



Όμιλος ΕΤΕ
Ενδιάμεσες
Χρηματοοικονομικές
Καταστάσεις
Περιόδου από 1 Ιανουαρίου
έως 30 Σεπτεμβρίου 2025

Περιεχόμενα

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

- 3 Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
- 4 Κατάσταση Αποτελεσμάτων - 9 μηνών
- 5 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων - 9 μηνών
- 6 Κατάσταση Αποτελεσμάτων - 3 μηνών
- 7 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων - 3 μηνών
- 8 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος
- 9 Κατάσταση Ταμειακών Ροών
- 10 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1** Γενικές πληροφορίες
- 11 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2** Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές
 - 11 **2.1** Βάση παρουσίασης
 - 12 **2.2** Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας
 - 14 **2.3** Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες
 - 16 **2.4** Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών
- 17 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3** Τομείς δραστηριότητας
- 21 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4** Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και κέρδη / (ζημίες) από παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος
- 22 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5** Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων
- 23 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6** Φόροι
- 23 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7** Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή
- 24 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8** Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών
- 29 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9** Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση
- 30 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10** Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- 30 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11** Υποχρεώσεις προς πελάτες
- 32 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12** Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους
- 32 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13** Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού και πιστωτικές δεσμεύσεις
- 34 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14** Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές
- 36 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15** Κινήσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου
- 37 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16** Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
- 38 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17** Κεφαλαιακή επάρκεια
- 42 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18** Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού
- 49 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19** Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές
- 50 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20** Ενοποιούμενες εταιρείες
- 51 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21** Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος	
		30.09.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		5.957	5.380
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων		2.392	2.679
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		825	866
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.696	1.925
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	8	37.390	36.139
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		20.706	19.526
Ακίνητα επενδύσεων		36	40
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		174	220
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		3.761	4.006
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		180	228
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.311	1.296
Λογισμικό		664	626
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.521	1.580
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9	114	446
Σύνολο ενεργητικού		76.727	74.957
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10	2.037	1.665
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.160	1.285
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11	58.336	57.593
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	12	3.744	3.618
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		111	91
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		9	6
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		29	24
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		248	281
Λοιπά στοιχεία παθητικού		2.050	1.913
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9	-	29
Σύνολο παθητικού		67.724	66.505
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	915	915
Ίδιες μετοχές	14	(99)	(21)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14	3.542	3.542
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		4.617	3.987
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		8.975	8.423
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		28	29
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		9.003	8.452
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		76.727	74.957

Αθήνα, 5 Νοεμβρίου 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	
		Από 1.1 έως	
		30.09.2025	30.09.2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.969	2.318
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(363)	(536)
Καθαρά έσοδα από τόκους		1.606	1.782
Έσοδα προμηθειών		409	372
Έξοδα προμηθειών		(73)	(59)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		336	313
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4	(1)	11
Κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	4	64	60
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)		2	9
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		2.007	2.175
Δαπάνες προσωπικού		(394)	(376)
Διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(216)	(195)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού		(150)	(137)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	5	(46)	(137)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	5	(21)	(22)
Κόστος αναδιάρθρωσης		-	(9)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		(1)	2
Κέρδη προ φόρων		1.179	1.301
Φόροι	6	(292)	(314)
Κέρδη περιόδου		887	987
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		2	2
Μετόχους της Τράπεζας		885	985
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	7	€0,97	€1,08

Αθήνα, 5 Νοεμβρίου 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	
		Από 1.1 έως	
		30.09.2025	30.09.2024
Κέρδη περιόδου		887	987
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		45	27
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		86	(16)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους		(3)	-
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων		128	11
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:			
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους		8	27
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων		8	27
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	15	136	38
Συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου		1.023	1.025
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		2	2
Μετόχους της Τράπεζας		1.021	1.023

Αθήνα, 5 Νοεμβρίου 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 1.7 έως 30.09.2025	30.09.2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	627	763
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(101)	(173)
Καθαρά έσοδα από τόκους	526	590
Έσοδα προμηθειών	140	129
Έξοδα προμηθειών	(25)	(21)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	115	108
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(7)	9
Κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβέσιμο κόστος	15	3
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(4)	4
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	645	714
Δαπάνες προσωπικού	(133)	(129)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(104)	(83)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού	(51)	(46)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	16	(44)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	(11)	(7)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	2
Κέρδη προ φόρων	362	407
Φόροι	(87)	(91)
Κέρδη περιόδου	275	316
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	1	1
Μετόχους της Τράπεζας	274	315
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	€0,30	€0,35

Αθήνα, 5 Νοεμβρίου 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 1.7 έως	
	30.09.2025	30.09.2024
Κέρδη περιόδου	275	316
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	1	50
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	-	-
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	(1)	1
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	51
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:		
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους	-	1
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	1
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	-	52
Συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	275	368
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	1	1
Μετόχους της Τράπεζας	274	367

Αθήνα, 5 Νοεμβρίου 2025		
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ	ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ	ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

εκατ. €	Αναλογούντα 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	-	-	-	41	(16)	-	-	-	-	-	25	-	25
Κέρδη / (ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	13	-	-	-	-	-	(13)	-	-	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	985	985	2	987
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 15)	-	-	-	54	(16)	-	-	-	-	972	1.010	2	1.012
Εξαγορές, πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών / συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	6	-	-	-
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	-	-	-	-	(352)	20	(332)	-	(332)
Μεταφορά από τα αποτ/ματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	-	-	3	(3)	-	-	-
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2024	915	3.542	(24)	(135)	(93)	(1)	3	(167)	843	3.399	8.282	28	8.310
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	-	3	(27)	1	-	-	(10)	1	173	141	1	142
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	-	-	-	67	86	-	(3)	-	-	-	150	-	150
Κέρδη / (ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-	14	-	-	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	885	885	2	887
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 15)	-	-	-	53	86	-	(3)	-	-	899	1.035	2	1.037
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	-	(360)	(45)	(405)	(3)	(408)
Κατανομή αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-	-	107	(107)	-	-	-
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(78)	-	-	-	-	-	-	-	(78)	-	(78)
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2025	915	3.542	(99)	(109)	(6)	(1)	-	(177)	591	4.319	8.975	28	9.003

για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2025

εκατ. €	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	30.09.2025	30.09.2024
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	1.179	1.301
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	9	61
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	150	137
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(48)	(44)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων και λοιπές προβλέψεις	67	167
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	9	8
Αναλογία (κερδών) / ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	(2)
Αποτελεσμα από αντιστάθμιση κινδύνου εύλογης αξίας και ταμειακών ροών	(2)	6
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(1)	(1)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(8)	(12)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση θυγατρικών και ρευστοποιήσεις	95	-
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(70)	(75)
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	20	74
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(237)	(198)
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	1
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	26	-
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	376	(612)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	24	-
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.096	296
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	36	(391)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	194	87
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(955)	(686)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(19)	82
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	1.206	(1.910)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	372	(1.786)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	772	(240)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	(42)	(153)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(41)	(35)
Φόρος εισοδήματος που (καταβλήθηκε) / εισπράχθηκε	66	22
Λοιπά στοιχεία παθητικού	79	282
Καθαρές ταμειακές ροές από / (για) λειτουργικές δραστηριότητες	2.770	(1.160)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
(Απόκτηση) / πώληση, (αύξηση) / μείωση μετοχικού κεφαλαίου συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(2)	(49)
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	1
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	(165)	(202)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	24	14
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(7.363)	(6.625)
Εισπράξεις από πώληση/ εξόφληση/ κουπόνια του χαρτοφυλακίου επενδύσεων	6.009	6.408
Καθαρές ταμειακές ροές (για) / από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.496)	(453)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	776	1.105
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(639)	(562)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(33)	(32)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	21	11
Αγορά ιδίων μετοχών	(105)	(33)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(3)	-
Μερίσματα κοινών μετοχών	(405)	(332)
Καθαρές ταμειακές ροές από / (για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(388)	157
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(10)	(14)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	876	(1.470)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.173	9.788
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	6.049	8.318

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 («ΔΣ»), 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, 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 ολοκληρώθηκε το 2024, ενώ των θυγατρικών NBG Malta Ltd (προηγούμενη επωνυμία NBG Bank Malta Ltd) και NBG Malta Holdings Ltd ολοκληρώθηκε το 2025. Το υποκατάστημα στην Αίγυπτο, η Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε. και η Κάδμος Α.Ε. είναι υπό εκκαθάριση.

