίμηνο του 2025 από €283 εκατ. το 2024, με τον (ετησιοποιημένο) δείκτη απόδοσης των μέσων ιδίων κεφαλαίων, ωστόσο, να μειώνεται ελαφρώς στο 16,6% από 17,6% το 2024, λόγω της ταχύτερης αύξησης ιδίων κεφαλαίων.

Όπως ήταν αναμενόμενο, η έναρξη ενός κύκλου χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής από την Κεντρική Τράπεζα στα τέλη του 2024 (με το βασικό επιτόκιο πολιτικής της Κεντρικής Τράπεζας να έχει έκτοτε μειωθεί κατά 95 μ.β., αντιστρέφοντας μόνο μέρος του προγενέστερου κύκλου αυξήσεων κατά 525 μ.β.) έχει θέσει τέλος στη διεύρυνση του επιτοκιακού περιθωρίου (με το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ΚΕΠ), σε ετησιοποιημένη βάση, να έχει μειωθεί στις 346 μ.β. το 1ο τρίμηνο του 2025 -- υπερδιπλάσιο από αυτό των τραπεζών της Ε.Ε. -- από 371 μ.β. το 2024). Παράλληλα, ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης (προς τον ιδιωτικό τομέα) ενισχύθηκε (σε 11,7% σε ετήσια βάση το Μάρτιο του 2025 έναντι 10,5% το Δεκέμβριο του 2024), αντισταθμίζοντας σε σημαντικό βαθμό τη μείωση του ΚΕΠ, με το καθαρό επιτοκιακό εισόδημα να υποχωρεί μόνο οριακά το 1ο τρίμηνο του 2025.

Παράλληλα, οι προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια παρέμειναν συγκρατημένες, λόγω της βελτίωσης της ποιότητας του ενεργητικού, αντανakλώντας την ισχυρή οικονομική ανάπτυξη. Πράγματι, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων προς τα συνολικά ακαθάριστα δάνεια μειώθηκε περαιτέρω στο ιστορικά χαμηλό 2,5% το Μάρτιο του 2025 από 2,7% το Δεκέμβριο του 2024, επιτρέποντας στις τράπεζες να διατηρήσουν το κόστος κινδύνου (σε ετησιοποιημένη βάση) στο χαμηλό επίπεδο των 36 μ.β. το 1ο τρίμηνο του 2025 έναντι 31 μ.β. το 2024. Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η κεφαλαιοποίηση του τραπεζικού κλάδου παρέμεινε ισχυρή, με τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας να ανέρχεται στο 18,8% το Μάρτιο του 2025, σημαντικά υψηλότερα από το κατώτατο κανονιστικό όριο του 8,0%.

⁴¹ Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία από την Κεντρική Τράπεζα, την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία και το Υπουργείο Οικονομικών της χώρας και υπολογισμοί της ΕΤΕ.

Θεμελιώδη Μεγέθη Τραπεζικού Συστήματος



Παρά τις εξωτερικές αντιξοότητες, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ αναμένεται, μεσοπρόθεσμα, να κινηθεί ελαφρώς χαμηλότερα από τον δυνητικό ρυθμό ανάπτυξης (κατά προσέγγιση 3,0%), με τους κινδύνους για μία επί τα χείρω αναθεώρηση να έχουν, ωστόσο, αυξηθεί σημαντικά

Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να συνεχίσει να αυξάνεται με σταθερό ρυθμό στη διάρκεια του χρονικού ορίζοντα των προβλέψεων, υποστηριζόμενη από την ισχυρή -- εντούτοις επιβραδυνόμενη -- αύξηση των πραγματικών μισθών και την ενίσχυση της απασχόλησης, καθώς και από την αναθέρμανση του καταναλωτικού δανεισμού. Σημειώνεται ότι, δεδομένης της αυξανόμενης απασχόλησης, η επιβράδυνση της εκροής εργατικού δυναμικού (λόγω μετανάστευσης) και η αύξηση του ποσοστού συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό (μετά από τη σημαντική πτώση την περίοδο που ακολούθησε την πανδημία), οδηγούμενη από το γυναικείο πληθυσμό, προδιαγράφουν ενθαρρυντικές προοπτικές για την οικονομική ανάπτυξη.

Η ισχυρότερη αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης αναμένεται να υπερσκελίζει την επίδραση της συγκράτησης της δημόσιας κατανάλωσης, εξαιτίας, μεταξύ άλλων, του εξορθολογισμού της διαδικασίας καθορισμού των μισθών στο δημόσιο τομέα. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι, ελλείψει αποφασιστικών πρωτοβουλιών από την κυβέρνηση, η δημοσιονομική εξυγίανση αναμένεται να καθυστερήσει, ιδίως το τρέχον έτος, λόγω των δεσμεύσεων για αυξήσεις στις συντάξεις. Κατά συνέπεια, δεδομένων των υφιστάμενων διαρθρωτικών προβλημάτων (συμπεριλαμβανομένου του μεγάλου μεγέθους της μη-επίσημης οικονομίας και της μη ευνοϊκής δημογραφικής

δυναμικής), το δημοσιονομικό έλλειμμα δεν αναμένεται να μειωθεί στο 3,0% του ΑΕΠ (όπως απαιτείται βάσει του δημοσιονομικού κανόνα, από 4,4% το 2024) πριν από το 2027.

Ο ρυθμός αύξησης των πάγιων επενδύσεων αναμένεται επίσης να διατηρήσει ισχυρή δυναμική, μετά την επιτάχυνση της κατασκευής του αυτοκινητοδρόμου Corridor 8/10d, έργου με υψηλή εγχώρια προστιθέμενη αξία, και την επανεκκίνηση των ιδιωτικών επενδύσεων, επωφελούμενης, μεταξύ άλλων, από τη χαλάρωση (καίτοι με αργό ρυθμό) των όρων χρηματοδότησης. Σημειώνεται ότι ο επίμονος δομικός πληθωρισμός περιορίζει το περιθώριο της Κεντρικής Τράπεζας της Δημοκρατίας της Βόρειας Μακεδονίας για μείωση των επιτοκίων με γρήγορο ρυθμό, τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα.

Η ενίσχυση της εγχώριας ζήτησης, ιδίως των επενδύσεων που απαιτούν μεγάλο όγκο εισαγωγών, σε συνδυασμό με τις δυσμενείς προοπτικές για τις εξαγωγές, συνεπάγεται ότι οι καθαρές εξαγωγές θα παραμείνουν τροχοπέδη για τη συνολική ανάπτυξη. Πράγματι, η υποτονική ανάπτυξη στην Ε.Ε., εν μέσω αβεβαιότητας για το διεθνές εμπόριο και διαρθρωτικών μεταβολών σε βασικούς τομείς της οικονομίας της, ιδίως στην αυτοκινητοβιομηχανία, η οποία απορροφά σημαντικό ποσοστό της βιομηχανικής παραγωγής της Βόρειας Μακεδονίας (45% των συνολικών εξαγωγών της οικονομίας αφορούν σχετικά προϊόντα), αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την εξωτερική ζήτηση για εγχώρια αγαθά και υπηρεσίες.

Συνοψίζοντας, ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ αναμένεται να διαμορφωθεί στο 2,8% το 2025 και 2,9% το 2026, με τους κινδύνους για μία επί τα χείρω αναθεώρηση να έχουν, ωστόσο, αυξηθεί σημαντικά, ιδίως σε περίπτωση που η αβεβαιότητα στο διεθνές εμπόριο δεν υποχωρήσει, οδηγώντας σε χαμηλότερη από την προβλεπόμενη ανάπτυξη στην Ε.Ε., συρρικνώνοντας, κατά συνέπεια, περαιτέρω τις εξαγωγές και τα εμβάσματα, σημαντικής πηγής εισοδήματος των εγχώριων νοικοκυριών, ή/και οι γεωπολιτικές αναταραχές πυροδοτήσουν αυξήσεις στις διεθνείς τιμές ενέργειας, αναζωπυρώνοντας τον πληθωρισμό. Μακροπρόθεσμα, η εφαρμογή του αμυντικού σχεδίου της Ε.Ε. και το πακέτο μέτρων τόνωσης της Γερμανικής οικονομίας αναμένεται να οδηγήσουν σε κυκλική ανάκαμψη, με θετικές παράπλευρες επιπτώσεις στις οικονομίες που συνδέονται εμπορικά με την Ε.Ε.

Παραμένει, ωστόσο, ανησυχητικό το γεγονός πως δεν αναμένεται σημαντική πρόοδος στην ενταξιακή πορεία της χώρας προς την Ε.Ε. Παρά την θέση της Κυβέρνησης υπέρ της προσχώρησης της χώρας στην Ε.Ε., η σφοδρή εναντίωσή της στις απαιτούμενες συνταγματικές τροποποιήσεις, που προβλέπουν, μεταξύ άλλων, την αναγνώριση βουλγαρικής μειονότητας στη χώρα, θα συνεχίσει να αποτρέπει τη Βουλγαρία από την άρση του βέτο για την ένταξη της Βόρειας Μακεδονίας στην Ε.Ε.

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Ομίλου το Α' εξάμηνο του 2025

Τα κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου⁴² ανήλθαν σε €701 εκατ., σχεδόν αμετάβλητα (-1% σε ετήσια βάση), αντικατοπτρίζοντας τις ακόλουθες σημαντικές μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

- Τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 9,4% ετησίως σε €1.080 εκατ., σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας για το 2025, ως αποτέλεσμα της δραστηκής αποκλιμάκωσης των επιτοκίων (περίπου 150 μ.β. ετησίως στο μέσο τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor). Ο αντίκτυπος των χαμηλότερων επιτοκίων μετριάστηκε εν μέρει από την αύξηση των εξυπηρετούμενων δανείων (€1,1 δισ. το Α' εξάμηνο), σε συνδυασμό με την αυξανόμενη συμβολή της αντιστάθμισης καταθέσεων πελατών (hedging) και τη σταδιακή επιτάχυνση του ρυθμού ανατιμολόγησης των προθεσμιικών καταθέσεων.
- Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €221 εκατ., και σημείωσαν αύξηση κατά 7,7% σε ετήσια βάση, με τις προμήθειες Εταιρικής και Λιανικής Τραπεζικής να έχουν ισχυρή επίδοση, με αιχμή του δόρατος τις σταυροειδείς πωλήσεις σε επενδυτικά προϊόντα (+66% σε ετήσια βάση), τις προμήθειες καρτών (+11% σε ετήσια βάση) και τις προμήθειες χρηματοδοτήσεων Εταιρικής Τραπεζικής (+37% σε ετήσια βάση).
- Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα ανήλθαν σε €147 εκατ. αυξημένα κατά 129,5%, επωφελούμενα κυρίως από κέρδη από τη διάθεση χρεογράφων ύψους €49 εκατ. και κέρδη από παράγωγα €42 εκατ.
- Οι προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες το Α' εξάμηνο του 2025 αυξημένες κατά 7,1% σε ετήσια βάση, σε ευθυγράμμιση με τον στόχο, αντικατοπτρίζοντας τη συνεχή μας επένδυση στο ανθρώπινο κεφάλαιο, καθώς και στον τομέα της πληροφορικής και ψηφιακής τεχνολογίας.
- Προβλέψεις δανείων στα €78 εκατ. από €93 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2024, μειωμένες κατά 15,7%, και κάλυψη των προβλέψεων για ΜΕΑ που έφτασε το 99,8%.
- Ο δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα το Α' εξάμηνο του 2025 ανήλθε σε 31,2% έναντι 28,8% το Α' εξάμηνο του 2024 ως αποτέλεσμα της ανθεκτικότητας των εσόδων.
- Το Κόστος Πιστωτικού Κινδύνου για το Α' εξάμηνο του 2025 στις 43 μ.β., επιβεβαιώνει τη στρατηγική μας για σταδιακή ομαλοποίηση χωρίς διακυμάνσεις, αντανakλώντας τις ευνοϊκές τάσεις στην ποιότητα του δανειακού μας χαρτοφυλακίου και ποσοστά κάλυψης από σωρευμένες προβλέψεις στα υψηλότερα επίπεδα του κλάδου σε όλα τα στάδια δανείων.



Εξέλιξη ΜΕΑ

- Το υπόλοιπο των ΜΕΑ την 30 Ιουνίου 2025 ανήλθε σε €1,0 δισ.
- Ο δείκτης των ΜΕΑ ανήλθε σε 2,5%, κοντά στον στόχο για το 2025 <2,5%, με την απουσία ρωών ΜΕΑ να επιτρέπει την ομαλοποίηση του κόστους πιστωτικού κινδύνου στο επίπεδο των 40 μ.β. το β' τρίμηνο του 2025.
- Ο δείκτης κάλυψης ΜΕΑ ανήλθε σε 99,8% την 30 Ιουνίου 2025, από 98,2% την 31 Δεκεμβρίου 2024, η υψηλή κάλυψη παρέχει ανθεκτικότητα σε περιόδους αβεβαιότητας, αναδεικνύοντας τον ισχυρό μας Ισολογισμό.

Καταθέσεις

- Οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά €1,6 δισ. σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2024 και διαμορφώθηκαν σε €59,2 δισ. την 30 Ιουνίου 2025, κυρίως λόγω της αύξησης των τρεχούμενων καταθέσεων και καταθέσεων όψεως κατά €1,3 δισ. συνολικά και της αύξησης στις καταθέσεις ταμειευτηρίου κατά €0,5 δισ., αντισταθμιζόμενη εν μέρει από την μείωση €0,3 δισ. σε καταθέσεις προθεσμίας.

Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) ανήλθε σε 18,9%

- Την 30 Ιουνίου 2025, ο δείκτης CET1 και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου, διαμορφώνονται σε 18,9% και 21,7% αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών μετά φόρων της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή 60% (υπό την αίρεση της έγκρισης της Γενικής Συνέλευσης και λοιπών κανονιστικών εγκρίσεων) καθώς και την επιταχυνόμενη απόσβεση των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων (DTC), υπερβαίνοντας κατά πολύ τον δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Την 31 Δεκεμβρίου 2024, ο δείκτης CET1 και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου, διαμορφώθηκαν σε 18,3% και 21,2% αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών μετά φόρων της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή 50%.

⁴² Εξαιρώντας μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/δαπάνες.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

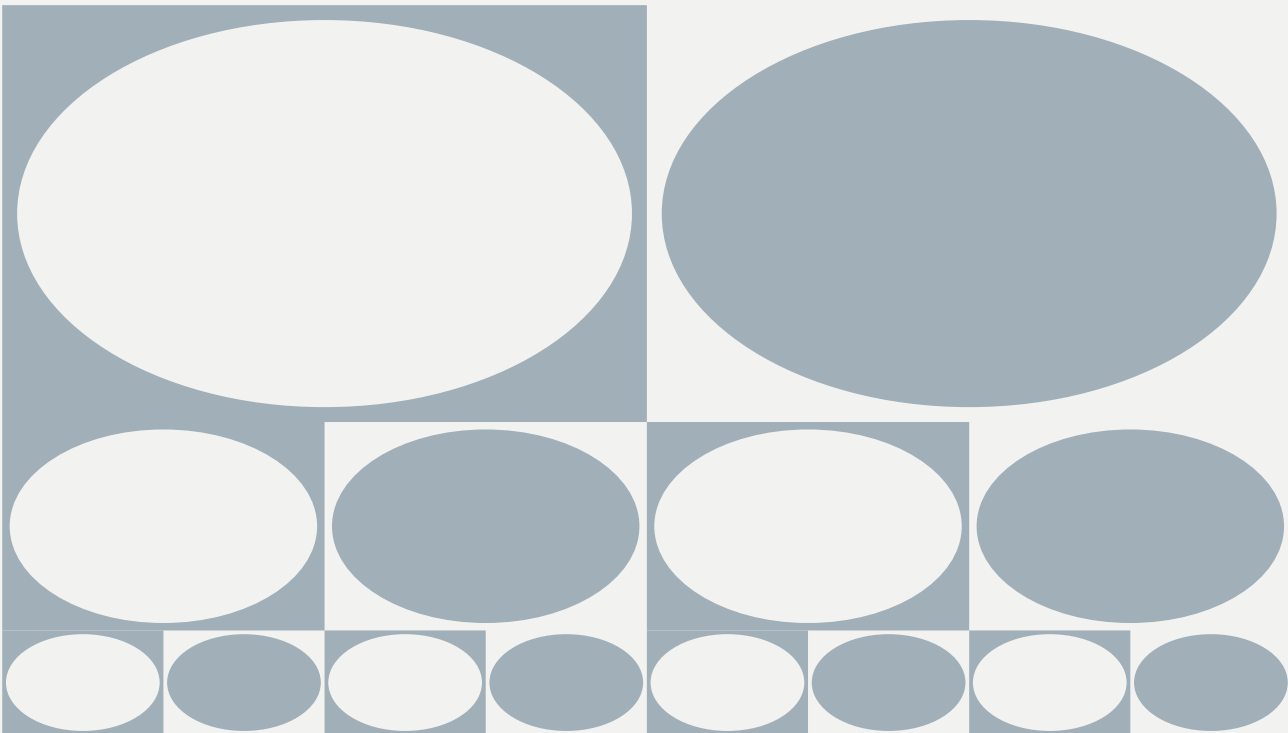
€ εκατ.	Α εξάμηνο 2025	Α εξάμηνο 2024	Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.080	1.192	(9,4)%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	221	205	7,7 %
Οργανικά έσοδα	1.301	1.397	(6,9)%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα	147	64	129,5 %
Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.448	1.461	(0,9)%
Προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες	(451)	(421)	7,1 %
Οργανικά κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων	849	976	(13,0)%
Κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων	997	1.040	(4,2)%
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και λοιπές προβλέψεις	(88)	(107)	(17,6)%
Λειτουργικά κέρδη	908	933	(2,7)%
Φόροι	(205)	(223)	(8,0)%
Κέρδη μετά φόρων	701	708	(1,0)%
Κέρδη περιόδου αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας	611	670	(8,8)%

Σημείωση: Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα υπόκεινται σε στρογγυλοποιήσεις, επομένως ενδέχεται να μην αθροίζουν ακριβώς στα σύνολα που παρουσιάζονται.

Κύριοι Δείκτες

Κερδοφορία	Α εξάμηνο 2025	Α εξάμηνο 2024	Δ
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο επί του μέσου όρου των στοιχείων ενεργητικού (μ.β.)	287	323	(36)
Κόστος πιστωτικού κινδύνου (μ.β.)	43	55	(12)
Κόστος Έσοδα	31,2%	28,8%	2,3%
Ρευστότητα	30.06.25	31.12.24	Δ
Δάνεια προς καταθέσεις	62,9%	62,7%	0,2%
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας LCR	247,9%	261,4%	(13,5)%
Κεφαλαιακή επάρκεια	30.06.25	31.12.24	
Δείκτης CET1	18,9%	18,3%	
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	21,7%	21,2%	
Δείκτης MREL	28,4%	28,1%	
Σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού (€ δισ.)	38,1	37,4	

Σημείωση: Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα υπόκεινται σε στρογγυλοποιήσεις, επομένως ενδέχεται να μην αθροίζουν ακριβώς στα σύνολα που παρουσιάζονται.



Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατέληξε στο συμπέρασμα ότι για την Τράπεζα ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη:

- α) τη σημαντική επαναλαμβανόμενη κερδοφορία του Ομίλου και της Τράπεζας, η οποία για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 ανήλθε σε €611 εκατ. και €661 εκατ. αντίστοιχα, καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα, τα οποία για τον Όμιλο και την Τράπεζα ανήλθαν σε €0,67 και €0,73 αντίστοιχα,
- β) το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας το οποίο στις 30 Ιουνίου 2025, σε ταμειακές αξίες, ανερχόταν σε €21,1 δισ. (μόνο HQLA), και τους δείκτες LCR και NSFR που υπερβαίνουν κατά πολύ το 100%,
- γ) τους δείκτες CET1 και Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου, οι οποίοι στις 30 Ιουνίου 2025 ανήλθαν σε 18,9% και 21,7% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις («OCR») ποσοστού 9,61% για το CET1 και 14,31% για το Συνολικό Κεφάλαιο για το 2025, (βλ. Σημείωση 16 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»),
- δ) την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη κατά τη διάρκεια του έτους και τις προοπτικές θετικού ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ μεσοπρόθεσμα, ο οποίος αναμένεται να παραμείνει πάνω από τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ, κυρίως λόγω της εφαρμογής του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («RRP»), όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μακροοικονομικές εξελίξεις» των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων,
- ε) την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας από την Moody's σε Baa1 (BBB+) τον Μάρτιο του 2025 και από την DBRS σε BBB τον Απρίλιο του 2025 καθώς και την αναβάθμιση σε BBB- από την Fitch τον Απρίλιο του 2025 και από την S&P τον Ιανουάριο του 2025 αντίστοιχα, αξιολογήσεις που βρίσκονται μεταξύ επενδυτικής βαθμίδας και δύο (2) βαθμίδων πάνω από την επενδυτική βαθμίδα.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Παρακαλώ ανατρέξτε στην Σημείωση 20 των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού».

Διανομή ποσού στους μετόχους της Τράπεζας και σε επιλέξιμο προσωπικό και πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών

Η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων («ΓΣ») την 30η Μαΐου 2025 ενέκρινε τη διάθεση κερδών της χρήσης 2024 και τη λύση αποθεματικών για διανομή στους μετόχους και σε επιλέξιμο προσωπικό της Τράπεζας. Πιο συγκεκριμένα, ενέκρινε συνολικό ποσό €405 εκατ. (μικτό ποσό) ή €0,44 ανά μετοχή (μικτό ποσό) για διανομή στους μετόχους και ποσό μέχρι €25 εκατ. για την καταβολή μεταβλητών αποδοχών (bonus) σε επιλέξιμο προσωπικό της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, η ΓΣ την 30η Μαΐου 2025 ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 49 Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και συγκεκριμένα, (i) κόστος προγράμματος ποσού €174 εκατ., για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση του δείκτη «Κέρδη ανά μετοχή» και του δείκτη «Μέρισμα ανά μετοχή», με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ιδίων μετοχών, και (ii) κόστος προγράμματος ποσού μέχρι €20 εκατ. για δωρεάν διάθεση μετοχών της Τράπεζας σε στελέχη ή/και το προσωπικό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 114 του Ν. 4548/2018 (stock awards).

Πληροφορίες για τις τάσεις

Η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να επιβραδυνθεί, κυρίως λόγω του αυξανόμενου εμπορικού προστατευτισμού και της αβεβαιότητας για τις οικονομικές πολιτικές των μεγαλύτερων οικονομιών, με τον ετήσιο ρυθμό αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, να αναμένεται σε +2,9% το 2025 σύμφωνα με τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»), υποχωρώντας έως το +2,6% στο 4ο τρίμηνο του 2025, προτού ανακάμψει μερικώς στη συνέχεια, σε +3,0% στο 4ο τρίμηνο του 2026. Η πορεία της παγκόσμιας οικονομίας συνδέεται κυρίως με τις εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο, με τα υψηλότερα κόστη εισαγωγών πιθανώς να ασκούσαν ανοδικές πιέσεις στον πληθωρισμό, αν και η ασθενέστερη οικονομική ανάπτυξη ενδεχομένως να άμβλυne τις πιέσεις στις τιμές. Στο ενδεχόμενο πιο επίμονου πληθωρισμού, η περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής θα μπορούσε να καθυστερήσει, επηρεάζοντας αρνητικά τις χρηματοπιστωτικές συνθήκες εν μέσω ιστορικά απαιτητικών αποτιμήσεων των περιουσιακών στοιχείων υψηλής επικινδυνότητας. Επιπρόσθετα, οι δημοσιονομικοί κίνδυνοι έχουν αυξηθεί σε ορισμένες οικονομίες, λόγω των διογκούμενων εξόδων εξυπηρέτησης του κρατικού χρέους εν μέσω αυξανόμενου όγκου και υψηλότερου

ονομαστικού κόστους αναχρηματοδότησης. Τέλος, η γεωπολιτική αβεβαιότητα παραμένει σημαντική ιδιαίτερα όσον αφορά τη Μέση Ανατολή και τον πόλεμο Ρωσίας – Ουκρανίας. Από την άλλη πλευρά, ενδεχόμενη άμβλυνση της εμπορικής αβεβαιότητας, όπως και της γεωπολιτικής, θα μπορούσε να οδηγήσει σε βελτίωση της εμπιστοσύνης νοικοκυριών και επιχειρήσεων και επιτάχυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης.

Στην Ελλάδα, φαίνεται ότι συντρέχουν οι προϋποθέσεις ώστε η ελληνική οικονομία να ανταπεξέλθει στις παραπάνω προκλήσεις και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι της ευρωζώνης, αξιοποιώντας τους βιώσιμους καταλύτες ανάπτυξης αλλά και την ισχυρή δυναμική που έχει επιτύχει τα προηγούμενα χρόνια. Η αναπτυξιακή επίδοση της Ελλάδας το 2025, αλλά και μεσοπρόθεσμα, αναμένεται να υποστηριχθεί από τους ακόλουθους παράγοντες:

- α) την ισχυρή δημοσιονομική υπεραπόδοση καθώς το πρωτογενές πλεόνασμα αναμένεται να διαμορφωθεί στο 3,5%-4,0% του ΑΕΠ το 2025, συνδυαζόμενη με τη σταθερή βελτίωση των χρηματοοικονομικών συνθηκών και τη χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής,
- β) ο αντίκτυπος του ΤΑΑ στην οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να κορυφωθεί στο υπόλοιπο του 2025 καθώς και το 2026,
- γ) οι ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας, προοιωνίζουν υγιή αύξηση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών,
- δ) ο επιχειρηματικός τομέας παραμένει αισιόδοξος σχετικά με τη δυναμική της εγχώριας και εξωτερικής ζήτησης.

Παρ' όλα αυτά, οι παραπάνω εκτιμήσεις υπόκεινται σε μερικούς σημαντικούς κινδύνους, όπως:

- α) μια πιθανή κλιμάκωση των εντάσεων στην αγορά ενέργειας ή νέες προκλήσεις στο διεθνές εμπόριο θα μπορούσαν να επιβαρύνουν την εξαγωγική επίδοση, την πορεία του πληθωρισμού και εν τέλει το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ,
- β) οι σημαντικές προκλήσεις σχετικά με την εφαρμογή της φιλόδοξης ατζέντας της ΕΕ για το κλίμα, σε ένα πλαίσιο μεταβαλλόμενων πολιτικών προτεραιοτήτων για τις ΗΠΑ,
- γ) οι προκλήσεις στο πολιτικό και δημοσιονομικό περιβάλλον σε αρκετές χώρες της ΕΕ και
- δ) η επιβάρυνση του διαθέσιμου εισοδήματος από τον πληθωρισμό θα συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά τις δαπάνες των ασθενέστερων οικονομικά κοινωνικών ομάδων
- ε) μια αναζωπύρωση των γεωπολιτικών κινδύνων, όπως η σύγκρουση Ισραήλ-Ιράν, θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις τιμές της ενέργειας, αντιστρέφοντας την τρέχουσα πτωτική τάση των τιμών των καυσίμων στο 2ο εξάμηνο του 2025.

Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα «Σημαντικές

εξελίξεις που αφορούν στο Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον - Παγκόσμια Οικονομία & Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον - Εγχώρια Οικονομία».

Αξιοποιώντας το ευνοϊκό μακροοικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας και τη συνετή στρατηγική διαχείρισης Ενεργητικού/ Παθητικού, η Τράπεζα σημείωσε ισχυρές επιδόσεις στο α' εξάμηνο του 2025, που της επέτρεψαν να αναθεωρήσει προς τα πάνω αρκετούς βασικούς δείκτες από τις εκτιμήσεις μας για το 2025. Ειδικότερα, η ανθεκτικότητα των εσόδων απορρόφησε τον αντίκτυπο των χαμηλότερων επιτοκίων, με αιχμή του δόρατος την ισχυρή αύξηση των δανείων, ειδικότερα όσον αφορά στις επιχειρηματικές χορηγήσεις και τα ισχυρά έσοδα από προμήθειες. Ως αποτέλεσμα, τα κέρδη μετά από φόρους παρέμειναν αμετάβλητα σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2024 στα €0,7 δισ., και τα εντυπωσιακά αυτά αποτελέσματα για το πρώτο εξάμηνο θέτουν ισχυρά θεμέλια για τη δημιουργία αξίας στο μέλλον.

Τα κεφαλαιακά αποθέματα, κύριο συγκριτικό πλεονέκτημα της Τράπεζας, διατήρησαν την ανοδική τους τάση λόγω της ισχυρής κερδοφορίας. Ο δείκτης CET1 διαμορφώθηκε στο 18,9%, σημειώνοντας αύξηση κατά περίπου 60 μ.β. από την αρχή του έτους, παρέχοντας μοναδική στρατηγική ευελιξία όσον αφορά την οργανική ανάπτυξη, τη δυνατότητα αξιοποίησης ευκαιριών που προσδίδουν αξία, καθώς και τη διανομή κεφαλαίου στους μετόχους μας. Ως ένα πρώτο βήμα, πρόθεση της Τράπεζας είναι να διανείμει ενδιάμεσο μέρισμα το δ' τρίμηνο του 2025⁴³.

Εξετάζοντας το β' εξάμηνο του 2025 και πέραν αυτού, η Τράπεζα παραμένει σταθερά προσηλωμένη στην επένδυση στην τεχνολογία και το ανθρώπινο κεφάλαιο ως βασικών συντελεστών της μακροπρόθεσμης ανάπτυξης και της δημιουργίας αξίας, στην ενίσχυση των ψηφιακών δυνατοτήτων της και στην παροχή μιας εξαιρετικής εμπειρίας πελατών που ανταποκρίνεται στις εξελισσόμενες ανάγκες των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων. Με ισχυρό ισολογισμό και σαφές στρατηγικό όραμα, η Τράπεζα είναι σε θέση να δημιουργήσει αξία για τους μετόχους της, συμβάλλοντας παράλληλα ουσιαστικά στον οικονομικό και διαρθρωτικό μετασχηματισμό της χώρας.

43 Υπό την αίρεση εποπτικών εγκρίσεων

Απαιτήσεις MREL

Σύμφωνα με την Οδηγία 2014/59 (Οδηγία ανάκαμψης και εξυγίανσης τραπεζών ή “BRRD”), όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2019/879 (BRRD II), οι τράπεζες στην Ευρωπαϊκή Ένωση υποχρεούνται να διατηρούν την ελάχιστη απαίτηση για ίδια κεφάλαια και επιλέξιμες υποχρεώσεις (“MREL”), η οποία εξασφαλίζει επαρκή ικανότητα απορρόφησης ζημιών στην εξυγίανση. Το “MREL” περιλαμβάνει μια διάσταση που βασίζεται στους κινδύνους που αναλαμβάνει το πιστωτικό ίδρυμα και μια στην μόχλευση που διατηρεί το πιστωτικό ίδρυμα. Ως εκ τούτου, το “MREL” εκφράζεται μέσω δύο δεικτών που πρέπει να πληρούνται και οι δύο: (ι) ως ποσοστό επί του Συνολικού Ποσού Έκθεσης Κινδύνου (“TREA”), (το “MREL-TREA”), και (ιι) ως ποσοστό επί της έκθεσης του δείκτη μόχλευσης (“LRE”), (το “MREL-LRE”).

Τα επιλέξιμα μέσα που πληρούν τις προϋποθέσεις για το “MREL” είναι τα ίδια κεφάλαια (μέσα κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, πρόσθετα μέσα της κατηγορίας 1 και μέσα κατηγορίας 2), καθώς και ορισμένες επιλέξιμες υποχρεώσεις (κυρίως μη εξασφαλισμένα ομόλογα με εξοφλητική προτεραιότητα). Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε από τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 877/2019 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, επιτρέπει στο Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης (“SRB”) να ορίσει εκτός από την απαίτηση “MREL”, και μια απαίτηση μειωμένης εξασφάλισης εντός του MREL, έναντι της οποίας υπολογίζονται μόνο οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης και τα ίδια κεφάλαια.

Στις 20 Δεκεμβρίου 2024, η Τράπεζα έλαβε μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος την απόφαση του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης (“SRB”) ότι πρέπει να ικανοποιήσει έως τις 30 Ιουνίου 2025 τον τελικό δεσμευτικό στόχο MREL ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 23,22% συν το CBR επί του TREA και σε ποσοστό 5,91% επί του LRE, σε ενοποιημένη βάση. Στις παραπάνω απαιτήσεις θα πρέπει να προστεθεί και η απαίτηση αποθέματος ασφαλείας («CBR»), η οποία ανερχόταν σε ποσοστό 3,56% επί του TREA την 30 Ιουνίου 2025.

Στις 30 Ιουνίου 2025 ο δείκτης MREL της Τράπεζας σε ενοποιημένο επίπεδο ανέρχεται στο 28,4% επί του TREA (συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή 60%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από τον τελικό δεσμευτικό στόχο MREL της 30 Ιουνίου 2025, επίσης, η Τράπεζα συνεχίζει να πληροί τον στόχο επί του LRE.

Επιπλέον, στο πλαίσιο της υλοποίησης της στρατηγικής της Τράπεζας για τη διασφάλιση της συμμόρφωσής της με τις απαιτήσεις MREL, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς ορισμένες συναλλαγές στο 2025. Για περισσότερες λεπτομέρειες ανατρέξτε στη Σημείωση 16 «Κεφαλαιακή επάρκεια» και στη Σημείωση 20 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού» των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο, πρέπει να αναφέρονται οι πάσης φύσεως συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας και του Ομίλου με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 «Συνδεδεμένα Μέρη», που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2025. Επίσης, απαιτείται από τα παραπάνω στοιχεία να παρατίθενται διακριτά οι συνολικές αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης, καθώς και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις τους. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις συναλλαγές της Τράπεζας με τις θυγατρικές της. Για περισσότερες λεπτομέρειες ανατρέξτε στη Σημείωση 15 επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη».

Θυγατρικές

(€ εκατ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (Καθαρό υπόλοιπο)
Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1	15	2	1	5
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ	43	8	10	-	-
Εθνική Leasing Α.Ε.	836	25	14	1	240
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	1	-	-	-
Προνομιούχος Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	4	25	-	1	102
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε. ¹	-	-	-	-	-
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	-	1	-	-	1
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	1	-	-	-
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	-	-	-	-	-
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε. ¹	-	2	-	-	-
Εθνική Factors Α.Ε.	615	8	13	-	443
NBG Insurance Brokers S.A.	-	3	-	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	-	-	-	-	-
Bankteco E.O.O.D.	-	-	-	-	-
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	-	-	-	-	-
Stopanska Banka A.D.-Skopje	63	1	2	-	-
Stopanska Leasing DOOEL Skopje	-	-	-	-	-
NBG Greek Fund Ltd	-	-	-	-	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) Ltd	892	65	7	1	156
National Securities Co (Cyprus) Ltd ¹	-	-	-	-	-
NBG Management Services Ltd ¹	-	-	-	-	-
NBG Asset Management Luxembourg S.A.	-	-	-	-	-
NBG International Ltd	-	27	-	-	-
NBGI Private Equity Ltd ¹	-	-	-	-	-
NBG Finance Plc	-	49	-	-	-
NBG Finance (Dollar) Plc ¹	-	1	-	-	-
NBG Finance (Sterling) Plc ¹	-	1	-	-	-
NBG International Holdings B.V.	-	3	-	-	-
Σύνολο	2.454	236	48	4	947

⁽¹⁾ Εταιρείες υπό εκκαθάριση.



Διαχείριση **Κινδύνου**

Διαχείριση Κινδύνου

Διαχείριση Κινδύνων

Ο Όμιλος, ως ένας διεθνής οργανισμός ο οποίος λειτουργεί σε ένα ταχέως αναπτυσσόμενο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή του στους κινδύνους και την ανάγκη να διαχειριστεί αποτελεσματικά αυτούς τους κινδύνους. Η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της δέσμευσης του Ομίλου να διατηρήσει τις αναμενόμενες αποδόσεις στους μετόχους.

Η διαχείριση και ο έλεγχος κινδύνων διαδραματίζουν θεμελιώδη ρόλο στη συνολική στρατηγική του Ομίλου, με σκοπό αφενός την ουσιαστική διαχείριση των κινδύνων για τον οργανισμό και αφετέρου την εναρμόνιση με τις νομικές και εποπτικές απαιτήσεις.

Ο Όμιλος στοχεύει στην υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών αναφορικά με τη διακυβέρνηση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και εποπτικές απαιτήσεις, όπως ορίζονται από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, την EBA, την ECB/ SSM, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και αποφάσεις των αρμόδιων αρχών που εποπτεύουν τις εταιρείες του Ομίλου.



Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε συμβατική του υποχρέωση. Προέρχεται από τις δανειοδοτικές δραστηριότητες, καθώς και άλλες λοιπές δραστηριότητες που δημιουργούν έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης, όπως οι δραστηριότητες του Ομίλου σε χρηματιστηριακές αγορές, αγορές κεφαλαίου και εκκαθαρίσεις συναλλαγών. Ο Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών διενεργείται ξεχωριστά από την Τράπεζα και από κάθε μία από τις θυγατρικές της.

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

κριτήρια πιστοδοτήσεων, τα οποία προσδιορίζονται ανάλογα με τη συγκεκριμένη αγορά που στοχοθετείται, τους δανειολήπτες ή αντισυμβαλλόμενους, καθώς και τον σκοπό, το είδος της χρηματοδότησης και της πηγής αποπληρωμής της,

όρια πιστοδοτήσεων, τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα όλων των διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο,

θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και τροποποίησης και ανανέωσης των υφιστάμενων πιστοδοτήσεων.

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

καταγεγραμμένες πολιτικές διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων (Πιστωτική Πολιτική και Credit Sanctioning Guidelines),

εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης κινδύνων,

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

Οι εσωτερικές δικλίδες ασφαλείας του Ομίλου για τις διαδικασίες που αφορούν στην παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου, περιλαμβάνουν:

κατάλληλη διαχείριση των λειτουργιών πιστοδοτήσεων,

τακτικές και έγκαιρες διορθωτικές ενέργειες για τη διαχείριση των προβληματικών πιστοδοτήσεων,

ανεξάρτητο, περιοδικό έλεγχο των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τις Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου, ειδικότερα όσον αφορά τα συστήματα/ υποδείγματα που εφαρμόζονται στον Όμιλο.

Ο Όμιλος επιτυγχάνει την ενεργή διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου μέσω:

της εφαρμογής κατάλληλων ορίων πιστωτικού ανοίγματος έναντι μεμονωμένων πιστούχων ή ομίλων πιστούχων,

της χρήσης τεχνικών περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου,

της προσαρμογής της τιμολόγησης των διαφόρων προϊόντων και υπηρεσιών, αναλόγως τον κίνδυνο,

τυποποιημένης διαδικασίας επικύρωσης, που περιλαμβάνει όλα τα υποδείγματα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου και διενεργείται από τον ανεξάρτητο Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας (ΤΕΥ).

Η Πιστωτική Πολιτική, από κοινού με τα Credit Sanctioning Guidelines για τα Επιχειρηματικά Χαρτοφυλάκια και τα Χαρτοφυλάκια Λιανικής της Τράπεζας, καθώς και οι πολιτικές των θυγατρικών της Τράπεζας, ορίζουν τα ελάχιστα πιστωτικά κριτήρια, παρουσιάζουν τις θεμελιώδεις πολιτικές, διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές για τον εντοπισμό, την μέτρηση, την έγκριση, την παρακολούθηση και τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου που αφορά στο Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο και στο Χαρτοφυλάκιο Λιανικής τραπεζικής τόσο για την Τράπεζα όσο και για τον Όμιλο συνολικά.

Η Πιστωτική Πολιτική της Τράπεζας εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από εισήγηση της ΕΔΚ, κατόπιν πρότασης του Group CRO προς την Εκτελεστική Επιτροπή και την ΕΔΚ. Η Πιστωτική Πολιτική επισκοπείται σε ετήσια βάση και αναθεωρείται όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο και σε κάθε περίπτωση κάθε δύο χρόνια.

Η Πιστωτική Πολιτική κάθε θυγατρικής εγκρίνεται από τα αρμόδια τοπικά Διοικητικά Συμβούλια/ Επιτροπές, ύστερα από εισήγηση των αρμόδιων στελεχών ή οργάνων των θυγατρικών. Κάθε πρόταση πρέπει να φέρει την εκ των προτέρων συγκατάθεση του CCO ή του Επικεφαλής της Διεύθυνσης Πίστης Λιανικής Τραπεζικής του Ομίλου ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο, σε συνεργασία με τον Επικεφαλής της ΔΕΠΚΤ&Ο για θέματα που εμπίπτουν στην αρμοδιότητά τους. Οι Πιστωτικές Πολιτικές των θυγατρικών επισκοπούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο και σε κάθε περίπτωση κάθε δύο χρόνια.



Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η Τράπεζα διαχειρίζεται την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο και συμμορφώνεται με τους Εποπτικούς Κανόνες μέσω του συστήματος θέσπισης εσωτερικών ορίων συγκέντρωσης. Η Διεύθυνση Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου είναι υπεύθυνη για τη θέσπιση και παρακολούθηση των ορίων, καθώς και για την Εποπτική συμμόρφωση της Τράπεζας.

Βασικό μέσο ελέγχου του κινδύνου συγκέντρωσης του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου, αποτελούν τα Ανώτατα Όρια Πιστούχου (ονομαστική συγκέντρωση) τα οποία εκφράζουν το ανώτατο επιτρεπτό επίπεδο έκθεσης σε κίνδυνο ανά πιστόχο (για δεδομένη αξιολογική βαθμίδα) και τα Κλαδικά Όρια τα οποία καθορίζουν το μέγιστο επιτρεπτό όριο ανοίγματος ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας, έτσι όπως ορίζονται οι κλάδοι από την Στατιστική Κωδικοποίηση Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ08). Τα Ανώτατα Όρια Πιστούχου (ονομαστική συγκέντρωση) & τα Κλαδικά Όρια αποτελούν μέρος του Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων της Τράπεζας («RAF») και επικαιροποιούνται ετησίως (λαμβάνοντας υπόψη το ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο/Πλάνο). Υπερβάσεις του Ανώτατου ορίου πιστούχου και των κλαδικών ορίων γνωστοποιούνται στο Συμβούλιο Διαχείρισης Κινδύνων, κατόπιν πρότασης/εισήγησης του CRO, βάσει του RAF. Οποιαδήποτε υπέρβαση επί των θεσπισθέντων εσωτερικών Ανωτάτων Ορίων Πιστούχου (για δεδομένη αξιολογική βαθμίδα), πρέπει να λάβει έγκριση από ένα Εγκριτικό Όργανο υψηλότερου επιπέδου, σύμφωνα με τις καθορισμένες εγκριτικές ευχέρειες, όπως αυτές ορίζονται στις Κατευθυντήριες Οδηγίες για την Έγκριση Πιστοδοτήσεων προς το Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο.

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, ελέγχεται και παρακολουθείται σύμφωνα με το πλαίσιο αναφορών των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων («MXA»).

Τέλος, στο πλαίσιο της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ICAAP), η Τράπεζα έχει 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 μεμονωμένες επιχειρήσεις (ονομαστική συγκέντρωση). Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονται, αν κριθεί απαραίτητο, και η κεφαλαιακή επάρκεια του Πυλώνα II προσαρμόζεται, ώστε να ληφθούν τελικά υπόψη οι εν λόγω κίνδυνοι συγκέντρωσης.

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος επί των αποτελεσμάτων και του κεφαλαίου λόγω δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών. Η σημαντικότερη πηγή κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας. Για την ορθή εκτίμηση, παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση του αναλαμβανομένου κινδύνου, η Τράπεζα εφαρμόζει ένα πλαίσιο αρχών, διαδικασιών, μεθόδων μέτρησης και ορίων, το οποίο διέπει το σύνολο των συναλλαγών που διενεργούνται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και στο χαρτοφυλάκιο για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση. Οι σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνου αγοράς για την Τράπεζα είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος εμπορευμάτων.

Επιτοκιακός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πιθανής ζημίας στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας λόγω μεταβολής των επιτοκίων και/ή της υποκείμενης μεταβλητότητάς τους. Ο επιτοκιακός κίνδυνος πηγάζει, κυρίως, από τις συναλλαγές σε παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα, εξωχρηματιστηριακά και διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές, καθώς και από τα ομόλογα που διακρατούνται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και στο χαρτοφυλάκιο για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση της Τράπεζας.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί ένα σημαντικό χαρτοφυλάκιο επιτοκιακών παράγωγων προϊόντων, το μεγαλύτερο μέρος του οποίου αποτελείται από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων απλής δομής, και τα οποία εκκαθαρίζονται κυρίως μέσω κεντρικών αντισυμβαλλομένων ('CCPs') ή αφορούν σε διμερείς συναλλαγές που διέπονται από τυποποιημένες συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (ISDA/CSAs). Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων χρησιμοποιούνται πρωτίστως για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου των ομολόγων σταθερού επιτοκίου του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση» και του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών», καθώς και του επιτοκιακού κινδύνου άλλων στοιχείων του Τραπεζικού χαρτοφυλακίου και παράγωγων προϊόντων στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας.

Επιπλέον, η Τράπεζα διατηρεί ένα σημαντικό χαρτοφυλάκιο ομολόγων, κυρίως σε εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου και σε ομόλογα άλλων χωρών της περιφέρειας, τα οποία κατατάσσονται πρωτίστως στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και συγκεκριμένα στο χαρτοφυλάκιο «διακρατούμενων για είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών». Επιπλέον, η Τράπεζα κατέχει θέσεις σε ομόλογα έκδοσης ελληνικών και διεθνών τραπεζών και περιορισμένες θέσεις σε εταιρικά ομόλογα.

Συνολικά, η Τράπεζα έχει περιορισμένη έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο στο εμπορικό της χαρτοφυλάκιο, ενώ παράλληλα εισέρχεται σε σχέσεις λογιστικής και οικονομικής αντιστάθμισης μέσω συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να μειώσει τον επιτοκιακό κίνδυνο των ομολόγων και άλλων στοιχείων του Τραπεζικού της χαρτοφυλακίου.

Μετοχικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πιθανής ζημίας στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας εξαιτίας μεταβολών στις τιμές μετοχών και μετοχικών δεικτών και/ή στην υποκείμενη μεταβλητότητά τους. Η Τράπεζα έχει περιορισμένη έκθεση σε μετοχικό κίνδυνο. Ειδικότερα, το χαρτοφυλάκιο μετοχών και παράγωγων προϊόντων επί μετοχών και μετοχικών δεικτών περιλαμβάνει κυρίως θέσεις σε ελληνικούς και διεθνείς δείκτες, καθώς και σε αμοιβαία κεφάλαια, μέσω των δικαιωμάτων προαίρεσης που εμπεριέχονται σε δομημένες πελατειακές καταθέσεις, μαζί με τις αντίστοιχες αντισταθμιστικές θέσεις (delta hedging). Για σκοπούς αντιστάθμισης χρησιμοποιούνται μετοχές, η πλειοψηφία των οποίων διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) και χρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα. Τέλος, για σκοπούς αποκόμισης κερδών, το χαρτοφυλάκιο μετοχών και παράγωγων προϊόντων επί μετοχών και μετοχικών δεικτών περιλαμβάνει περιορισμένες θέσεις σε χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα επί δεικτών.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημία λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και/ή στην υποκείμενη μεταβλητότητά τους. Η Ανοικτή Συναλλαγματική Θέση της Τράπεζας προέρχεται κυρίως από τις τρέχουσες και προθεσμιακές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καθώς και την αποτίμηση των εξωχρηματιστηριακών παράγωγων προϊόντων σε ξένο νόμισμα, και διακρίνεται σε εμπορική και δομική. Η δομική ανοικτή συναλλαγματική θέση περιλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας σε ξένο νόμισμα (όπως δάνεια, καταθέσεις, κ.α.), καθώς και τις συναλλαγές σε συνάλλαγμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Κίνδυνος Εμπορευμάτων είναι ο κίνδυνος πιθανής ζημίας στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας εξαιτίας μεταβολών στις τιμές εμπορευμάτων και δεικτών επί εμπορευμάτων και/ή στην υποκείμενη μεταβλητότητά τους. Η έκθεση του Ομίλου στον εν λόγω κίνδυνο είναι περιορισμένη, καθώς οι θέσεις των πελατών σε παράγωγα προϊόντα επί εμπορευμάτων αντισταθμίζονται με Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης, διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές.

Μέγιστη Δυννητική Ζημία («ΜΔΖ»). Η Τράπεζα, για την ορθή εκτίμηση και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, χρησιμοποιεί συγκεκριμένα μοντέλα και διαδικασίες, που βασίζονται σε διεθνώς αναγνωρισμένες μεθόδους και πρακτικές. Ειδικότερα, η Τράπεζα εκτιμά τη Μέγιστη Δυννητική Ζημία («ΜΔΖ») του εμπορικού

της χαρτοφυλακίου, καθώς και του χαρτοφυλακίου διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση. Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα, αφενός ως εργαλείο διαχείρισης του εν λόγω κινδύνου, όσο και για τον υπολογισμό των σχετικών κεφαλαιακών απαιτήσεων. Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει καθημερινά πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing). Επιπλέον, καθώς οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ αναφέρονται σε «κανονικές συνθήκες» αγοράς, είναι απαραίτητη η συμπληρωματική ανάλυση για την εκτίμηση της ζημίας που ενδέχεται να υποστεί η Τράπεζα σε ακραίες και ασυνήθιστες συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Για το λόγο αυτό, διενεργείται σε εβδομαδιαία βάση άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing), επί του εμπορικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση» της Τράπεζας, βάσει συγκεκριμένων σεναρίων ανά κατηγορία κινδύνου (επιτοκιακός, μετοχικός, συναλλαγματικός).

Για τον αποτελεσματικό έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Τα όρια αφορούν τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό, μετοχικό και κίνδυνο εμπορευμάτων), όσο και στο συνολικό κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση» της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη τη διαφοροποίηση μεταξύ των χαρτοφυλακίων. Επιπρόσθετα, τα ίδια όρια χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση και διαχείριση των επιπέδων κινδύνου στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, σε συνολικό επίπεδο και ανά κατηγορία κινδύνου.



Επίσης, έχουν καθοριστεί όρια ΜΔΖ και όρια ΜΔΖ υπό ακραίες συνθήκες στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου (Risk Appetite Framework – «RAF») του Ομίλου, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά και αναφέρονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου («BRC») σε μηνιαία βάση.

Οι αρχές και οι διαδικασίες που ακολουθούνται για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς της Τράπεζας, περιγράφονται αναλυτικά στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς («Πολιτική»). Η Πολιτική υπόκειται σε συνεχή επικαιροποίηση, καθώς οι αλλαγές στις χρηματοοικονομικές συνθήκες, οι μεταβολές του εποπτικού πλαισίου ή άλλα γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσουν τις ακολουθούμενες διαδικασίες και τους συναφείς ελέγχους. Επιπλέον, το μοντέλο εκτίμησης της ΜΔΖ και των μεθόδων που ακολουθούνται από την Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο») για την επιμέτρηση και παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς περιγράφονται σε ξεχωριστό εγχειρίδιο (VaR/sVaR Model Methodology), το οποίο είναι συμπληρωματικό της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς και επικαιροποιείται μαζί με την Πολιτική.

Η επάρκεια του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου αγοράς, καθώς και η καταλληλότητα του μοντέλου εκτίμησης της ΜΔΖ, επαναξιολογήθηκαν επιτυχώς από κλιμάκιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού στο πλαίσιο της «Στοχευμένης Αξιολόγησης Εσωτερικών Υποδειγμάτων για τον Κίνδυνο Αγοράς» που εφάρμοσε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Επίσης, ο ανεξάρτητος Τομέας Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας αξιολογεί την εγκυρότητα του εσωτερικού υποδείγματος σε ετήσια βάση και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πληρότητα και αποτελεσματικότητα των ελέγχων που διενεργούνται κατά τη διαδικασία εκτίμησης του κινδύνου αγοράς.

Τέλος, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και Ομίλου ολοκλήρωσε την εφαρμογή της αναθεωρημένης τυποποιημένης προσέγγισης για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο Βασιλεία III (SA-FRTB).

Επιτοκιακός Κίνδυνος στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο (IRRBB)

Ο κίνδυνος επιτοκίου από δραστηριότητες στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο αναφέρεται στον υφιστάμενο ή μελλοντικό κίνδυνο για τα κέρδη και το κεφάλαιο της Τράπεζας, ο οποίος προκύπτει από δυσμενείς διακυμάνσεις των επιτοκίων που επηρεάζουν τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Ο κίνδυνος επιτοκίου από δραστηριότητες στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο πηγάζει κυρίως από τους παρακάτω παράγοντες:

Κίνδυνος επιτοκιακού ανοίγματος: προκύπτει από ασυμμετρία στη χρονική στιγμή μεταβολής των επιτοκίων στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, καθώς και εκτός ισολογισμού βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων θέσεων του Ομίλου,

Κίνδυνος βάσης: προκύπτει από ατελή συσχέτιση στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων που εισπράττονται και καταβάλλονται σε διαφορετικά μέσα, με κατά τα άλλα, παρόμοια χαρακτηριστικά μεταβολής επιτοκίου,

Κίνδυνος δικαιώματος προαίρεσης: προκύπτει από δικαιώματα ενσωματωμένα σε προϊόντα χαρτοφυλακίου των στοιχείων του ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού του Ομίλου,

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου εκτός Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών: ο κίνδυνος που προκύπτει από αλλαγές στην αντίληψη της αγοράς σχετικά με την τιμολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, την προσαύξηση λόγω κομίστρου ρευστότητας και ενδεχομένως άλλα στοιχεία μέσων που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο και μπορούν να προκαλέσουν διακυμάνσεις στην τιμολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, ο οποίος δεν εξηγείται από τον IRRBB ή από αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο ή (αιφνίδια απόκλιση σε) κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν την οικονομική αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, καθώς και των στοιχείων εκτός ισολογισμού του Ομίλου, ως αποτέλεσμα αντίστοιχων αλλαγών στο επίπεδο ταμειακών ροών, καθώς και αλλαγών στα προεξοφλητικά επιτόκια. Οι αλλαγές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης τα κέρδη του Ομίλου, μέσω διακυμάνσεων των καθαρών εσόδων από τόκους («NII») καθώς και άλλων εσόδων και εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Είναι συνεπώς σημαντικό να αξιολογηθεί η επίδραση πιθανών αλλαγών στο επιτοκιακό περιβάλλον στην οικονομική αξία καθώς και στην κερδοφορία του Ομίλου.

Το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται κυρίως από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, χρεόγραφα που



αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος καθώς και σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income, «FVTOCI») (κυρίως ομόλογα ελληνικού δημοσίου και άλλα κρατικά ομόλογα χωρών ΕΕ, σταθερού επιτοκίου), υποχρεώσεις προς πελάτες και προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, και άλλα δανειακά κεφάλαια, αποτιμώμενα σε αποσβεσμένο κόστος.

Ο Όμιλος διατηρεί επαρκείς λειτουργίες επιμέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του Επιτοκιακού Κινδύνου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο, που περιλαμβάνουν:

συστήματα μέτρησης επιτοκιακού κινδύνου, τα οποία λαμβάνουν υπόψη όλες τις σημαντικές πηγές επιτοκιακού κινδύνου και τα οποία συνεκτιμούν τις επιπτώσεις από τις επιτοκιακές μεταβολές με τρόπο που συνάδει με το εύρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου,

μέτρηση της ευπάθειας σε απώλειες κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς,

διαδικασίες και πληροφοριακά συστήματα για την επιμέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αναφορά της έκθεσης σε επιτοκιακό κίνδυνο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, και

καταγεγραμμένη πολιτική αναφορικά με τη διαχείριση του Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου.

Ο Κίνδυνος Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου επιμετρείται, παρακολουθείται και ελέγχεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου, βάσει του Πλαισίου Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου χρησιμοποιεί μία σειρά από μετρήσεις με σκοπό την παρακολούθηση και τον έλεγχο του Κινδύνου Επιτοκίου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο:

Ανάλυση Ευαισθησίας των Καθαρών Εσόδων από Τόκους, μία μέτρηση της επίδρασης μεταβολών των επιτοκίων στα αναμενόμενα έσοδα από τόκους του Ομίλου. Η ανάλυση ευαισθησίας μετράει μεταβολές στα έσοδα από τόκους λαμβάνοντας υπόψη διαφορετικά σενάρια και σε ορίζοντα ενός έτους, με την υπόθεση ότι ο ισολογισμός παραμένει σταθερός. Κύριος σκοπός του είναι η μέτρηση της ευαισθησίας της κερδοφορίας του Ομίλου σε συνθήκες μεταβαλλόμενων επιτοκίων.

Ανάλυση Ευαισθησίας της Οικονομικής Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων, μία μέτρηση της ευαισθησίας του Ισολογισμού της Τράπεζας σε μεταβολές των επιτοκίων. Η μέτρηση αντιπροσωπεύει τη μεταβολή στην καθαρή παρούσα αξία όλων των χρηματοροών στον ισολογισμό της Τράπεζας

κάτω από διαφορετικά σενάρια επιτοκίων, με βάση την υπολειπόμενη διάρκεια του Εκκαθαρισμένου Ισολογισμού, δηλαδή υιοθετώντας την υπόθεση ότι τα στοιχεία του Ισολογισμού αποσβένονται και δεν αντικαθίστανται από νέα δραστηριότητα.

Και τα δύο είδη μετρήσεων χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ο έλεγχος και αξιολόγηση των συστημάτων και διαδικασιών μέτρησης Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται ετησίως από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου σε σχέση με τους υπολογισμούς κεφαλαικών απαιτήσεων που γίνονται για την άσκηση Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου («ICAAP»). Επιπλέον, ο ανεξάρτητος Τομέας Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας («TEY») έδωσε πλήρη έγκριση για το υπόδειγμα Επιτοκιακού Κινδύνου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο και έχει συμπεριλάβει το υπόδειγμα στο μητρώο υποδειγμάτων του και στην αντίστοιχη ετήσια διαδικασία επανεπικύρωσης.

Μία σειρά από όρια Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου ορίζονται στο Πλαίσιο Ανάλυσης Κινδύνου του Ομίλου σε σχέση με τη μέτρηση ευαισθησίας της Οικονομικής Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και των Καθαρών Εσόδων από Τόκους (NII), σε συμφωνία με τα όρια που θεσπίζονται στην διαδικασία εποπτικών δοκιμών ακραίων τιμών των πιο πρόσφατων Εποπτικών Οδηγιών για τον Κίνδυνο Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου. Τα καθορισμένα όρια παρακολουθούνται και αναφέρονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου («BRC») όπως και στο Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής («ALCO») σε μηνιαία βάση. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μέτρια επίπεδα Κινδύνου Επιτοκίου Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου, που παραμένουν εντός των ορίων που προβλέπονται από τις σχετικές Εποπτικές Κατευθυντήριες Γραμμές.

Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου («CCR» ή «ΠΚΑ») έγκειται στην ενδεχόμενη αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να τηρήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις έως τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών μιας συναλλαγής και απορρέει από τις συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα και από άλλες διατραπεζικές συναλλαγές χρηματοδότησης με ή χωρίς εξασφάλιση, καθώς και από εμπορικές συναλλαγές.

Επιπλέον, ο Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου περιλαμβάνει και τον κίνδυνο ζημίας από συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα λόγω επιδείνωσης στην πιστοληπτική φερεγγυότητα του αντισυμβαλλομένου, δηλαδή την προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης («CVA»).



Ο Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου της Τράπεζας προέρχεται κυρίως από συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά και χρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα και σε μικρότερο βαθμό από διατραπεζικές συναλλαγές χρηματοδότησης με ή χωρίς εξασφάλιση, καθώς και εμπορικές συναλλαγές στις οποίες η Τράπεζα έχει περιορισμένη έκθεση σε κίνδυνο.

Ο Όμιλος έχει καθορίσει και διατηρεί διαδικασίες για την αποτελεσματική μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, οι οποίες περιλαμβάνουν τα εξής:

Συστήματα και μεθοδολογίες μέτρησης, με σκοπό την αποτύπωση και ποσοτικοποίηση όλων των ουσιαστικών πηγών δημιουργίας του Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, με συνέπεια και πληρότητα ως προς το εύρος και τη φύση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Τον υπολογισμό βασικών μεγεθών, όπως την αξία ανοίγματος σε αθέτηση (Exposure at Default - EAD), το ενδεχόμενο μελλοντικό άνοιγμα (Potential Future Exposure - PFE) και την Προσαρμογή Πιστωτικής Αποτίμησης (Credit Valuation Adjustment - CVA) που σχετίζονται με τις προαναφερθείσες συναλλαγές. Τα μεγέθη αυτά χρησιμοποιούνται για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, της παρακολούθησης σχετικών ορίων, για την προσαρμογή των λογιστικών αποτιμήσεων, καθώς και για την εκτίμηση εξασφαλίσεων κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

Διαδικασίες διεξαγωγής δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing), με σκοπό τη διασφάλιση της εγκυρότητας και αξιοπιστίας των μοντέλων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ενδεχόμενου μελλοντικού ανοίγματος που προκύπτει από τις συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα.

Επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες και πληροφοριακά συστήματα σχετικά με τη μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αποτύπωση της έκθεσης του Ομίλου σε Πιστωτικό Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου.

Καθιέρωση ενός αποτελεσματικού πλαισίου αναφορών. Οι σχετικές αναφορές παρέχονται έγκαιρα στη Διοίκηση και τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας, καθώς και στις Εποπτικές Αρχές.

Με γνώμονα την περαιτέρω μείωση του αναλαμβανομένου κινδύνου, η Τράπεζα έχει υπογράψει τυποποιημένες συμβάσεις (International Swaps and Derivatives Association- «ISDA» και Global Master Repurchase Agreement-«GMRA»), οι οποίες περιλαμβάνουν όλους τους απαιτούμενους όρους σχετικά με τον συμψηφισμό των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων και την παροχή των αναγκών εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων μερών. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει υπογράψει με το σύνολο των Πιστωτικών Ιδρυμάτων με τα οποία διενεργεί συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα, συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annexes-«CSAs»). Με τις συμβάσεις αυτές τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων, κυρίως σε μετρητά ή χρεωστικούς τίτλους, σε ημερήσια βάση, σύμφωνα με την τρέχουσα αξία των συναλλαγών. Επιπλέον, η Τράπεζα πραγματοποιεί εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους («CCPs»), είτε άμεσα είτε μέσω πιστοποιημένων χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών.

Επίσης, η Τράπεζα αποφεύγει να αναλαμβάνει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, των οποίων οι αξίες των υποκείμενων στοιχείων έχουν υψηλό βαθμό συσχέτισης με την πιστοληπτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου (wrong-way-risk).

Κίνδυνος Χώρας

Ο κίνδυνος χώρας είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος επί των αποτελεσμάτων και του κεφαλαίου λόγω των γεγονότων που συντελούνται σε μια χώρα, τα οποία βρίσκονται, τουλάχιστον έως ένα βαθμό, υπό τον έλεγχο της κυβέρνησης, αλλά όχι υπό τον έλεγχο κάποιας εταιρείας ή ατόμου. Οι κύριες κατηγορίες του κινδύνου χώρας περιλαμβάνουν τον κίνδυνο στάσης πληρωμών (sovereign risk), τον κίνδυνο αδυναμίας μετατροπής του εγχώριου νομίσματος σε διεθνή βασικά νομίσματα αποθεμάτων (convertibility risk) και τον κίνδυνο μη αποπληρωμής υποχρεώσεων στο εξωτερικό (transfer risk). Ως εκ τούτου, στον κίνδυνο χώρας εμπίπτουν όλες οι μορφές διασυννοριακών χρηματοδοτήσεων σε μια χώρα, είτε αυτές αφορούν στην κεντρική κυβέρνηση, είτε σε Πιστωτικά Ιδρύματα (Π.Ι.), είτε σε επιχείρηση ή ιδιώτη.

Τα στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού τα οποία υπόκεινται σε κίνδυνο χώρας είναι τα παρακάτω:

οι συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών που εδρεύουν στο εξωτερικό,

οι διατραπεζικές τοποθετήσεις, με ή χωρίς εξασφάλιση, καθώς και οι κίνδυνοι από συναλλαγές σε παράγωγα εξωχρηματοστηριακά προϊόντα, με Π.Ι. τα οποία εδρεύουν στο εξωτερικό,

η χορήγηση δανείων προς επιχειρήσεις ή Π.Ι. που εδρεύουν στο εξωτερικό, η διακράτηση διεθνών εταιρικών ομολόγων, καθώς και η χρηματοδότηση μεγάλων διασυννοριακών έργων (project finance),

οι εγχρήματες (funded) και μη-εγχρήματες (unfunded) εμπορικές συναλλαγές με αντισυμβαλλόμενους που έχουν έδρα στο εξωτερικό, και

η διακράτηση κρατικών ομολόγων άλλων χωρών.

Στο πλαίσιο αυτό, η έκθεση της Τράπεζας σε Κίνδυνο Χώρας κυρίως πηγάζει από τις θυγατρικές του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό, τη διατήρηση κρατικών ομολόγων άλλων χωρών, καθώς και τις διασυννοριακές δραστηριότητες με τη μορφή διατραπεζικών συναλλαγών και εταιρικών πιστοδοτήσεων.

Η ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο παρακολουθεί την έκθεση σε Κίνδυνο Χώρας, όπως ορίζεται παραπάνω, σε καθημερινή βάση, επικεντρώνοντας κυρίως στις χώρες όπου έχει παρουσία ο Όμιλος. Επί του παρόντος, η Τράπεζα έχει περιορισμένη έκθεση σε κίνδυνο χώρας, καθώς οι μόνες θυγατρικές που εδρεύουν στο εξωτερικό βρίσκονται στην Κύπρο και τη Βόρεια Μακεδονία.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως Κίνδυνος Ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες, χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές. Επιπλέον, ο Κίνδυνος Ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας έγκαιρα και με εύλογους όρους καθώς και τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης.

Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της Διοίκησης έχουν την ευθύνη για την εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου ρευστότητας που εγκρίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου («BRC»), καθώς και για τη διαμόρφωση κατάλληλων πολιτικών, μεθόδων και διαδικασιών για τον εντοπισμό, την επιμέτρηση, την παρακολούθηση και την παραγωγή αναφορών του κινδύνου ρευστότητας, που ανταποκρίνονται στη φύση και στην πολυπλοκότητα των εργασιών της Τράπεζας. Λαμβάνοντας υπόψη την αυξανόμενη σημασία αυτής της απαίτησης, ιδίως μετά τις σημαντικές κανονιστικές εξελίξεις που εισήγαγε η εφαρμογή της Βασιλείας III, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο»), έχει δημιουργήσει ένα ισχυρό Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας («Liquidity Risk Management Framework»), το οποίο πρωτίστως περιγράφεται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας («LRM») και περαιτέρω ενισχύεται με το Σχέδιο Αντιμετώπισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας («CFP») και την Πολιτική Διαχείρισης των βεβαρυμμένων στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας («ΑΕΡ»).

Επιπλέον, η ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο σε ημερήσια βάση παρακολουθεί και παράγει αναφορές για τον Κίνδυνο Ρευστότητας της Τράπεζας, αξιοποιώντας τις δυνατότητες της εσωτερικής πλατφόρμας ρευστότητας. Τα στελέχη της Διοίκησης ενημερώνονται για τη θέση ρευστότητας της Τράπεζας σε ημερήσια βάση, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων. Συγκεκριμένα, σε ημερήσια βάση, η ανώτατη Διοίκηση λαμβάνει τον Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και την εσωτερική αναφορά ρευστότητας της Τράπεζας, η οποία παρουσιάζει λεπτομερή ανάλυση των πηγών χρηματοδότησης, του αποθέματος ρευστότητας, του κόστους χρηματοδότησης και άλλων μετρήσεων και δεικτών ρευστότητας σύμφωνα με το «Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων» («RAF»), το «Σχέδιο Ανάκαμψης» («RP») και το «Σχέδιο Αντιμετώπισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας» («CFP»). Επιπρόσθετα, η ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο, ενημερώνει σε μηνιαία βάση το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής («ALCO»), για όλους τους εγκεκριμένους δείκτες και τις μετρήσεις για τη ρευστότητα, για τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων,



καθώς και για την εξέλιξη του κόστους χρηματοδότησης. Επιπλέον, οι θυγατρικές του Ομίλου ανεξάρτητα μετρούν, παρουσιάζουν σε σχετικές αναφορές και διαχειρίζονται τον δικό τους κίνδυνο ρευστότητας, σύμφωνα με το γενικότερο πλαίσιο της Τράπεζας, διασφαλίζοντας ότι είναι αυτάρκεις σε μια κρίση ρευστότητας (δηλαδή δεν εξαρτώνται από τη μητρική εταιρεία).

Τέλος, η Τράπεζα μέσω της «Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικής Ρευστότητας» (“ILAAP”) εκτιμά τη θέση ρευστότητας σε ετήσια βάση τόσο από οικονομική όσο και από κανονιστική άποψη. Η αξιολόγηση αυτή μαζί με το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, συνιστούν ισχυρότατες βάσεις για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας σε όλη την Τράπεζα.

Τρέχουσες συνθήκες Ρευστότητας

Η θέση ρευστότητας της Τράπεζας παραμένει ισχυρή, επωφελούμενη από τη σταθερότητα των πηγών χρηματοδότησής της, σε συνδυασμό με το υψηλό επίπεδο του αποθέματος ρευστότητάς της, κάνοντάς την πολύ ανθεκτική σε ενδεχόμενη κρίση ρευστότητας.

Οι κύριες πηγές ρευστότητας της Τράπεζας είναι οι πελατειακές καταθέσεις, οι οποίες αποτελούν τη μεγαλύτερη πηγή χρηματοδότησής της και ένα από τα ισχυρά σημεία του ισολογισμού της, η μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση μέσω της έκδοσης (MREL-επιλέξιμων) ομολόγων και οι συμφωνίες επαναγοράς τίτλων (repos) με Π.Ι.

Επίσης, η ισχυρή θέση ρευστότητας της Τράπεζας, αποδεικνύεται από τους βασικούς δείκτες ρευστότητας, οι οποίοι παραμένουν σημαντικά υψηλότερα από το εποπτικό και εσωτερικό πλαίσιο ορίων.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος ορίζει τον Λειτουργικό Κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημίας που απορρέει εξαιτίας ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, ανθρώπινου παράγοντα ή εξωτερικών γεγονότων. Περιλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο, τον κίνδυνο υποδειγμάτων και τον κίνδυνο τεχνολογίας, πληροφοριών και επικοινωνιών. Ο ορισμός αυτός αποκλείει τον στρατηγικό και επιχειρηματικό κίνδυνο, αλλά λαμβάνει υπόψη τον αντίκτυπο του ΑΚ στη φήμη.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΛΚΤ&Ο») είναι υπεύθυνη για την επίβλεψη και την παρακολούθηση της αξιολόγησης των κινδύνων, παρέχοντας κατάλληλα εργαλεία και μεθοδολογίες, συντονίζοντας και υποστηρίζοντας τις επιχειρηματικές μονάδες και προτείνοντας τα κατάλληλα μέτρα για την άμβλυνση των κινδύνων.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου («ΠΔΛΚ») με το οποίο τίθενται τα θεμέλια, οι αρχές και οι κανόνες διακυβέρνησης, για τον σχεδιασμό, την εφαρμογή, την παρακολούθηση, την αναθεώρηση και τη διαρκή ενίσχυση της διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου εντός του Ομίλου. Η ΔΔΛΚΤ&Ο, επανεξετάζει τακτικά το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου του Ομίλου προκειμένου να διασφαλίσει ότι πληρούνται όλες οι σχετικές εποπτικές απαιτήσεις.