Η σύνθεση του ΔΣ 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

Wietze Reehoorn

Matthieu Joseph Kiss

Elena Ana Cernat

Αικατερίνη Μπερίτση

Jayaprakasa (JP) Rangaswami

Μιχάλης Τσαμάζ

Oscar Rodriguez Herrero

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 ΔΣ 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 3 Νοεμβρίου 2025, κατά τη συνεδρίαση του ΔΣ, ανακοινώθηκε η παραίτηση του Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους κ. Claude Piret, λόγω απώλειας ανεξαρτησίας, σύμφωνα με το σχετικό κανονιστικό πλαίσιο. Επιπλέον, κατά την ίδια συνεδρίαση, το ΔΣ εξέλεξε τους κ.κ. Μιχάλη Τσαμάζ και Oscar Rodriguez Herrero ως Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά

Μέλη του ΔΣ, σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 3 του Καταστατικού της Τράπεζας και το ισχύον πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, με θητεία έως την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2027.

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το ΔΣ της Τράπεζας την 5 Νοεμβρίου 2025.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 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 ΕΑΜΛΣΕ και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων παραγώγων), τα οποία έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»). Οι λογιστικές αξίες των αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που έχουν καθορισθεί ως αντισταθμισμένα στοιχεία σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, τα οποία 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, η οποία για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, τα κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας ανήλθαν σε €885 εκατ., καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα, τα οποία ανήλθαν σε €0,97,
- (β) το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας το οποίο στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, σε ταμειακές αξίες, ανερχόταν σε €20,4 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 Σεπτεμβρίου 2025 ανήλθαν σε 19,0% και 21,8% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις («OCR») ποσοστού 9,62% για το CET1 και 14,32% για το Συνολικό Κεφάλαιο για το 2025, (βλ. Σημείωση 17 «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 με αναθεώρηση της προοπτικής σε θετική τον Οκτώβριο 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 ΔΣ 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

Η οικονομική δραστηριότητα επιταχύνθηκε το 2ο τρίμηνο του 2025, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 0,6% σε τριμηνιαία βάση, σε εποχικά διορθωμένους όρους, ταχύτερα από το +0,1% του 1ου τριμήνου του 2025, επιτυγχάνοντας τον πέμπτο υψηλότερο τριμηνιαίο ρυθμό ανάπτυξης στην ευρωζώνη. Σε ετήσια βάση, η αύξηση του ΑΕΠ περιορίσθηκε στο 1,7%, κυρίως λόγω της δυσμενούς επίδρασης από την υψηλότερη βάση σύγκρισης με το πολύ ισχυρό 2ο τρίμηνο του 2024 που σχετίζεται με την ταχεία συσσώρευση αποθεμάτων.

Ο ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου («ΑΣΠΚ») ανέκαμψε δυναμικά, σημειώνοντας αύξηση 6,5% σε ετήσια βάση, έπειτα από ένα υποτονικό 1ο τρίμηνο του 2025 (-2,3% ετησίως). Ο ΑΣΠΚ ανήλθε σε υψηλό 15 ετών, της τάξης του 16,6% του ΑΕΠ, αντανakλώντας τη συνδυαστική βελτίωση όλων σχεδόν των επιμέρους επενδυτικών κατηγοριών, σε σταθερές τιμές, με τις οικιστικές αλλά και τις μη οικιστικές κατασκευές να αυξάνονται κατά 15,2% και 7,7% ετησίως αντίστοιχα. Η σημαντική άνοδος των επενδύσεων αποτυπώνει επίσης και την υψηλότερη δαπάνη για δημόσιες επενδύσεις, με τις εκταμιεύσεις μέσω του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ») να ανέρχονται στα €8,2 δισ. το εννιάμηνο του 2025, ενώ επιπρόσθετα €5,9 δισ. αναμένεται να εκταμιευθούν στο 4ο τρίμηνο του έτους. Η κατασκευαστική δραστηριότητα αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω, όπως προοιωνίζει και η ανάκαμψη της έκδοσης οικοδομικών αδειών από το Μάιο του 2025 καθώς και η ενίσχυση των προσδοκιών στον κλάδο των κατασκευών, με τον αντίστοιχο πρόδρομο δείκτη οικονομικής συγκυρίας να ανέρχεται σε νέα υψηλά το χρονικό διάστημα Ιουλίου-Αυγούστου 2025.

Η κερδοφορία και ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων συνέχισαν να αυξάνονται με υγιή, αν και επιβραδυνόμενο ρυθμό – κυρίως λόγω της δυσμενούς βάσης σύγκρισης με τις υψηλές επιδόσεις των προηγούμενων ετών – με το Ακαθάριστο Λειτουργικό Πλεόνασμα να αυξάνεται κατά 6,1% σε ετήσια βάση το 2ο τρίμηνο του 2025, από +0,5% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2025 (+3,1% ετησίως ο μέσος όρος αύξησης για το 2024), ενώ η βιομηχανία συνέχισε να διαδραματίζει κεντρικό ρόλο στην παραγωγή και τη δημιουργία προστιθέμενης αξίας στην ελληνική οικονομία, με ενδείξεις ωστόσο επιβράδυνσης στη μεταποιητική παραγωγή την περίοδο Ιουλίου-Αυγούστου 2025. Το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε περαιτέρω στο 8,2% κατά μέσο όρο, τον Ιούλιο-Αύγουστο του 2025, από 9,2% το 1ο εξάμηνο του 2025, ενώ το συνολικό εισόδημα από εργασία αυξήθηκε κατά 6,5% σε ετήσια βάση το 1ο εξάμηνο του 2025 και ο αντίστοιχος δείκτης κόστους εργασίας κατά 7,5% ετησίως την ίδια περίοδο, αναδεικνύοντας τις ευνοϊκές συνθήκες στην εν λόγω αγορά.

Η ετήσια αύξηση του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ») επιβραδύνθηκε σε χαμηλά δύο ετών στο 1,9% ετησίως το Σεπτέμβριο του 2025 – από 2,6% κατά μέσο όρο στο οκτάμηνο του 2025 και 2,7% για το 2024 – κυρίως λόγω

αποκλιμάκωσης των πληθωριστικών πιέσεων στον ηλεκτρισμό και τις υπηρεσίες, καθώς και σε συγκεκριμένες υποκατηγορίες τροφίμων. Πιο συγκεκριμένα, οι τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας, το κόστος ενοικίασης κατοικιών και οι υπηρεσίες που σχετίζονται με τον τουρισμό κατέγραψαν τις ισχυρότερες αυξήσεις στο οκτάμηνο του 2025. Αντιστοίχως, η ετήσια αύξηση του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») για την Ελλάδα ήταν μικρότερη από την αντίστοιχη της ευρωζώνης το Σεπτέμβριο του 2025 (1,8% και 2,2% αντίστοιχα), σε σύγκριση με το μέσο όρο του οκταμήνου του 2025 (3,2% για την Ελλάδα και 2,1% για την ευρωζώνη).

Η δημοσιονομική πολιτική αναμένεται να γίνει πιο υποστηρικτική το 2ο εξάμηνο του 2025 αλλά και το 2026, με το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης να ανέρχεται στο 3,6% του ΑΕΠ το 2025 και 2,8% το 2026, σύμφωνα με το Προσχέδιο του Κρατικού Προϋπολογισμού για το 2026, από το ιστορικό υψηλό του 4,8% του ΑΕΠ το 2024. Περίπου €2,5 δισ. (1,0% του ΑΕΠ) σε μέτρα στήριξης συμπεριλήφθηκαν στο νέο προϋπολογισμό για την περίοδο 2026-2027, συμπεριλαμβανομένων κυρίως των μεταρρυθμίσεων στο φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων που ενισχύουν το διαθέσιμο εισόδημα σε συγκεκριμένες κατηγορίες φορολογουμένων. Ο λόγος χρέους προς ΑΕΠ μειώθηκε περαιτέρω σε χαμηλό 14 ετών στο 152,5% το 1ο τρίμηνο του 2025 – οδηγώντας σε νέες αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου κατά το δεκάμηνο του 2025 – ενώ αναμένεται να υποχωρήσει περαιτέρω στο 145,4% το 2025 και κάτω από το 140% το 2026, σύμφωνα με το Προσχέδιο του Κρατικού Προϋπολογισμού για το 2026.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») διατήρησε τα βασικά επιτόκια πολιτικής της αμετάβλητα στις τελευταίες δύο συνεδριάσεις κατά το 3ο τρίμηνο του 2025, συνεχίζοντας την εξομάλυνση της νομισματικής της πολιτικής – από μία ιδιαίτερα συσταλτική στάση μέχρι τον Ιούνιο του 2024 – όπως αποτυπώθηκε στις τέσσερις διαδοχικές μειώσεις κατά 25 μονάδες βάσης (100 μονάδες βάσης σωρευτικά) του επιτοκίου διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων (“DFR”) το 1ο εξάμηνο του 2025 (το Φεβρουάριο, το Μάρτιο, τον Απρίλιο και τον Ιούνιο), σε σχεδόν ουδέτερο επίπεδο. Το 2024, είχαν πραγματοποιηθεί τέσσερις μειώσεις, επίσης κατά 25 μονάδες βάσης η κάθε μία, τον Ιούνιο, το Σεπτέμβριο, τον Οκτώβριο και το Δεκέμβριο. Οι εγχώριες χρηματοοικονομικές συνθήκες έγιναν ακόμη πιο υποστηρικτικές το οκτάμηνο του 2025, με την αύξηση των τραπεζικών πιστώσεων προς τον ιδιωτικό τομέα να επιταχύνεται στο +10,6% ετησίως, κατά μέσο όρο, το διάστημα Ιουλίου-Αυγούστου του 2025, από 8,9% σε ετήσια βάση το Δεκέμβριο του 2024, με τις χορηγήσεις προς τις μη-χρηματοοικονομικές επιχειρήσεις («ΜΧΕ») να αυξάνονται κατά 16,1% ετησίως την ίδια περίοδο. Οι σωρευτικές καθαρές πιστωτικές ροές προς τον ιδιωτικό τομέα ανήλθαν σε €3,8 δισ. το οκτάμηνο του 2025, από €1,7 δισ. την αντίστοιχη περίοδο του 2024, σε επίπεδο εγχώριου τραπεζικού συστήματος.

Οι τιμές των κατοικιών ενισχύθηκαν κατά 7,3% ετησίως το 2ο τρίμηνο του 2025, καταγράφοντας νέο ιστορικό υψηλό σε ονομαστικούς όρους, με τη σωρευτική ανατίμηση μεταξύ του 3ου τριμήνου του 2017 (στο χαμηλότερο σημείο τους κατά τη διάρκεια της δεκαετούς κρίσης) και του 2ου τριμήνου του 2025 να βρίσκεται στο 82,7%, ενώ σε αποπληθωρισμένους με το ΔΤΚ όρους, οι τιμές κατοικιών παραμένουν περίπου 20% χαμηλότερα από το ιστορικό υψηλό τους, κατά το 3ο τρίμηνο του 2008.

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος αυξήθηκε στο 108,4 το 3ο τρίμηνο του 2025, από 106,7 το 2ο τρίμηνο του 2025 και 107,4 το 3ο τρίμηνο του 2024. Σημειώνεται ότι, η βιομηχανική και κατασκευαστική εμπιστοσύνη τροφοδότησαν την αύξηση, ενώ η εμπιστοσύνη στον κλάδο των υπηρεσιών παρέμεινε ισχυρή. Οι διεθνείς αφίξεις στο Διεθνές Αεροδρόμιο Αθηνών ενισχύθηκαν κατά 8,5% ετησίως στο εννιάμηνο του 2025, ενώ τα έσοδα από τον τουρισμό οδεύουν προς νέο ιστορικό υψηλό για το 2025 (+12,5% σε ετήσια βάση στο επτάμηνο του έτους).

Γενικά, η οικονομία αναμένεται να παραμείνει σε σταθερή αναπτυξιακή τροχιά το 2ο εξάμηνο του 2025, καθώς και το 2026 – παρά το απαιτητικό εξωτερικό περιβάλλον, παρουσιάζοντας ολοένα και πιο διαφοροποιημένους παράγοντες ανάπτυξης – με τη βραχυπρόθεσμη πορεία της να υποστηρίζεται από θετικούς καταλύτες, όπως: i) την αναμενόμενη κορύφωση των επενδυτικών δαπανών από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ») το 2026, ii) τις πιο υποστηρικτικές νομισματικές και δημοσιονομικές συνθήκες και iii) την ισχυρή αγορά εργασίας, η οποία ευνοεί περαιτέρω την αύξηση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών.



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

- Η συνεχιζόμενη 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, οι οποίες ολοκληρώθηκαν με την επιβολή ενός καθολικού δασμού 15% στο πλαίσιο της πρόσφατης συμφωνίας ΗΠΑ-ΕΕ, τον Ιούλιο του 2025. Συνολικά, το επίπεδο του πραγματικού δασμολογικού συντελεστή, μετά την πρόσφατη συμφωνία, ξεπερνά κατά περίπου 5 ποσοστιαίες μονάδες τον ήδη εφαρμοζόμενο, από τον Απρίλιο του 2025, καθολικό δασμό του 10%, ενώ βρίσκεται χαμηλότερα από τα επίπεδα των «ανταποδοτικών δασμών» που είχε αρχικά ανακοινώσει ο Πρόεδρος Τραμπ (καθώς και από άλλα δυσμενέστερα σενάρια που εξετάστηκαν το 2ο τρίμηνο του 2025), ωστόσο ενδέχεται να αποδυναμώσει τις αναπτυξιακές προοπτικές της ευρωζώνης. Οι εν λόγω εξελίξεις επηρεάζουν αρνητικά το διεθνές εμπόριο, τις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές συνθήκες και τις επενδύσεις, ενώ μπορεί να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρήσεις, καθώς και στην εμπιστοσύνη των νοικοκυριών στην ευρωζώνη αλλά και στην Ελλάδα.
- Ενδεχόμενη νέα κλιμάκωση των εντάσεων στην αγορά ενέργειας – λόγω ανεπίλυτων ή επαναλαμβανόμενων γεωπολιτικών συγκρούσεων (για παράδειγμα, στην Ουκρανία ή στη Μέση Ανατολή) ή προκλήσεων στα πλαίσια της πλήρους αντικατάστασης των εισαγωγών ορυκτών καυσίμων της ΕΕ από τη Ρωσία – θα μπορούσε να επιβαρύνει την πορεία των εξαγωγών και να εντείνει τις πληθωριστικές πιέσεις, επηρεάζοντας αρνητικά το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ.
- Επιπλέον, οι προκλήσεις στο πολιτικό και δημοσιονομικό περιβάλλον σε αρκετές χώρες της ΕΕ (όπως η πρόσφατη πολιτική αναταραχή στη Γαλλία), σε συνδυασμό με τις πιέσεις για αύξηση των στρατιωτικών δαπανών, ενδέχεται να μειώσουν την επενδυτική διάθεση, τη δυνατότητα για δημοσιονομικές παρεμβάσεις υψηλού κόστους, καθώς και τη γενικότερη προθυμία συντονισμού προς δρομολόγηση νέων πρωτοβουλιών ενίσχυσης της ανάπτυξης σε ευρωπαϊκό επίπεδο, μετά και τη λήξη του προγράμματος NextGenerationEU (“NGEU”).
- Παρά την ισχυρή δημοσιονομική αξιοπιστία της Ελλάδας, οι αναδυόμενες δημοσιονομικές αβεβαιότητες καθώς και η αύξηση των κρατικών ασφαλιστρών κινδύνου, σε χώρες όπως οι ΗΠΑ και η Γαλλία, υποδηλώνουν ότι οι ανησυχίες σχετικά με τη βιωσιμότητα του χρέους και η ανάγκη δημοσιονομικής εξισορρόπησης ενδέχεται να επιβαρύνουν τις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές τα επόμενα τρίμηνα. Αυτό μπορεί να περιορίσει τη διάθεση ανάληψης ρίσκου από τους επενδυτές και να ασκήσει καθοδικές πιέσεις στις αποτιμήσεις των μετοχών διεθνώς, οι οποίες αυτή τη στιγμή παραμένουν κοντά σε ιστορικά υψηλά επίπεδα.