Ειδικότερα, μέσω αυτού του Πλαισίου η ΕΤΕ στοχεύει στην:

1. καθιέρωση σε επίπεδο Ομίλου μιας συνεπούς προσέγγισης στη διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου η οποία οδηγεί στην πρόληψη για την αποφυγή απρόβλεπτων γεγονότων, μειώνοντας τις ζημίες εξαιτίας Λειτουργικού Κινδύνου,
2. υποστήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου διασφαλίζοντας την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων με ελεγχόμενο κίνδυνο,

3. βελτίωση της ποιότητας της πληροφορίας αναφορικά με το Λειτουργικό Κίνδυνο, ώστε να οδηγεί σε εμπειριστατωμένη λήψη αποφάσεων και βέλτιστη κατανομή των κεφαλαίων,
4. διασφάλιση της συνέπειας με τις βέλτιστες πρακτικές και τη συμμόρφωση με τις (ποσοτικές και ποιοτικές) εποπτικές απαιτήσεις,
5. καλλιέργεια αντίληψης και κουλτούρας λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου, συνεισφέροντας περαιτέρω στην ενίσχυση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δικλίδων ασφαλείας.

Η ΔΔΛΚΤ&Ο υποβάλλει αναφορές προς την Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου («ΕΔΛΚ»), μια υπό-Επιτροπή της Εκτελεστικής Επιτροπής. Η ΕΔΛΚ, η οποία εποπτεύει την εφαρμογή του ΠΔΛΚ συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο, υποβάλλοντας εξαμηνιαία αναφορά στην Εκτελεστική Επιτροπή. Επιπλέον, η Επιτροπή Εξωτερικής Ανάθεσης λειτουργεί σύμφωνα με το ισχύον νομικό και εποπτικό πλαίσιο και είναι υπεύθυνη για την εποπτεία του κινδύνου Εξωτερικών Αναθέσεων για τον Όμιλο.

Η γενικότερη ευθύνη για τη διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου ανήκει στις Επιχειρηματικές Μονάδες της Πρώτης Γραμμής Άμυνας (για τις Γραμμές Άμυνας βλ. επίσης την ενότητα “Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης – Ε. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείριση Κινδύνου” της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024) οι οποίες είναι αρμόδιες και υπεύθυνες για την άμεση αναγνώριση, αξιολόγηση, αποτροπή και άμβλυνση του Λειτουργικού Κινδύνου, στο πλαίσιο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων σε συμμόρφωση με τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Τράπεζας.

Η Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου ενσωματώνεται στις καθημερινές δραστηριότητες, προσθέτοντας αξία στον οργανισμό εφαρμόζοντας μια προληπτική προσέγγιση. Μια σειρά τεχνικών και εργαλείων έχουν καθοριστεί από τον Όμιλο για τον εντοπισμό, τη μέτρηση και την αξιολόγηση του Λειτουργικού Κινδύνου. Οι σημαντικότεροι μηχανισμοί λειτουργικού κινδύνου που χρησιμοποιεί ο Όμιλος είναι οι ακόλουθοι:

Η διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων και Περιβάλλοντος Ελέγχου («RCSA»):

Πρόκειται για μια επαναλαμβανόμενη, προσανατολισμένη στο μέλλον διαδικασία η οποία πραγματοποιείται ετησίως και αποσκοπεί στον εντοπισμό και την αξιολόγηση των Λειτουργικών Κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Το πεδίο εφαρμογής της εκτείνεται σε όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, ως εκ τούτου σε όλο τον Όμιλο, στις επιχειρηματικές, υποστηρικτικές και τις εξειδικευμένες Μονάδες.

Η διαδικασία συλλογής Εσωτερικών Γεγονότων:

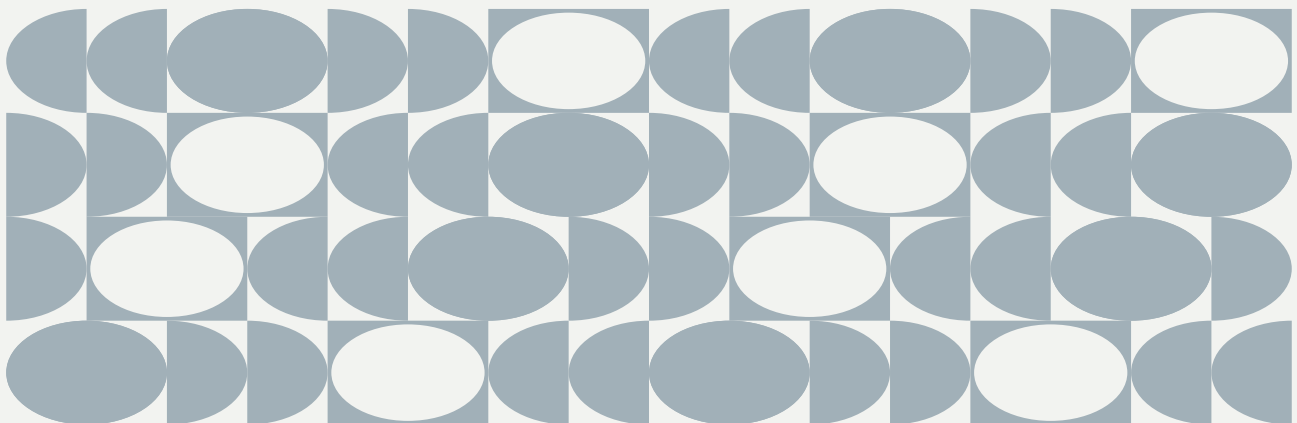
Η ΕΤΕ επιζητά ακριβή και έγκαιρη ενημέρωση για τα εσωτερικά γεγονότα Λειτουργικού Κινδύνου και ως εκ τούτου έχει καθιερώσει μια κατάλληλη διαδικασία διαχείρισης που περιλαμβάνει τον κύκλο ζωής ενός γεγονότος, αποτελούμενη από τον εντοπισμό του, την κατηγοριοποίηση, την ανάλυση, την συνεχή διαχείρισή του, τις ενέργειες αποκατάστασης και την παραγωγή αναφορών.

Ο ορισμός και η παρακολούθηση Βασικών Δεικτών Κινδύνου («KRIs»):

Η ΕΤΕ ορίζει ως Βασικό Δείκτη Κινδύνου («ΒΔΚ») κάθε απλή ή σύνθετη μεταβλητή δεδομένων, που επιτρέπει την αξιολόγηση μιας κατάστασης που εκθέτει την Τράπεζα σε Λειτουργικό Κίνδυνο, καθώς επίσης και την τάση της, μέσω της διαχρονικής παρακολούθησης ή σύγκρισης των τιμών. Για το λόγο αυτό οι ΒΔΚ είναι δείκτες που παρέχουν σημάδια έγκαιρης προειδοποίησης, προλαμβάνοντας ή εντοπίζοντας πιθανούς κινδύνους και αδυναμίες στις δραστηριότητες της Τράπεζας.

Η διαδικασία Ανάλυσης Σεναρίων (Scenario Analysis):

Η ΕΤΕ ορίζει ως Σενάριο Κινδύνου τη δημιουργία ενός πιθανού γεγονότος ή της συνέπειας γεγονότων που εκθέτουν τον οργανισμό σε σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους και μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές λειτουργικές ζημιές. Η Ανάλυση Σεναρίων είναι η διαδικασία της ανάδειξης κάθε μακροπρόθεσμης έκθεσης σε σημαντικούς και ασυνήθιστους λειτουργικούς κινδύνους, που μπορεί να έχουν ουσιαστικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία και τη φήμη του Οργανισμού.





Δράσεις στο πλαίσιο Εκπαιδευτικών Προγραμμάτων και ευαισθητοποίησης σε θέματα Κουλτούρας Κινδύνου (Training Initiatives and Risk Culture / Awareness):

Η ΔΔΛΚΤ&Ο σχεδιάζει και υλοποιεί εκπαιδευτικά προγράμματα για το Λειτουργικό Κίνδυνο και το ΠΔΛΚ, τη χρήση και την εφαρμογή προγραμμάτων, μεθόδων και συστημάτων καθώς επίσης δράσεις που αποσκοπούν στη διάχυση της γνώσης και στην καλλιέργεια κουλτούρας Λειτουργικού Κινδύνου σε ολόκληρο τον Όμιλο.

Κίνδυνος Υποδειγμάτων

Ο Κίνδυνος Υποδειγμάτων ορίζεται ως η δυνητική ζημία που ενδέχεται να προκληθεί στον Όμιλο σαν συνέπεια των αποφάσεων που θα μπορούσαν να βασίζονται κυρίως στις εκτιμήσεις των χρησιμοποιούμενων υποδειγμάτων λόγω σφαλμάτων στην ανάπτυξη, υλοποίηση ή χρήση των υποδειγμάτων αυτών.

Ο Κίνδυνος Υποδειγμάτων προκύπτει κυρίως για δύο λόγους:

- Ένα υπόδειγμα δύναται να παράγει ανακριβή αποτελέσματα λόγω σφαλμάτων στον σχεδιασμό, στη μεθοδολογία, στα δεδομένα εισόδου ή στην υλοποίησή του.
- Ένα υπόδειγμα δύναται να χρησιμοποιείται με εσφαλμένο ή μη ενδεδειγμένο τρόπο, χωρίς να έχουν ληφθεί επαρκώς υπ' όψιν οι περιορισμοί και οι παραδοχές σύμφωνα με τις οποίες αναπτύχθηκε.

Ο Κίνδυνος Υποδειγμάτων επιμετράται, παρακολουθείται

και βρίσκεται υπό τη διαχείριση του Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων («ΤΕΥ»). Ο ΤΕΥ έχει αναπτύξει ένα σύνολο πολιτικών, κατευθυντήριων γραμμών, μεθοδολογιών και ελεγκτικών διαδικασιών που απαρτίζουν το πλαίσιο Διαχείρισης του Κινδύνου Υποδειγμάτων («ΔΚΥ»). Η αποτελεσματική εφαρμογή του πλαισίου ΔΚΥ που έχει σχεδιαστεί να ενσωματώνεται και να αλληλεπιδρά με τον κύκλο ζωής υποδειγμάτων, δίνει στον ΤΕΥ τη δυνατότητα να υλοποιεί και να συμμετέχει σε μία σειρά διάφορων ελεγκτικών δραστηριοτήτων, ως μέρος της διαδικασίας επικύρωσης των υποδειγμάτων. Εάν εντοπιστούν ελλείψεις μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας αξιολόγησης ενός υποδείγματος μέσω της επικύρωσής του, ο ΤΕΥ διατυπώνει τις επισημάνσεις και τα κρίσιμα συμπεράσματα ως Ευρήματα Υποχρεωτικής Ενέργειας για τα οποία υλοποιούνται οι απαιτούμενες ενέργειες, αφού αυτά εγκριθούν αρμοδίως και τα οποία ενδέχεται να επιφέρουν ουσιώδεις τροποποιήσεις στα υποδείγματα.

Ο ΤΕΥ από το 2018, έχει δομήσει τις ενέργειές του γύρω από τις ακόλουθες κατευθύνσεις, για να διασφαλίσει την ενδελεχή εφαρμογή του Πλαισίου Διαχείρισης του Κινδύνου Υποδειγμάτων:

Βασικά Στοιχεία Πολιτικής και Διακυβέρνησης: Ο ΤΕΥ επικαιροποιεί τακτικά την Πολιτική Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας και αναπτύσσει και εισαγάγει σταδιακά κατευθυντήριες οδηγίες και συμπληρωματικά κείμενα αυτής με σκοπό την ενίσχυση του ισχύοντος πλαισίου ΔΚΥ. Βάσει αυτών, έχουν θεσπιστεί σχετικοί έλεγχοι και έχει εφαρμοστεί ένα συγκεκριμένο σχήμα από τον ΤΕΥ για τη διαχείριση των ευρημάτων και των προγραμματισμένων ενεργειών αντιμετώπισής τους. Ο ΤΕΥ έχει επίσης συντάξει ένα σύνολο από επιχειρηματικές διαδικασίες, με τη μορφή ρών εργασίας, για την υποστήριξη της διαχείρισης του κύκλου ζωής υποδειγμάτων και αναπτύξει μια μεθοδολογία ποσοτικοποίησης του Κινδύνου Υποδειγμάτων που χρησιμοποιείται για σκοπούς ολοκλήρωσης της παραγόμενης υπό τη Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου ("ICAAP") αναφοράς.

Εργαλεία και Πλατφόρμα Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων: Ο ΤΕΥ έχει θέσει σε ισχύ εργαλεία αυτοματοποίησης και έχει αναπτύξει εσωτερικές διαδικασίες και βιβλιοθήκες κώδικα, ακολουθώντας βέλτιστες πρακτικές και αρχές μηχανικής λογισμικού, για την αποτελεσματική εκτέλεση όλων των ασκήσεων επικύρωσης ενώ συμμετέχει ενεργά στην ομάδα υλοποίησης της μηχανογραφικής πλατφόρμας που θα χρησιμοποιείται από τις Μονάδες Διακυβέρνησης, Διαχείρισης Κινδύνων και Συμμόρφωσης («ΔΚΣ»).

Τον Σεπτέμβριο του 2024, οι αρμόδιες επιτροπές της Τράπεζας ενέκριναν την επικαιροποιημένη Πολιτική Επικύρωσης Υποδειγμάτων και το Παράρτημά της. Οι αναθεωρήσεις ευθυγραμμίζουν την Πολιτική με τις αρχές της Τράπεζας για τους μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου. Οι βασικές αλλαγές περιλαμβάνουν τον

εμπλουτισμό του Παραρτήματος με όρια αποδοχής μετρικών και πρότυπα στατιστικών ελέγχων για την ποσοτική αξιολόγηση των υποδειγμάτων, καλύπτοντας ένα ευρύτερο φάσμα τύπων κινδύνου. Η επικαιροποίηση ενσωματώνει επίσης τις εξελίξεις στο πλαίσιο ΔΚΥ και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις εσωτερικής διακυβέρνησης και κανονιστικών απαιτήσεων.

Επιπλέον, ο ΤΕΥ έχει αναπτύξει διαδικασίες με σκοπό την κάλυψη των υφιστάμενων λειτουργικών απαιτήσεων για την εφαρμογή του δομικού στοιχείου ΔΚΥ στην πλατφόρμα ΔΚΣ και την υποστήριξη της διευρυμένης χρήσης ροών εργασίας που καλύπτουν τις ανάγκες του κύκλου ζωής υποδειγμάτων. Αυτές οι διαδικασίες τεκμηριώνονται επίσημα στο κείμενο των Κατευθυντήριων Οδηγιών του Κύκλου Ζωής Υποδειγμάτων, που εγκρίθηκε τον Σεπτέμβριο του 2024 και προορίζονται να ενσωματωθούν σταδιακά στις καθημερινές εργασίες.

Αναμένονται περαιτέρω πρωτοβουλίες για την υποστήριξη της πλήρους υιοθέτησης του δομικού στοιχείου ΔΚΥ της πλατφόρμας ΔΚΣ από όλες τις εμπλεκόμενες μονάδες.

Οι βασικές πτυχές του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων αφορούν:

Πολιτικές και Διαδικασίες: Για τη διασφάλιση μιας ακριβούς, έγκαιρης και ισχυρής διαδικασίας ποσοτικοποίησης του Κινδύνου Υποδειγμάτων και για την ενίσχυση της αποτελεσματικής διαχείρισής του, ο ΤΕΥ έχει εκπονήσει ένα περιεκτικό σύνολο από κατευθυντήριες οδηγίες που αντιμετωπίζουν τις προσδιορισμένες ανάγκες του κύκλου ζωής υποδειγμάτων, μαζί με συγκεκριμένα κείμενα Πολιτικών και μεθοδολογιών σχετικών με τη διακυβέρνηση, τη διαχείριση και την επικύρωση των υποδειγμάτων.

Διαβάθμιση Σημαντικότητας Υποδειγμάτων και Εκτίμηση Κινδύνου Υποδειγμάτων: Σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, η αυστηρότητα που εφαρμόζεται στην επικύρωση, παρακολούθηση και διαχείριση ενός υποδείγματος, μαζί με όλες τις σχετιζόμενες διαδικασίες, είναι ανάλογη της σημαντικότητάς του. Με σκοπό την αξιολόγηση της σημαντικότητας κάθε υποδείγματος, ο ΤΕΥ έχει εισαγάγει μία διαδικασία διαβάθμισης των υποδειγμάτων για να προσδιορίσει το επίπεδο σημαντικότητας και κρίσιμότητας εκάστου εξ' αυτών για την Τράπεζα. Τα δεδομένα εισόδου που λαμβάνει αυτή η ταξινόμηση και τα αποτελέσματα της επικύρωσης κάθε υποδείγματος συνδυάζονται χρησιμοποιώντας μια εσωτερικά ανεπτυγμένη προσέγγιση, για τον προσδιορισμό της διαβάθμισης του κινδύνου για κάθε υπόδειγμα.

Ευρήματα και Σχέδια Δράσης: Ο ΤΕΥ έχει θεσμοθετήσει μία συγκεκριμένη διαδικασία ιχνηλάτησης ευρημάτων υλοποιημένη στη μηχανογραφική πλατφόρμα ΔΚΣ, το νέο σύστημα διαχείρισης ροής εργασιών της Τράπεζας. Η συγκεκριμένη διαδικασία διευκολύνει τη γνωστοποίηση των ευρημάτων στις Μονάδες που

ανήκουν τα υποδείγματα, την παρακολούθηση της τρέχουσας κατάστασης των διατυπωμένων ευρημάτων, την έγκριση σχεδίων σχετικά με τις απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες αποκατάστασης των αντίστοιχων διαπιστωμένων δυσλειτουργιών, την καταγραφή της πορείας τακτοποίησής τους και τέλος την ενημέρωση της Ανώτατης Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας για την ολοκλήρωση της επίλυσης τους.

Μητρώο Υποδειγμάτων και Δομικό Στοιχείο Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων: Οι Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, έχουν εργαστεί εκτενώς προς την κατεύθυνση υιοθέτησης του νέου συστήματος διαχείρισης ροών εργασίας, που είναι σχεδιασμένο για την αυτοματοποίηση της πλειονότητας των διαδικασιών που σχετίζονται με τις απαιτήσεις του κύκλου ζωής των υποδειγμάτων. Η πρωτοβουλία αυτή ενισχύεται περαιτέρω με την ενσωμάτωση του δομικού στοιχείου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων στη μηχανογραφική πλατφόρμα ΔΚΣ, η οποία περιλαμβάνει ένα αυτοτελές μητρώο υποδειγμάτων που χρησιμοποιείται ως το κεντρικό αποθετήριο της Τράπεζας για τα χαρακτηριστικά των υποδειγμάτων. Το μητρώο αυτό παρέχει ουσιώδη πληροφόρηση για την υποστήριξη της διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων και παραμένει προσβάσιμο εντός της υποδομής της πλατφόρμας ΔΚΣ. Επιπλέον, λειτουργεί ως κρίσιμη πηγή δεδομένων εισόδου για σκοπούς εκτίμησης του Κινδύνου Υποδειγμάτων.

Η Διαχείριση του Κινδύνου Υποδειγμάτων που ακολουθείται από τον ΤΕΥ, είναι δομημένη σε διακριτές φάσεις.

Αρχικά, όταν αποφασίζεται και εγκρίνεται η ανάπτυξη ενός νέου υποδείγματος, το υπόδειγμα πρέπει να καταχωρηθεί στο Μητρώο Υποδειγμάτων της Τράπεζας από τη Μονάδα στην οποία ανήκει. Η συντήρηση ενός πλήρους και τακτικά επικαιροποιούμενου μητρώου είναι απαραίτητη για ένα αποτελεσματικό πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων, καθιστώντας εφικτή την προτεραιοποίηση της διαδικασίας επικύρωσής τους σύμφωνα με τον κύκλο επικύρωσης καθώς και τη διαβάθμιση και τη παρακολούθηση εν συνεχεία του σχετιζόμενου κινδύνου. Μόλις ολοκληρωθεί η ανάπτυξη του υποδείγματος, η αρμόδια Μονάδα στην οποία ανήκει το υπόδειγμα επικαιροποιεί το Μητρώο Υποδειγμάτων της Τράπεζας με τις απαραίτητες πληροφορίες που απαιτούνται ώστε να οριστικοποιηθεί η διαβάθμιση σημαντικότητας του υποδείγματος, η αξιολόγηση του κινδύνου του, η λίστα σειριακών ελέγχων που αφορούν τη διαδικασία επισκόπησης του και η διαδικασία επικύρωσής του στο σύνολό της.

Μετά την καταχώρηση ενός νέου υποδείγματος, διεξάγεται η Αρχική του Επικύρωση όπως απαιτείται. Ως μέρος αυτής της διαδικασίας, το υπόδειγμα υποβάλλεται σε μία σειρά ελέγχων, που καλύπτουν μία ευρεία κλίμακα ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων αποσκοπώντας στο



να μετριάσει τις πιθανές πηγές Κινδύνου Υποδειγμάτων, όπως θέματα ποιότητας δεδομένων εισόδου, ανεπαρκειών στον σχεδιασμό του υποδείγματος, μη συμμόρφωσης με τις εσωτερικές ή τις εξωτερικές απαιτήσεις, ακατάλληλης χρήσης του υποδείγματος, εσφαλμένης υλοποίησης του υποδείγματος και ανεπαρκούς απόδοσής του. Η διαδικασία επικύρωσης καταλήγει σε μία συνδυαστική αξιολόγηση που ορίζει τη διαβάθμιση του κινδύνου που εμφανίζει το υπόδειγμα, επιβεβαιώνει τον τύπο έγκρισής του και προσδιορίζει Ευρήματα Υποχρεωτικής Ενέργειας, εφόσον εντοπισθούν κρίσιμες ανεπάρκειες που πρέπει να αποκατασταθούν.

Σε συνέχεια της οριστικοποίησης της έγκρισης ενός υποδείγματος από το αρμόδιο επίπεδο διοίκησης ή διοικούσα επιτροπή της Τράπεζας, αυτό υλοποιείται στο κατάλληλο σύστημα της Τράπεζας. Η φάση της υλοποίησης μπορεί να εισαγάγει πρόσθετο Κίνδυνο Υποδείγματος. Ο ΤΕΥ εν συνεχεία επισκοπεί τη διαδικασία για να αξιολογήσει εάν η υλοποίηση μαζί με όλες τις σχετικές ενέργειες των Μονάδων Πληροφορικής και τις αναφορές αποδοχής χρήστη (UAT) εκτελέστηκαν, συντάχθηκαν και εγκρίθηκαν καταλλήλως, με στόχο να επιβεβαιωθεί ότι το υλοποιημένο υπόδειγμα είναι κατάλληλο για τον επιδιωκόμενο σκοπό και λειτουργεί σύμφωνα με τα αναμενόμενα. Τα υλοποιημένα υποδείγματα και η ορθή χρήση τους παρακολουθούνται τακτικά από τις Μονάδες στις οποίες ανήκουν και

επανεξετάζονται περιοδικώς από τον ΤΕΥ μέσω των ασκήσεων διαρκούς επικύρωσής τους, εστιάζοντας πρωτίστως στην αξιολόγηση της ποσοτικής απόδοσης των υποδειγμάτων που περιλαμβάνει την εκτίμηση της διακριτικής τους ικανότητας, της ακρίβειας και της σταθερότητάς τους. Το αποτέλεσμα αυτών των αξιολογήσεων επικύρωσης μπορεί να οδηγήσει στη διατύπωση Ευρημάτων Υποχρεωτικής Ενέργειας και εάν απαιτούνται ουσιώδεις τροποποιήσεις, ενδεχομένως να προκαλέσει την αναγκαιότητα ανάπτυξης μίας νέας έκδοσης του υποδείγματος που ενεργοποιεί έναν νέο κύκλο εργασιών συντήρησής του.

Κίνδυνος Στρατηγικής/ Επιχειρηματικού Μοντέλου

Ως κίνδυνοι Στρατηγικής/ Επιχειρηματικού Μοντέλου ορίζονται οι υφιστάμενοι ή δυνητικοί κίνδυνοι που αφορούν τη βιωσιμότητα και την διατηρησιμότητα του Επιχειρηματικού Μοντέλου του Ομίλου, π.χ. ο κίνδυνος του να καταστεί το Επιχειρηματικό Μοντέλο παρωχημένο ή μη σχετικό και/ή να πάψει να παράγει αποτελέσματα ευθυγραμμισμένα με τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου και τις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών. Αυτού του τύπου οι κίνδυνοι σχετίζονται με αδυναμίες στην Στρατηγική τοποθέτηση ή/και στην εκτέλεση της Στρατηγικής ως αποτέλεσμα εξωγενών ή ενδογενών παραγόντων κινδύνου καθώς επίσης και λόγω πιθανής αδυναμίας αποτελεσματικής αντιμετώπισής τους. Η επίπτωση των Κινδύνων Στρατηγικής/ Επιχειρηματικού Μοντέλου καθίσταται εμφανής μέσω:

- Της αποτυχίας παραγωγής των αναμενόμενων αποτελεσμάτων π.χ. σημαντικών αποκλίσεων από τους στόχους ενός καθορισμένου επιχειρηματικού σχεδίου σε όρους κερδοφορίας, κεφαλαιακής επάρκειας και/ή αντίληψης εταιρικής ταυτότητας, και
- Μακροχρόνιας φθίνουσας πορείας της ανταγωνιστικότητας (π.χ. της χειροτέρευσης της θέσης του οργανισμού σε στρατηγικά σημαντικές περιοχές σε σχέση με τους άμεσους ανταγωνιστές). Πηγές κινδύνου συνιστούν οι πιθανές αδυναμίες στον στρατηγικό σχεδιασμό, η απουσία διαφοροποίησης στις πηγές εσόδων, οι εξωτερικοί ανασταλτικοί παράγοντες (όπως η παρουσία νέων ανταγωνιστών) και η αδυναμία αποτελεσματικής και έγκαιρης προσαρμογής των συστατικών του Επιχειρηματικού μοντέλου στις συνθήκες της αγοράς.

Αναγνωρίζοντας την αυξανόμενη σημασία του κινδύνου βιωσιμότητας του επιχειρηματικού μοντέλου, η Τράπεζα εισήγαγε τη στρατηγική διάσταση εντός του οργανογράμματος της Διαχείρισης Κινδύνων (με την ίδρυση εξειδικευμένης Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής της Τράπεζας και του Ομίλου) και την ενεργό συμμετοχή στον Επιχειρησιακό και Κεφαλαιακό Σχεδιασμό, (συμπεριλαμβανομένης της γνωμοδότησης του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων).

Στόχος είναι να ενδυναμωθεί η διασύνδεση μεταξύ της διαχείρισης κινδύνων και της στρατηγικής, θεσπίζοντας την τακτική και ενεργή συμμετοχή της διαχείρισης κινδύνων στη διαμόρφωση στρατηγικής και στις διαδικασίες εκτέλεσης και παρέχοντας την οπτική της διαχείρισης κινδύνων κατά τον προσδιορισμό των πρωταρχικών επιχειρηματικών και στρατηγικών στόχων. Η ανάπτυξη του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής είναι μέρος του Enterprise Risk Management (ERM) της Τράπεζας.

Οι στρατηγικοί στόχοι και οι προτεραιότητες της Τράπεζας προσδιορίζονται μέσω του Επιχειρησιακού και Κεφαλαιακού Σχεδίου και των επιχειρηματικών στρατηγικών που καθορίζονται σε αυτό, προκειμένου να καταστήσουν εφικτή την υλοποίηση της Στρατηγικής του Ομίλου. Η διαδικασία της αναγνώρισης των κινδύνων και της αξιολόγησης της σημαντικότητάς τους διενεργείται συσχετίζοντας το υφιστάμενο επιχειρηματικό μοντέλο με την επιχειρησιακή στρατηγική και τις προοπτικές του εξωτερικού οικονομικού περιβάλλοντος στο μέλλον.

Οι διαστάσεις του επιχειρηματικού μοντέλου που λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία της αναγνώρισης των κινδύνων και της αξιολόγησης της σημαντικότητάς τους προσδιορίζονται και αντιστοιχίζονται με συγκεκριμένους Βασικούς Δείκτες Απόδοσης (KPIs) που η Τράπεζα θεωρεί συναφείς και κατάλληλους για την διαμόρφωση του επιχειρηματικού προφίλ της (ως τρέχουσα κατάσταση και μελλοντική προοπτική). Η αναγνώριση των σημαντικών επιχειρηματικών κινδύνων αποτελεί την βάση για την ποσοτικοποίηση του αντικτύπου των εν λόγω κινδύνων, μέσω ανάλυσης σεναρίων και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, καθώς και μέσω της ανάλυσης της επίδρασης μεμονωμένων παραγόντων κινδύνου. Η διαδικασία αυτή έχει ως στόχο να αξιολογήσει την ανθεκτικότητα της κύριας κερδοφορίας της Τράπεζας και τη δυνατότητα δημιουργίας κεφαλαίου, όπως επίσης να υποδείξει πιθανές αδυναμίες και κρίσιμες απειλές για το επιχειρηματικό μοντέλο της Τράπεζας στο μέλλον.

Ένα σημαντικό συστατικό των κινδύνων Στρατηγικής/ Επιχειρηματικού Μοντέλου είναι οι κίνδυνοι Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Διακυβέρνησης («ΠΚΔ») και ειδικότερα των Κλιματικών και Περιβαλλοντικών κινδύνων («Κ&Π»), που αναπτύσσονται στην επόμενη ενότητα.

Κίνδυνοι Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Διακυβέρνησης

Αναγνωρίζοντας τη σημασία και τη δυνητική επίπτωση των κινδύνων Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Διακυβέρνησης («ΠΚΔ») και ειδικότερα των Κλιματικών και Περιβαλλοντικών κινδύνων («Κ&Π»), η Τράπεζα προχώρησε στον εντοπισμό και την εκτίμηση της σημαντικότητάς τους, καθώς και στην ενσωμάτωσή τους στο συνολικό Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων και έχει δεσμευτεί να παρακολουθεί, αξιολογεί και διαχειρίζεται τους εν λόγω κινδύνους στο μέλλον.

Ειδικότερα, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει τις εξής δράσεις:

- Ενσωμάτωσε τους κινδύνους ΠΚΔ στο Πλαίσιο Ταξινόμησης Κινδύνων της ΕΤΕ και στις διαδικασίες εντοπισμού κινδύνων, αναγνωρίζοντάς τους ως εγκάρσιους κινδύνους και θεωρώντας ότι αποτελούν πηγή υφιστάμενων τύπων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων.
- Ανέθεσε με σαφήνεια την ευθύνη για τη διαχείριση των κινδύνων Κ&Π σε ολόκληρη την οργανωτική δομή, διαχέοντας αυτήν μέσω των τριών γραμμών άμυνας, περιλαμβανομένων εξειδικευμένων Επιτροπών σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και Διοίκησης. Συγκεκριμένα ως προς τη λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων:
 - Ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου είναι επιφορτισμένος με την εποπτεία των κινδύνων ΠΚΔ και συνεργάζεται στενά με τον Γενικό Διευθυντή Μετασχηματισμού, Στρατηγικής & Διεθνών Δραστηριοτήτων και τον Γενικό Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου για όλα τα σημαντικά θέματα ΠΚΔ.
 - Οι κίνδυνοι ΠΚΔ έχουν ενταχθεί στις υφιστάμενες διαδικασίες αναγνώρισης, μέτρησης και εκτίμησης κινδύνων για κάθε κύριο τύπο κινδύνου, συνεπώς κάθε Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων (Πιστωτικού Κινδύνου, Χρηματοοικονομικών Κινδύνων και Κινδύνου Ρευστότητας, Λειτουργικού Κινδύνου, Κινδύνων Στρατηγικής και Επιχειρηματικού μοντέλου):
 - Προβαίνει σε επιμέτρηση, έλεγχο και παρακολούθηση των κινδύνων ΠΚΔ και της επίπτωσής τους στους υφιστάμενους τύπους χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων.
 - Ενσωματώνει τους κινδύνους ΠΚΔ στα εσωτερικά της πλαίσια, πολιτικές, διαδικασίες και αναφορές και υλοποιεί τυχόν απαιτούμενες βελτιώσεις.
 - Ο Γενικός Διευθυντής Πίστης του Ομίλου και οι Διευθύνσεις Πίστης διασφαλίζουν την ενσωμάτωση των αξιολογήσεων ΠΚΔ στις πιστωτικές πολιτικές και διαδικασίες.
 - Η Βοηθός Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής, ΠΚΔ και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου και η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής της Τράπεζας και του Ομίλου ασκούν την ολιστική εποπτεία στις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων ΠΚΔ, αποτελώντας το κεντρικό σημείο αναφοράς στη Διαχείριση Κινδύνων και τον κύριο σύνδεσμο μεταξύ των ενδιαφερόμενων μερών από πλευράς Διαχείρισης Κινδύνων και Επιχειρηματικής Στρατηγικής για θέματα ΠΚΔ. Στόχος είναι η ευθυγράμμιση των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων ΠΚΔ με συμμετοχή των διαφόρων Μονάδων Διαχείρισης Κινδύνων, περιλαμβανομένης της εκτέλεσης ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για κινδύνους Κ&Π, σύμφωνα με την έννοια του ERM στην ΕΤΕ. Η ανωτέρω οργάνωση

υποστηρίζεται ως προς τον συντονισμό από τον Τομέα Κουλτούρας Κινδύνων και Διαχείρισης Έργων Μονάδων Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.

- Ενσωμάτωσε τους κινδύνους ΠΚΔ στο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων και υλοποίησε βελτιώσεις στην περιοχή κάθε κύριου τύπου κινδύνου, ως εξής:
 - Ανέπτυξε μια διαδικασία αναγνώρισης κινδύνων και εκτίμησης της σημαντικότητάς τους, ειδικά για κινδύνους Κ&Π, στην οποία περιλαμβάνονται:
 - Περιγραφή της μεθοδολογικής προσέγγισης για την αναγνώριση κινδύνων Κ&Π και την εκτίμηση της σημαντικότητάς τους ανά χαρτοφυλάκιο, γεωγραφική περιοχή και χρονικό ορίζοντα, με αναφορά στους υφιστάμενους (κύριους) τύπους κινδύνων,
 - Μια διακριτή χαρτογράφηση των κινδύνων Κ&Π και των διαύλων μετάδοσής τους, καθώς και διακριτή εξέταση της επίπτωσης των πηγών περιβαλλοντικών κινδύνων, πέραν των κλιματικών,
 - Ενσωμάτωση ποσοτικοποιημένων μελλοντικών εκτιμήσεων.
 - Ενσωμάτωσε την αξιολόγηση κινδύνων ΠΚΔ στη διαδικασία χορήγησης και παρακολούθησης πιστώσεων στο επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο. Στο πλαίσιο αυτό, μεθοδολογικά έγγραφα και εργαλεία αναπτύχθηκαν και χρησιμοποιούνται στη διαδικασία των επιχειρηματικών χορηγήσεων, προκειμένου να αξιολογούν και να κατηγοριοποιούν τους οφειλέτες ως προς κινδύνους σχετικούς με ΠΚΔ. Η συνολική αξιολόγηση ΠΚΔ αποτελείται από δύο πυλώνες, την αξιολόγηση με κριτήρια ΠΚΔ του οφειλέτη και την αξιολόγηση με κριτήρια ΠΚΔ της πιστοδότησης.
 - Εισήγαγε στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων Βασικούς Δείκτες Κινδύνων (KRIs) που σχετίζονται με ΠΚΔ, περιλαμβανομένων μετρικών παρακολούθησης κλιματικών και περιβαλλοντικών κινδύνων με μελλοντικό προσανατολισμό, καλύπτοντας θέματα που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο και τους κινδύνους στρατηγικής.
 - Εμπλούτισε το πλαίσιο Ανάλυσης Σεναρίων και Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες ως προς το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων ΠΚΔ της ΕΤΕ, παρακαλούμε βλ. το τμήμα της Έκθεσης Βιωσιμότητας στην «Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση Ομίλου και Τράπεζας 2024».

Λοιποί παράγοντες Κινδύνου

Ασφάλεια στον κυβερνοχώρο

Ο Όμιλος εξαρτάται όλο και περισσότερο από τεχνολογίες πληροφορικής και επικοινωνιών για να εκτελέσει την αποστολή του και τις καθημερινές λειτουργίες του. Η έγκαιρη και έγκυρη πληροφορία είναι απαραίτητη για την υποστήριξη των επιχειρησιακών αποφάσεων του Ομίλου. Οι πληροφορίες που διαχειρίζεται η Τράπεζα, αλλά και οι Εταιρείες του Ομίλου, είναι κρίσιμες για τη λειτουργία της και αποτελούν στρατηγικό περιουσιακό στοιχείο. Ως εκ τούτου έχει αναγνωρισθεί πλήρως η ιδιαίτερη σημασία και βαρύτητα που έχει η προστασία και η διασφάλισή τους.

Οι τεχνολογίες πληροφορικής και επικοινωνιών είναι αντιμέτωπες με διαρκώς αυξανόμενες και σύνθετες απειλές, οι οποίες εκμεταλλεύονται γνωστές και άγνωστες ευπάθειες των συστημάτων με ενδεχόμενες σοβαρές επιπτώσεις στην επιχειρησιακή λειτουργία, στα πρόσωπα και στις κρίσιμες υποδομές λόγω της παραβίασης της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας, διαθεσιμότητας και αυθεντικότητας της πληροφορίας που τα συστήματα αυτά επεξεργάζονται, αποθηκεύουν ή μεταδίδουν.

Το ψηφιακό τοπίο είναι ευμετάβλητο και ταχέως εξελισσόμενο παγκοσμίως, έχοντας ως συνέπεια την αύξηση των κινδύνων ασφάλειας πληροφοριών στον τραπεζικό κλάδο:

- Η ραγδαία εξέλιξη σημαντικών τεχνολογικών επιτευγμάτων (π.χ. Cloud, Quantum computing, δίκτυα 5ης γενιάς, τεχνητή νοημοσύνη - AI, Machine Learning, Generic Use Low Code Platforms, Blockchain, Web3, Virtual Reality /Augmented Reality (VR/AR), Internet of Things - IoT).
- Οι απρόβλεπτες γεωπολιτικές εξελίξεις.
- Η συνεχής αυξητική τάση στη χρήση νέων τεχνολογιών και ψηφιακών εφαρμογών τόσο για την εξυπηρέτηση πολιτών και επιχειρήσεων, όσο και στο πλαίσιο της ευαισθητοποίησης για τη μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος.
- Κίνδυνοι ασφάλειας πληροφοριών που αντιμετωπίζουν προμηθευτές και επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, με δεδομένη την συνεχή επέκταση της διασύνδεσης μεταξύ των πληροφοριακών συστημάτων.

Όσο περισσότερο στηρίζεται η κοινωνία και η οικονομία στην ψηφιοποίηση διαδικασιών και υπηρεσιών, τόσο αυξάνεται το εύρος των ευκαιριών (attack surface) για την πραγματοποίηση κακόβουλων ενεργειών. Οι εμπλεκόμενοι φορείς καλούνται πλέον για τον έγκαιρο σχεδιασμό μέτρων και την αποτελεσματική αντίδραση έναντι των κακόβουλων ενεργειών.

Συνεπώς, η προστασία των πληροφοριών συνιστά καθοριστικό παράγοντα επιτυχίας της επιχειρησιακής δραστηριότητας της Τράπεζας. Η ανάγκη αυτή καθίσταται ιδιαίτερα επιτακτική στο σύγχρονο, σύνθετο και διασυνδεδεμένο επιχειρησιακό περιβάλλον.



Ο Όμιλος αναλύει συνεχώς τις συνθήκες που διαμορφώνονται και το περιβάλλον κυβερνοαπειλών στο οποίο δραστηριοποιείται, ώστε να αναγνωρίσει τις σημαντικότερες απειλές που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την επίτευξη των επιχειρηματικών του στόχων.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν διαμορφώσει ένα Πλαίσιο Ψηφιακής Επιχειρησιακής Ανθεκτικότητας, έχοντας ως αντικειμενικό στόχο την μείωση των κινδύνων που προέρχονται από κυβερνοεπιθέσεις (Cyber Risk) και την αύξηση της ανθεκτικότητας (Resilience) στις προκλήσεις του κυβερνοχώρου. Επιπρόσθετα, έχουν προχωρήσει στην εφαρμογή κατάλληλων δικλίδων ασφαλείας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, μεταξύ άλλων, έχει συνεχή εποπτεία της Κυβερνοασφάλειας, με τον Chief Information Security Officer («Group CISO») να παρέχει τακτικές αναφορές ενημέρωσης στην εν λόγω Επιτροπή σχετικά με τα θέματα Κυβερνοασφάλειας της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

Στην συνέχεια συνοψίζονται τα πλέον βασικά, μεταξύ άλλων, οργανωτικά και τεχνικά μέτρα προς αυτόν τον σκοπό:

- Η θέσπιση του ρόλου του Group CISO σε επίπεδο Ομίλου, ο οποίος είναι επιφορτισμένος με την εποπτεία της Ασφάλειας Πληροφοριών, καθώς και της Διεύθυνσης Κυβερνοασφάλειας της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Βάσει του Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών («ΣΔΑΠ») αποτελεί η Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών της Τράπεζας και του Ομίλου, στην

οποία αποτυπώνεται η δέσμευση της Διοίκησης, το μοντέλο διακυβέρνησης καθώς και οι αρχές Ασφάλειας Πληροφοριών / Κυβερνοασφάλειας.

- Η Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών της Τράπεζας και του Ομίλου εξειδικεύεται από ένα σύνολο Διαδικασιών και Οδηγιών Εργασίας Ασφάλειας Πληροφοριών (ΣΔΑΠ) και βασίζεται σε διεθνή πρότυπα, κανονιστικά πλαίσια και βέλτιστες πρακτικές.
- Το ΣΔΑΠ της Τράπεζας είναι πιστοποιημένο κατά ISO 27001 και ISO 27017.
- Η Τράπεζα έχει αποκτήσει την πιστοποίηση PCI DSS.
- Η Τράπεζα ακολουθεί μια πολυεπίπεδη προσέγγιση για την προστασία των πληροφοριακών της αγαθών. Η προσέγγιση περιλαμβάνει μεταξύ άλλων προστασία από επιθέσεις άρνησης υπηρεσίας (DDoS), υπηρεσίες πληροφοριών (information intelligence services), περιμετρικά μέτρα ασφάλειας όπως firewalls, IDSs/IPSs, Secure Email Gateways, Secure Web Gateways, προστασία συσκευών (Endpoint protection), λύση αποτροπής διαρροής πληροφοριών (DLP solution), λύση διαχείρισης ασφάλειας πληροφοριών και συμβάντων ασφάλειας (SIEM solution), 24X7 Security Operation Center («SOC»), κλπ.
- Η Τράπεζα διενεργεί ένα σύγχρονο ενημερωτικό και εκπαιδευτικό πρόγραμμα ασφάλειας.
- Η Τράπεζα διενεργεί επισκοπήσεις ασφάλειας τακτικά και όποτε κρίνεται αναγκαίο σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές. Η Τράπεζα είναι απόλυτα εναρμονισμένη με το ελληνικό και ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται και διενεργούνται έλεγχοι κυβερνοασφάλειας τουλάχιστον ετησίως από ρυθμιστικές αρχές, την ανεξάρτητη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, εξωτερικούς ελεγκτές για τις πιστοποιήσεις με υψηλά πρότυπα Ασφάλειας Πληροφοριών που κατέχει.
- Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια σειρά από βέλτιστες πρακτικές για να εξασφαλίσει την επιχειρησιακή συνέχεια του Ομίλου ενισχύοντας συνολικά την ανθεκτικότητά σε κυβερνοεπιθέσεις.
- Παρόλο που η Τράπεζα λαμβάνει και θέτει σε ισχύ όλα τα απαραίτητα μέτρα προστασίας, διατηρεί ασφαλιστικό συμβόλαιο για την εξαιρετικά σπάνια πιθανότητα επιτυχημένης κυβερνοεπίθεσης ή παραβίασης δεδομένων.

Τα συστήματα κυβερνοασφάλειας του Ομίλου συνεχίζουν να βελτιώνονται με την ενίσχυση των μηχανισμών ανίχνευσης, αντιμετώπισης και προστασίας, προκειμένου να διασφαλιστεί η παροχή υψηλού επιπέδου εξυπηρέτησης των πελατών, η προστασία των προσωπικών δεδομένων, η αύξηση της αποδοτικότητας των υπηρεσιών και η ασφάλεια της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις ως εποπτικά κεφάλαια ή ως στοιχείο ενεργητικού

Κίνδυνος που σχετίζεται με την αναγνώριση σημαντικού μέρους των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως εποπτικά κεφάλαια ή ως στοιχείο ενεργητικού.

Στον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαίου και κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, ο Όμιλος συμπεριλαμβάνει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις («ΑΦΑ»). Την 30 Ιουνίου 2025, το ποσό των ΑΦΑ του Ομίλου ήταν €3,8 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €4,0 δισ.).

Η Τράπεζα διενεργεί επανεκτίμηση της αξίας των ΑΦΑ σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των ΑΦΑ στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Τράπεζας και του Ομίλου και κατά συνέπεια σε μείωση της αξίας των ΑΦΑ που περιλαμβάνονται στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 προβλέπει ότι οι ΑΦΑ που αναγνωρίζονται για σκοπούς ΔΠΧΑ, στηρίζονται στην μελλοντική κερδοφορία και προκύπτουν από προσωρινές διαφορές ενός πιστωτικού ιδρύματος και εφόσον υπερβαίνουν συγκεκριμένα όρια πρέπει να αφαιρούνται από το CET1 του ιδρύματος.

Η αφαίρεση θα είχε σημαντική επίπτωση στα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας. Ωστόσο, ως μέτρο άμβλυνσης των συνεπειών της αφαίρεσης, το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως

ισχύει, περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων («ΑΦΠ» ή «Deferred Tax Credit»), επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, στα Πιστωτικά Ιδρύματα από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις ΑΦΑ προερχόμενες από: (α) τις ζημίες του Private Sector Initiative (“PSI”), (β) σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, (γ) ζημίες από οριστικές διαγραφές ή από πωλήσεις δανείων και (δ) λογιστικές διαγραφές, οι οποίες τελικά θα οδηγήσουν σε οριστικές διαγραφές και ζημίες από πώληση, σε απαίτηση («Φορολογικές Πιστώσεις» ή “Tax Credit”) έναντι του Ελληνικού Δημόσιου. Οι κατηγορίες (γ) και (δ) ανωτέρω προστέθηκαν με τον Ν.4465/2017, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 29 Μαρτίου 2017. Ο Ν.4465/2017 θεσπίζει ότι οι Φορολογικές Πιστώσεις που αφορούν στις περιπτώσεις (β) και (δ) δεν μπορούν να υπερβούν τον φόρο που αντιστοιχούσε στις σωρευμένες προβλέψεις που είχαν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, μείον: (α) κάθε οριστική και εκκαθαρισμένη Φορολογική Πίστωση σε περίπτωση που σε μία χρήση προέκυψε λογιστική ζημία, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 27Α, και η οποία αφορά στην ανωτέρω σωρευμένη πρόβλεψη, (β) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί σε οποιεσδήποτε μεταγενέστερες ειδικές φορολογικές προβλέψεις, οι οποίες αφορούν στις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις και (γ) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί στην ετήσια απόσβεση της χρεωστικής διαφοράς η οποία αφορά στις ανωτέρω προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου.



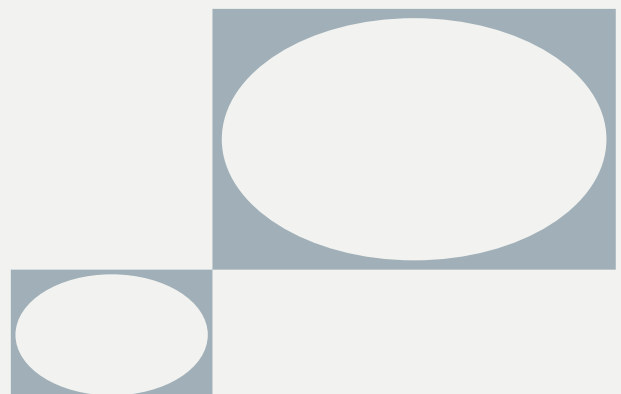
Επιπρόσθετα, ο Ν.4465/2017 τροποποίησε το άρθρο 27 «Μεταφορά Ζημιών», εισάγοντας περίοδο απόσβεσης 20 ετών για ζημιές που προέρχονται από διαγραφές δανείων ως συνέπεια διακανονισμού ή ρύθμισης και για οριστικές ζημιές που απορρέουν από πωλήσεις δανείων. Επιπλέον, το 2021 ο Ν. 4831 τροποποίησε περαιτέρω το άρθρο 27 του Ν. 4172/2013. Σύμφωνα με αυτή την τροποποίηση, η ετήσια απόσβεση/ έκπτωση της χρεωστικής διαφοράς που προκύπτει από ζημιές PSI αφαιρείται κατά προτεραιότητα έναντι της χρεωστικής διαφοράς που προκύπτει από πραγματοποιηθείσες ζημιές ΜΕΔ. Το ποσό της ετήσιας έκπτωσης της χρεωστικής διαφοράς που προκύπτει από πραγματοποιηθείσες ζημιές ΜΕΔ περιορίζεται στο ποσό των κερδών που προσδιορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας όπως ίσχυε πριν από την αφαίρεση τέτοιων χρεωστικών διαφορών και μετά την αφαίρεση της χρεωστικής διαφοράς που προκύπτει από απώλειες PSI. Το υπόλοιπο ποσό της ετήσιας έκπτωσης που δεν έχει συμψηφιστεί, μεταφέρεται για χρήση στις 20 επόμενες φορολογικές χρήσεις, στις οποίες θα υπάρχει επαρκές κέρδος μετά την αφαίρεση των παραπάνω χρεωστικών διαφορών (ζημιές PSI & ΜΕΔ) που αντιστοιχούν σε αυτά τα έτη. Κατά τη σειρά αφαίρεσης των μεταφερθέντων (αχρησιμοποίητων) ποσών, τα παλαιότερα υπόλοιπα χρεωστικής διαφοράς έχουν προτεραιότητα έναντι των νεότερων υπολοίπων. Εάν στο τέλος της 20ετούς περιόδου απόσβεσης υπάρχουν υπόλοιπα που δεν έχουν συμψηφιστεί, αυτά χαρακτηρίζονται ως φορολογικές ζημιές που υπόκεινται στην πενταετή παραγραφή.

Την 30 Ιουνίου 2025, οι ΑΦΑ του Ομίλου επιλέξιμες για μετατροπή σε ΑΦΠ ανήλθαν σε €3,4 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €3,5 δισ.). Βασική προϋπόθεση για την μετατροπή των ΑΦΑ σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο είναι η ύπαρξη λογιστικής ζημίας, σε επίπεδο Τράπεζας, της αντίστοιχης χρήσης, ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά. Το ποσό της οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης θα προσδιορίζεται διά του πολλαπλασιασμού του συνολικού ποσού των ΑΦΑ με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική ζημία χρήσης, μετά από φόρους, προς το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων (μη συμπεριλαμβανομένης σε αυτά της λογιστικής ζημίας χρήσης) όπως αυτά εμφανίζονται στις εκάστοτε ετήσιες ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η απαίτηση μπορεί να συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος. Το μη συμψηφιζόμενο μέρος αναγνωρίζεται άμεσα ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα υποχρεούται στην έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου αξίας ίσης με το 100% του ποσού της αρχικής οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης από το Ελληνικό Δημόσιο και στο σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προοριζόμενο αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι κοινοί μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προτίμησης επί των ανωτέρω δικαιωμάτων μετατροπής. Το εν λόγω αποθεματικό θα

κεφαλαιοποιηθεί και θα εκδοθούν κοινές μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο νόμος επιτρέπει στα Πιστωτικά Ιδρύματα να αντιμετωπίζουν τις συγκεκριμένες ΑΦΑ ως «μη βασιζόμενες στη μελλοντική κερδοφορία» σύμφωνα με τις διατάξεις της Capital Requirement Directive (“CRD”) IV, με αποτέλεσμα να μην αφαιρούνται από τον CET1 και συνεπώς να βελτιώνουν την κεφαλαιακή τους θέση.

Στις 7 Νοεμβρίου 2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την ένταξη της Τράπεζας στις διατάξεις του ανωτέρω νόμου. Η έξοδος της Τράπεζας από τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου προϋποθέτει την έγκριση των εποπτικών αρχών και απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Εάν οι κανονισμοί που διέπουν τη χρήση των ΑΦΠ, ως μέρος των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου αλλάξουν, αυτό μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου και κατά συνέπεια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Στις 30 Ιουνίου 2025, το 45,5% του CET1 (συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή 60% και επιτάχυνση της απόσβεσης του DTC για εποπτικούς σκοπούς), αποτελούνταν από ΑΦΠ. Επιπροσθέτως, δεν είναι βέβαιο ότι οποιαδήποτε οριστική ερμηνεία των τροποποιήσεων που περιγράφονται παραπάνω δεν θα αλλάξει ή η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν θα κρίνει τον χειρισμό των ΑΦΠ βάσει του ελληνικού νόμου παράνομο και κατά συνέπεια τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα δεν θα μπορέσουν να διατηρήσουν ορισμένες ΑΦΠ ως εποπτικά κεφάλαια. Εάν συντρέξει οποιοσδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει επαρκή εποπτικά κεφάλαια, τα οποία με τη σειρά τους ενδεχομένως να καταστήσουν αναγκαία την έκδοση από τον Όμιλο επιπρόσθετων κεφαλαιακών μέσων που θα μπορέσουν να προσμετρηθούν στα εποπτικά κεφάλαια, τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων, τον περιορισμό της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του ή την ανάληψη άλλων δράσεων, που ενδεχομένως να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.





Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης



Εταιρική Διακυβέρνηση

Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε από απόσταση, σε πραγματικό χρόνο μέσω τηλεδιάσκεψης την 30η Μαΐου 2025.

Για περισσότερες πληροφορίες βλ. στην ιστοσελίδα της Τράπεζας

<https://www.nbg.gr/el/omilos/enimerwsi-ependutwn/genikes-suneleuseis>.

Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποτελείται από τα ακόλουθα δώδεκα (12) μέλη:

Μη Εκτελεστικό Μέλος Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Γκίκας Χαρδούβελης (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Εκτελεστικά Μέλη	Παύλος Μυλωνάς (Διευθύνων Σύμβουλος) Χριστίνα Θεοφιλίδη Αβραάμ Γούναρης (Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος) Anne Marion-Bouchacourt Claude Piret Wietze Reehoorn Matthieu Kiss Elena Ana Cernat Αικατερίνη Μπερίτση JP Rangaswami
Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη	
Μη Εκτελεστικό Μέλος Εκπρόσωπος της Ε.Ε.ΣΥ.Π.¹ (Ν. 3864/2010)	Περικλής Δρούγκας
Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών	Παναγιώτης Δασμάνογλου

¹ Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας.



Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

Σημαντικές πληροφορίες

Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority, «ESMA»)
Εναλλακτικές Μέθοδοι Μέτρησης Απόδοσης, ορισμός των χρηματοοικονομικών δεδομένων και δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν

Η παρούσα Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές αναφορές και μεγέθη όπως προέρχονται από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 και τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»). Επίσης, περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές πληροφορίες οι οποίες αντλούνται από την κανονική ροή των συστημάτων χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης. Για παράδειγμα, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες κατηγοριοποιούνται σε ξένες και εγχώριες δραστηριότητες βάσει της χώρας προέλευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη τα οποία δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ, όπως τα «οργανικά κέρδη προ προβλέψεων», το «καθαρό επιτοκιακό περιθώριο» και άλλα μεγέθη, όπως διατυπώνονται παρακάτω. Τα μεγέθη αυτά είναι μη οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ. Ένα μη οριζόμενο από τα ΔΠΧΑ κονδύλι μετρά την ιστορική ή μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική θέση ή τις ταμειακές ροές, και περιλαμβάνει ή εξαιρεί ποσά τα οποία δεν προβλέπονται από τα ΔΠΧΑ. Ο Όμιλος πιστεύει ότι τα μη οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ κονδύλια παρουσιάζουν μια πιο ουσιαστική ανάλυση της χρηματοοικονομικής του κατάστασης και των αποτελεσμάτων των εργασιών του. Ωστόσο, τα μη οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ κονδύλια δεν αποτελούν υποκατάστατο των κονδυλίων ΔΠΧΑ.

Ονομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Αποσβέσεις		Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων.
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα		Το άθροισμα (i) Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (ii) Κέρδη/ (ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρούμενων στο αποσβεσμένο κόστος, (iii) Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα), και (iv) αναλογία κερδών/ (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, εξαιρώντας (€86) εκατ. συναλλαγματικές διαφορές, σχετιζόμενες με την ΕΤΕ Αιγύπτου οι οποίες αναταξινομήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
Δάνεια προ προβλέψεων		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών («ΑΠΖ»), πλέον δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών επιμετρούμενων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).
Δαπάνες προσωπικού / έξοδα προσωπικού		Δαπάνες προσωπικού εξαιρουμένης της ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον ε-ΕΦΚΑ, και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα. Συγκεκριμένα, για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, οι δαπάνες προσωπικού εξαιρούν εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον ε-ΕΦΚΑ ποσού €18 εκατ. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024, οι δαπάνες προσωπικού εξαιρούν εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον ε-ΕΦΚΑ ποσού €18 εκατ. και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €5 εκατ.
Δείκτης Δάνεια προς Καταθέσεις		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις προς υποχρεώσεις προς πελάτες, τέλος περιόδου/ χρήσης.
Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης	Δείκτης NSFR	Ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης αναφέρεται στο ποσό των υποχρεώσεων και του κεφαλαίου που αναμένεται να διατηρείται στον χρονικό ορίζοντα που έχει οριστεί από το NSFR προς το ποσό της σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να διανεμηθεί στα διάφορα περιουσιακά στοιχεία ανάλογα με τα χαρακτηριστικά ρευστότητας και τις υπολειπόμενες διάρκειές τους.
Δείκτης Κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	Δείκτης κάλυψης MEA	Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προς Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα ("MEA"), εξαιρουμένων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρούνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»), τέλος περιόδου/ χρήσης.
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας («Liquidity Coverage Ratio»)	Δείκτης LCR	Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας αφορά το απόθεμα ρευστότητας των ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας (High Quality Liquid Assets "HQLAs") που διακρατά ένα πιστωτικό ίδρυμα με σκοπό να καλύπτει τις καθαρές εκροές ρευστότητάς του κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ακραίων συνθηκών 30 ημερολογιακών ημερών, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/61.

Ονομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («Common Equity Tier 1», «CET1»)	Δείκτης CET1	Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1, με εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, αναφορικά με τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
Δείκτης Κόστους προς Λειτουργικά Έσοδα		Προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα προς Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα
Δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα		Προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα προς Οργανικά Έσοδα.
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	Δείκτης MEA	ΜΕΑ προς δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ και δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενων υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ, στο τέλος χρήσης/ περιόδου.
Διεθνείς δραστηριότητες		Οι διεθνείς δραστηριότητες αναφέρονται στις τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου στη Βόρεια Μακεδονία (Storanska Banka, Storanska Leasing), και στην Κύπρο (ΕΤΕ Κύπρου).
Εκταμιεύσεις δανείων		Εκταμιεύσεις δανείων για την περίοδο/ έτος, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι αποπληρωμές ανακυκλούμενων κεφαλαίων κίνησης και η αύξηση αχρησιμοποίητων πιστωτικών ορίων.
Ενσώματα Ίδια Κεφάλαια/ Λογιστική Αξία		Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας μείον υπεραξία επιχειρήσεων και λογισμικό.
Ενσώματα στοιχεία ενεργητικού		Το σύνολο του Ενεργητικού μείον υπεραξία επιχειρήσεων και λογισμικό.
Ισολογισμός		Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.
Καθαρή Ταμειακή θέση		Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες + Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, εξαιρουμένων των Υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο επί του μέσου όρου των στοιχείων ενεργητικού		Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των στοιχείων ενεργητικού. Ο μέσος όρος στοιχείων ενεργητικού υπολογίζεται ως ο μέσος όρος του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού σε μηνιαία βάση. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, υπολογίστηκε ο μέσος όρος των ενσώματων στοιχείων του ενεργητικού.
Καταθέσεις		Αφορά στις υποχρεώσεις προς πελάτες.
Κέρδη/(Ζημιές) προ προβλέψεων	PPI	Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον Προσαρμοσμένες Λειτουργικές δαπάνες.
Κέρδη μετά φόρων	PAT	Οργανικά κέρδη μετά φόρων + Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα + μη ελέγχουσες συμμετοχές.
Κέρδη περιόδου αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας		Κέρδη μετά φόρων + συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες αναταξινομήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, σχετιζόμενες με την ΕΤΕ Αιγύπτου (€86) εκατ. + ασφαλιστική εισφορά του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ €18 εκατ., καθώς και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες €2 εκατ. + αντιστροφή πρόβλεψης για το έργο Etalia €16 εκατ.
Κόστος πιστωτικού κινδύνου	Cost of Risk (CoR)	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου της περιόδου/ χρήσης προς το μέσο όρο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (υπολογιζόμενες σε βάση υπολοίπων 5 τριμήνων, εξαιρουμένων συμβάσεων αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων σύντομης διάρκειας σε κάθε τέλος περιόδου). Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, το κόστος πιστωτικού κινδύνου ισούται με προβλέψεις για το έτος εξαιρώντας €16 εκατ. αντιστροφή πρόβλεψης για το έργο Etalia, προς το μέσο όρο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (υπολογιζόμενες σε βάση υπολοίπων 5 τριμήνων, εξαιρουμένης της σύμβασης αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας σε κάθε τέλος περιόδου).
Κόστος χρηματοδότησης/ Κόστος Άντλησης Ρευστότητας		Ο σταθμισμένος μέσος όρος του κόστους καταθέσεων, αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ, των συναλλαγών σε repos, καλυμμένων ομολογιών και τιτλοποιήσεων.
Λειτουργικά Κέρδη/ (Ζημιές)		Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον Προσαρμοσμένες Λειτουργικές δαπάνες και Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και λοιπές προβλέψεις.
Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non-Performing Exposures – NPEs)	MEA	Σύμφωνα με τους ορισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA, ITS Technical Standards on Forbearance and Non-Performing Exposures) ως Μη Εξυπηρετούμενα ορίζονται τα Ανοίγματα που πληρούν μία ή και τις δύο κάτωθι προϋποθέσεις: α) Σημαντικά ανοίγματα με καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών β) Ανοίγματα αβέβαιης πλήρους είσπραξης χωρίς τη ρευστοποίηση εξασφάλισης, ανεξαρτήτως από την ύπαρξη ποσού σε καθυστέρηση ή ημερών καθυστέρησης.

Ονομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια	MEA	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα μετά από προβλέψεις		MEA μείον προβλέψεις ΑΠΖ για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.
Οργανικά κέρδη μετά φόρων		Το άθροισμα (i) Οργανικά λειτουργικά κέρδη/ (Ζημίες) και (ii) Φόροι.
Οργανικά έσοδα		Το άθροισμα (i) Καθαρά έσοδα από τόκους και (ii) Καθαρά έσοδα από προμήθειες.
Οργανικά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)		Οργανικά έσοδα μείον Προσαρμοσμένες Λειτουργικές δαπάνες μείον Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και λοιπές προβλέψεις.
Οργανικά κέρδη/ (ζημίες) προ προβλέψεων		Οργανικά έσοδα μείον Προσαρμοσμένες Λειτουργικές δαπάνες.
Οργανική απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων		Οργανικά λειτουργικά κέρδη/ (ζημίες) της περιόδου/ χρήσης + Φόροι, προς τον μέσο όρο ενσώματων ιδίων κεφαλαίων.
Οργανική Αύξηση/ (Μείωση) Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	RWAs	Οργανική μεταβολή MEA, εξαιρουμένων των πωλήσεων και των διαγραφών.
Προβλέψεις δανείων		Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων, εξαιρώντας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 αντιστροφή πρόβλεψης για το έργο Etalia €16 εκατ.
Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα		Το άθροισμα (i) Οργανικά έσοδα και (ii) Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, εξαιρούνται (€86) εκατ. συναλλαγματικές διαφορές, σχετιζόμενες με την ΕΤΕ Αιγύπτου οι οποίες αναταξινομήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
Προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα		Το άθροισμα (i) Δαπάνες προσωπικού, (ii) διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (iii) αποσβέσεις ακίνητων επενδύσεων, αποσβέσεις ενσώματων παγίων, λογισμικού, εξαιρώντας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 την ασφαλιστική εισφορά του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ €18 εκατ., καθώς και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες €2 εκατ. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024 τα προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν δαπάνες προσωπικού €18 εκατ., σχετιζόμενα με την ασφαλιστική εισφορά του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, καθώς και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες €12 εκατ.
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και λοιπές προβλέψεις		Το άθροισμα (i) Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και (ii) Λοιπές προβλέψεις, εξαιρώντας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 αντιστροφή πρόβλεψης για το έργο Etalia €16 εκατ.
Ρυθμός Δημιουργίας Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων		Καθαρή αύξηση/ (μείωση) MEA, προ διαγραφών.
Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού		Στοιχεία Ενεργητικού και στοιχεία εκτός Ισολογισμού, προσδιορισμένα βάσει σταθμισμένου κινδύνου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας		Συνολικά εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 προς τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα		Αναφέρονται στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα και περιλαμβάνουν τη λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing Α.Ε. και την Εθνική Factors Α.Ε.
Φόροι		Αναφέρεται στο φορολογικό όφελος/ (έξοδο).



Αποποίηση ευθύνης

Οι πληροφορίες, οι δηλώσεις και οι γνώμες που παρατίθενται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (η «Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου») έχουν παρασχεθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδας Α.Ε. (η «Τράπεζα») μαζί με τις ενοποιούμενες θυγατρικές της (ο «Όμιλος»). Εξυπηρετούν αποκλειστικά ενημερωτικούς σκοπούς και δεν θα πρέπει να θεωρούνται ως συμβουλή ή σύσταση προς τους επενδυτές ή τους δυνητικούς επενδυτές σε σχέση με την κατοχή, την αγορά ή την πώληση κινητών αξιών ή άλλων χρηματοπιστωτικών προϊόντων ή μέσων, και δεν λαμβάνουν υπόψη συγκεκριμένους επενδυτικούς στόχους, οικονομική κατάσταση ή ανάγκες. Δεν συνιστούν έρευνα στον τομέα των επενδύσεων, επιβεβαίωση συναλλαγής ή προσφορά ή πρόσκληση για αγορά/πώληση οποιωνδήποτε χρηματοπιστωτικών μέσων.

Ακρίβεια Πληροφοριών και Περιορισμός Ευθύνης

Μολονότι έχει ληφθεί εύλογη επιμέλεια για να διασφαλιστεί ότι το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι αληθές και ακριβές, δεν παρέχονται δηλώσεις ή εγγυήσεις, ρητές ή σιωπηρές, όσον αφορά την ακρίβεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στον μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, σε καμία περίπτωση η Τράπεζα, ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της, οι μέτοχοι, οι συνδεδεμένες εταιρείες, οι εκπρόσωποι, οι διευθυντές, τα στελέχη, οι υπάλληλοι, οι σύμβουλοι ή οι αντιπρόσωποι δεν ευθύνονται για οποιαδήποτε άμεση, έμμεση ή επακόλουθη ζημία ή διαφυγόν κέρδος που τυχόν θα προκύψει από τη χρήση της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, το περιεχόμενο της (συμπεριλαμβανομένων των εσωτερικών οικονομικών μοντέλων), τις παραλείψεις της, την εξάρτηση από τις πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό, ή τις απόψεις που διατυπώνονται σε σχέση με αυτό ή που προκύπτουν σε σχέση με αυτό.

Οι παραλήπτες της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου δεν θα πρέπει να ερμηνεύσουν το περιεχόμενό της, ή οποιαδήποτε προηγούμενη ή μεταγενέστερη επικοινωνία από ή με την Τράπεζα ή τους εκπροσώπους της, ως χρηματοοικονομική, επενδυτική, νομική, φορολογική, επιχειρηματική ή άλλη επαγγελματική συμβουλή. Επιπρόσθετα, η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου δεν θεωρείται ότι είναι εξαντλητική ή περιέχει όλες τις πληροφορίες που ενδεχομένως απαιτούνται για την πλήρη ανάλυση της Τράπεζας. Οι παραλήπτες της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου θα πρέπει να απευθύνονται στους δικούς τους συμβούλους καθώς και να πραγματοποιούν έκαστος τις δικές τους αξιολογήσεις σε σχέση με την Τράπεζα και την καταλληλότητα και την επάρκεια των πληροφοριών.

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μεγέθη, τα οποία δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ. Τα εν λόγω μεγέθη παρουσιάζονται στην ανωτέρω ενότητα «Εναλλακτικές Μέθοδοι Μέτρησης Απόδοσης των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων και των Δεικτών που Χρησιμοποιήθηκαν» και ενδέχεται να μην είναι συγκρίσιμα με εκείνα έτερων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η αναφορά στα εν λόγω μεγέθη, τα οποία δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη και τα χρηματοοικονομικά μεγέθη κατά τα ΔΠΧΑ, χωρίς να θεωρείται ωστόσο ότι υποκαθιστούν καθ' οποιονδήποτε τρόπο τα αποτελέσματα που παρουσιάζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Λόγω στρογγυλοποίησης, τα σύνολα των αριθμών που παρουσιάζονται στο σύνολο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ενδέχεται να μην αθροίζονται στο ακέραιο και τα ποσοστά ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις απόλυτες τιμές.

Δηλώσεις σχετικά με το μέλλον (Forward Looking Statements)

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιέχει δηλώσεις σχετικά με το μέλλον (forward-looking statements) που αφορούν την πρόθεση της Διοίκησης, τις πεποιθήσεις ή τις σημερινές προσδοκίες σχετικά, μεταξύ άλλων, με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Τράπεζας, τις συνθήκες της αγοράς, τα αποτελέσματα της λειτουργίας και τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την κεφαλαιακή επάρκεια, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων, τη ρευστότητα, τις προοπτικές, την ανάπτυξη και τις στρατηγικές («δηλώσεις σχετικά με το μέλλον»). Οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον αφορούν μελλοντικές περιστάσεις και αποτελέσματα και άλλες δηλώσεις που δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα και ορισμένες φορές προσδιορίζονται από τους όρους «ενδεχομένως», «θα», «πιστεύει», «αναμένει», «προβλέπει», «σκοπεύει», «προβάλλει», «σχεδιάζει», «εκτιμά», «στοχεύει», «διαβλέπει», «προσδοκά», «στοχοθετεί», «θα επιθυμούσε», «θα μπορούσε» ή παρόμοιες εκφράσεις ή τα αρνητικά αυτών.

Οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον αντικατοπτρίζουν τις γνώσεις και τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία της σύνταξης της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκεινται σε εγγενείς αβεβαιότητες και σε ποικίλες παραδοχές, είτε αυτές αναφέρονται ρητά στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είτε όχι. Μολονότι οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον που περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου βασίζονται σε, κατά την πεποίθηση της Διοίκησης της Τράπεζας, λογικές παραδοχές, δεδομένου ότι οι παραδοχές αυτές υπόκεινται εγγενώς σε σημαντικές αβεβαιότητες και αλληλεξαρτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που απορρέουν από την πρόοδο στην αποκλιμάκωση του πληθωρισμού και τις αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις που είναι δύσκολο ή αδύνατο να προβλεφθούν και κείνται εκτός του ελέγχου της Τράπεζας δεν μπορεί να παρασχεθεί διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα

θα επιτύχει ή θα εκπληρώσει αυτές τις προσδοκίες, πεποιθήσεις ή προβλέψεις. Η πορεία της παγκόσμιας οικονομίας συνδέεται κυρίως με τις εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο. Τα υψηλότερα κόστη εισαγωγών πιθανώς να ασκούσαν ανοδικές πιέσεις στον πληθωρισμό, αν και η ασθενέστερη οικονομική ανάπτυξη ενδεχομένως να άμβλυε τις πιέσεις στις τιμές. Στο ενδεχόμενο πιο επίμονου πληθωρισμού, η περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής θα μπορούσε να καθυστερήσει, επηρεάζοντας αρνητικά τις χρηματοπιστωτικές συνθήκες εν μέσω ιστορικά απαιτητικών αποτιμήσεων των περιουσιακών στοιχείων υψηλής επικινδυνότητας. Επιπλέον, οι δημοσιονομικοί κίνδυνοι έχουν αυξηθεί σε ορισμένες οικονομίες, λόγω των διογκούμενων εξόδων εξυπηρέτησης του κρατικού χρέους εν μέσω αυξανόμενου όγκου και υψηλότερου ονομαστικού κόστους αναχρηματοδότησης. Επιπρόσθετα, η γεωπολιτική αβεβαιότητα παραμένει σημαντική ιδιαίτερα όσον αφορά τη Μέση Ανατολή και τον πόλεμο Ρωσίας – Ουκρανίας. Τέλος, αβεβαιότητα υφίσταται σχετικά με το εύρος των ενεργειών που δύναται να απαιτηθούν από εμάς, τις κυβερνήσεις και άλλους για την επίτευξη στόχων που σχετίζονται με κλιματικά, περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, καθώς και την εξελισσόμενη φύση των υποκείμενων επιστημονικών, κλαδικών και κυβερνητικών προτύπων και κανονισμών.

Ως εκ τούτου, τα εν λόγω γεγονότα αποτελούν επιπλέον παράγοντες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντικές διαφορές μεταξύ των πραγματικών αποτελεσμάτων και εκείνων που περιλαμβάνονται στις δηλώσεις σχετικά με το μέλλον. Οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον παρέχονται μόνο για επεξηγηματικούς σκοπούς και δεν προορίζονται και δεν πρέπει να θεωρούνται ως εγγύηση, διαβεβαίωση, πρόβλεψη ή οριστική δήλωση πραγματικών γεγονότων ή πιθανοτήτων. Τα πραγματικά αποτελέσματα της Τράπεζας ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από τα αναφερόμενα στις δηλώσεις σχετικά με το μέλλον. Ορισμένοι σημαντικοί παράγοντες που θα μπορούσαν να διαφοροποιήσουν τα πραγματικά αποτελέσματα από τα αναφερόμενα στις δηλώσεις σχετικά με το μέλλον θα μπορούσαν να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, αλλαγές στις εγχώριες και ξένες επιχειρήσεις, στην αγορά, σε χρηματοοικονομικές, πολιτικές και νομικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμιστικών αλλαγών του κλάδου, δυσμενείς αποφάσεις από εγχώριες ή διεθνείς ρυθμιστικές και εποπτικές αρχές, τον αντίκτυπο της μείωσης του μεγέθους της αγοράς, την ικανότητα διατήρησης των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας, τους κεφαλαιακούς πόρους και τις κεφαλαιακές δαπάνες, τις δυσμενείς δικαστικές εκβάσεις, και την επίδραση τούτων στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οποιοσδήποτε δηλώσεις σχετικά με το μέλλον θα πραγματοποιηθούν, και η Τράπεζα ρητά αποποιείται οποιαδήποτε υποχρέωση ή δέσμευση για την επικαιροποίηση ή αναθεώρηση πληροφοριών σε οποιαδήποτε δήλωση σχετικά με το μέλλον ώστε να αντικατοπτρίζει τυχόν αλλαγές στις προσδοκίες της Τράπεζας σε σχέση με αυτές ή τυχόν αλλαγές στα γεγονότα, τις συνθήκες ή τις περιστάσεις στις οποίες βασίζεται οποιαδήποτε δήλωση σχετικά με το μέλλον. Ως εκ τούτου, εφιστάται η προσοχή του αναγνώστη να μη βασίζεται υπέρ το δέον στις δηλώσεις σχετικά με το μέλλον.

Μη επικαιροποίηση

Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, όλες οι πληροφορίες στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου φέρουν ημερομηνία αναφοράς την ημερομηνία σύνταξης της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου. Ούτε η παράδοση της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, ούτε οποιαδήποτε άλλη επικοινωνία με τους παραλήπτες του, υπό οποιαδήποτε συνθήκη, θα πρέπει να οδηγεί στο συμπέρασμα ότι δεν έχει υπάρξει καμία αλλαγή στα θέματα της Τράπεζας από την ημερομηνία αυτή. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στο παρόν, η Τράπεζα δεν σκοπεύει, ούτε θα αναλάβει υποχρέωση, να επικαιροποιήσει την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ή οποιαδήποτε από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε αυτήν. Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου υπόκειται στο ελληνικό δίκαιο, και κάθε διαφορά που ανακύπτει σε σχέση με την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου υπόκειται στην αποκλειστική δικαιοδοσία των Δικαστηρίων της Αθήνας.



Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει την ενδιάμεση εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (Τράπεζα ή/και Όμιλος), της 30^{ης} Ιουνίου 2025 και τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν τις συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας (εφεξής «ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις»), οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτών των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο “ΔΛΠ 34”). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.



Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιώδη ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με τις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.



Αθήνα, 1 Αυγούστου 2025
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 65
151 24 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Ευάγγελος Βενιζέλος
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891



Όμιλος & Τράπεζα **Ενδιάμεσες** **Χρηματοοικονομικές** **Καταστάσεις**

περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως
30 Ιουνίου 2025

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		7.488	5.380	6.913	4.997
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων		2.331	2.679	3.006	2.969
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		752	866	683	795
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.989	1.925	1.989	1.925
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	8	37.273	36.139	33.950	33.354
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		19.872	19.526	19.447	19.105
Ακίνητα επενδύσεων		39	40	1	1
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		255	220	255	219
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		3.841	4.006	3.830	3.995
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		180	228	177	224
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	18	-	-	791	726
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.301	1.296	1.082	1.073
Λογισμικό		644	626	633	616
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.552	1.580	1.521	1.705
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9	73	446	55	388
Σύνολο ενεργητικού		77.590	74.957	74.333	72.092
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10	2.282	1.665	2.332	1.689
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.193	1.285	1.193	1.284
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11	59.223	57.593	56.795	55.723
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους		3.607	3.618	3.607	3.618
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		90	91	-	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		35	6	28	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		28	24	10	7
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		267	281	265	279
Λοιπά στοιχεία παθητικού		2.082	1.913	1.964	1.737
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9	-	29	-	-
Σύνολο παθητικού		68.807	66.505	66.194	64.337
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	13	915	915	915	915
Ίδιες μετοχές	13	(41)	(21)	(40)	(20)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	13	3.542	3.542	3.539	3.539
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		4.340	3.987	3.725	3.321
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		8.756	8.423	8.139	7.755
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		27	29	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.783	8.452	8.139	7.755
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		77.590	74.957	74.333	72.092

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ	ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ	ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.342	1.555	1.250	1.471
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(262)	(363)	(251)	(355)
Καθαρά έσοδα από τόκους		1.080	1.192	999	1.116
Έσοδα προμηθειών		269	243	227	215
Έξοδα προμηθειών		(48)	(38)	(38)	(30)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		221	205	189	185
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4	6	2	6	-
Κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	4	49	57	49	57
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)		6	5	110	-
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		1.362	1.461	1.353	1.358
Δαπάνες προσωπικού		(261)	(247)	(239)	(227)
Διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(112)	(112)	(95)	(96)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού		(99)	(91)	(95)	(87)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	5	(62)	(93)	(55)	(76)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	5	(10)	(15)	(11)	(15)
Κόστος αναδιάρθρωσης		-	(9)	-	(9)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		(1)	-	-	-
Κέρδη προ φόρων		817	894	858	848
Φόροι	6	(205)	(223)	(197)	(218)
Κέρδη περιόδου		612	671	661	630
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		611	670	661	630
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	7	€0,67	€0,73	€0,73	€0,69

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ	ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ	ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Κέρδη περιόδου		612	671	661	630
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):					
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:					
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ"), μετά από φόρους		44	(23)	44	(23)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		86	(16)	87	(16)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους		(2)	(1)	(2)	(1)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων		128	(40)	129	(40)
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:					
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους		8	26	7	25
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων		8	26	7	25
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	14	136	(14)	136	(15)
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		748	657	797	615
Αναλογούνται σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		747	656	797	615

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025		
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ	ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ	ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

εκατ €	Όμιλος	
	Από 1.4 έως	
	30.06.2025	30.06.2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	654	768
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(122)	(182)
Καθαρά έσοδα από τόκους	532	586
Έσοδα προμηθειών	137	124
Έξοδα προμηθειών	(22)	(19)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	115	105
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	35	4
Κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβέσιμο κόστος	1	-
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	1	-
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	684	695
Δαπάνες προσωπικού	(131)	(124)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(54)	(56)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού	(50)	(45)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(21)	(47)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	(9)	(6)
Κόστος αναδιάρθρωσης	-	(1)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(1)	-
Κέρδη προ φόρων	418	416
Φόροι	(108)	(104)
Κέρδη περιόδου	310	312
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	-
Μετόχους της Τράπεζας	310	312
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	€0,34	€0,34

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

εκατ. €	Όμιλος	
	Από 1.4 έως 30.06.2025	30.06.2024
Κέρδη περιόδου	310	312
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:		
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ"), μετά από φόρους	51	(21)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	19	-
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	(2)	(1)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	68	(22)
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται την κατάσταση αποτελεσμάτων από:		
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους	8	18
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8	18
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	76	(4)
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	386	308
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	-
Μετόχους της Τράπεζας	386	308

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025		
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ	ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ	ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025

εκατ. €	Αναλογούνται σε μετόχους της Τράπεζας										Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο	
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά	Αποτ/ματα εις νέον			Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Κοινές μετοχές											
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023 & την 1 Ιανουαρίου 2024	915	3.542	(2)	(189)	(77)	(1)	3	(167)	1.198	2.404	7.626	26	7.652
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	(3)	(16)	-	(1)	-	-	-	(20)	-	(20)
Κέρδη/ (ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ	-	-	-	6	-	-	-	-	-	(6)	-	-	-
επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	-	-	-	-	-	-	670	670	1	671
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	670	670	1	671
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 14)	-	-	-	3	(16)	-	(1)	-	-	664	650	1	651
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2024	915	3.542	(24)	(186)	(93)	(1)	2	(167)	1.198	3.068	8.254	27	8.281
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	-	3	24	1	-	1	(10)	(354)	504	169	2	171
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024 & την 1 Ιανουαρίου 2025	915	3.542	(21)	(162)	(92)	(1)	3	(177)	844	3.572	8.423	29	8.452
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	64	86	-	(2)	-	-	-	148	-	148
Κέρδη/ (ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ	-	-	-	(12)	-	-	-	-	-	12	-	-	-
επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	-	-	-	-	-	-	611	611	1	612
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	611	611	1	612
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 14)	-	-	-	52	86	-	(2)	-	-	623	759	1	760
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	-	(360)	(45)	(405)	(3)	(408)
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(20)	-	-	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2025	915	3.542	(41)	(110)	(6)	(1)	1	(177)	484	4.149	8.756	27	8.783

για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025

εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμιακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά	Αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Κοινές μετοχές								
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023 & την 1 Ιανουαρίου 2024	915	3.539	(2)	(199)	(72)	3	(167)	1.113	1.841	6.971
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	(4)	(16)	(1)	-	-	-	(21)
Κέρδη/ (Ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	6	-	-	-	-	(6)	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	630	630
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 14)	-	-	-	2	(16)	(1)	-	-	624	609
(Αγορές)/Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2024	915	3.539	(24)	(197)	(88)	2	(167)	1.113	2.465	7.558
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	-	4	22	1	1	(10)	(350)	529	197
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024 & την 1 Ιανουαρίου 2025	915	3.539	(20)	(175)	(87)	3	(177)	763	2.994	7.755
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	63	87	(2)	-	-	-	148
Κέρδη/ (Ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	(12)	-	-	-	-	12	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	661	661
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 14)	-	-	-	51	87	(2)	-	-	673	809
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	(360)	(45)	(405)
(Αγορές)/Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(20)	-	-	-	-	-	-	(20)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2025	915	3.539	(40)	(124)	-	1	(177)	403	3.622	8.139

εκατ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	817	894	858	848
Προσαρμογές για:				
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	32	(17)	(108)	(20)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	99	91	96	87
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(31)	(33)	(37)	(32)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων και λοιπές προβλέψεις	84	112	68	91
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	6	5	6	5
Αναλογία (κερδών) / ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	-	-	-
Αποτέλεσμα από αντιστάθμιση κινδύνου εύλογης αξίας και ταμειακών ροών	(1)	2	(1)	2
Εσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων και εταιριών του Ομίλου	(1)	(1)	(100)	(1)
Καθαρό (κέρδος) / Ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(6)	(9)	(6)	-
Καθαρό (κέρδος) / Ζημία από πώληση θυγατρικών και ρευστοποιήσεις	95	-	93	-
Καθαρό (κέρδος) / Ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(54)	(59)	(54)	(59)
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	(12)	37	(8)	36
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(176)	(152)	(176)	(152)
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5	-	5	-
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	23	(10)	6	3
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	20	(318)	81	(121)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(21)	40	7	9
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	887	330	193	131
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	106	(7)	112	(2)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(114)	316	(113)	316
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(841)	(1.018)	(329)	(608)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3	21	211	33
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	2.361	(2.071)	1.922	(2.250)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	617	(1.960)	643	(1.965)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.620	19	1.062	(154)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	24	(70)	25	(70)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(20)	(20)	(20)	(20)
Φόρος εισοδήματος που (καταβλήθηκε) / εισπράχθηκε	-	(36)	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	120	(4)	212	(41)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (για) λειτουργικές δραστηριότητες	3.230	(1.512)	2.753	(1.543)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων				
Συμμετοχή στην (αύξηση)/μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	(66)	(60)
(Απόκτηση) / πώληση, (αύξηση) / μείωση μετοχικού κεφαλαίου συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(2)	(19)	(2)	(19)
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και εταιρίες του Ομίλου	1	1	61	1
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	(100)	(151)	(97)	(146)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	6	9	6	-
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(4.718)	(5.251)	(4.460)	(5.028)
Εισπράξεις από πώληση/ εξόφληση/ κουπόνια του χαρτοφυλακίου επενδύσεων	4.150	4.769	3.898	4.566
Καθαρές ταμειακές ροές (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες	(663)	(642)	(660)	(686)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων				
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	3	1.100	-	1.100
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(5)	(480)	-	(476)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(23)	(22)	(23)	(23)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	10	7	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(36)	(28)	(26)	(22)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(3)	-	-	-
Μερίσματα κοινών μετοχών	(405)	-	(405)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(459)	577	(454)	579
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(11)	(17)	(13)	(18)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	2.097	(1.594)	1.626	(1.668)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.173	9.788	5.119	9.524
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	7.270	8.194	6.745	7.856

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών («ΧΑ») το 1880. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, 10559 Αθήνα, Ελλάδα (αριθμ. Γ.Ε.ΜΗ 237901000), τηλ.: (+30) 210 334 1000, www.nbg.gr. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει καταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 184 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Τράπεζα μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει κυρίως λιανική, εταιρική και επενδυτική τραπεζική, διαχείριση Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, συναλλακτική τραπεζική, χρηματοδοτική μίσθωση, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση ενεργητικού πελατών, διαχείριση ακίνητης περιουσίας και υπηρεσίες μεσιτείας ασφαλίσεων. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και στο εξωτερικό μέσω των τραπεζικών θυγατρικών του στη Βόρεια Μακεδονία και στην Κύπρο, καθώς και των άλλων θυγατρικών του στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία, στο Λουξεμβούργο, στην Ολλανδία και στο Ηνωμένο Βασίλειο. Σε συνέχεια της σχετικής απόφασης της Τράπεζας, τον Απρίλιο του 2024, οι εργασίες του υποκαταστήματος της Κύπρου μεταφέρθηκαν στην NBG Cyprus Ltd. Η εκκαθάριση του υποκαταστήματος στο Λονδίνο, του υποκαταστήματος στην Κύπρο, της NBG Leasing SRL καθώς και των θυγατρικών NBG Malta Ltd (προηγούμενη επωνυμία NBG Bank Malta Ltd) και NBG Malta Holdings Ltd έχουν ολοκληρωθεί. Το υποκατάστημα στην Αίγυπτο, καθώς και η Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε. και η Κάδμος Α.Ε. είναι υπό εκκαθάριση.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

(Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Γκίκας Χαρδούβελης

Εκτελεστικά Μέλη

Παύλος Μυλωνάς

Χριστίνα Θεοφιλίδη

Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη

Αβραάμ Γούναρης - Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος

Anne Clementine Marcelle Marion-Bouchacourt

Claude Edgard Louis Ghislain Piret

Wietze Reehoorn

Matthieu Joseph Kiss

Elena Ana Cernat

Αικατερίνη Μπερίτση

Jayaprakasa (JP) Rangaswami

Μη Εκτελεστικό Μέλος - Εκπρόσωπος της Ελληνικής Εταιρίας Συμμετοχών και Περιουσίας («ΕΕΣΥΠ»)

Περικλής Δρούγκας

Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών

Παναγιώτης Δασμάνογλου

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα τρία έτη και με δυνατότητα επανεκλογής. Τα ανωτέρω μέλη εξελέγησαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 25ης Ιουλίου 2024. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων το 2027. Σημειώνεται ότι στις 29 Ιανουαρίου 2025, κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ανακοινώθηκε η παραίτηση του Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους Αθανάσιου Ζαρκαλή.

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 30 Ιουλίου 2025.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 (οι «Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται για τη σύνταξη πλήρων Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Συνεπώς, οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ενοποιημένες και ατομικές Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τον Όμιλο και την Τράπεζα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΔΠΧΑ»).

Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων παραγώγων), τα οποία έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι λογιστικές αξίες των αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που έχουν καθορισθεί ως αντισταθμισμένα στοιχεία σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, οι οποίες σε διαφορετική περίπτωση θα είχαν αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος, προσαρμόζονται έτσι ώστε να καταγράφουν τις μεταβολές της εύλογης αξίας που αποδίδονται στους αντισταθμισμένους κινδύνους. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος έχει επιλέξει να συνεχίσει να λογιστικοποιεί τις συναλλαγές αντιστάθμισης κινδύνου σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, όπως αυτό έχει υιοθετηθεί από την Ε.Ε., συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων που σχετίζονται με τη λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας χαρτοφυλακίου σε μακροοικονομικό επίπεδο (ΔΛΠ 39 “carve-out”). Συγκεκριμένες διατάξεις του ΔΛΠ 39, όσον αφορά τη λογιστική αντιστάθμισης, έχουν εξαιρεθεί (βλέπε Σημείωση 2.4.6, ενότητα «Αντισταθμίσεις Χαρτοφυλακίου (Αντιστάθμιση Μακροοικονομικού κινδύνου)») των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024).

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν για την προετοιμασία των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις ενοποιημένες και ατομικές Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024, αφού ελήφθησαν υπόψη οι τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ, όπως αυτές περιγράφονται κατωτέρω στη Σημείωση 2.3 «Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες». Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναμορφώθηκαν προκειμένου να συνάδουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί στη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern») για τον Όμιλο (βλέπε Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας»).

Το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου είναι το Ευρώ (€), το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρίας. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Λαμβάνοντας υπόψη:

- (α) τη σημαντική επαναλαμβανόμενη κερδοφορία του Ομίλου και της Τράπεζας, η οποία για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 ανήλθε σε €611 εκατ. και €661 εκατ. αντίστοιχα, καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα, τα οποία για τον Όμιλο και την Τράπεζα ανήλθαν σε €0,67 και €0,73 αντίστοιχα,
- (β) το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας το οποίο στις 30 Ιουνίου 2025, σε ταμειακές αξίες, ανερχόταν σε €21,1 δισ. (μόνο HQLA), και τους δείκτες LCR και NSFR που υπερβαίνουν κατά πολύ το 100%,
- (γ) τους δείκτες CET1 και Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου, οι οποίοι στις 30 Ιουνίου 2025 ανήλθαν σε 18,9% και 21,7% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις («OCR») ποσοστού 9,61% για το CET1 και 14,31% για το Συνολικό Κεφάλαιο για το 2025, (βλ. Σημείωση 16 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»),

- (δ) την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη κατά τη διάρκεια του έτους και τις προοπτικές θετικού ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ μεσοπρόθεσμα, ο οποίος αναμένεται να παραμείνει πάνω από τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ, κυρίως λόγω της εφαρμογής του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («RRP»), όπως περιγράφεται παρακάτω στην ενότητα «Μακροοικονομικές εξελίξεις»,
- (ε) την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας από την Moody's σε Baa1 (BBB+) τον Μάρτιο του 2025 και από την DBRS σε BBB τον Απρίλιο του 2025 καθώς και την αναβάθμιση σε BBB- από την Fitch τον Απρίλιο του 2025 και από την S&P τον Ιανουάριο του 2025 αντίστοιχα, αξιολογήσεις που βρίσκονται μεταξύ επενδυτικής βαθμίδας και δύο (2) βαθμίδων πάνω από την επενδυτική βαθμίδα,

το Διοικητικό Συμβούλιο κατέληξε στο συμπέρασμα ότι για τον Όμιλο, η εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για την κατάρτιση αυτών των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι κατάλληλη.

Μακροοικονομικές εξελίξεις

Το ελληνικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,2% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2025, παραμένοντας αμετάβλητο σε τριμηνιαία βάση, σε σύγκριση με +2,5% (+0,8% σε τριμηνιαία βάση) το 4ο τρίμηνο του 2024, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα παρά τις δύσκολες εξωτερικές συνθήκες. Η ιδιωτική κατανάλωση και η συσσώρευση αποθεμάτων από τις επιχειρήσεις αποτέλεσαν τις κύριες συνιστώσες της ανάπτυξης, ενώ οι εξαγωγές αγαθών αποδείχθηκαν ανθεκτικές σε ένα εξωτερικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από προκλήσεις, όσον αφορά τους κύριους εμπορικούς εταίρους της Ελλάδας.

Οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παρέμειναν ευνοϊκές, με το ποσοστό ανεργίας να ακολουθεί σταθερά καθοδική τάση, στο 7,9% το Μάιο του 2025 – συγκλίνοντας προς το ιστορικό χαμηλό του 7,3% – υποστηρίζοντας την αύξηση των πραγματικών μισθών και του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών σε συνδυασμό με την άνοδο των μη μισθολογικών εισοδημάτων. Οι αυξήσεις μισθών συνεχίστηκαν με ισχυρό ρυθμό το 1ο τρίμηνο του 2025, ενώ η ενίσχυση της απασχόλησης επιβραδύνθηκε στο 1,2% σε ετήσια βάση το πεντάμηνο του 2025, από 1,8% κατά μέσο όρο το 2024. Οι τρέχουσες τάσεις στην αγορά εργασίας υποστηρίζουν μία υγιή αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης το 2025, σε γενικές γραμμές ανάλογη με αυτή του προηγούμενου έτους.

Η συσσώρευση αποθεμάτων επιχειρήσεων συνέχισε να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην αύξηση του ΑΕΠ, συμβάλλοντας κατά 1,6 ποσοστιαίες μονάδες στην ετήσια μεταβολή του το 1ο τρίμηνο του 2025. Αυτό εξηγείται εν μέρει από τις ισχυρές συνθήκες ζήτησης, το βραχύτερο κύκλο αποθεμάτων των επιχειρήσεων και την προληπτική αποθεματοποίηση εισροών ενόψει πιθανών αυξήσεων των δασμών.

Ο Ακαθάριστος Σχηματισμός Πάγιου Κεφαλαίου («ΑΣΠΚ») μειώθηκε κατά 3,2% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της μείωσης της κατασκευαστικής δραστηριότητας (τόσο της οικιστικής όσο της και μη οικιστικής), ενώ οι κατηγορίες μηχανημάτων και προϊόντων πνευματικής ιδιοκτησίας συνέχισαν να αυξάνονται. Μέρος της κάμψης του ΑΣΠΚ θα μπορούσε να αποδοθεί σε προσωρινούς παράγοντες, όπως οι αρνητικές επιδράσεις λόγω της υψηλότερης βάσης σύγκρισης με το ισχυρό 1ο τρίμηνο του 2024 και χρονικές υστερήσεις, που σχετίζονται με την στατιστική καταγραφή, στην ταξινόμηση μεγάλων επενδυτικών έργων ως ΑΣΠΚ κατά την περίοδο κατασκευής/ ανάπτυξης τους.

Η κερδοφορία και ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων συνέχισαν να αυξάνονται με υγιή, αν και επιβραδυνόμενο, ρυθμό – λόγω κυρίως της σύγκρισης με τις υψηλές επιδόσεις των προηγούμενων ετών – ενώ η βιομηχανία διαδραματίζει με συνέπεια, βασικό ρόλο στην αύξηση της παραγωγής και στη δημιουργία προστιθέμενης αξίας στην ελληνική οικονομία.

Η ετήσια αύξηση του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ») επιβραδύνθηκε στο 2,2% σε ετήσια βάση, κατά μέσο όρο, τον Απρίλιο-Μάιο από 2,6% το 1ο τρίμηνο του 2025 και 2,7% το 2024, με αρκετές υποκατηγορίες του δείκτη – ιδιαίτερα εκείνες που σχετίζονται με τις υπηρεσίες καθώς και τις υποκατηγορίες τροφίμων – να εμφανίζουν μεγαλύτερη του αναμενομένου αδράνεια λόγω, εν μέρει, βελτιωμένων συνθηκών ζήτησης και αυξανόμενων τιμών ηλεκτρικής ενέργειας στη χώρα, παρά τη συνεχιζόμενη πτώση των τιμών καυσίμων κατά 5,1% ετησίως το πεντάμηνο του 2025. Η διαφορά μεταξύ του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») για την Ελλάδα και την ευρωζώνη ανήλθε σε 0,8 ποσοστιαίες μονάδες τον Απρίλιο-Μάιο του 2025, με τον ΕνΔΤΚ στην Ελλάδα να βρίσκεται στο 3,0% την ίδια περίοδο.

Η δημοσιονομική πολιτική αναμένεται να γίνει πιο υποστηρικτική το 2025 – έπειτα από μία εντυπωσιακή υπεραπόδοση τόσο έναντι των αρχικών δημοσιονομικών στόχων, όσο και έναντι των χωρών της ευρωζώνης το 2024, με το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης να ανέρχεται σε ιστορικό υψηλό 4,8% του ΑΕΠ και το λόγο χρέους προς ΑΕΠ να μειώνεται περαιτέρω σε χαμηλό 14 ετών, στο 153,6% – οδηγώντας σε νέες αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου το 1ο εξάμηνο του 2025.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») συνέχισε την εξομάλυνση της νομισματικής πολιτικής, από μία ιδιαίτερα συσταλτική στάση μέχρι τον Ιούνιο του 2024, μειώνοντας το 1ο εξάμηνο του 2025 το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων («DFR») 4 φορές, κατά 25 μονάδες βάσης (100 μονάδες βάσης σωρευτικά), το Φεβρουάριο, το Μάρτιο,

τον Απρίλιο και τον Ιούνιο, σε σχεδόν ουδέτερο επίπεδο. Το 2024, είχαν πραγματοποιηθεί τέσσερις μειώσεις των 25 μονάδων βάσης, τον Ιούνιο, τον Σεπτέμβριο, τον Οκτώβριο και τον Δεκέμβριο. Οι χρηματοοικονομικές συνθήκες έγιναν ακόμη πιο υποστηρικτικές στην Ελλάδα κατά τους πρώτους μήνες του 2025, με την αύξηση των τραπεζικών πιστώσεων προς τον ιδιωτικό τομέα να επιταχύνεται στο 11,3% ετησίως το Μάιο του 2025 (υψηλό 16 ετών) από 8,9% ετησίως το Δεκέμβριο του 2024, με τις χορηγήσεις προς τις μη-χρηματοοικονομικές επιχειρήσεις να αυξάνονται κατά 17,4% ετησίως τον ίδιο μήνα. Οι σωρευτικές καθαρές πιστωτικές ροές ανήλθαν σε €2,1 δισ. στο πεντάμηνο του 2025, από (€0,6) δισ. την αντίστοιχη περίοδο του 2024, σε επίπεδο εγχώριου τραπεζικού συστήματος.

Οι τιμές των κατοικιών κατέγραψαν αύξηση 6,8% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2025, φτάνοντας σε νέο ιστορικό υψηλό σε ονομαστικούς όρους, σημειώνοντας σωρευτική ανατίμηση 78,5% μεταξύ του χαμηλότερου σημείου τους, κατά τη διάρκεια της δεκαετούς κρίσης το 3ο τρίμηνο του 2017, και του 1ου τριμήνου του 2025, ενώ σε αποπληθωρισμένους όρους, οι τιμές κατοικιών παραμένουν περίπου 20% χαμηλότερες από το ιστορικό υψηλό τους το 3ο τρίμηνο του 2008.

Οι υποκατηγορίες των πρόδρομων δεικτών οικονομικής δραστηριότητας που αναφέρονται στις προσδοκίες για τη μελλοντική δραστηριότητα υποδηλώνουν μια σταθερή ετήσια αύξηση του ΑΕΠ το 2ο τρίμηνο του 2025 στους περισσότερους τομείς, ενώ ο ευρύτερος δείκτης οικονομικού κλίματος υποχώρησε στο 106,8 το 2ο τρίμηνο του 2025, από 107,6 το 1ο τρίμηνο του 2025. Τα έσοδα από τον τουρισμό επιταχύνθηκαν στο 10,6% σε ετήσια βάση τον Απρίλιο του 2025, από +4,4% το 1ο τρίμηνο του 2025, προμηνύοντας μια νέα χρονιά ρεκόρ για τον κλάδο, μολονότι οι κίνδυνοι για τη δυναμική αγορά των ΗΠΑ θα μπορούσαν να κλιμακωθούν τους επόμενους μήνες.

Γενικά, η οικονομία αναμένεται να παραμείνει σε σταθερή αναπτυξιακή τροχιά το 2ο τρίμηνο του 2025, καθώς και το 2025, με ενίσχυση από τις συνεχιζόμενες αυξήσεις των τουριστικών εσόδων, σε συνδυασμό με τους ολοένα και πιο διαφοροποιημένους παράγοντες ανάπτυξης και τις πιο υποστηρικτικές νομισματικές και δημοσιονομικές συνθήκες.

Παρ' όλα αυτά, οι παραπάνω εκτιμήσεις υπόκεινται σε σημαντικούς παράγοντες κινδύνου, όπως:

- Η υψηλή αβεβαιότητα σχετικά με τις προοπτικές του ρυθμού αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ για το 2025, εν μέσω αυξανόμενου εμπορικού προστατευτισμού, κυρίως λόγω των δασμολογικών πολιτικών των ΗΠΑ (με τον καθολικό δασμό ύψους 10% να εισάγεται τον Απρίλιο του 2025 και να ισχύει για όλους τους εμπορικούς εταίρους των ΗΠΑ), καθώς και των αναμενόμενων διευκρινίσεων για τη δυνητική εφαρμογή ακόμα υψηλότερων «ανταποδοτικών δασμών» κατά τη διάρκεια του 3ου τριμήνου του 2025, θα μπορούσαν να μειώσουν τις αναπτυξιακές προοπτικές της ευρωζώνης. Αυτές οι εξελίξεις επηρεάζουν το διεθνές εμπόριο, την παγκόσμια χρηματοπιστωτική κατάσταση και τις επενδύσεις, ενώ μπορούν να επιφέρουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρήσεις καθώς και στην εμπιστοσύνη των νοικοκυριών στην ευρωζώνη και στην Ελλάδα.
- Μία πιθανή κλιμάκωση των εντάσεων στην αγορά ενέργειας ή νέες προκλήσεις στο διεθνές εμπόριο – μέσω στρεβλώσεων σε σημαντικές θαλάσσιες οδούς (για παράδειγμα στη Διώρυγα του Σουέζ) ή/και επίμονων γεωπολιτικών προκλήσεων (Μέση Ανατολή, Ουκρανία) – θα μπορούσαν να επιβαρύνουν τις εξαγωγικές επιδόσεις, την πορεία του πληθωρισμού και εν τέλει το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ.
- Επιπλέον, οι προκλήσεις στο πολιτικό και δημοσιονομικό περιβάλλον σε αρκετές χώρες της ΕΕ και οι πιέσεις για αύξηση των στρατιωτικών δαπανών μειώνουν τη δυνατότητα για δημοσιονομικές παρεμβάσεις υψηλού κόστους, καθώς και τη γενικότερη προθυμία συντονισμού προς δρομολόγηση νέων πρωτοβουλιών ενίσχυσης της ανάπτυξης σε ευρωπαϊκό επίπεδο, μετά τη λήξη του προγράμματος NextGenerationEU (“NGEU”).
- Η επιβάρυνση του διαθέσιμου εισοδήματος από τον πληθωρισμό – κυρίως λόγω της ακαμψίας του πληθωρισμού σε κατηγορίες τροφίμων και υπηρεσιών καθώς και των ενοικίων κατοικιών – θα συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά τις δαπάνες των ασθενέστερων οικονομικά κοινωνικών ομάδων, παρά τη συγκράτηση του συνολικού πληθωρισμού και τη σημαντική αύξηση του κατώτατου μισθού.

Συμπερασματικά φαίνεται ότι συντρέχουν οι προϋποθέσεις ώστε η ελληνική οικονομία να ανταπεξέλθει στις παραπάνω προκλήσεις και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι της ευρωζώνης, αξιοποιώντας τους βιώσιμους καταλύτες ανάπτυξης, την στέρεη δημοσιονομική της θέση, αλλά και την ισχυρή δυναμική που έχει επιτύχει τα προηγούμενα χρόνια, καθώς και την περιορισμένη άμεση έκθεση στις ΗΠΑ αλλά και το χαμηλό βαθμό ενσωμάτωσης στις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες.