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, τη στέρεη δημοσιονομική της θέση, την ισχυρή δυναμική που έχει επιτύχει τα προηγούμενα χρόνια, καθώς και την περιορισμένη άμεση έκθεση στην οικονομία των 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 σε αυτές τις 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 τον 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 ΕΑΜΛΣΕ. Ο Όμιλος εξετάζει, επί του παρόντος, την επίδραση των εν λόγω τροποποιήσεων στις ενοποιημένες 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 αντιστάθμισης 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 εξετάζει, επί του παρόντος, την επίδραση των εν λόγω τροποποιήσεων στις ενοποιημένες 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 δεν αναμένει κάποια ουσιαστική επίδραση στις ενοποιημένες 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 είναι στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης που θα επιφέρει το ΔΠΧΑ 18 στην παρουσίαση των ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του.

- ΔΠΧΑ 19 (Νέο Πρότυπο και Τροποποιήσεις): 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. Κατά την αρχική έκδοσή του, το ΔΠΧΑ 19 κάλυπτε τα πρότυπα και τις τροποποιήσεις που είχαν εκδοθεί έως τον Φεβρουάριο του 2021. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19, οι οποίες δημοσιεύθηκαν τον Αύγουστο του 2025, επεκτείνουν

αυτές τις απλουστευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης ώστε να περιλαμβάνουν πρότυπα και τροποποιήσεις που εκδόθηκαν κατά τη περίοδο μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024, λαμβάνοντας υπόψη αλλαγές στα πρότυπα που τίθενται σε ισχύ έως την 1η Ιανουαρίου 2027, ημερομηνία κατά την οποία το ΔΠΧΑ 19 θα είναι εφαρμόσιμο. Ο Όμιλος δεν αναμένει ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του από τη μελλοντική υιοθέτηση του εν λόγω Προτύπου και των αντίστοιχων τροποποιήσεών του.

Οι τροποποιήσεις στα υφιστάμενα Πρότυπα με ισχύ μετά το 2025 έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

Τα νέα Πρότυπα με ισχύ μετά το 2025 και οι Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 «Γνωστοποιήσεις: Θυγατρικές χωρίς δημόσια λογοδοσία» δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Κανένα νέο πρότυπο, τροποποιήσεις ή Ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Κατά τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου 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 30.09.2025	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τρα- πεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής διαχείρι- σης	Χρημα- ταγορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	973	460	43	68	70	(8)	1.606
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	132	118	3	45	11	27	336
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2	2	-	127	(87)	21	65
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.107	580	46	240	(6)	40	2.007
Άμεσες δαπάνες	(269)	(36)	(3)	(19)	(43)	(82)	(452)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(195)	(99)	(22)	(37)	7	(29)	(375)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	643	445	21	184	(42)	(72)	1.179
Φόροι							(292)
Κέρδη περιόδου							887
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(2)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							885
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	44	4	2	1	4	95	150
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	19	31	4	9	(6)	10	67

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

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.09.2024	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τρα- πεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής διαχείρι- σης	Χρημα- ταγορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.309	515	55	(177)	80	-	1.782
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	151	105	6	24	12	15	313
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	-	(4)	(2)	104	20	(38)	80
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.460	616	59	(49)	112	(23)	2.175
Άμεσες δαπάνες	(255)	(34)	(5)	(17)	(48)	(87)	(446)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(146)	(57)	(160)	(13)	(15)	(39)	(430)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	2	2
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	1.059	525	(106)	(79)	49	(147)	1.301
Φόροι							(314)
Κέρδη περιόδου							987
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(2)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							985
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	39	3	1	1	4	89	137
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(20)	2	139	(6)	16	28	159

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

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τραπε- ζικής	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 Σεπτεμβρίου 2025							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	8.652	26.046	1.013	31.398	3.158	2.411	72.678
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	3.935
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	79	-	-	35	114
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							76.727
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 30 Σεπτεμβρίου 2025							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	49.065	5.245	171	7.690	2.318	3.197	67.686
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	38
Σύνολο υποχρεώσεων							67.724
	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τραπε- ζικής	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 30.09.2025	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	-	-	-	17	-	-	17
Λιανικής τραπεζικής	84	1	1	-	9	1	96
Επιχειρηματικής τραπεζικής	11	90	1	2	2	1	107
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	76	32	2	3	11	34	158
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	31	-	-	31
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	171	123	4	53	22	36	409

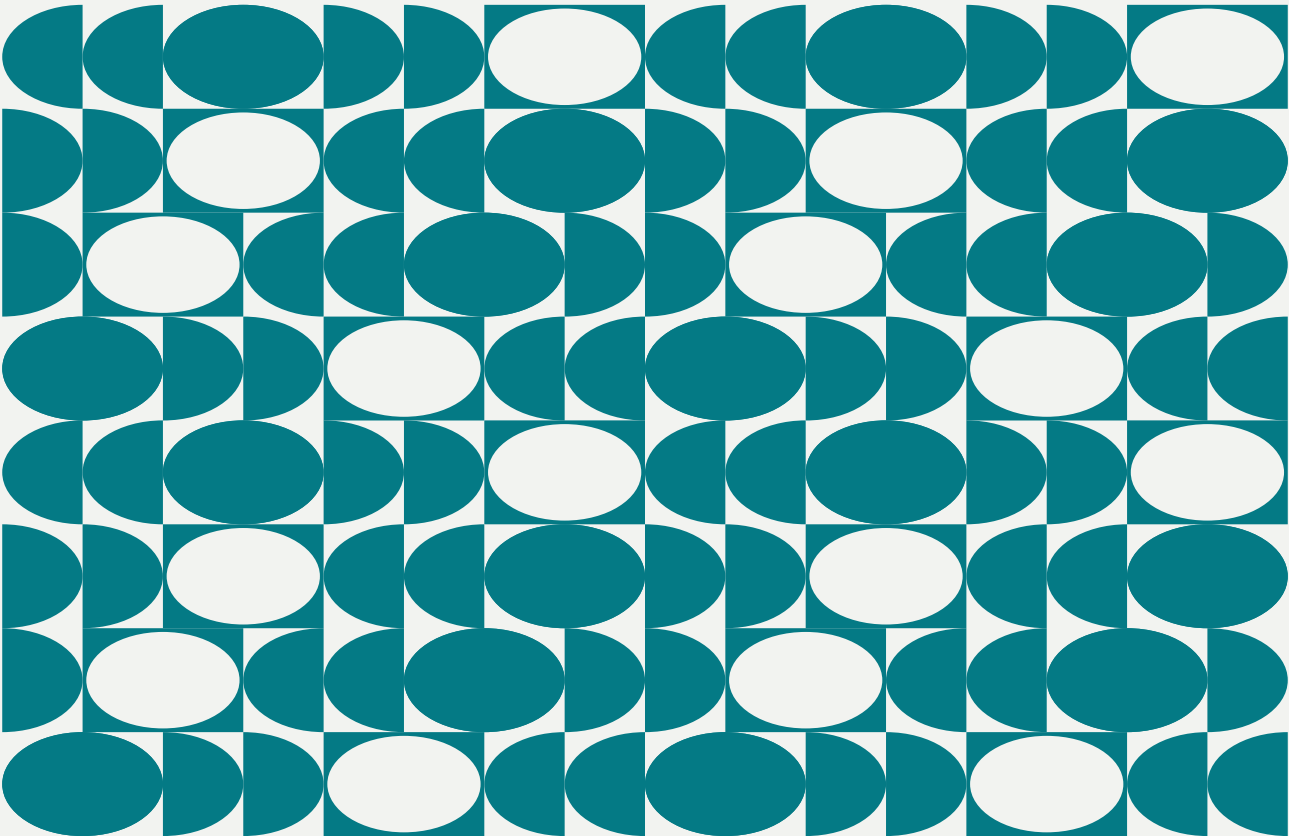
Από 1.1 έως 30.09.2024	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τρα- πεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής διαχείρι- σης	Χρηματα- γορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρι- σης περι- ουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	3	-	-	12	-	-	15
Λιανικής τραπεζικής	81	1	2	-	10	1	95
Επιχειρηματικής τραπεζικής	12	82	2	1	1	2	100
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	85	24	3	3	10	18	143
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	19	-	-	19
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	181	107	7	35	21	21	372