2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες

Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2025

- **ΔΛΠ 21 (Τροποποιήσεις): Οι επιπτώσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες - Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2025 και μετά). Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν πότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα και πότε δεν είναι και διευκρινίζουν πώς μια οικονομική οντότητα καθορίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα εφαρμόζεται όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε ένα άλλο νόμισμα, εάν μια οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει μόνο ένα ασήμαντο ποσό του άλλου νομίσματος. Όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, μια οικονομική οντότητα εκτιμά την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία ως την ισοτιμία που θα ίσχυε σε μια εύρυθμη συναλλαγή μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και που θα αντικατόπτριζε πιστά τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν τη γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τον αντίκτυπο της μη ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων που ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2025 έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

Νέα Πρότυπα και Τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα με ημερομηνία εφαρμογής μετά το 2025

- **ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις): Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2026 και μετά). Οι τροποποιήσεις που εκδόθηκαν το Μάιο του 2024, διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία διακανονισμού και εισάγουν μια επιλογή λογιστικής πολιτικής για την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση συστήματος ηλεκτρονικών πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού. Άλλες διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (προσθήκη περαιτέρω καθοδήγησης για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο SPPI) με χαρακτηριστικά ESG, μέσω πρόσθετης καθοδήγησης σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών, ενώ έχουν γίνει διευκρινίσεις σχετικά με τα δάνεια χωρίς αναγωγή και τα συμβατικά συνδεδεμένα μέσα. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά (π.χ. χαρακτηριστικά που συνδέονται με την επίτευξη των στόχων ESG) και συμμετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (EAMΛΣΕ). Ο Όμιλος και η Τράπεζα εξετάζουν, επί του παρόντος, την επίδραση των εν λόγω τροποποιήσεων στις ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 9 ΚΑΙ ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις): Συμβάσεις που αναφέρονται σε ηλεκτρική ενέργεια που σχετίζεται με φυσικά φαινόμενα** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2026 και μετά). Οι τροποποιήσεις που εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2024 έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τις οντότητες να αναφέρουν καλύτερα τις οικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων ηλεκτρικής ενέργειας που εξαρτώνται από τη φύση, οι οποίες συχνά διαρθρώνονται ως συμφωνίες αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (power purchase agreements, “PPAs”). Οι συμβάσεις ηλεκτρικής ενέργειας που εξαρτώνται από τη φύση βοηθούν τις εταιρείες να εξασφαλίσουν τον εφοδιασμό τους με ηλεκτρική ενέργεια από πηγές όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Οι στοχευμένες τροποποιήσεις εφαρμόζονται μόνο σε συμβάσεις που εκθέτουν μια οντότητα σε μεταβλητότητα της υποκείμενης ποσότητας ηλεκτρικής ενέργειας, επειδή η πηγή παραγωγής της εξαρτάται από ανεξέλεγκτες φυσικές συνθήκες (όπως οι καιρικές συνθήκες) και συγκεκριμένα μόνο στην εξαρτώμενη από τη φύση συνιστώσα ηλεκτρικής ενέργειας των εν λόγω συμβάσεων (όχι στα πιστοποιητικά ηλεκτρικής ενέργειας). Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις α) αφορούν τον τρόπο με τον οποίο θα εφαρμόζονταν οι απαιτήσεις «ιδίας χρήσης» του ΔΠΧΑ 9 για τη φυσικές συμφωνίες αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, β) επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμιση εάν οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτουν στο ΔΠΧΑ 7 νέες απαιτήσεις γνωστοποίησης ώστε να μπορούν οι επενδυτές να κατανοούν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές επιδόσεις και τις ταμειακές ροές μιας εταιρείας. Ο Όμιλος και η Τράπεζα εξετάζουν, επί του παρόντος, την επίδραση των εν λόγω τροποποιήσεων στις ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2026 και μετά). Οι βελτιώσεις περιλαμβάνουν ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις σε 5 πρότυπα, συγκεκριμένα στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα, στο ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις, στο ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στο ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμειακών Ροών. Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν αναμένουν κάποια ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από τη μελλοντική υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

- **ΔΠΧΑ 18 (Νέο Πρότυπο): Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2027 και μετά). Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024 με σκοπό τη βελτίωση των αναφορών χρηματοοικονομικής επίδοσης και θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων. Καθορίζει γενικές και ειδικές απαιτήσεις για την παρουσίαση και γνωστοποίηση πληροφοριών στις οικονομικές καταστάσεις γενικού σκοπού, ώστε να διασφαλίζεται ότι παρέχουν σχετικές πληροφορίες που αντιπροσωπεύουν πιστά τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια, τα έσοδα και τα έξοδα της οικονομικής οντότητας. Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Ο Όμιλος και η Τράπεζα είναι στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης που θα επιφέρει το ΔΠΧΑ 18 στην παρουσίαση των ενοποιημένων και ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του.

- **ΔΠΧΑ 19 (Νέο Πρότυπο) - Γνωστοποιήσεις: Θυγατρικές χωρίς δημόσια λογοδοσία** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2027 και μετά). Το ΔΠΧΑ 19 εκδόθηκε τον Μάιο του 2024 και θα επιτρέψει στις θυγατρικές με μητρική εταιρεία που εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της, να εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Οι θυγατρικές είναι επιλέξιμες να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 19 εάν δεν έχουν δημόσια λογοδοσία και η μητρική τους εταιρεία εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της. Μια θυγατρική δεν έχει δημόσια λογοδοσία εάν δεν έχει μετοχές ή χρέος εισηγμένο σε χρηματιστήριο και δεν κατέχει περιουσιακά στοιχεία υπό την ιδιότητα του διαχειριστή για μια ευρεία ομάδα τρίτων. Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν αναμένουν ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τους από τη μελλοντική υιοθέτηση του εν λόγω Προτύπου.

Οι τροποποιήσεις στα υφιστάμενα Πρότυπα έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

Τα νέα Πρότυπα με ισχύ μετά το 2025, καθώς και οι Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11 δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ.

Κανένα νέο πρότυπο, τροποποιήσεις ή Ετήσιες Βελτιώσεις δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο ή την Τράπεζα.

2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Κατά τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου και της Τράπεζας και οι κύριες πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3 Τομείς δραστηριότητας

Ο Όμιλος παρακολουθεί τις δραστηριότητές του μέσω των ακόλουθων επιχειρηματικών τομέων:

Λιανικής Τραπεζικής

Η Λιανική Τραπεζική περιλαμβάνει όλους τους ιδιώτες πελάτες, τους επαγγελματίες, τις μικρομεσαίες και τις μικρές επιχειρήσεις (επιχειρήσεις με ετήσιο τζίρο μέχρι €5 εκατ.). Η Τράπεζα, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων και ψηφιακών δικτύων που διαθέτει, προσφέρει στους πελάτες της λιανικής τραπεζικής ευρύ φάσμα δανειακών προϊόντων (στεγαστικά, καταναλωτικά και χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις), καρτών (χρεωστικές, πιστωτικές και προπληρωμένες κάρτες), καταθετικών, επενδυτικών και ασφαλιστικών προϊόντων, καθώς επίσης και ευρύ φάσμα άλλων παραδοσιακών προϊόντων και υπηρεσιών.

Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής

Ο τομέας της Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής περιλαμβάνει τις πιστοδοτήσεις όλων των μεγάλων και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων και τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας εκτός των πιστοδοτήσεων που μεταφέρθηκαν στη μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης και την επενδυτική τραπεζική. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες επιχειρηματικής τραπεζικής ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, που περιλαμβάνουν την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής και επενδυτικής φύσης, τη διαχείριση καταθέσεων, τη χορήγηση δανείων (σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα), υπηρεσίες συναλλάγματος και την υποστήριξη εμπορικών δραστηριοτήτων.

Μονάδα Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης

Προκειμένου (α) να διαχειριστεί αποτελεσματικότερα τα δάνεια σε καθυστέρηση, τα μη εξυπηρετούμενα και τα καταγεγραμμένα δάνεια και (β) να διασφαλίσει πλήρη συμμόρφωση με την Πράξη 42/30.5.2014 και την Πράξη 47/9.2.2015 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και τον Κώδικα Δεοντολογίας (άρθρο 1 παρ.2 Ν. 4224/2013), η Τράπεζα συνέστησε δύο ανεξάρτητες μονάδες, η πρώτη υπεύθυνη για τη διαχείριση των δανείων λιανικής τραπεζικής (Μονάδα Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής («ΔΑΛΤ»)) και η δεύτερη για δάνεια επιχειρηματικής τραπεζικής (Μονάδα Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης («ΜΕΠΕΔ»)), οι οποίες έχουν τη συνολική ευθύνη για τη διαχείριση των εν λόγω δανείων.

Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείριση Περιουσίας

Ο τομέας Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείριση Περιουσίας περιλαμβάνει τη διαχείριση διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου ιδιωτών, τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια και αμοιβαία κεφάλαια κλειστού τύπου), υπηρεσίες θεματοφυλακής, υπηρεσίες private equity καθώς και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας.

Διεθνών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων

Οι Διεθνείς Τραπεζικές Δραστηριότητες του Ομίλου, περιλαμβάνουν ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως χορήγηση λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου, τις υπηρεσίες συναλλάγματος και ανάληψης καταθέσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες χρηματοδότησης της ναυτιλίας, επενδυτικής τραπεζικής και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας, μέσω του δικτύου θυγατρικών που διαθέτει στο εξωτερικό.

Λοιπών Δραστηριοτήτων

Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ιδιόκτητης ακίνητης περιουσίας, τις αποθηκευτικές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη κατανεμημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου.



Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2025	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τραπε- ζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής δια- χείρισης	Χρηματαγο- ρών – Κεφα- λαιογορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	677	304	29	24	49	(3)	1.080
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	89	78	2	29	7	16	221
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2	10	-	123	(86)	12	61
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	768	392	31	176	(30)	25	1.362
Άμεσες δαπάνες	(173)	(23)	(2)	(13)	(28)	(32)	(271)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(138)	(48)	(41)	(25)	(4)	(17)	(273)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	457	321	(12)	138	(62)	(25)	817
Φόροι							(205)
Κέρδη περιόδου							612
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(1)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							611
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	28	2	1	1	3	64	99
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	25	4	29	6	4	4	72

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού.

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2024	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τραπε- ζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής δια- χείρισης	Χρηματαγο- ρών – Κεφα- λαιογορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστηρι- οτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	881	348	35	(127)	54	1	1.192
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	96	71	4	15	8	11	205
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	-	(3)	(2)	55	20	(6)	64
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	977	416	37	(57)	82	6	1.461
Άμεσες δαπάνες	(166)	(22)	(3)	(12)	(34)	(45)	(282)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(101)	(38)	(98)	(10)	(14)	(24)	(285)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	710	356	(64)	(79)	34	(63)	894
Φόροι							(223)
Κέρδη περιόδου							671
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(1)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							670
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	25	2	1	1	3	59	91
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(7)	3	84	(3)	14	17	108

⁽¹⁾ Περιλαμβάνει αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού.

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής διαχείρι- σης	Χρηματα- γορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρι- σης περι- ουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστηρι- οτήτων	Λοιπών δραστηρι- οτήτων	Όμιλος
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2025							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	8.576	25.548	1.485	31.892	3.180	2.740	73.421
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	4.096
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	56	-	-	17	73
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							77.590
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2025							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	49.569	5.541	160	7.854	2.394	3.226	68.744
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	63
Σύνολο υποχρεώσεων							68.807
	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής διαχείρι- σης	Χρηματα- γορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρι- σης περι- ουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστηρι- οτήτων	Λοιπών δραστηρι- οτήτων	Όμιλος
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2024							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	8.244	25.004	1.328	29.760	2.770	3.179	70.285
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	4.226
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	388	-	-	58	446
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							74.957
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2024							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	48.043	5.731	202	7.573	2.012	2.885	66.446
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	30
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	-	29	29
Σύνολο υποχρεώσεων							66.505

Ανάλυση εσόδων από προμήθειες ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2025	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τρα- πεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής διαχείρι- σης	Χρηματα- γορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρι- σης περι- ουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	-	-	-	12	-	-	12
Λιανικής τραπεζικής	53	1	1	-	6	-	61
Επιχειρηματικής τραπεζικής	8	61	1	2	1	1	74
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	51	19	1	2	7	22	102
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	20	-	-	20
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	112	81	3	36	14	23	269

Από 1.1 έως 30.06.2024	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τρα- πεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής διαχείρι- σης	Χρηματα- γορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρι- σης περι- ουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	2	-	-	8	-	-	10
Λιανικής τραπεζικής	50	1	1	-	6	-	58
Επιχειρηματικής τραπεζικής	9	56	1	-	1	1	68
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	56	15	2	2	7	13	95
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	12	-	-	12
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	117	72	4	22	14	14	243



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και κέρδη/(ζημίες) από παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στην ΕΑΜΑ	(30)	-	(30)	(2)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	5	2	5	2
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην ΕΑΜΑ	31	-	31	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6	2	6	-

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	49	57	49	57
Σύνολο	49	57	49	57

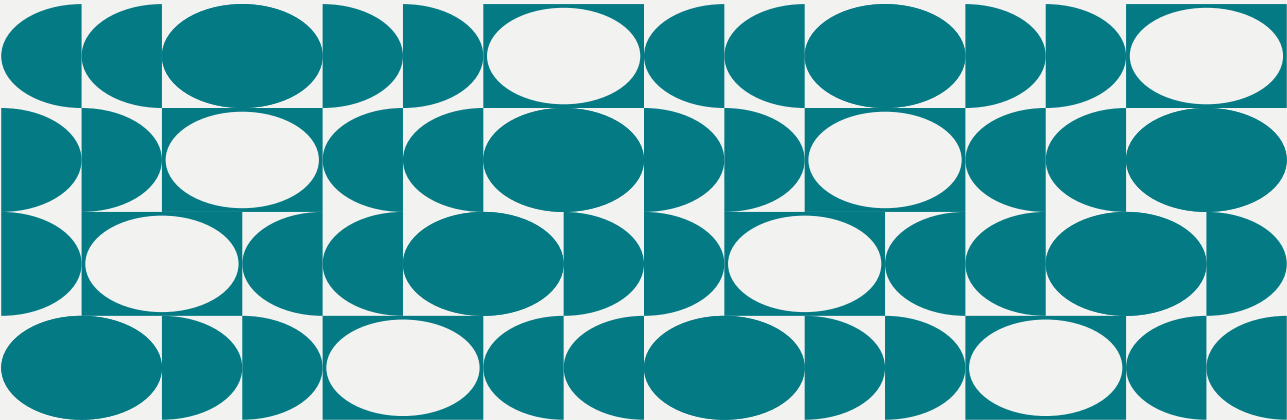


ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		από 1.1 έως		από 1.1 έως	
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	8	59	66	52	49
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων	8	3	27	3	27
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου		62	93	55	76

Το καθαρό (κέρδος)/ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 αποτελείται κυρίως από τη ζημία από την τροποποίηση συμβατικών όρων του Προγράμματος Ανταμοιβής για συνεπείς δανειολήπτες στεγαστικών δανείων, το οποίο επεκτάθηκε για άλλους 12 μήνες.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	από 1.1 έως		από 1.1 έως	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους	6	(3)	6	(3)
α. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων	6	(3)	6	(3)
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	(3)	-	-
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές και σε εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	1
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	4	21	5	17
β. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης	4	18	5	18
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	10	15	11	15



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Φόροι

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Φόροι περιόδου	(36)	(6)	(28)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	(169)	(217)	(169)	(218)
Φόροι	(205)	(223)	(197)	(218)

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Τράπεζας ανέρχεται σε 29%. Ο συντελεστής παρακράτησης φόρου επί μερισμάτων ανέρχεται σε 5%. Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, ανέρχεται σε 22%.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, παρουσιάζονται στη Σημείωση 19 «Ενοποιούμενες Εταιρείες».

Γνωστοποιήσεις του πυλώνα II

Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει την προσωρινή εξαίρεση που εκδόθηκε από το IASB τον Μάιο του 2023 από τους λογιστικούς κανόνες για τους αναβαλλόμενους φόρους σύμφωνα με το IAS 12. Συνεπώς, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει ούτε γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που αφορούν σε φόρους εισοδήματος με βάση τις διατάξεις του Πυλώνα II.

Ο Όμιλος εμπίπτει στους κανόνες του Πυλώνα II και έχει πραγματοποιήσει αξιολόγηση για τυχόν έκθεσή του σε φόρους συμπληρωματικής φορολογίας για την περίοδο που λήγει στις 30 Ιουνίου 2025. Βάσει της αξιολόγησης, ο Όμιλος έχει εντοπίσει έκθεση σε φόρο συμπληρωματικής φορολογίας όσον αφορά τα κέρδη των θυγατρικών στη Βόρεια Μακεδονία, όπου το καθεστώς του εγχώριου φόρου συμπληρωματικής φορολογίας τέθηκε σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2024. Ο φόρος εισοδήματος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό €1 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: μηδέν) που αφορούν το φόρο συμπληρωματικής φορολογίας στη Βόρεια Μακεδονία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	611	670	661	630
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	911.365.980	912.938.446	911.517.612	912.986.056
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	0,67	0,73	0,73	0,69



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια	6.961	6.980	6.568	6.608
Καταναλωτικά δάνεια	1.661	1.612	1.040	972
Πιστωτικές κάρτες	549	537	508	493
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.712	1.591	1.531	1.416
Λιανική τραπεζική	10.883	10.720	9.647	9.489
Επιχειρηματική τραπεζική & χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα	27.155	25.958	24.965	24.307
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ	38.038	36.678	34.612	33.796
Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	(938)	(895)	(835)	(798)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	37.100	35.783	33.777	32.998
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	173	356	173	356
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	37.273	36.139	33.950	33.354

Στις 30 Ιουνίου 2025, η λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ για την Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα, περιλαμβάνει τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III, ύψους €2.797 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €2.517 εκατ.).



Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος και υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ | Όμιλος

30 Ιουνίου 2025	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλή- ρους διάρ- κειας ζωής	Απομειω- μένα ΑΠΖ πλή- ρους διάρ- κειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια ⁽¹⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.971	829	161	6.961
Προβλέψεις ΑΠΖ	(35)	(22)	(41)	(98)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	5.936	807	120	6.863
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.470	121	70	1.661
Προβλέψεις ΑΠΖ	(28)	(24)	(43)	(95)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.442	97	27	1.566
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	494	32	23	549
Προβλέψεις ΑΠΖ	(9)	(13)	(16)	(38)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	485	19	7	511
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.396	202	114	1.712
Προβλέψεις ΑΠΖ	(17)	(40)	(58)	(115)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.379	162	56	1.597
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	25.363	993	606	26.962
Προβλέψεις ΑΠΖ	(162)	(82)	(346)	(590)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	25.201	911	260	26.372
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	188	5	-	193
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	186	5	-	191
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	34.882	2.182	974	38.038
Προβλέψεις ΑΠΖ	(253)	(181)	(504)	(938)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	34.629	2.001	470	37.100
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				173
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				37.273

⁽¹⁾ Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €222 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας

⁽²⁾ Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

31 Δεκεμβρίου 2024	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλή- ρους διάρ- κειας ζωής	Απομειω- μένα ΑΠΖ πλή- ρους διάρ- κειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια ⁽¹⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.751	1.064	165	6.980
Προβλέψεις ΑΠΖ	(21)	(39)	(44)	(104)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	5.730	1.025	121	6.876
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.392	153	67	1.612
Προβλέψεις ΑΠΖ	(25)	(25)	(41)	(91)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.367	128	26	1.521
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	493	28	16	537
Προβλέψεις ΑΠΖ	(4)	(10)	(12)	(26)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	489	18	4	511
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.305	184	102	1.591
Προβλέψεις ΑΠΖ	(13)	(32)	(52)	(97)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.292	152	50	1.494
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	24.204	951	595	25.750
Προβλέψεις ΑΠΖ	(155)	(74)	(346)	(575)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	24.049	877	249	25.175
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	186	22	-	208
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	184	22	-	206
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	33.331	2.402	945	36.678
Προβλέψεις ΑΠΖ	(220)	(180)	(495)	(895)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	33.111	2.222	450	35.783
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				356
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				36.139

⁽¹⁾ Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €261 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας

⁽²⁾ Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I και Frontier II περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος και υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ | Τράπεζα

30 Ιουνίου 2025	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειω- μένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια ⁽¹⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.610	802	156	6.568
Προβλέψεις ΑΠΖ	(35)	(22)	(37)	(94)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	5.575	780	119	6.474
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	908	87	45	1.040
Προβλέψεις ΑΠΖ	(18)	(19)	(28)	(65)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	890	68	17	975
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	457	30	21	508
Προβλέψεις ΑΠΖ	(9)	(13)	(16)	(38)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	448	17	5	470
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.257	167	107	1.531
Προβλέψεις ΑΠΖ	(16)	(40)	(55)	(111)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.241	127	52	1.420
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	23.624	715	489	24.828
Προβλέψεις ΑΠΖ	(164)	(69)	(292)	(525)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	23.460	646	197	24.303
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	137	-	-	137
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	135	-	-	135
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	31.993	1.801	818	34.612
Προβλέψεις ΑΠΖ	(244)	(163)	(428)	(835)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	31.749	1.638	390	33.777
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				173
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				33.950

⁽¹⁾ Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €222 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας⁽²⁾ Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

31 Δεκεμβρίου 2024	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειω- μένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια ⁽¹⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.413	1.036	159	6.608
Προβλέψεις ΑΠΖ	(21)	(38)	(41)	(100)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	5.392	998	118	6.508
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	814	118	40	972
Προβλέψεις ΑΠΖ	(16)	(20)	(24)	(60)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	798	98	16	912
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	452	27	14	493
Προβλέψεις ΑΠΖ	(4)	(10)	(10)	(24)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	448	17	4	469
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.174	147	95	1.416
Προβλέψεις ΑΠΖ	(12)	(32)	(49)	(93)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.162	115	46	1.323
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	22.936	727	500	24.163
Προβλέψεις ΑΠΖ	(159)	(65)	(295)	(519)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	22.777	662	205	23.644
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	144	-	-	144
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	142	-	-	142
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	30.933	2.055	808	33.796
Προβλέψεις ΑΠΖ	(214)	(165)	(419)	(798)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	30.719	1.890	389	32.998
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				356
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				33.354

⁽¹⁾ Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €261 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας⁽²⁾ Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I και Frontier II περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος

Όμιλος	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο πρό- βλεψης ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2025	220	180	495	895
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	22	(14)	(8)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ (Σημείωση 5)	11	15	33	59
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(2)	(2)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(10)	(10)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	2	2
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(6)	(6)
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30η Ιουνίου 2025	253	181	504	938

Όμιλος	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο πρό- βλεψης ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2024	214	226	643	1.083
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	111	(65)	(46)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(105)	20	228	143
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(4)	(4)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(137)	(137)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(3)	(3)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	(1)	(31)	(32)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(155)	(155)
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31η Δεκεμβρίου 2024	220	180	495	895

Οι συνολικές προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος για την εξαμήνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 για τον Όμιλο ανήλθαν σε €62 εκατ., συμπεριλαμβανομένης της καθαρής ζημίας από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €3 εκατ. η οποία προέρχεται κυρίως από την τροποποίηση συμβατικών όρων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών με ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής, των οποίων οι ταμειακές ροές τροποποιήθηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 5 «Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων». Τα αντίστοιχα ποσά για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 είναι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ ύψους €180 εκατ. που συμπεριλαμβάνουν καθαρή ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €37 εκατ. Η επίπτωση της τροποποίησης στην πρόβλεψη ΑΠΖ που σχετίζεται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία ήταν κέρδος ύψους €2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: κέρδος €4 εκατ.) για τον Όμιλο, όπως παρουσιάζεται παραπάνω στη Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.



Τράπεζα	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο προ- βλέψεων ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2025	214	165	419	798
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	22	(14)	(8)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ (Σημείωση 5)	8	12	32	52
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(2)	(2)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(3)	(3)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	(5)	(5)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(5)	(5)
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30η Ιουνίου 2025	244	163	428	835

Τράπεζα	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο προ- βλέψεων ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2024	210	212	575	997
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	110	(65)	(45)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(106)	18	215	127
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(4)	(4)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(123)	(123)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(3)	(3)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	(43)	(43)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(153)	(153)
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31η Δεκεμβρίου 2024	214	165	419	798

Οι συνολικές προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 για την Τράπεζα ανήλθαν σε €55 εκατ., συμπεριλαμβανομένης της καθαρής ζημίας από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €3 εκατ. η οποία προέρχεται κυρίως από την τροποποίηση συμβατικών όρων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών με ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής, των οποίων οι ταμειακές ροές τροποποιήθηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 5 «Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων». Τα αντίστοιχα ποσά για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 είναι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ ύψους €163 εκατ. που συμπεριλαμβάνουν καθαρή ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €37 εκατ. Η επίπτωση της τροποποίησης στην πρόβλεψη ΑΠΖ που σχετίζεται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία ήταν κέρδος ύψους €2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: κέρδος €4 εκατ.) για την Τράπεζα, όπως παρουσιάζεται παραπάνω στη Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.

Προσαρμογές στην επιμέτρηση ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Οι προσαρμογές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές ενδέχεται να διενεργηθούν κατά την κρίση της διοίκησης ώστε να ληφθούν υπόψη συγκεκριμένες συνθήκες και περιστάσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς οι οποίες δεν αποτυπώνονται πλήρως στα υποδείγματα επιμέτρησης ΑΠΖ, και έχουν ως αποτέλεσμα είτε την αύξηση είτε τη μείωση της συνολικής πρόβλεψης ΑΠΖ. Οι εν λόγω προσαρμογές αποτελούν επικαλύψεις που εφαρμόζονται στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ (post-model adjustments), οι οποίες υπολογίζονται και κατανέμονται σε αναλυτικό επίπεδο μετά από σχετική αξιολόγηση κινδύνου και ανάλυση, καθώς και επικαλύψεις που εφαρμόζονται στα δεδομένα με τα οποία τροφοδοτούνται τα υποδείγματα επιμέτρησης ΑΠΖ (in-model adjustments).

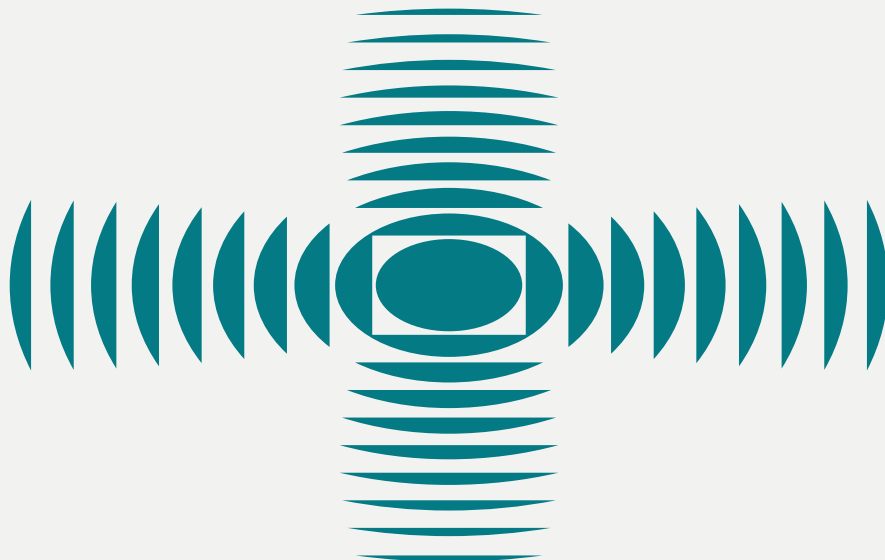
Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος, στο πλαίσιο των αρχών που ακολουθεί αναφορικά με τον υπολογισμό προβλέψεων, εφαρμόζει κατά περίπτωση επικαλύψεις επί των αποτελεσμάτων των υποδειγμάτων βάσει της ειδικής κρίσης και εμπειρίας του επί πιστωτικών θεμάτων, ώστε να ληφθούν υπόψη πρόσθετοι κίνδυνοι και να ενσωματωθεί ο αντίκτυπος από νέες οικονομικές συνθήκες και μακροοικονομικές αβεβαιότητες ως αποτέλεσμα απροσδόκητων γεγονότων, τα οποία ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζονται έγκαιρα στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ. Οι

επικαλύψεις μπορεί επίσης να σχετίζονται με λογιστικές απαιτήσεις που δεν ενσωματώνονται στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ λόγω περιορισμών των υποδειγμάτων. Η διοίκηση αξιολογεί σε κάθε τρίμηνο τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και καταλήγει αναφορικά με το αν η εφαρμογή επικαλύψεων είναι απαραίτητη για την αντιμετώπιση αναδυόμενων κινδύνων ή αν οι επικαλύψεις προηγούμενων περιόδων δεν απαιτούνται πλέον, ενσωματώνοντας τις σχετικές αβεβαιότητες στην εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών με έγκυρο, συνεπή και αποτελεσματικό τρόπο, σύμφωνα με τα σχετικά εσωτερικά πλαίσια και διαδικασίες του Ομίλου. Ο προσδιορισμός και η εκτίμηση των επικαλύψεων πραγματοποιούνται σύμφωνα με διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί για το συγκεκριμένο σκοπό και υπόκεινται σε αυστηρό πλαίσιο διακυβέρνησης, διασφαλίζοντας την επάρκεια και την ορθότητα της επιμέτρησης ΑΠΖ σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Στις 30 Ιουνίου 2025, οι επικαλύψεις περιλαμβάνουν προσαρμογές που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη οικονομική αβεβαιότητα, σε συνδυασμό με την αυξημένη μεταβλητότητα στο μακροοικονομικό περιβάλλον και τις χρηματοοικονομικές αγορές, κυρίως λόγω εξωγενών αναταράξεων και σοκ, όπως οι επίμονες γεωπολιτικές εντάσεις με επιπτώσεις στις αγορές ενέργειας, η κλιμάκωση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με τη δασμολογική πολιτική, η συνέχιση των δυσμενών επιπτώσεων στον πληθωρισμό με επιτάχυνση του ρυθμού αύξησης των τιμών καταναλωτή τον Μάιο-Ιούνιο του 2025, οι επιδράσεις, με χρονική υστέρηση, στην οικονομική δραστηριότητα από την προηγηθείσα σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, ιδίως σε ορισμένες κοινωνικές ομάδες, καθώς και η σταδιακή απόσυρση των δημοσιονομικών μέτρων που είχαν ληφθεί για την αντιμετώπιση της ενεργειακής κρίσης και της επιτάχυνσης του πληθωρισμού. Οι ανωτέρω παράγοντες συνεχίζουν να επιβαρύνουν την οικονομική ανάπτυξη και τις χρηματοοικονομικές συνθήκες, λαμβάνοντας υπόψη τις σημαντικές πηγές αβεβαιότητας και τους κινδύνους που συνδέονται με το τρέχον οικονομικό περιβάλλον και ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην πιστωτική κατάσταση των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών, ανάλογα με το βαθμό ευαισθησίας τους στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

Σε αυτό το πλαίσιο, επικαλύψεις έχουν εφαρμοστεί σε ανοίγματα πιστούχων τόσο του δανειακού χαρτοφυλακίου λιανικής όσο και επιχειρηματικής τραπεζικής, που αποτελούν περιοχές των χαρτοφυλακίων με βαθμό ευαισθησίας στον κίνδυνο βάσει των αντίστοιχων προφίλ κινδύνου τους, τα οποία είναι περισσότερο εκτεθειμένα σε περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών και στις σχετικές οικονομικές πιέσεις που οφείλονται στο αυξημένο κόστος ζωής και τα υψηλότερα λειτουργικά κόστη. Η επικάλυψη εφαρμόστηκε σε εξυπηρετούμενα ανοίγματα και περιλαμβάνει την εφαρμογή αυξημένων δεικτών κάλυψης με προβλέψεις, βάσει σχετικής αξιολόγησης κινδύνου. Επιπλέον, έχουν εφαρμοστεί και άλλες προσαρμογές, οι οποίες σχετίζονται κυρίως με την εφαρμογή στρατηγικών για τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, οι επικαλύψεις περιλάμβαναν παρόμοιες προσαρμογές αναφορικά με την οικονομική αβεβαιότητα ως αποτέλεσμα των προαναφερόμενων παραγόντων και είχαν εφαρμοστεί σε ανοίγματα πιστούχων τόσο του δανειακού χαρτοφυλακίου λιανικής όσο και επιχειρηματικής τραπεζικής, που αποτελούσαν περιοχές των χαρτοφυλακίων με βαθμό ευαισθησίας στον κίνδυνο βάσει των αντίστοιχων προφίλ κινδύνου τους. Άλλες επικαλύψεις που εφαρμόστηκαν αφορούσαν στην εφαρμογή στρατηγικών για τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα.



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία ταξινομημένα ως Προοριζόμενα προς Πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση την 30 Ιουνίου 2025 περιλαμβάνουν τις σχεδιαζόμενες πωλήσεις δανειακών χαρτοφυλακίων που σχετίζονται κυρίως με τα έργα “Solar” και “Etalia” ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2024 περιλαμβάνουν επιπρόσθετα των ανωτέρω και τα έργα “Frontier III” και “Pronto”.

Πώληση MEA

Έργο “Pronto”

Η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση MEA από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης μέσω: i) της πώλησης μετοχών της Probank Leasing A.E. και ii) της πώλησης χαρτοφυλακίων χρηματοδοτικών μισθώσεων της Τράπεζας (πρώην FBB) και της NBG Leasing A.E. με συνολική λογιστική αξία προ προβλέψεων €33 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2024. Η συναλλαγή Pronto και πιο συγκεκριμένα, η πώληση των μετοχών της Probank Leasing A.E. και των χαρτοφυλακίων χρηματοδοτικών μισθώσεων ολοκληρώθηκε τον Μάρτιο του 2025. Η ζημία σε επίπεδο Ομίλου από την πώληση ποσού €(1) εκατ. αναγνωρίστηκε στα Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα).

Έργο “Solar”

Το έργο Solar αρχικά αποτέλεσε μία κοινή τιτλοποίηση MEA στην οποία συμμετείχαν τα τέσσερα συστημικά ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με στόχο την συμπερίληψη στο Ελληνικό Σχέδιο Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme «HAPS»). Αν και η διοίκηση ανέμενε ότι η συναλλαγή θα είχε ολοκληρωθεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024, παραμένει δεσμευμένη στο σχέδιό της για την ανάκτηση του λογιστικού ποσού του έργου Solar μέσω της διάθεσής του, πληρώντας τα κριτήρια του ΔΠΧΑ στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 (ημερομηνία αναφοράς) η συνολική λογιστική αξία προ προβλέψεων ήταν περίπου €0,2 δισ. Τα ανοίγματα του έργου Solar αναμένεται να διατεθούν εντός του 2ου εξαμήνου του 2025, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

Έργο “Frontier III”

Τον Μάιο 2025, η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση ενός χαρτοφυλακίου Ελληνικών MEA με τη μορφή διαβαθμισμένης τιτλοποίησης χρησιμοποιώντας τις διατάξεις του Προγράμματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme («HAPS»)). Επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bracebridge Capital, LLC αγόρασαν το 95% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η Τράπεζα διακράτησε το 100% των ομολογίων υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας, καθώς και το 5% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει κυρίως εξασφαλισμένα δάνεια Μεγάλων Επιχειρήσεων, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, Μικρών Επιχειρήσεων, Στεγαστικά Δάνεια και Καταναλωτικά δάνεια με λογιστική αξία προ προβλέψεων περίπου €0,7 δισ. (με ημερομηνία αναφοράς την 30 Ιουνίου 2023).

Έργο “Etalia”

Τον Νοέμβριο του 2024, η Τράπεζα αποφάσισε την πώληση χαρτοφυλακίου ελληνικών MEA. Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από δάνεια Μεγάλων, Μικρομεσαίων και Μικρών Επιχειρήσεων, Στεγαστικά και Καταναλωτικά δάνεια συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,2 δισ. με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2024. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του δεύτερου εξαμήνου του 2025, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.



Ανάλυση των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση και των υποχρεώσεων σχετιζόμενων με τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

Ενεργητικό	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	56	428	55	388
Ακίνητα επενδύσεων	17	17	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	1	-	-
Σύνολο ενεργητικού	73	446	55	388
Παθητικό				
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	29	-	-
Σύνολο παθητικού	-	29	-	-

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024, ο Όμιλος αποπλήρωσε πλήρως το ανεξόφλητο ποσό της υποχρέωσης TLTRO ύψους €1,9 δισ. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα προγράμματα TLTRO III συμπεριλαμβάνονται στη Σημείωση 30 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024.

Επιπλέον, κατά την 30 Ιουνίου 2025, σε επίπεδο Ομίλου, οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνουν λοιπές καταθέσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €1,7 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €1,6 δισ.) και καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή συμφωνιών επαναγοράς (repos) ποσού €0,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €0,1 δισ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Υποχρεώσεις προς πελάτες

εκατ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Καταθέσεις:				
Ιδιωτών	45.553	45.475	43.611	43.609
Επιχειρήσεων	10.611	10.481	10.231	10.534
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	3.059	1.637	2.953	1.580
Σύνολο	59.223	57.593	56.795	55.723

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Καταθέσεις:				
Ταμειευτηρίου	31.568	31.094	31.306	30.829
Τρεχούμενοι & Όψεως	15.521	14.261	14.457	13.639
Προθεσμίας	10.566	10.863	9.468	9.885
Λοιπές	1.568	1.375	1.564	1.370
Σύνολο	59.223	57.593	56.795	55.723

Στις καταθέσεις προθεσμίας περιλαμβάνονται προϊόντα καταθέσεων με ενσωματωμένα ένα ή περισσότερα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο Όμιλος έχει προσδιορίσει τις καταθέσεις αυτές ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Την 30 Ιουνίου 2025, οι εν λόγω καταθέσεις ανέρχονταν σε €649 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €701 εκατ.).