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

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	30.09.2025	30.09.2024
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στην ΕΑΜΑ	(47)	18
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	6	14
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην ΕΑΜΑ	40	(21)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(1)	11

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	30.09.2025	30.09.2024
Κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	64	60
Σύνολο	64	60



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

	Σημείωση	Όμιλος	
		από 1.1 έως	
		30.09.2025	30.09.2024
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	8	43	108
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων	8	3	29
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου		46	137

Οι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 περιλαμβάνουν όφελος ύψους €67 εκατ. από συναλλαγές δανείων προοριζόμενων προς πώληση και πωλήσεις χαρτοφυλακίων θυγατρικών εταιρειών.

Το καθαρό (κέρδος) / ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 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	
		από 1.1 έως	
		30.09.2025	30.09.2024
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους		9	(6)
Σύνολο προβλέψεων απομείωσης χρεογράφων		9	(6)
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού		2	(4)
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις		10	32
Σύνολο λοιπών προβλέψεων και προβλέψεων απομείωσης		12	28
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων		21	22



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Φόροι

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	30.09.2025	30.09.2024
Φόροι περιόδου	(41)	(9)
Αναβαλλόμενοι φόροι	(251)	(305)
Φόροι	(292)	(314)

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 20 «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 ΔΛΠ 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 Σεπτεμβρίου 2025. Βάσει της αξιολόγησης, ο Όμιλος έχει εντοπίσει έκθεση σε φόρο συμπληρωματικής φορολογίας όσον αφορά στα κέρδη των θυγατρικών. Ο φόρος εισοδήματος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό €2 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2024: μηδέν) που αφορούν το φόρο συμπληρωματικής φορολογίας στη Βόρεια Μακεδονία και ποσό €1 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2024: μηδέν) που αφορούν το φόρο συμπληρωματικής φορολογίας στη Κύπρο.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	30.09.2025	30.09.2024
Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	885	985
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	909.956.186	912.429.475
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	0,97	1,08

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος	
	30.09.2025	31.12.2024
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος		
Στεγαστικά δάνεια	6.960	6.980
Καταναλωτικά δάνεια	1.680	1.612
Πιστωτικές κάρτες	561	537
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.705	1.591
Λιανική τραπεζική	10.906	10.720
Επιχειρηματική τραπεζική & χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα	27.219	25.958
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ	38.125	36.678
Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	(941)	(895)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	37.184	35.783
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA	206	356
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	37.390	36.139

Στις 30 Σεπτεμβρίου 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 €2.681 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I & II, ύψους €2.517 εκατ.).



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

30 Σεπτεμβρίου 2025	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομει- μένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια ⁽¹⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	6.064	736	160	6.960
Προβλέψεις ΑΠΖ	(32)	(17)	(40)	(89)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	6.032	719	120	6.871
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.496	112	72	1.680
Προβλέψεις ΑΠΖ	(29)	(21)	(45)	(95)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.467	91	27	1.585
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	502	35	24	561
Προβλέψεις ΑΠΖ	(8)	(15)	(17)	(40)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	494	20	7	521
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.403	186	116	1.705
Προβλέψεις ΑΠΖ	(19)	(39)	(60)	(118)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.384	147	56	1.587
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	25.317	1.124	590	27.031
Προβλέψεις ΑΠΖ	(170)	(83)	(344)	(597)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	25.147	1.041	246	26.434
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	160	28	-	188
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	158	28	-	186
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	34.942	2.221	962	38.125
Προβλέψεις ΑΠΖ	(260)	(175)	(506)	(941)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	34.682	2.046	456	37.184
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				206
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				37.390

⁽¹⁾ Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €190 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας⁽²⁾ Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

Όμιλος

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	5.751	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

Όμιλος

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 πρόβλεψης ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2025	220	180	495	895
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	28	(13)	(15)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ (Σημείωση 5)	12	8	23	43
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(3)	(3)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(22)	(22)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	7	7
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	21	21
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30η Σεπτεμβρίου 2025	260	175	506	941

Όμιλος	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο πρόβλεψης 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 εννιάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 για τον Όμιλο ανήλθαν σε €46 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 €3 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.

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 Σεπτεμβρίου 2025, οι επικαλύψεις περιλαμβάνουν προσαρμογές που σχετίζονται με τους αναδυόμενους κινδύνους και τη συνεχιζόμενη οικονομική αβεβαιότητα, σε συνδυασμό με την παρατεταμένη μεταβλητότητα στο μακροοικονομικό περιβάλλον και τις χρηματοοικονομικές αγορές, κυρίως λόγω εξωγενών διαταραχών και σοκ, όπως οι επίμονες γεωπολιτικές εντάσεις με επιπτώσεις στις αγορές ενέργειας, το παγκόσμιο εμπόριο και την ομαλή λειτουργία των παγκόσμιων εφοδιαστικών αλυσίδων, η αύξηση των δασμών, η συσσωρευμένη αρνητική επίδραση των επίμονων πληθωριστικών πιέσεων, 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 στήριξης 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 («MEA»).

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 MEA.



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 Σεπτεμβρίου 2025 περιλαμβάνουν τις σχεδιαζόμενες πωλήσεις δανειακών χαρτοφυλακίων που σχετίζονται πρωτίστως με τα έργα “Solar” και “Etalia” ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2024 περιλάμβαναν επιπρόσθετα των ανωτέρω και τα έργα “Frontier III” και “Pronto”.

Πώληση χαρτοφυλακίων MEA

Έργο “Solar”

Το έργο Solar αρχικά αποτέλεσε μία τιτλοποίηση ενός χαρτοφυλακίου MEA Μεγάλων και Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, 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 συναλλαγή δεν ολοκληρώθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024, όπως είχε σχεδιασθεί, η Διοίκηση της Τράπεζας παραμένει δεσμευμένη στο σχέδιό της για την ανάκτηση του λογιστικού ποσού των MEA Solar μέσω της διάθεσής τους, πληρώνοντας 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 της Τράπεζας αναμένεται να διατεθούν εντός του 1ου εξαμήνου του 2026, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

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. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, η Τράπεζα σύναψε δύο οριστικές συμφωνίες για την πώληση i) του εξασφαλισμένου από εμπράγματα εξασφαλίσεις μέρους του χαρτοφυλακίου (“Etalia A”) συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,1 δισ. στα επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bain Capital, ii) του ανεξασφάλιστου από εμπράγματα εξασφαλίσεις μέρους του χαρτοφυλακίου (“Etalia B”) συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,1 δισ. στα επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της EOS Group. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 1ου εξαμήνου του 2026, 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 HAPS. 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. (με ημερομηνία αναφοράς την 30 Ιουνίου 2023).