Σύμφωνα με το Ν. 4151/2013, όλοι οι αδρανείς λογαριασμοί καταθέσεων μετά την πάροδο 20 ετών υπόκεινται σε παραγραφή υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Όλες οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα υποχρεούνται μέχρι το τέλος Απριλίου κάθε έτους να αποδίδουν τα ταμειακά διαθέσιμα αυτών των αδρανών λογαριασμών στο Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα, μέχρι την 30 Ιουνίου 2025, απέδωσε στο Ελληνικό Δημόσιο ποσό €2 εκατ., που αφορούσε καταθέσεις που είχαν υπαχθεί σε αδράνεια (31 Δεκεμβρίου 2024: €5 εκατ.).

Ο Όμιλος και η Τράπεζα είναι εκτεθειμένοι σε μεταβολές στις οικονομικές αξίες των καταθέσεων όψεως, και πιο συγκεκριμένα στην υποκατηγορία που αναφέρεται ως “Βασικές Καταθέσεις” – “Core Deposits”, λόγω μεταβολών στα επιτόκια αναφοράς. Παρόλο που το συνολικό υπόλοιπο τέτοιου είδους καταθέσεων μπορεί να ποικίλλει σε οποιαδήποτε δεδομένη χρονική στιγμή, ο Όμιλος και η Τράπεζα μπορούν να καθορίσουν ένα συγκεκριμένο επίπεδο “Βασικών Καταθέσεων” που αναμένεται να διατηρηθεί για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο καθώς και το επίπεδο ευαισθησίας αυτών στις μεταβολές των επιτοκίων αναφοράς. Αυτός ο στόχος αντιστάθμισης κινδύνου συνάδει με τη συνολική στρατηγική διαχείρισης κινδύνου επιτοκίου του Ομίλου.

Ειδικά συμπεριφορικά μοντέλα έχουν αναπτυχθεί για αυτές τις “Βασικές Καταθέσεις” τα οποία μέσω στατιστικής ανάλυσης έχουν προσδιορίσει την αναμενόμενη λήξη καθώς και την ευαισθησία τους, σε μεταβολές των επιτοκίων.

Με βάση τα αποτελέσματα αυτής της στατιστικής ανάλυσης, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν εντοπίσει ότι ένα συγκεκριμένο επίπεδο “Βασικών Καταθέσεων”, αναμένεται να διατηρηθεί για μεγάλο χρονικό διάστημα και δεν είναι πιθανό να ανατιμηθεί ακόμη και σε περιβάλλον σημαντικών μεταβολών των επιτοκίων αναφοράς. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος και η Τράπεζα προσδιόρισαν ότι η συμπεριφορά αυτού του συγκεκριμένου τμήματος των “Βασικών Καταθέσεων” λειτουργεί ως κατάθεση σταθερού επιτοκίου, για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο (δηλαδή την αναμενόμενη λήξη της).

Ο Όμιλος και η Τράπεζα αντιστάθμισαν τον κίνδυνο που απορρέει από το εν λόγω τμήμα των «Βασικών Καταθέσεων» με τη σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων. Αυτή η στρατηγική προσδιορίζεται ως αντιστάθμιση της εύλογης αξίας, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ (“ΔΛΠ 39 Carve-out”) και η αποτελεσματικότητά της αξιολογείται συγκρίνοντας τις μεταβολές της εύλογης αξίας των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, που οφείλονται σε μεταβολές των επιτοκίων αναφοράς, με τις αντίστοιχες μεταβολές στην εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων που χρησιμοποιούνται ως χρηματοπιστωτικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου.

Την 30 Ιουνίου 2025 ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και δικαιώματα προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων ποσού €10,4 δισ. για να αντισταθμίσουν αντίστοιχο ποσό «Βασικών Καταθέσεων». Την 30 Ιουνίου 2025 η εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων είναι €153 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην καθαρή αξία αυτών των παραγώγων στις 30 Ιουνίου 2025 είναι €147 εκατ.

Η λογιστική αξία των βασικών καταθέσεων που αντισταθμίζονται, την 30 Ιουνίου 2025 ανέρχεται σε €10.523 εκατ., η συσσωρευμένη προσαρμογή αντιστάθμισης του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ανέρχεται σε €(147) εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης κινδύνου ανέρχεται σε €(149) εκατ.

Την 31 Δεκεμβρίου 2024 ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων €9,6 δισ. για να αντισταθμίσουν αντίστοιχο ποσό «Βασικών Καταθέσεων». Την 31 Δεκεμβρίου 2024, η εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων ήταν €119 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην καθαρή αξία αυτών των παραγώγων στις 31 Δεκεμβρίου 2024 ήταν €144 εκατ.

Η λογιστική αξία των βασικών καταθέσεων που αντισταθμίζονται, την 31 Δεκεμβρίου 2024 ανερχόταν σε €9.742 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες», η συσσωρευμένη προσαρμογή αντιστάθμισης του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ανερχόταν σε €(142) εκατ. και η συσσωρευμένη μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης κινδύνου ανερχόταν σε €(146) εκατ.

Η αναποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης κινδύνου που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων για τον Όμιλο και την Τράπεζα ανέρχεται σε μηδέν για την 30 Ιουνίου 2025 και €(2) εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2024.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού και πιστωτικές δεσμεύσεις

α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Τράπεζας και συγκεκριμένων θυγατρικών εταιριών της, στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Οι εν λόγω απαιτήσεις και αγωγές βασίζονται γενικά σε εικαζόμενες παραβιάσεις της προστασίας των καταναλωτών, του τραπεζικού τομέα, της απασχόλησης και άλλων νόμων. Καμία από αυτές τις απαιτήσεις και αγωγές εξατομικευμένα δεν είναι σημαντικές. Η Τράπεζα και οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν εμπλακεί σε νομικές διαδικασίες ή είναι σε διαιτησία (συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων που είναι σε εκκρεμότητα), οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση ή στην κερδοφορία του Ομίλου.

Ο Όμιλος προβαίνει σε προβλέψεις για όλες τις υποθέσεις, για τις οποίες πιστεύει ότι είναι πιθανό να προκύψει ζημία και το ποσό της ζημίας μπορεί εύλογα να εκτιμηθεί. Αυτές οι προβλέψεις ενδέχεται να μεταβάλλονται κατά διαστήματα, ανάλογα με την περίπτωση, βάσει επιπρόσθετων πληροφοριών. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει την πιθανή ζημία, επειδή οι αγωγές μπορεί να διαρκέσουν πολλά χρόνια, πολλές από τις αγωγές βρίσκονται σε αρχικό στάδιο, υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την πιθανότητα της τελικής έκβασης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών προσφυγών και υπάρχουν σημαντικά ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη ότι την 30 Ιουνίου 2025 ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν σχηματίσει πρόβλεψη €27 εκατ. και €16 εκατ. αντίστοιχα για επίδικες απαιτήσεις (31 Δεκεμβρίου : 2024 €29 εκατ. και €19 εκατ. αντίστοιχα).

β. Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές για ορισμένες χρήσεις, και επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. 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 Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Οι χρήσεις 2017 μέχρι 2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία PwC A.E. και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν χωρίς παρατηρήσεις. Η χρήση 2023 έχει επίσης ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία PwC A.E. και η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης, η οποία δεν είχε παρατηρήσεις, εκδόθηκε την 29 Νοεμβρίου 2024. Η χρήση του 2024 ομοίως ελέγχεται φορολογικά αυτή την περίοδο από την εταιρεία PwC A.E., ωστόσο, δεν αναμένεται να υπάρχει σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος έχει παραγραφεί μέχρι και τη χρήση 2018. Για τα φορολογικά έτη 2019 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις που έχουν ελεγχθεί φορολογικά από ανεξάρτητο ελεγκτή και 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 στα βιβλία της Τράπεζας για αυτές τις χρήσεις. Ωστόσο, δεν αναμένεται να υπάρχει σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Τράπεζας.

Πληροφορίες σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις για τις θυγατρικές και τις συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης υπάρχουν στη Σημείωση 19 «Ενοποιούμενες εταιρείες».

γ. Πιστωτικές Δεσμεύσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών του και συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά μέσα που ενέχουν εκτός ισολογισμού κινδύνους, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών του. Οι συμβατικές δεσμεύσεις αφορούν σε υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές. Οι υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφόμενων όρων της σύμβασης. Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν στη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της εμπορικής συμφωνίας μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, για τη χρηματοδότηση μιας εμπορικής σύμβασης αποστολής αγαθών. Οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν σε δεσμεύσεις υπό όρους και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από τον πελάτη των όρων της συμφωνίας. Όλες οι προαναφερθείσες συμφωνίες σχετίζονται με τις συνήθεις χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου. Στην περίπτωση μη καλής εκτέλεσης από τον αντισυμβαλλόμενο του χρηματοοικονομικού μέσου που αφορά σε εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση καθώς και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, ο κίνδυνος έκθεσης σε πιστωτικές ζημιές που αντιμετωπίζει ο Όμιλος αντιπροσωπεύεται από την συμβατική ονομαστική αξία των μέσων αυτών. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος ακολουθεί την ίδια πιστωτική πολιτική με αυτή που ακολουθεί για τους εντός χρηματοοικονομικής θέσης κινδύνους.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	4.770	4.696	5.162	5.102
Ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση	707	1.052	613	561
Σύνολο δεσμεύσεων που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο	5.477	5.748	5.775	5.663

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, στις 30 Ιουνίου 2025 οι πιστωτικές δεσμεύσεις περιλαμβάνουν εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια ύψους €15.581 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: €15.287 εκατ.) και €14.078 εκατ. για την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2024: €13.883 εκατ.). Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια αφορούν σε ανακλητές δεσμεύσεις καθώς δεν περιλαμβάνουν ποσά που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση, ή δεν προβλέπεται αυτόματη ακύρωση λόγω επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη.

δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	2.411	568	2.411	568

Την 30 Ιουνίου 2025, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης και παροχής εγγυήσεων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οίκους εκκαθάρισης, χρεωστικούς τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων ύψους €2,293 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €568 εκατ.) και μέρος του διατηρούμενου καλυμμένου ομολόγου ονομαστικής αξίας €118 εκατ. που καλύπτεται με ενυπόθηκα δάνεια αξίας €140 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: μηδέν).

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που αναφέρονται παραπάνω, κατά την 30 Ιουνίου 2025, ο Όμιλος και η Τράπεζα ενεχυρίασαν περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» ύψους €327 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €323 εκατ.) αναφορικά με εγγύηση έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπως επίσης ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου ποσού €270 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €324 εκατ.) για σκοπούς χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών (Trade Finance).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές

Μετοχικό Κεφάλαιο-Κοινές Μετοχές

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 30 Ιουνίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 ανερχόταν σε 914.715.153 ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ ανά μετοχή.

Ίδιες Μετοχές

α) Στις 28 Ιουλίου 2023, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την έγκριση προγράμματος για την επαναγορά από την Τράπεζα ιδίων μετοχών σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του άρθρου 49 του Ν. 4548/2018. Το εγκεκριμένο ανώτατο όριο αγοράς ιδίων μετοχών είναι μέχρι το 1,5% του συνόλου των υφιστάμενων μετοχών, δηλαδή μέχρι 13.720.727 μετοχές, που θα αποκτηθούν σε μία περίοδο 24 μηνών από την ημέρα της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, δηλαδή έως τις 28/07/2025. Το εγκεκριμένο εύρος τιμών για την αγορά ιδίων μετοχών ήταν €1,00 - €15,00 και το συνολικό κόστος των εξαγορών ιδίων μετοχών δεν θα υπερέβαινε το ποσό των €30 εκατ.

Στις 25 Ιουλίου 2024, η Ετήσια Γενική Συνέλευση ενέκρινε, μετά από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου, την αύξηση του συνολικού κόστους του Προγράμματος για την αγορά ιδίων μετοχών από το ποσό των €30 εκατομμυρίων σε €40 εκατομμύρια, δηλαδή αύξηση κατά €10 εκατομμύρια. Οι υπόλοιποι όροι του προγράμματος παρέμειναν αμετάβλητοι.

Σημειώνεται ότι η αρχική έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό της Ευρωπαϊκής Τράπεζας (Single Supervisory Mechanism – SSM) η οποία χορηγήθηκε το 2023, ανανεώθηκε στις 03.09.2024, με ισχύ για 1 έτος, ήτοι έως τις 02.09.2025.

Το εν λόγω πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών που εγκρίθηκε το 2023, αποσκοπούσε στην ικανοποίηση Προγράμματος δωρεάν διάθεσης μετοχών της Τράπεζας σε στελέχη και/ή στο προσωπικό της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 114 του Ν. 4548/2018 (stock awards) το οποίο θεσπίστηκε σύμφωνα με απόφαση της από 28.07.2023 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Οι αγορές ιδίων μετοχών που πραγματοποιήθηκαν το 4ο τρίμηνο 2024 έως και τις 30.05.2025 ήταν στο πλαίσιο του εγκεκριμένου προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών του 2023 και διατέθηκαν δωρεάν σε στελέχη και/ή στο προσωπικό της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου - δικαιούχους του ως άνω Προγράμματος διάθεσης μετοχών (Stock Awards) .

β) Στις 30 Μαΐου 2025, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την έγκριση νέου προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 49 Ν. 4548/2018. Ειδικότερα, εγκρίθηκε ανώτατο όριο αγοράς ιδίων μετοχών μέχρι το 10% του συνόλου των υφιστάμενων μετοχών, δηλαδή μέχρι 91.471.515 μετοχές, και η σχετική απόκτηση να λάβει χώρα σε μία περίοδο 24 μηνών από την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, δηλαδή μέχρι τις 30.05.2027, με το εύρος τιμών για την αγορά ιδίων μετοχών να είναι €1,00 - €20,00 και το συνολικό κόστος του προγράμματος να μην ξεπερνάει το ποσό των €194.000.000.

Οι μετοχές που θα αποκτηθούν θα χρησιμοποιηθούν για σκοπούς που επιτρέπονται από το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και συγκεκριμένα:

α) Αγορά ιδίων μετοχών ποσού €174.000.000, για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση του δείκτη «Κέρδη ανά μετοχή» και του δείκτη «Μέρισμα ανά μετοχή», με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ιδίων μετοχών, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις που αφορούν το χρονικό πλαίσιο της ακύρωσης. Τα ανωτέρω θα εφαρμοστούν σύμφωνα με την από 28.05.2025 έγκριση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Στο πλαίσιο αυτό και σε συνέχεια της από 04.06.2025 ανακοίνωσης της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών αναφορικά με την έναρξη υλοποίησης του εν λόγω πρώτου σκέλους του προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών, έλαβαν χώρα αγορές ιδίων μετοχών από τις 04.06.2025 έως και τις 30.06.2025.

β) Αγορά ιδίων μετοχών ποσού μέχρι €20.000.000 για δωρεάν διάθεση μετοχών της Τράπεζας σε στελέχη ή/και το προσωπικό της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 114 του Ν. 4548/2018 (stock awards), στο πλαίσιο προγραμμάτων δωρεάν διάθεσης μετοχών, όπως εκάστοτε θεσπίζονται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Τα ανωτέρω τελούν υπό την αίρεση της έγκρισης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Η έναρξη υλοποίησης του εν λόγω δεύτερου Σκέλους του προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών θα ακολουθήσει μετά τη λήψη των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Αριθμός Μετοχών	εκατ. €	Αριθμός Μετοχών	εκατ. €
Την 1 Ιανουαρίου 2024	363.223	2	317.424	2
Αγορές	4.876.232	37	2.957.506	22
Πωλήσεις	(1.810.686)	(14)	-	-
Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών	(531.823)	(4)	(531.823)	(4)
Την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 1 Ιανουαρίου 2025	2.896.946	21	2.743.107	20
Αγορές	3.622.135	36	2.589.126	26
Πωλήσεις	(1.126.183)	(10)	-	-
Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών	(808.941)	(6)	(808.941)	(6)
Την 30 Ιουνίου 2025	4.583.957	41	4.523.292	40

Διανομή κερδών

Την 30 Μαΐου 2025, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετοχών της Τράπεζας ενέκρινε τη διανομή κερδών στους μετόχους της Τράπεζας ποσού €405 εκατ. και μέχρι ποσού €25 εκατ. για καταβολή μεταβλητών αποδοχών στο επιλέξιμο προσωπικό της Τράπεζας.



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 Κινήσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά
συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου

Όμιλος	Από 1.1 έως 30.06.2025			Από 1.1 έως 30.06.2024		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	48	-	48	(20)	-	(20)
(Κέρδη)/ Ζημίες από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(5)	-	(5)	(2)	-	(2)
Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1	-	1	(1)	-	(1)
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	44	-	44	(23)	-	(23)
Συναλλαγματικές διαφορές	86	-	86	(16)	-	(16)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(2)	-	(2)	(1)	-	(1)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	128	-	128	(40)	-	(40)
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:						
Κέρδη/(ζημίες) συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	20	-	20	20	-	20
(Κέρδη) / Ζημίες συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	(12)	-	(12)	6	-	6
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8	-	8	26	-	26
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	136	-	136	(14)	-	(14)



Τράπεζα	Από 1.1 έως 30.06.2025			Από 1.1 έως 30.06.2024		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	47	-	47	(20)	-	(20)
(Κέρδη) / Ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(4)	-	(4)	(2)	-	(2)
Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1	-	1	(1)	-	(1)
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	44	-	44	(23)	-	(23)
Συναλλαγματικές διαφορές	87	-	87	(16)	-	(16)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(2)	-	(2)	(1)	-	(1)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	129	-	129	(40)	-	(40)
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:						
Κέρδη/(ζημιές) συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	19	-	19	19	-	19
(Κέρδη) / Ζημιές συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	(12)	-	(12)	6	-	6
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	7	-	7	25	-	25
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	136	-	136	(15)	-	(15)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η φύση των σημαντικών συναλλαγών τις οποίες πραγματοποίησε ο Όμιλος με συνδεδεμένα μέρη για την 6-μηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2025 και την 30 Ιουνίου 2024 καθώς και τα σημαντικά εκκρεμή υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 30 Ιουνίου 2025 και την 31 Δεκεμβρίου 2024 παρατίθενται παρακάτω.

α. Συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και τα μέλη των Εκτελεστικών Επιτροπών της Τράπεζας, μέλη της Διοίκησης θυγατρικών εταιρειών καθώς και στενά συγγενικά μέλη και εταιρείες που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού από τα πρόσωπα αυτά, πραγματοποίησαν συναλλαγές με τον Όμιλο και την Τράπεζα.

Όλα τα δάνεια προς τα συνδεδεμένα μέρη (i) χορηγήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο, (ii) περιλάμβαναν τους ίδιους όρους, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων και των εξασφαλίσεων, με παρόμοια δάνεια που χορηγήθηκαν την ίδια περίοδο σε τρίτους και (iii) δεν εμπεριέχουν μεγαλύτερο από το σύνηθες κίνδυνο αποπληρωμής ή δεν περιλαμβάνουν άλλα δυσμενή χαρακτηριστικά.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας παρατίθενται στη Σημείωση 1 «Γενικές πληροφορίες».

Κατά την 30 Ιουνίου 2025, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων/υποχρεώσεων και των εγγυητικών επιστολών ανήλθαν, σε επίπεδο Ομίλου, σε €6 εκατ., €8 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2024: €6 εκατ., €7 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα) και σε επίπεδο Τράπεζας σε €6 εκατ., €8 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2024: €5 εκατ., €7 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα).

Οι συνολικές απολαβές των συνδεδεμένων μερών για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2025, ανήλθαν σε €10 εκατ. για τον Όμιλο (30 Ιουνίου 2024 : €5 εκατ.) και σε €10 εκατ. για την Τράπεζα (30 Ιουνίου 2024: €5 εκατ.), περιλαμβάνοντας βραχυπρόθεσμες παροχές, κυρίως μισθούς και ασφαλιστικές εισφορές.

β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

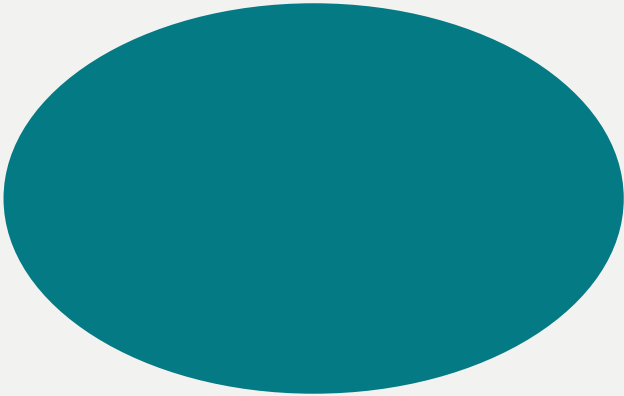
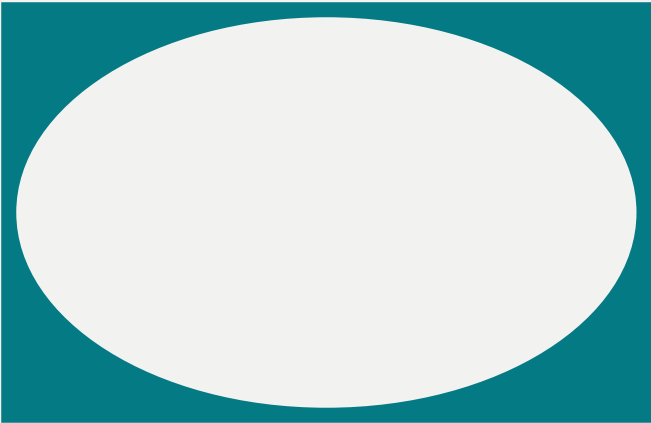
Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Τράπεζας, των θυγατρικών, των συγγενών εταιρειών και των κοινοπραξιών της παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες, καθότι οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις θυγατρικές έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση.

	Όμιλος	
	30.06.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις	72	58
Υποχρεώσεις	90	90
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	3	4

	Από 1.1 έως	
	30.06.2025	30.06.2024
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	6	7
Εξοδα από τόκους , προμήθειες και λοιπά έξοδα	4	4

	Τράπεζα					
	30.06.2025			31.12.2024		
	Θυγατρι-κές	Συγγενείς & Κοινοπρα-ξίες	Σύνολο	Θυγατρι-κές	Συγγενείς & Κοινοπραξίες	Σύνολο
Απαιτήσεις	2.454	38	2.492	2.203	27	2.230
Υποχρεώσεις	237	90	327	533	90	623
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	947	3	950	976	4	980

	Από 1.1 έως 30.06.2025			Από 1.1 έως 30.06.2024		
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	48	6	54	52	7	59
Εξοδα από τόκους , προμήθειες και λοιπά έξοδα	4	4	8	3	4	7



γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2025 από τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €743 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €744 εκατ.). Για τις απαιτήσεις αυτές ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν πρόβλεψη €736 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €736 εκατ.).

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2025 προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €68 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €61 εκατ.). Για τις υποχρεώσεις αυτές ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν έξοδο από τόκους €1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: 1€ εκατ.).

δ. Συναλλαγές με την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας (ΕΕΣΥΠ)

Λαμβάνοντας υπόψη: (i) το νόμο 3864/2010 και το αντίστοιχο Πλαίσιο Συνεργασίας (“RFA”), (ii) τη μείωση των δικαιωμάτων ψήφου μετά την αποεπένδυση μέσω της Διεθνούς και της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς που πραγματοποιήθηκε στις 21.11.2023 και στις 07.10.2024 μέσω της οποίας το ΤΧΣ μείωσε από 40,39% σε 8,39% την κατοχή των κοινών μετοχών/δικαιωμάτων ψήφου στην Τράπεζα, (iii) την ολοκλήρωση της λύσης του ΤΧΣ και την απορρόφηση του από την ΕΕΣΥΠ, με αποτέλεσμα η ΕΕΣΥΠ να καταστεί καθολικός διάδοχος του ΤΧΣ και, ως εκ τούτου, όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις του να μεταβιβαστούν στην ΕΕΣΥΠ, και (iv) το γεγονός ότι ένα μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, έχει οριστεί ως εκπρόσωπος της ΕΕΣΥΠ στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, με περιορισμένα δικαιώματα προστασίας, όπως αυτά προβλέπονται στις διατάξεις του Νόμου 3864/2010, η ΕΕΣΥΠ δεν θεωρείται συνδεδεμένο μέρος του Ομίλου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Κεφαλαιακή επάρκεια

Τον Ιούνιο του 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης, εξέδωσαν την Οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 (γνωστά ως Οδηγία IV περί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (“Capital Requirements Directive IV (CRD IV)”) και Κανονισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (“Capital Requirements Regulation (CRR)”) αντίστοιχα), μέσω των οποίων έγινε η ενσωμάτωση και προσαρμογή σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, των αλλαγών εκείνων που έχουν προταθεί από την Επιτροπή της Βασιλείας σχετικά με την Εποπτεία των Τραπεζών (Basel III). Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με τον Ν.4261/2014, ενώ ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 ήταν άμεσα εφαρμόσιμος σε όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ από την 1 Ιανουαρίου 2014 και ορισμένες διατάξεις της CRD IV εφαρμόστηκαν σταδιακά.

Τον Ιούνιο 2024, ο Κανονισμός (ΕΕ) 2024/1623 (CRR3) που τροποποιεί τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και η Οδηγία (ΕΕ) 2024/1619 (CRD6) που τροποποιεί την Οδηγία 2013/36/ΕΕ δημοσιεύθηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το αναθεωρημένο κανονιστικό πλαίσιο του CRR3 / CRD6 (γνωστό ως «πλαίσιο Βασιλεία IV») ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 2025 (εξαιρουμένου του αναθεωρημένου FRTB που ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 2026), με μεταβατική περίοδο που προβλέπεται για ορισμένους κανόνες που καθορίζονται σε αυτό. Τα κράτη μέλη της ΕΕ θα πρέπει να μεταφέρουν τις απαιτήσεις της CRD6 στο εθνικό δίκαιο, για να εφαρμοστούν έως τις 11 Ιανουαρίου 2026.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 όπως τροποποιήθηκε από τους Κανονισμούς (ΕΕ) 876/2019 (CRR2) και (ΕΥ) 2024/1623 (CRR3), ορίζει τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων (Απαιτήσεις Πυλώνα Ι) και η Οδηγία 2013/36/ΕΕ, όπως τροποποιήθηκε από τις Οδηγίες 2019/878/ΕΕ (CRD V) και (ΕΥ) 2024/1619 (CRD 6), ορίζει τις συνδυασμένες απαιτήσεις αποθέματος ασφαλείας για τα ευρωπαϊκά πιστωτικά ιδρύματα. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το άρθρο 97 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, οι Εποπτικές Αρχές διενεργούν σε τακτική βάση Εποπτικό Έλεγχο και Διαδικασία Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process “SREP”), με σκοπό την αξιολόγηση και μέτρηση των κινδύνων που δεν καλύπτονται, ή δεν είναι πλήρως καλυμμένοι σύμφωνα με τον Πυλώνα Ι και τον ορισμό πρόσθετων απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων και ρευστότητας (Απαιτήσεις Πυλώνα ΙΙ). Η άσκηση SREP διενεργείται υπό την εποπτεία της ΕΚΤ. Η απόφαση για τις πρόσθετες απαιτήσεις είναι προσαρμοσμένη στο ατομικό προφίλ της κάθε τράπεζας. Το άθροισμα των απαιτήσεων Πυλώνα Ι (ελάχιστες εποπτικές απαιτήσεις) και των απαιτήσεων Πυλώνα ΙΙ αποτελούν τις Συνολικές Εποπτικές Απαιτήσεις SREP (TSCR).

Ο Όμιλος καλείται να ανταποκριθεί στις Συνολικές Κεφαλαιακές του Απαιτήσεις (OCR) που αποτελούνται από τις Συνολικές Εποπτικές Απαιτήσεις SREP (TSCR) και τη Συνολική Απαίτηση Αποθεμάτων Ασφαλείας (CBR) όπως ορίζονται στο σημείο (6) του άρθρου 128 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των εποπτικών απαιτήσεων CET1 και του Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου:

	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κοινών μετοχών κατηγορίας 1		Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
	2025	2024	2025	2024
Πυλώνας I (ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων)	4,50%	4,50%	8,00%	8,00%
Πυλώνας II (P2R)	1,55%	1,55%	2,75%	2,75%
Συνολικές Εποπτικές Απαιτήσεις SREP (TSCR)	6,05%	6,05%	10,75%	10,75%
Απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (CCoB)	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (CCyB)	0,06%*	0,09%	0,06%*	0,09%
Απόθεμα ασφαλείας O-SII	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Συνολική Απαίτηση Αποθεμάτων Ασφαλείας (CBR)	3,56%	3,59%	3,56%	3,59%
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (OCR)	9,61%	9,64%	14,31%	14,34%

*Ισχύει από 30.06.2025

Στόχος του Ομίλου είναι η διατήρηση μια ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, πολύ πάνω από τις εποπτικές απαιτήσεις, διασφαλίζοντας την εκτέλεση του επιχειρηματικού του σχεδίου και την επίτευξη των στρατηγικών του στόχων. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2025 (1),(3),(4)	31.12.2024 (2),(3)	30.06.2025 (1),(3),(4)	31.12.2024 (2),(3)
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	18,9%	18,3%	19,1%	18,2%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1)	18,9%	18,3%	19,1%	18,2%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	21,7%	21,2%	22,2%	21,4%

(1) Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου, μετά από 60% πρόβλεψη διανομής στους μετόχους και επιτάχυνση της απόσβεσης του DTC για εποπτικούς σκοπούς.

(2) Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου, μετά από 50% πρόβλεψη διανομής στους μετόχους.

(3) Περιλαμβάνει πρόβλεψη εποπτικού χειρισμού ποσού (βάσει σχετικής εποπτικής οδηγίας όσον αφορά την εφαρμογή του ελάχιστου επιπέδου κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων ανομιγμάτων σύμφωνα με τη σχετική σύσταση SREP και την Πρόσθετη πράξη στις Οδηγίες της ECB προς τις τράπεζες για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια) για τα δάνεια με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας που χορηγήθηκαν σε ειδικές κοινωνικές ομάδες στο πλαίσιο συγκεκριμένων υπουργικών αποφάσεων. Ο εν λόγω χειρισμός είναι προσωρινός και υπόκειται στην αποπληρωμή από το Ελληνικό Δημόσιο και τους οφειλέτες και δεν επηρεάζει την αντίστοιχη λογιστική μεταχείριση.

(4) Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τις τροποποιήσεις της Βασιλείας IV με ισχύ από 1.1.2025.

Την 30 Ιουνίου 2025, οι δείκτες CET1 και Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 18,9% και 21,7% αντίστοιχα, πολύ πάνω από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις 9,61% για το CET1 και 14,31% για το Συνολικό Κεφάλαιο.

Από το πρώτο τρίμηνο του 2025, η Τράπεζα άρχισε να εφαρμόζει για εποπτικούς σκοπούς επιταχυνόμενη απόσβεση των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων (DTC). Παράλληλα με τη σταθερή γραμμική απόσβεση βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, η Τράπεζα εφάρμοσε πρόσθετη εποπτική προσαρμογή, μειώνοντας το υπόλοιπο του DTC μόνο για εποπτικούς σκοπούς, κατά ποσό ίσο με το 29% της πρόβλεψης διανομής στους μετόχους χωρίς καμία επίδραση στο λογιστικό υπόλοιπο του DTC.

Νόμος περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων («ΑΦΠ» ή “Deferred Tax Credit”), επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, στα Πιστωτικά Ιδρύματα από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις («ΑΦΑ») προερχόμενες από: (α) τις ζημίες του Private Sector Initiative (“PSI”), (β) σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου που έχουν αναγνωρισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, (γ) ζημίες από οριστικές διαγραφές ή από πωλήσεις δανείων και (δ) λογιστικές διαγραφές, οι οποίες τελικά θα οδηγήσουν σε οριστικές διαγραφές και ζημίες από πώληση, σε απαίτηση («Φορολογικές Πιστώσεις» ή “Tax Credit”) έναντι του Ελληνικού

Δημοσίου. Οι κατηγορίες (γ) και (δ) ανωτέρω προστέθηκαν με τον Ν. 4465/2017, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 29 Μαρτίου 2017. Ο Ν. 4465/2017 θεσπίζει ότι οι Φορολογικές Πιστώσεις που αφορούν τις περιπτώσεις (β) έως (δ) δεν μπορούν να υπερβούν τον φόρο που αντιστοιχούσε στις συσσωρευμένες προβλέψεις που είχαν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, μείον: (α) κάθε οριστική και εκκαθαρισμένη φορολογική πίστωση σε περίπτωση που σε μία χρήση προέκυψε λογιστική ζημία, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις, (β) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί σε οποιεσδήποτε μεταγενέστερες ειδικές προβλέψεις, οι οποίες αφορούν τις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις και (γ) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί στην ετήσια απόσβεση της χρεωστικής διαφοράς η οποία αφορά τις ανωτέρω προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου.

Βασική προϋπόθεση για την μετατροπή των ΑΦΑ σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο, είναι η ύπαρξη λογιστικής ζημίας σε επίπεδο Τράπεζας της αντίστοιχης χρήσης, ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά. Το ποσό της οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης θα προσδιορίζεται διά του πολλαπλασιασμού του συνολικού ποσού των ΑΦΑ με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική Ζημία χρήσης, μετά από φόρους, στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτά εμφανίζονται στις εκάστοτε ετήσιες ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μη συμπεριλαμβανομένης σε αυτά της λογιστικής Ζημίας χρήσης. Η οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο θα μετατρέπεται την επόμενη χρήση από τη χρήση που εμφανίστηκαν οι λογιστικές ζημίες. Η απαίτηση μπορεί να συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος. Το μη συμψηφιζόμενο μέρος της αναγνωρίζεται άμεσα ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα υποχρεούται στην έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου αξίας ίσης με το 100% του ποσού της αρχικής οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης από το Ελληνικό Δημόσιο και στο σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προοριζόμενο αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι κοινοί μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προτίμησης επί των ανωτέρω δικαιωμάτων μετατροπής. Το εν λόγω αποθεματικό θα κεφαλαιοποιηθεί και θα εκδοθούν κοινές μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο νόμος επιτρέπει στα Πιστωτικά Ιδρύματα να αντιμετωπίζουν τις συγκεκριμένες ΑΦΑ ως «μη βασιζόμενες στη μελλοντική κερδοφορία» σύμφωνα με τις διατάξεις της CRD IV, με αποτέλεσμα να μην αφαιρούνται από τον CET1 και συνεπώς να βελτιώνουν την κεφαλαιακή τους θέση.

Επιπρόσθετα, ο Ν. 4465/2017 τροποποίησε το άρθρο 27 «Μεταφορά Ζημιών», εισάγοντας περίοδο απόσβεσης 20 ετών για ζημίες που προέρχονται από διαγραφές δανείων ως συνέπεια διακανονισμού ή αναδιάρθρωσης και για οριστικές ζημίες που απορρέουν από πωλήσεις δανείων. Επιπλέον, το 2021 ο Ν. 4831 τροποποίησε περαιτέρω το άρθρο 27 του Ν. 4172/2013 (βλ. Σημείωση 27 «Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους» των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2024).

Στις 7 Νοεμβρίου 2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε την ένταξη της Τράπεζας στις διατάξεις του ανωτέρω νόμου. Η έξοδος της Τράπεζας από τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου προϋποθέτει την έγκριση των εποπτικών αρχών και απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Την 30 Ιουνίου 2025, το ποσό των ΑΦΑ που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου ήταν €3,4 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €3,5 δισ.). Στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 δεν ικανοποιήθηκαν τα κριτήρια για τα δικαιώματα μετατροπής και ως εκ τούτου δεν θα υπάρξει έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής το 2025.

Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (2025 EBA EU-wide Stress Test)

Τον Ιανουάριο του 2025, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (“European Banking Authority” ή “EBA”) ξεκίνησε την Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων στην ΕΕ για το 2025. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ETE) συμμετέχει στην άσκηση, η οποία έχει στόχο να παρέχει στους εποπτικούς φορείς, τις τράπεζες και άλλους συμμετέχοντες στην αγορά ένα κοινό αναλυτικό πλαίσιο για να συγκρίνουν και να αξιολογούν με συνέπεια την ανθεκτικότητα των τραπεζών της ΕΕ και του τραπεζικού συστήματος της ΕΕ σε συνθήκες ακραίων καταστάσεων, καθώς και την κεφαλαιακή τους θέση. Η Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων διεξάγεται σε ένα συνολικό δείγμα 96 τραπεζών, εκ των οποίων οι 51 περιλαμβάνονται στο δείγμα της EAT. Τα αποτελέσματα της άσκησης αναμένεται να δημοσιευτούν στις αρχές Αυγούστου 2025.

Απαιτήσεις MREL

Σύμφωνα με την Οδηγία 2014/59 (Οδηγία ανάκαμψης και εξυγίανσης τραπεζών ή “BRRD”), όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2019/879 (BRRD II), οι τράπεζες στην Ευρωπαϊκή Ένωση υποχρεούνται να διατηρούν την ελάχιστη απαίτηση για ίδια κεφάλαια και επιλέξιμες υποχρεώσεις (“MREL”), η οποία εξασφαλίζει επαρκή ικανότητα απορρόφησης ζημιών στην εξυγίανση. Το “MREL” περιλαμβάνει μια διάσταση που βασίζεται στους κινδύνους που αναλαμβάνει το πιστωτικό ίδρυμα και μια στην μόχλευση που διατηρεί το πιστωτικό ίδρυμα. Ως εκ τούτου, το “MREL” εκφράζεται μέσω δύο δεικτών που πρέπει να πληρούνται και οι δύο: (i) ως ποσοστό επί του Συνολικού Ποσού Έκθεσης Κινδύνου (“TREA”), (το “MREL- TREA”), και (ii) ως ποσοστό επί της έκθεσης του δείκτη μόχλευσης (“LRE”), (το “MREL-LRE”).

Τα επιλέξιμα μέσα που πληρούν τις προϋποθέσεις για το “MREL” είναι τα ίδια κεφάλαια (μέσα κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, πρόσθετα μέσα της κατηγορίας 1 και μέσα κατηγορίας 2), καθώς και ορισμένες επιλέξιμες υποχρεώσεις (κυρίως μη εξασφαλισμένα ομόλογα με εξοφλητική προτεραιότητα). Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε από τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 877/2019 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, επιτρέπει στο Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης (“SRB”) να ορίσει εκτός από την απαίτηση “MREL”, και μια απαίτηση μειωμένης εξασφάλισης εντός του MREL, έναντι της οποίας υπολογίζονται μόνο οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης και τα ίδια κεφάλαια.

Στις 20 Δεκεμβρίου 2024, η Τράπεζα έλαβε μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος την απόφαση του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης (“SRB”) ότι πρέπει να ικανοποιήσει έως τις 30 Ιουνίου 2025 τον τελικό δεσμευτικό στόχο MREL ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 23,22% συν το CBR επί του TREA και σε ποσοστό 5,91% επί του LRE, σε ενοποιημένη βάση. Στις παραπάνω απαιτήσεις θα πρέπει να προστεθεί και η απαίτηση αποθέματος ασφαλείας («CBR»), η οποία ανερχόταν σε ποσοστό 3,56% επί του TREA την 30 Ιουνίου 2025.

Στις 30 Ιουνίου 2025 ο δείκτης MREL της Τράπεζας σε ενοποιημένο επίπεδο ανέρχεται στο 28,4% επί του TREA (συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή 60%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από τον τελικό δεσμευτικό στόχο MREL της 30 Ιουνίου 2025, επίσης, η Τράπεζα συνεχίζει να πληροί τον στόχο επί του LRE.

Επιπλέον, στο πλαίσιο της υλοποίησης της στρατηγικής της Τράπεζας για τη διασφάλιση της συμμόρφωσής της με τις απαιτήσεις MREL, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς τις παρακάτω συναλλαγές το 2025:

- Στις 18 Ιουλίου 2025, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα των προτάσεων εξαγοράς για (i) Πράσινες Ομολογίες Υψηλής Εξασφάλισης ύψους €500 εκατ. (Green Fixed Rate Resetable Unsubordinated MREL Notes), με επιτόκιο 2,75% με λήξη το 2026 και (ii) Ομολογίες Υψηλής Εξασφάλισης ύψους £200 εκατ. (Fixed Rate Resetable Unsubordinated MREL Notes), με επιτόκιο 8,75% με λήξη το 2027, εκδόσεως της Τράπεζας. Η Τράπεζα αποδέχθηκε να αγοράσει όλες τις εγκύρως προσφερθείσες ομολογίες. Το τελικό ποσό αποδοχής ομολογιών σε Ευρώ ανήλθε σε €418 εκατ. και το τελικό ποσό αποδοχής ομολογιών σε Στερλίνες ανήλθε σε £169 εκατ. (που ισούται με €196 εκατ.). Ο διακανονισμός των προτάσεων εξαγοράς πραγματοποιήθηκε στις 21 Ιουλίου 2025.
- Στις 21 Ιουλίου 2025, η Τράπεζα ολοκλήρωσε τον διακανονισμό της έκδοσης Πράσινου Ομολόγου Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας ύψους €750 εκατ., (Fixed Rate Resetable Green Unsubordinated MREL Notes), με επιτόκιο 2,75%. Το ομόλογο λήγει στις 21 Ιουλίου 2029 με δυνατότητα ανάκλησης στις 21 Ιουλίου 2028.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

α. Χρηματοοικονομικά μέσα που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τη λογιστική και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας και για τα οποία η εύλογη αξία διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία.



	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Όμιλος	30.06.2025	30.06.2025
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	37.100	37.044
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	15.769	15.448
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.574	58.629
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.607	3.731

	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Όμιλος	31.12.2024	31.12.2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	35.783	36.305
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	15.697	15.079
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	56.892	56.986
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.618	3.776

	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Τράπεζα	30.06.2025	30.06.2025
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	33.777	33.721
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	15.595	15.275
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	56.146	56.201
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.607	3.731

	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Τράπεζα	31.12.2024	31.12.2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	32.998	33.520
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	15.506	14.888
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	55.022	55.116
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.618	3.776

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσων στις 30 Ιουνίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024:

Η λογιστική αξία του ταμείου και των διαθεσίμων σε κεντρικές τράπεζες, των απαιτήσεων κατά και των υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, των λοιπών δανειακών υποχρεώσεων όπως και των δεδουλευμένων τόκων, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος: Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος διενεργείται με τη χρήση υποδειγμάτων προεξόφλησης χρηματοροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς που προσφέρονται για χρηματοοικονομικά μέσα με παρόμοιους όρους σε δανειολήπτες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος: Η εύλογη αξία των χρεογράφων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος υπολογίζεται με τη χρήση τιμών αγοράς ή με τη χρήση υποδειγμάτων προεξόφλησης χρηματοροών που βασίζονται σε τρέχοντα επιτόκια της αγοράς για χρεόγραφα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Υποχρεώσεις προς πελάτες: Η εύλογη αξία καταθέσεων άμεσης ζήτησης και καταθέσεων χωρίς προκαθορισμένη ημερομηνία λήξης προσδιορίζεται ως το πληρωτέο ποσό κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εύλογη αξία των προθεσμιακών καταθέσεων εκτιμάται με τη χρήση υποδειγμάτων προεξόφλησης χρηματοροών, βάσει επιτοκίων αγοράς που προσφέρονται για αντίστοιχα προϊόντα με παρόμοιες ημερομηνίες λήξης.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους: Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους εκτιμάται βάσει τιμών αγοράς, ή σε περίπτωση που δεν υπάρχουν, με τη χρήση υποδειγμάτων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας και με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

β. Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας, ανά επίπεδο εύλογης αξίας, στις 30 Ιουνίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024. Τα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνουν επένδυση σε τρέχουσα θέση (spot) για δικαιώματα εκπομπής, η οποία αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.



Όμιλος

30 Ιουνίου 2025	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	220	222	-	442
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	263	3	217	483
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.970	19	1.990
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	2.539	1.398	166	4.103
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	444	-	-	444
Σύνολο	3.467	3.593	402	7.462
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	649	-	649
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.191	1	1.192
Σύνολο	-	1.840	1	1.841

31 Δεκεμβρίου 2024	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	493	64	-	557
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	280	3	382	665
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.868	56	1.925
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	2.380	1.354	95	3.829
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	450	-	-	450
Σύνολο	3.604	3.289	533	7.426
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	701	-	701
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.275	8	1.284
Σύνολο	1	1.976	8	1.985

Τράπεζα

30 Ιουνίου 2025	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	183	222	-	405
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	234	3	214	451
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.970	19	1.989
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	2.530	1.159	164	3.853
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	444	-	-	444
Σύνολο	3.391	3.354	397	7.142
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	649	-	649
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.191	1	1.192
Σύνολο	-	1.840	1	1.841

31 Δεκεμβρίου 2024	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	464	64	-	528
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	243	3	378	624
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.868	56	1.925
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	2.368	1.137	95	3.600
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	450	-	-	450
Σύνολο	3.526	3.072	529	7.127
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστει σε ΕΑΜΑ	-	701	-	701
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.275	8	1.284
Σύνολο	1	1.976	8	1.985

Δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις καταχωρημένα ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας και τα οποία επιμετρώνται σε εύλογη αξία, στις 30 Ιουνίου 2025 και στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2

Κατά την 30 Ιουνίου 2025, δύο χρεόγραφα που επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ, ένα εκδοθέν από τη Δημοκρατία της Κύπρου και το άλλο από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας “ESM”) μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου, διότι πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 30 Ιουνίου 2025 η εύλογη αξία των μεταφερόμενων χρεογράφων που επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ, ήταν €19 εκατ.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, δεν υπήρξε μεταφορά χρηματοοικονομικών μέσων μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2.

Για όλες τις μεταφορές χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταξύ των διαφορετικών επιπέδων, γίνεται η παραδοχή ότι λαμβάνουν χώρα στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

Χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 3 στις 30 Ιουνίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 περιλαμβάνουν:

- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται με τεχνικές αποτίμησης, στις οποίες χρησιμοποιούνται σημαντικά, μη παρατηρήσιμα δεδομένα και περιλαμβάνουν προϊόντα τα οποία βασίζονται στη συσχέτιση μεταξύ διαφόρων δεικτών επιτοκίων. Επίσης, περιλαμβάνουν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η διμερής προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης (“Bilateral Credit Valuation Adjustment” – “BCVA”) εκτιμήθηκε βάσει σημαντικών, μη παρατηρήσιμων δεδομένων και το ποσό που αντιστοιχεί στο BCVA είναι σημαντικό σε σχέση με το σύνολο της εύλογης αξίας του παραγώγου.
- Χρεόγραφα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA, για τα οποία τα υποδείγματα που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα περιθώρια πιστωτικού κινδύνου ή για τα οποία χρησιμοποιήθηκαν τιμές από τους εκδότες των χρεογράφων. Επίσης, περιλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται μέσω της μεθόδου προεξόφλησης ταμειακών ροών και περιλαμβάνουν μη παρατηρήσιμα στην αγορά περιθώρια πιστωτικού κινδύνου. Επιπρόσθετα περιλαμβάνουν απαιτήσεις από πώληση χαρτοφυλακίων δανειακών συμβάσεων και λοιπές συναλλαγές. Το κύριο μέρος των εν λόγω απαιτήσεων θα καταβληθεί σε προκαθορισμένη ημερομηνία άνευ όρων και το υπόλοιπο αποτελεί μελλοντική απαίτηση που εξαρτάται από την επίτευξη προκαθορισμένων στόχων εισπράξεων επί των πωληθέντων δανείων. Η αποτίμηση της ενδεχόμενης μελλοντικής απαίτησης περιλαμβάνει ένα εύρος μη παρατηρήσιμων δεδομένων, κατά συνέπεια ο Όμιλος και η Τράπεζα εκτιμούν ότι οι εν λόγω απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο κατηγοριοποίησης εύλογης αξίας.
- Συμμετοχικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων και σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, μη εισηγμένους σε χρηματιστηριακή αγορά η εύλογη αξία των οποίων εκτιμάται βάσει υποδειγμάτων προσέγγισης εισοδήματος ή αγοράς, όπου οι βασικές παράμετροι που χρησιμοποιούνται δεν είναι παρατηρήσιμες στην αγορά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μεταβολή όλων των αποτιμήσεων του Επιπέδου 3 για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, συμπεριλαμβανομένων των πραγματοποιηθέντων και μη-πραγματοποιηθέντων κερδών/(ζημιών), που περιλαμβάνονται στην «Κατάσταση Αποτελεσμάτων» και στην «Κατάσταση Συνολικών Εσόδων».

Μεταφορές προς και από το Επίπεδο 3

Σε τριμηνιαία βάση, ο Όμιλος και η Τράπεζα διενεργούν διεξοδική ανάλυση της κατηγοριοποίησης όλων των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε επίπεδα εύλογης αξίας.

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, οι μεταφορές από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η προσαρμογή της εύλογης αξίας λόγω BCVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία τους. Οι μεταφορές από το Επίπεδο 3 στο Επίπεδο 2 αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η προσαρμογή της εύλογης αξίας λόγω BCVA δεν είναι πλέον σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία τους.



Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται βάσει Επιπέδου 3

Όμιλος	2025		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	48	95	382
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(10)	-	11
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	32	-
Αγορές/Προσθήκες	-	88	17
Πωλήσεις	-	(49)	-
Αποπληρωμές	-	-	(194)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(20)	-	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου	18	166	216

Όμιλος	2024		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	42	49	422
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	30	-	(44)
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	6	-
Αγορές/Προσθήκες	-	10	8
Πωλήσεις	-	(9)	-
Αποπληρωμές	-	-	(4)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(24)	39	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	48	95	382

Τράπεζα	2025		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	48	95	378
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(9)	-	11
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	32	-
Αγορές/Προσθήκες	-	86	17
Πωλήσεις	-	(49)	-
Αποπληρωμές	-	-	(193)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(20)	-	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου	19	164	213

Τράπεζα	2024		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	42	47	419
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	30	-	(45)
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	6	-
Αγορές/Προσθήκες	-	10	8
Πωλήσεις	-	(7)	-
Αποπληρωμές	-	-	(4)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(24)	39	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	48	95	378

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, η μεταβολή των μη πραγματοποιηθέντων κερδών/(ζημιών) που περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία με υποδείγματα αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιήθηκαν σημαντικά μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3), αφορά σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ και ανέρχεται σε €3 εκατ. για τον Όμιλο και σε €4 εκατ. για την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2024: €(44) εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα), καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και ανέρχεται σε €6 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2024: €31 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα).

Διαδικασίες Αποτίμησης και Ελεγκτικό Πλαίσιο

Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν θεσπίσει διάφορες διαδικασίες για να διασφαλίσουν ότι η εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού υπολογίζονται σε λογική και δίκαιη βάση και έχουν δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο δικλίδων ασφαλείας που είναι σχεδιασμένο ώστε να διασφαλίσει ότι οι εύλογες αξίες επικυρώνονται από μονάδες που είναι ανεξάρτητες από τις μονάδες διαπραγματευτών που αναλαμβάνουν και τον αντίστοιχο κίνδυνο. Για το σκοπό αυτό, ο Όμιλος και η Τράπεζα χρησιμοποιούν διάφορες πηγές δεδομένων για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, οι οποίες αξιολογούνται μέσω εσωτερικών ανεξάρτητων διαδικασιών όπου αυτό είναι εφικτό.

Οι εύλογες αξίες των χρεωστικών τίτλων προσδιορίζονται είτε με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές ενεργών αγορών ή με αναφορά σε προσφορά τιμών από εξωτερικούς διαπραγματευτές ή με αναφορά σε γενικώς παραδεκτά υποδείγματα αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων που βασίζονται σε παρατηρήσιμα ή μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα, σε περίπτωση που τα πρώτα δεν είναι διαθέσιμα, καθώς επίσης με αναφορά σε σχετικές παραμέτρους της αγοράς, όπως επιτόκια, μεταβλητότητα δικαιωμάτων προαίρεσης, συναλλαγματικές ισοτιμίες κλπ.

Επιπρόσθετα ο Όμιλος και η Τράπεζα, ενδέχεται σε ορισμένες περιπτώσεις να χρησιμοποιούν τιμές των χρηματοοικονομικών στοιχείων προερχόμενες από τρίτους και να διενεργεί διαδικασίες επικύρωσης των τιμών στο βαθμό που αυτό είναι δυνατό, ή να χρησιμοποιεί τιμές με τις οποίες πραγματοποιήθηκαν οι τελευταίες συναλλαγές δεδομένης της απουσίας ενεργού αγοράς ή παρόμοιων συναλλαγών ή άλλων δεδομένων παρατηρήσιμων στην αγορά. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν αποτιμηθεί με βάση τις παραπάνω μεθόδους, έχουν κατηγοριοποιηθεί στην χαμηλότερη βαθμίδα της ιεραρχίας της εύλογης αξίας (Επίπεδο 3). Γενικότερα, οι εύλογες αξίες των χρεωστικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένων και των σημαντικών παραδοχών στα υποδείγματα αποτίμησης, ελέγχονται και επικυρώνονται από τις ανεξάρτητες μονάδες του Middle Office και της Διαχείρισης Κινδύνων, σε συστηματική βάση.

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων προσδιορίζεται από τη Διοίκηση με βάση τεχνικές αποτίμησης οι οποίες περιλαμβάνουν υποδείγματα προεξόφλησης ταμειακών ροών, υποδείγματα υπολογισμού δικαιωμάτων προαίρεσης ("option pricing models") ή άλλα κατάλληλα για την κάθε περίπτωση, ευρέως αποδεκτά υποδείγματα αποτίμησης. Επαρκείς διαδικασίες ελέγχου έχουν θεσπιστεί για την επικύρωση αυτών των υποδειγμάτων συμπεριλαμβανομένων και των παραμέτρων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, σε συστηματική βάση. Οι μονάδες Διαχείρισης Κινδύνου και Middle Office παρέχουν το απαραίτητο ελεγκτικό πλαίσιο ώστε να διασφαλίζεται ότι οι τιμές των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι εύλογες και αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και οικονομικές συγκυρίες. Επιπρόσθετα, οι αποτιμήσεις των εξωχρηματιστηριακών (over-the-counter) παραγώγων συγκρίνονται σε ημερήσια βάση με τις αντίστοιχες τιμές αντισυμβαλλομένων, στα πλαίσια της ημερήσιας διαδικασίας παροχής εξασφαλίσεων και διακανονισμού παραγώγων.

Προσαρμογές Αγοράς στις Τιμές Αποτίμησης

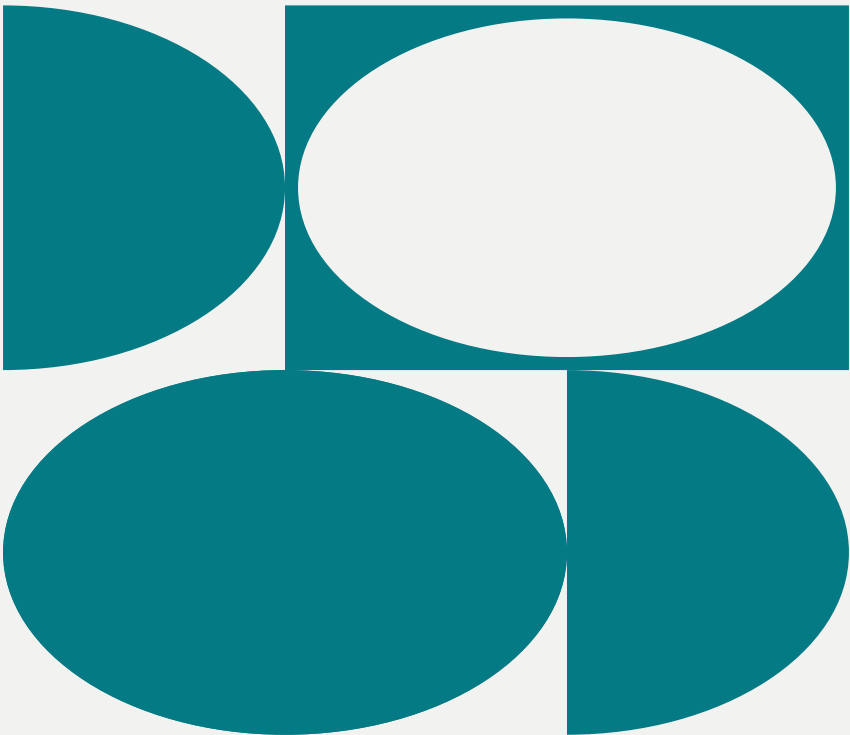
Προσαρμογές για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εφαρμόζονται σε όλα τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Προσαρμογές για τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο (own credit risk) εφαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου κατά την αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι εν λόγω προσαρμογές υπολογίζονται με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ των δύο μερών, και λαμβάνουν υπόψη το διαφορετικό επίπεδο κινδύνου του κάθε αντισυμβαλλομένου στην αποτίμηση αυτών των ροών. Στη διαμόρφωση των εν λόγω προσαρμογών λαμβάνονται υπόψη οι συμφωνίες περιορισμού της έκτασης του αναλαμβανομένου πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών για παροχή των αναγκαίων αμοιβαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, όπως αυτοί διέπονται και λειτουργούν βάσει των σχετικών συμβάσεων κάλυψης πιστωτικού κινδύνου, όσο και των συμφωνιών συμψηφισμού των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία βάσει Επιπέδου 3
| 30 Ιουνίου 2025

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	44	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
Παράγωγα επί επιτοκίων	10	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα (για Υπολογισμό CVA/ DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	14 μ.β.	291 μ.β.
	7	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	166	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	210 μ.β.	260 μ.β.
	164	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	δ/α ⁽²⁾	δ/α ⁽²⁾

⁽¹⁾ Οι συμμετοχικοί τίτλοι σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων περιλαμβάνουν τίτλους που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές. Ελλείψει δεδομένων από ενεργείς αγορές, η εύλογη αξία των τίτλων αυτών εκτιμάται με τη χρήση υποδειγμάτων προσέγγισης εισοδήματος ή αγοράς. Δεδομένης της διαφορετικής φύσης της επένδυσης σε κάθε μία από τις εταιρίες αυτές, δεν είναι πρακτικά εφαρμόσιμη η γνωστοποίηση του εύρους των σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

⁽²⁾ Η αποτίμηση του ενδεχόμενου μέρους των απαιτήσεων από τις πωλήσεις χαρτοφυλακίου δανείων και λοιπών συναλλαγών, έχει πραγματοποιηθεί χρησιμοποιώντας μια μεθοδολογία προεξοφλημένων ταμειακών ροών σύμφωνα με την προσέγγιση εισοδήματος και περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα μη παρατηρήσιμων εισροών, για τα οποία δεν είναι πρακτικά δυνατό να αναφέρεται ένα σχετικό εύρος μη παρατηρήσιμων εισροών, για σκοπούς γνωστοποίησης.



Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία βάσει Επιπέδου 3 | 31 Δεκεμβρίου 2024

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
Παράγωγα επί επιτοκίων	49	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	281 μ.β.	281 μ.β.
	(1)	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Λοιπά Παράγωγα	(1)	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	281 μ.β.	281 μ.β.
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	95	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	260 μ.β.	260 μ.β.
	346	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	δ/α ⁽²⁾	δ/α ⁽²⁾

⁽¹⁾ Οι συμμετοχικοί τίτλοι σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων περιλαμβάνουν τίτλους που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές. Ελλείψει δεδομένων από ενεργείς αγορές, η εύλογη αξία των τίτλων αυτών εκτιμάται με τη χρήση υποδειγμάτων προσέγγισης εισοδήματος ή αγοράς. Δεδομένης της διαφορετικής φύσης της επένδυσης σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές, δεν είναι πρακτικά εφαρμόσιμη η γνωστοποίηση του εύρους των σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

⁽²⁾ Η αποτίμηση του ενδεχόμενου μέρους των απαιτήσεων από τις πωλήσεις χαρτοφυλακίου δανείων και λοιπών συναλλαγών, έχει πραγματοποιηθεί χρησιμοποιώντας μια μεθοδολογία προεξοφλημένων ταμειακών ροών σύμφωνα με την προσέγγιση εισοδήματος και περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα μη παρατηρήσιμων εισροών, για τα οποία δεν είναι πρακτικά δυνατό να αναφέρεται ένα σχετικό εύρος μη παρατηρήσιμων εισροών, για σκοπούς γνωστοποίησης.

Ανάλυση Ευαισθησίας για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

Στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων συμπεριλαμβάνονται δομημένα παράγωγα, για τα οποία μια σημαντική μεταβολή στις μεταβλητές συσχέτισης (δηλ. στο βαθμό συσχέτισης μεταξύ δύο διαφορετικών επιτοκίων ή μεταξύ επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών) ενδεχομένως να επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των μεμονωμένων χρηματοοικονομικών μέσων, όμως η σημαντικότητα και η κατεύθυνση της μεταβολής εξαρτάται από το αν ο Όμιλος κατέχει θέση αγοράς ("long position") ή θέση πώλησης ("short position") στα προϊόντα αυτά, καθώς και από άλλους παράγοντες. Εξαιτίας της περιορισμένης έκθεσης του Ομίλου στα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα, μια εύλογη μεταβολή στα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα του Ομίλου. Στην ίδια κατηγορία περιλαμβάνονται τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επί επιτοκίων για τα οποία η προσαρμογή λόγω BCVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία των μέσων αυτών. Η προσαρμογή λόγω πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου στις περιπτώσεις αυτές εξαρτάται κυρίως από την εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση του εν λόγω αντισυμβαλλομένου. Μια εύλογη μεταβολή στο περιθώριο πιστωτικού κινδύνου των αντισυμβαλλομένων αυτών δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου.

Στην κατηγορία Λοιπά Παράγωγα περιλαμβάνονται παράγωγα για τα οποία η προσαρμογή λόγω BCVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία των μέσων αυτών. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η προσαρμογή λόγω πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου εξαρτάται κυρίως από την εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση του εν λόγω αντισυμβαλλομένου. Μια εύλογη μεταβολή στο περιθώριο πιστωτικού κινδύνου των αντισυμβαλλομένων των μέσων αυτών δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία τους για τον Όμιλο.

Η μέθοδος αποτίμησης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών τα οποία επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA περιλαμβάνει ως μη παρατηρήσιμο δεδομένο το περιθώριο πιστωτικού κινδύνου των πελατών. Μια μεταβολή στο αντίστοιχο περιθώριο πιστωτικού κινδύνου δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην εύλογη αξία των εν λόγω δανείων για τον Όμιλο.

Η αποτίμηση της μελλοντικής απαίτησης που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις από πώληση δανειακών χαρτοφυλακίων, οι οποίες επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ, περιλαμβάνει εύρος μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Μια εύλογη μεταβολή στα μη παρατηρήσιμα δεδομένα δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην εύλογη αξία των εν λόγω απαιτήσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές

Ψηφιακή πλατφόρμα ακινήτων

Τον Μάρτιο του 2024, μετά την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου και την υπογραφή συμφωνίας μετόχων μεταξύ της Τράπεζας και της Qualco A.E. («Qualco»), η Τράπεζα ίδρυσε κοινοπραξία με την Qualco για να δραστηριοποιηθεί στην ελληνική αγορά ακινήτων. Ο κύριος στόχος αυτής της κοινοπραξίας είναι η ανάπτυξη μιας ψηφιακής πλατφόρμας ακινήτων που θα στοχεύει σε ολόκληρη την αλυσίδα της αγοράς ακινήτων (συμπεριλαμβανομένης της χρηματοδότησης του ακινήτου) με στόχο τις πωλήσεις ακινήτων μέσω της πλατφόρμας, καθώς και σε άλλες υπηρεσίες ακινήτων προστιθέμενης αξίας. Στις 18 Ιουλίου 2024, η κοινοπραξία συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Real Estate Transactions & Integrated Solutions Platform A.E.». Η μετοχική σύνθεση της κοινοπραξίας είναι 51% για την Qualco και 49% για την Τράπεζα. Το μετοχικό κεφάλαιο που θα επενδυθεί συνολικά μέχρι το 2026 εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε περίπου €14 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των €7 εκατ. που θα επενδυθούν από την Τράπεζα), από το οποίο ποσό €13 εκατ. έχει ήδη επενδυθεί με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2025 (εκ των οποίων €6 εκατ. από την Τράπεζα).

Η λογική αυτής της επένδυσης για την Τράπεζα είναι (i) να διαφοροποιήσει τις πηγές εσόδων της, εκμεταλλευόμενη τις ευκαιρίες στην ακμάζουσα αγορά ακινήτων, και (ii) να συνδυάσει τις ενσωματωμένες τραπεζικές δυνατότητες της Τράπεζας με την τεχνογνωσία της Qualco στις τεχνολογικές λύσεις, με στόχο την απόκτηση μεριδίου αγοράς στην αγορά στεγαστικών δανείων. Η πλατφόρμα ξεκίνησε τις εργασίες της τον Μάρτιο του 2025 με τον διακριτικό τίτλο “Uniko” και η εταιρεία αναγνωρίζεται ως Κοινοπραξία.

Συμμετοχή στην Ginger Digital Bidco Single Member A.E. («Ginger A.E.»)

Η Ginger A.E. είναι εταιρεία ιδρυθείσα από την General Atlantic Ginger BV, ως εταιρεία συμμετοχών με σκοπό την απόκτηση των μετοχών της Epsilon Net A.E. Συγκεκριμένα, στις 25 Απριλίου 2024 και μετά την ίδρυσή της, υπογράφηκε συμφωνία μεταξύ της Ginger A.E., της General Atlantic Ginger BV, του Ιωάννη Μίχου (ιδρυτή και του μεγαλύτερου μετόχου της Epsilon Net A.E.), και της Τράπεζας, δυνάμει της οποίας τα μέρη αποφάσισαν να ενεργήσουν από κοινού, κατά την έννοια του άρθρου 2(ε) του ελληνικού νόμου 3461/2006, για να υποβάλλουν υποχρεωτική δημόσια πρόταση προκειμένου να αποκτήσουν μέσω της Ginger A.E., όλες τις μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου της Epsilon Net A.E. που δεν κατέχονται ήδη από αυτά και εν συνεχεία να προχωρήσουν στην έξοδο της εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Η υποχρεωτική δημόσια πρόταση, η διαδικασία υποχρεωτικής αποχώρησης (squeeze out) και η έξοδος της Epsilon Net A.E. ολοκληρώθηκαν επιτυχώς.

Στη συνέχεια και ως αποτέλεσμα επιπρόσθετης συμφωνίας μεταξύ των μερών, η συμμετοχή της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Ginger A.E. έλαβε χώρα (i) μέσω μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού €50 εκατ., το οποίο μετατράπηκε πλήρως και αποπληρώθηκε, και (ii) μετά τη διαγραφή της Epsilon Net A.E. από το χρηματιστήριο, μέσω της ανταλλαγής του ποσοστού της συμμετοχής της Τράπεζας στην Epsilon Net A.E. με μετοχές στην Ginger A.E. Την 30 Ιουνίου 2025, η συμμετοχή της Τράπεζας στην Ginger A.E. ανήλθε σε 15,0% (€86 εκατ.). Η Ginger A.E. αναγνωρίζεται ως επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο στην ΕΑΜΛΣΕ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 Ενοποιούμενες Εταιρείες

Θυγατρικές	Έδρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	2020-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	78,50%	78,50%	78,50%	78,50%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	-	-	100,00%	-	100,00%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	2019-2024	100,00%	100,00%	99,55%	99,55%
Bankteco E.O.O.D.	Βουλγαρία	2019-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	2013-2024	100,00%	100,00%	99,64%	99,64%
Stopanska Banka A.D.-Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2014-2024	94,64%	94,64%	94,64%	94,64%
Stopanska Leasing DOOEL Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2022-2024	94,64%	94,64%	-	-
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2023-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2018-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Merbolium Limited (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2024	100,00%	100,00%	-	-
Cortelians Limited (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2024	100,00%	100,00%	-	-
Ovelicium Ltd (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2024	100,00%	100,00%	-	-
Pacolia Holdings Ltd (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2024	100,00%	100,00%	-	-
National Securities Co (Cyprus) Ltd ⁽²⁾	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	-	-
NBG Management Services Ltd ⁽²⁾	Κύπρος	2023-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Asset Management Luxembourg S.A.	Λουξεμβούργο	2018-2024	100,00%	100,00%	94,67%	94,67%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd ⁽²⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2024	100,00%	100,00%	-	-
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc ⁽²⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc ⁽²⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2024	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Σημείωση:

⁽¹⁾ Η Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. πωλήθηκε τον Μάρτιο 2025 (βλ. Σημείωση 9 "Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση").

⁽²⁾ Υπό εκκαθάριση.

Οι συμμετοχές του Ομίλου με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι οι εξής:

Επωνυμία συνδεδεμένων εταιρειών	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2019-2024	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	33,36%	33,36%	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	21,21%	21,21%	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	39,93%	39,93%	39,93%	39,93%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	36,99%	36,99%	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2018-2024	21,83%	21,83%	21,83%	21,83%
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	2019-2024	23,74%	23,74%	23,74%	23,74%
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2019-2024	33,88%	33,88%	33,88%	33,88%
ΠΕΡΙΓΕΝΗΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2024	28,51%	28,51%	28,51%	28,51%
NBG Pay Α.Ε.	Ελλάδα	2022-2024	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%
GINGER DIGITAL BidCo MONΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ελλάδα	2024	0,00%	20,22%	0,00%	20,22%
Real Estate Transactions & Integrated Solutions Platform (Uniko) Α.Ε.	Ελλάδα	2024	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Πρόταση εξαγοράς για (ι) πράσινες ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €500 εκατ. σταθερού επιτοκίου 2.75% (Green Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) και (ιι) ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους £200 εκατ. σταθερού επιτοκίου 8.75% (Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) με την προϋπόθεση της επιτυχούς ολοκλήρωσης νέας έκδοσης πράσινου ομολόγου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €750 εκατ.

Στις 10 Ιουλίου 2025, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη προαιρετικής πρότασης εξαγοράς για (ι) Πράσινες ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €500 εκατ. σταθερού επιτοκίου 2.75% λήξης το 2026 και (ιι) Ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους £200 εκατ σταθερού επιτοκίου 8.75% λήξης το 2027 και την έκδοση πράσινου ομολόγου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €750 εκατ. με επιτόκιο 2.75% λήξης την 21 Ιουλίου 2029, υπό το πρόγραμμα έκδοσης ομολογίων Global Medium Term Note Program συνολικού ποσού €5 δισ. της Τράπεζας.

Στις 18 Ιουλίου 2025, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα των προτάσεων εξαγοράς για (ι) Πράσινες Ομολογίες Υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €500 εκατ. σταθερού επιτοκίου 2.75% (Green Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) με λήξη το 2026 και (ιι) Ομολογίες Υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους £200 εκατ. σταθερού επιτοκίου 8.75% (Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) με λήξη το 2027, εκδόσεως της Τράπεζας. Η Τράπεζα αποδέχθηκε να αγοράσει όλες τις εγκύτως προσφερθείσες ομολογίες. Το τελικό ποσό αποδοχής ομολογίων σε Ευρώ ανήλθε σε €418 εκατ. και το τελικό ποσό αποδοχής ομολογίων σε Στερλίνες ανήλθε σε £169 εκατ. Ο διακανονισμός των προτάσεων εξαγοράς πραγματοποιήθηκε στις 21 Ιουλίου 2025.

Στις 21 Ιουλίου 2025, η Τράπεζα ολοκλήρωσε τον διακανονισμό της έκδοσης Πράσινου Ομολόγου Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας ύψους €750 εκατ., (Fixed Rate Resettable Green Unsubordinated MREL Notes), με επιτόκιο 2,75%. Το ομόλογο λήγει στις 21 Ιουλίου 2029.