Έργο “Pronto”

Η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης MEA μέσω: i) της πώλησης μετοχών της Probank Leasing A.E. και ii) της πώλησης χαρτοφυλακίων MEA 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).



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

	Όμιλος	
	30.09.2025	31.12.2024
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	79	428
Ακίνητα επενδύσεων	1	17
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	34	1
Σύνολο ενεργητικού	114	446
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 την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Επιπλέον, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2025, σε επίπεδο Ομίλου, οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνουν λοιπές καταθέσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €1,2 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €1,6 δισ.) και καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή συμφωνιών επαναγοράς (repos) ποσού €0,8 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €0,1 δισ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	Όμιλος	
	30.09.2025	31.12.2024
Καταθέσεις:		
Ιδιωτών	45.849	45.475
Επιχειρήσεων	10.663	10.481
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	1.824	1.637
Σύνολο	58.336	57.593

	Όμιλος	
	30.09.2025	31.12.2024
Καταθέσεις:		
Ταμειευτηρίου	31.813	31.094
Τρεχούμενοι & Όψεως	14.832	14.261
Προθεσμίας	10.171	10.863
Λοιπές	1.520	1.375
Σύνολο	58.336	57.593

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 ΕΑΜΑ. Την 30 Σεπτεμβρίου 2025, οι εν λόγω καταθέσεις ανέρχονταν σε €667 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 Σεπτεμβρίου 2025, απέδωσε στο Ελληνικό Δημόσιο ποσό €3 εκατ., που αφορούσε καταθέσεις που είχαν υπαχθεί σε αδράνεια (31 Δεκεμβρίου 2024: €5 εκατ.).

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος 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 μπορεί να καθορίσει 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 έχει 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 προσδιόρισε 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 αντιστάθμισε 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 Σεπτεμβρίου 2025, ο Όμιλος είχε συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και δικαιώματα προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων ποσού €11,3 δισ. για να αντισταθμίσουν αντίστοιχο ποσό «Βασικών Καταθέσεων». Την 30 Σεπτεμβρίου 2025, η εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων είναι €127 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην καθαρή αξία αυτών των παραγώγων στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 είναι €104 εκατ.

Η λογιστική αξία των βασικών καταθέσεων που αντισταθμίζονται, την 30 Σεπτεμβρίου 2025 ανέρχεται σε €11.382 εκατ., η συσσωρευμένη προσαρμογή αντιστάθμισης του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ανέρχεται σε €(106) εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης κινδύνου, για τις υφιστάμενες σχέσεις αντιστάθμισης κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ανέρχεται σε €(106) εκατ.

Την 31 Δεκεμβρίου 2024, ο Όμιλος είχε 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, για τις υφιστάμενες σχέσεις αντιστάθμισης κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ανερχόταν σε €(146) εκατ.

Η αναποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης κινδύνου που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων για τον Όμιλο ανέρχεται σε €(1) εκατ. για την 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €(2) εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2024.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Πρόταση εξαγοράς για (i) πράσινες ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €500 εκατ. σταθερού επιτοκίου 2,75% (Green Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) και (ii) 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 18 Ιουλίου 2025, η Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα των προτάσεων εξαγοράς για (i) Πράσινες Ομολογίες Υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €500 εκατ. σταθερού επιτοκίου 2,75% (Green Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) με λήξη το 2026 και (ii) 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 εγκύρως 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. (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 Resettable Green Unsubordinated MREL Notes), με επιτόκιο 2,75%. Το ομόλογο λήγει στις 21 Ιουλίου 2029 με δυνατότητα ανάκλησης στις 21 Ιουλίου 2028.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 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 Σεπτεμβρίου 2025 ο Όμιλος είχε σχηματίσει πρόβλεψη €32 εκατ. για επίδικες απαιτήσεις (31 Δεκεμβρίου 2024: €29 εκατ.).

β. Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές τους 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.

Οι χρήσεις 2017 μέχρι 2023 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία PwC A.E. και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν χωρίς παρατηρήσεις. Η χρήση του 2024 ομοίως ελέγχεται φορολογικά αυτή την περίοδο από την εταιρεία PwC A.E., και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης αναμένεται να υποβληθεί τέλος Νοεμβρίου 2025.

Όμιλος

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. Από τη Φορολογική Διοίκηση βρίσκονται σε εξέλιξη τακτικοί φορολογικοί έλεγχοι της Τράπεζας για τα φορολογικά έτη 2019, 2021 και 2022, με τον έλεγχο για το φορολογικό έτος 2019, να αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2025. Ωστόσο, δεν αναμένεται να υπάρχει σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου.

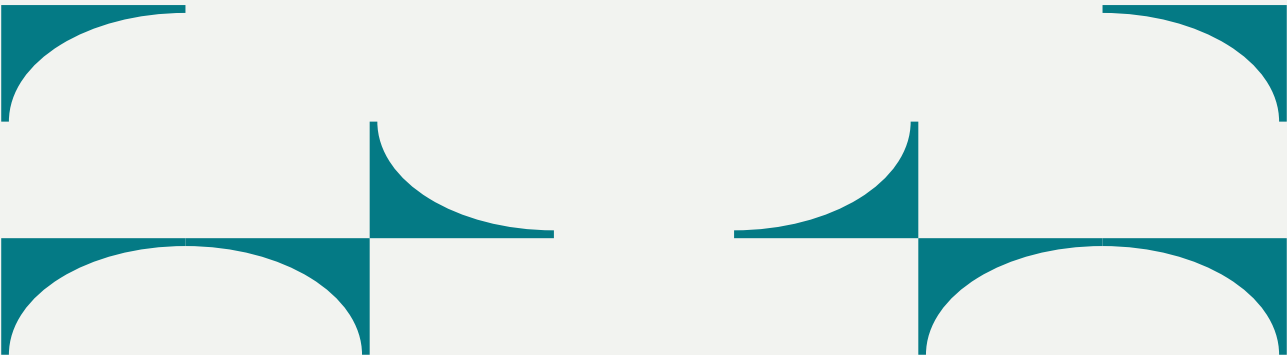
Πληροφορίες σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις θυγατρικές και τις συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης υπάρχουν στη Σημείωση 20 «Ενοποιοούμενες εταιρείες».

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	
	30.09.2025	31.12.2024
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	4.725	4.696
Ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση	599	1.052
Σύνολο δεσμεύσεων που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο	5.324	5.748

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 οι πιστωτικές δεσμεύσεις περιλαμβάνουν εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια ύψους €16.621 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: €15.287 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	
	30.09.2025	31.12.2024
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	2.756	568

Την 30 Σεπτεμβρίου 2025, ο Όμιλος έχει δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης και παροχής εγγυήσεων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οίκους εκκαθάρισης, χρεωστικούς τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων ύψους €2,538 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €568 εκατ.), δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος ύψους €100 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: μηδέν) και μέρος του διατηρούμενου καλυμμένου ομολόγου ονομαστικής αξίας €118 εκατ. που καλύπτεται με ενυπόθηκα δάνεια αξίας €136 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: μηδέν).

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που αναφέρονται παραπάνω, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2025, ο Όμιλος ενεχυρίασε περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» ύψους €329 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €323 εκατ.) αναφορικά με εγγύηση έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπως επίσης ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου ποσού €267 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €324 εκατ.) για σκοπούς χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών (Trade Finance).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές

Μετοχικό Κεφάλαιο-Κοινές Μετοχές

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 30 Σεπτεμβρίου 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 ΔΣ, 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

Όμιλος

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.

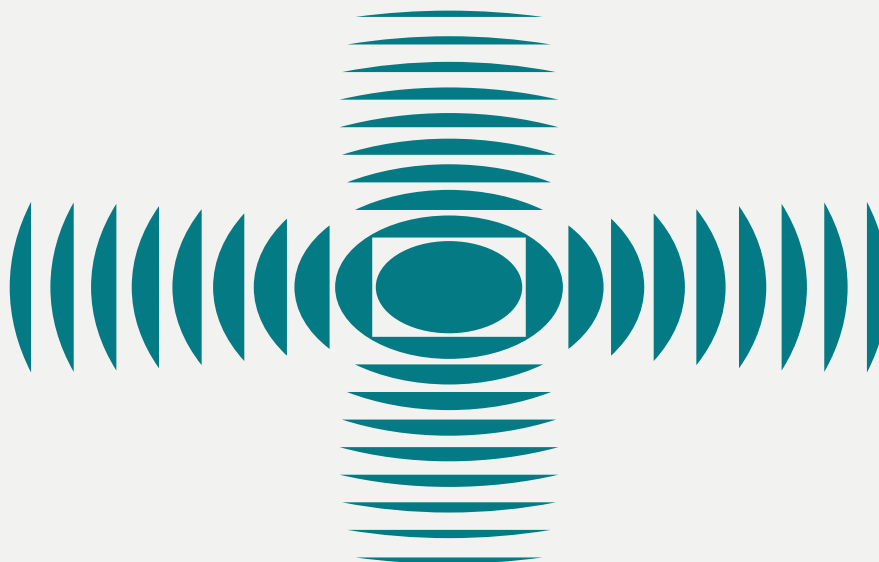
Στο πλαίσιο αυτό και σε συνέχεια της από 04.06.2025 ανακοίνωσης της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Τράπεζα ξεκίνησε την υλοποίηση του εν λόγω πρώτου σκέλους του προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών.

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. Η έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Single Supervisory Mechanism – SSM) δόθηκε στις 04.08.2025 και ισχύει για περίοδο 1 έτους, δηλαδή έως τις 03.08.2026.

	Όμιλος	
	Αριθμός Μετοχών	εκατ. €
Την 1 Ιανουαρίου 2024	363.223	2
Αγορές	4.876.232	37
Πωλήσεις	(1.810.686)	(14)
Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών	(531.823)	(4)
Την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 1 Ιανουαρίου 2025	2.896.946	21
Αγορές	9.270.612	105
Πωλήσεις	(2.015.760)	(21)
Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών	(808.941)	(6)
Την 30 Σεπτεμβρίου 2025	9.342.857	99

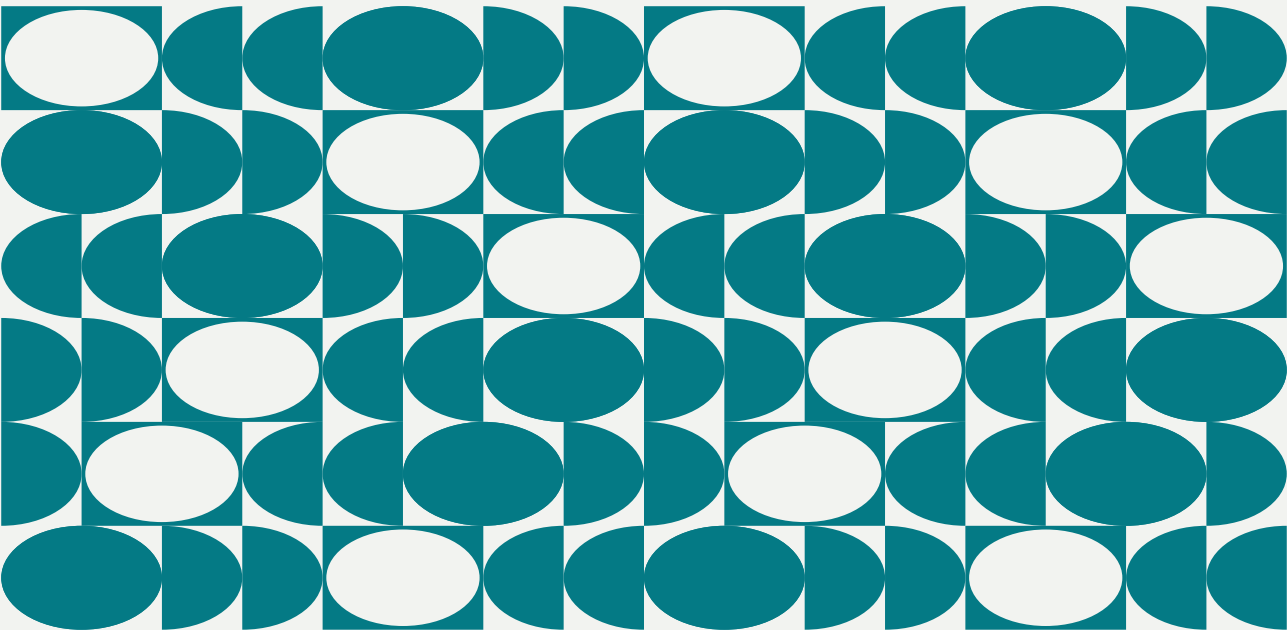
Διανομή κερδών

Την 30 Μαΐου 2025, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων 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 15 Κινήσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά
συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου

Όμιλος	Από 1.1 έως 30.09.2025			Από 1.1 έως 30.09.2024		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	50	-	50	42	-	42
(Κέρδη) / Ζημίες από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(6)	-	(6)	(14)	-	(14)
Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1	-	1	(1)	-	(1)
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	45	-	45	27	-	27
Συναλλαγματικές διαφορές	86	-	86	(16)	-	(16)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(3)	-	(3)	-	-	-
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	128	-	128	11	-	11
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:						
Κέρδη / (ζημίες) συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	22	-	22	14	-	14
(Κέρδη) / Ζημίες συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	(14)	-	(14)	13	-	13
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8	-	8	27	-	27
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	136	-	136	38	-	38



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

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

Τα μέλη του ΔΣ, 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.

Όλα τα δάνεια προς τα συνδεδεμένα μέρη (i) χορηγήθηκαν υπό το σύνθηδες 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 τον συνήθη κίνδυνο αποπληρωμής ή δεν περιλαμβάνουν άλλα δυσμενή χαρακτηριστικά.

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

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

Οι συνολικές απολαβές των συνδεδεμένων μερών για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2025, ανήλθαν σε €13 εκατ. για τον Όμιλο (30 Σεπτεμβρίου 2024: €8 εκατ.), περιλαμβάνοντας βραχυπρόθεσμες παροχές, κυρίως μισθούς και ασφαλιστικές εισφορές.

β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες, καθώς οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις θυγατρικές έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση.

	Όμιλος	
	30.09.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις	80	58
Υποχρεώσεις	119	90
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	3	4

	Από 1.1 έως	
	30.09.2025	30.09.2024
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	10	11
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	6	5

γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο, την 30 Σεπτεμβρίου 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 αναγνώρισε πρόβλεψη €736 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €736 εκατ.).

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο, την 30 Σεπτεμβρίου 2025 προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €70 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €61 εκατ.). Για τις υποχρεώσεις αυτές ο Όμιλος αναγνώρισε 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 ΔΣ της Τράπεζας, έχει οριστεί ως εκπρόσωπος της ΕΕΣΥΠ στο ΔΣ και στις Επιτροπές του ΔΣ της Τράπεζας, με περιορισμένα δικαιώματα προστασίας, όπως αυτά προβλέπονται στις διατάξεις του Νόμου 3864/2010, η ΕΕΣΥΠ δεν θεωρείται συνδεδεμένο μέρος του Ομίλου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 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 (CRR 3) που τροποποιεί τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και η Οδηγία (ΕΕ) 2024/1619 (CRD 6) που τροποποιεί την Οδηγία 2013/36/ΕΕ δημοσιεύθηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το αναθεωρημένο κανονιστικό πλαίσιο του CRR 3 / CRD 6 (γνωστό ως «πλαίσιο Βασιλεία IV») ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 2025 (εξαιρουμένου του αναθεωρημένου FRTB που θα ισχύσει από την 1η Ιανουαρίου 2027), με μεταβατική περίοδο που προβλέπεται για ορισμένους κανόνες που καθορίζονται σε αυτό. Τα κράτη μέλη της ΕΕ θα πρέπει να μεταφέρουν τις απαιτήσεις της CRD 6 στο εθνικό δίκαιο, για να εφαρμοστούν έως τις 11 Ιανουαρίου 2026.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 όπως τροποποιήθηκε από τους Κανονισμούς (ΕΕ) 876/2019 (CRR 2) και (ΕΥ) 2024/1623 (CRR 3), 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)	0,07%*	0,09%	0,07%*	0,09%
Απόθεμα ασφαλείας O-SII	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Συνολική Απαίτηση Αποθεμάτων Ασφαλείας (CBR)	3,57%	3,59%	3,57%	3,59%
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (OCR)	9,62%	9,64%	14,32%	14,34%

*Ισχύει από 30.09.2025

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 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Όμιλος		
	30.09.2025 ^{(1),(3),(4)}	30.09.2025 ^{(3),(4)}	31.12.2024 ^{(2),(3)}
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	19,0%	18,9%	18,3%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1)	19,0%	18,9%	18,3%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	21,8%	21,7%	21,2%

⁽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 ανοιγμάτων 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 Σεπτεμβρίου 2025, οι δείκτες CET1 και Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 19,0% και 21,8% αντίστοιχα, πολύ πάνω από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις 9,62% για το CET1 και 14,32% 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 αναγνωρισθεί 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 Σεπτεμβρίου 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 €3,3 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. Στόχος της άσκησης είναι 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 ΕΤΕ συμμετείχε στην άσκηση ως μέρος του δείγματος των μεγαλύτερων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων της ευρωζώνης, που εξετάστηκαν από την ΕΒΑ.

Η άσκηση διεξήχθη σύμφωνα με τους κοινούς μεθοδολογικούς κανόνες της ΕΒΑ και τις παραδοχές των σεναρίων εξέλιξης μακροοικονομικών δεικτών και συνθηκών αγοράς που ορίστηκαν από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB). Η άσκηση προσομοίωσης βασίστηκε σε στατική προσέγγιση του Ισολογισμού, λαμβάνοντας υπόψη τη χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή θέση του Ομίλου κατά την 31.12.2024 ως σημείο εκκίνησης, επί του οποίου και πραγματοποιήθηκε προβολή ακραίων συνθηκών με ορίζοντα τριετίας (2025-27) βάσει ενός Βασικού και ενός Δυσμενούς σεναρίου.

Την 1 Αυγούστου 2025, η ΕΒΑ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Πανευρωπαϊκής Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων του 2025. Σύμφωνα με την κοινή μεθοδολογία που εφαρμόστηκε, στο Δυσμενές σενάριο:

- Ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με πλήρη επίδραση του ΔΠΧΑ 9 (FL CET1) διαμορφώθηκε στο τέλος του 2027 μόλις κατά 0,50 ποσοστιαίες μονάδες χαμηλότερα από το (προσαρμοσμένο για την έναρξη εφαρμογής της CRR3) σημείο εκκίνησης της άσκησης, αποτελώντας το 2ο καλύτερο αποτέλεσμα μεταξύ των 51 Σημαντικών Ιδρυμάτων που εποπτεύονται άμεσα από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM) (και το 5ο μεταξύ των 64 τραπεζών του συνολικού δείγματος της ΕΒΑ).

- Στον εγχώριο τραπεζικό χώρο, το αποτέλεσμα αυτό κατατάσσει την Τράπεζα στην κορυφαία θέση, με τις ελληνικές τράπεζες (εξαιρουμένης της ΕΤΕ) να καταγράφουν μέση τριετή απομείωση 1,81 ποσοστιαίων μονάδων.
- Στο δυσμενέστερο έτος του σεναρίου, η μέγιστη απομείωση κεφαλαίων ανέρχεται σε 1,40 ποσοστιαίες μονάδες, ήτοι 0,58 ποσοστιαίες μονάδες καλύτερη από το μέσο όρο των ελληνικών τραπεζών (εξαιρουμένης της ΕΤΕ).

Το Βασικό σενάριο είχε ως αποτέλεσμα την ενίσχυση κατά 3,67 ποσοστιαίες μονάδες του δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με πλήρη επίδραση του ΔΠΧΑ 9 (FL CET1) στον τριετή ορίζοντα.

Το αποτέλεσμα της Πανευρωπαϊκής Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών του 2025 καταδεικνύει την ανθεκτικότητα του Ομίλου της ΕΤΕ σε δυσμενείς συνθήκες, καθώς και τη δυνατότητα διατήρησης επαρκών κεφαλαίων ακόμη και υπό ακραίες μακροοικονομικές παραδοχές. Συγκριτικά με τις επιδόσεις αντίστοιχων προηγούμενων ασκήσεων, η ΕΤΕ έχει επιτύχει αξιοσημείωτη πρόοδο στην ενδυνάμωση του Ισολογισμού της, παρά τη συγκυρία των διεθνών οικονομικών προκλήσεων. Συγκεκριμένα, το αποτέλεσμα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων συνθηκών του 2025 αντανakλά την επιτυχή υλοποίηση της στρατηγικής διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs), την οικοδόμηση επαρκούς κεφαλαιακού αποθέματος, καθώς και την επίτευξη διατηρήσιμης κερδοφορίας μέσω της δημιουργίας υψηλών οργανικών εσόδων και της αποτελεσματικής διαχείρισης του κόστους.

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 στη 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 από την 30 Ιουνίου 2025 και εφεξής, 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 3,57 % επί του TREA την 30 Σεπτεμβρίου 2025.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 ο δείκτης MREL της Τράπεζας σε ενοποιημένο επίπεδο ανέρχεται στο 28,5% 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 που ισχύει από την 30 Ιουνίου 2025 και εξακολουθεί 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 Resettable Unsubordinated MREL Notes), με επιτόκιο 2,75% με λήξη το 2026 και (ii) Ομολογίες Υψηλής Εξασφάλισης ύψους £200 εκατ. (Fixed Rate Resettable 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 Resettable Green Unsubordinated MREL Notes), με επιτόκιο 2,75%. Το ομόλογο λήγει στις 21 Ιουλίου 2029 με δυνατότητα ανάκλησης στις 21 Ιουλίου 2028.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 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 για τα οποία η εύλογη αξία διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία.

Όμιλος	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	30.09.2025	30.09.2025
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	37.113	37.328
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	15.723	15.347
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	57.675	57.718
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.744	3.898

Όμιλος	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	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

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσων στις 30 Σεπτεμβρίου 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.

Όμιλος

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, ανά επίπεδο εύλογης αξίας, στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024. Τα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνουν επένδυση σε τρέχουσα θέση (spot) για δικαιώματα εκπομπής, η οποία αποτιμάται στην ΕΑΜΑ.

Όμιλος

	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
30 Σεπτεμβρίου 2025	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	226	267	-	493
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	272	3	263	538
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.682	14	1.696
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	3.166	1.653	164	4.983
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	508	-	1	509
Σύνολο	4.172	3.605	442	8.219
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	667	-	667
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.157	1	1.159
Σύνολο	1	1.824	1	1.826

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

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

Μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2025, δύο χρεόγραφα που επιμετρώνται σε EAMΛΣΕ, 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 ιεραρχία της εύλογης αξίας του Ομίλου, διότι πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 30 Σεπτεμβρίου 2025 η εύλογη αξία των μεταφερόμενων χρεογράφων που επιμετρώνται σε EAMΛΣΕ 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 Σεπτεμβρίου 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 EAMA, 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 εκτιμά ότι οι εν λόγω απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο κατηγοριοποίησης εύλογης αξίας.
- Συμμετοχικούς τίτλους σε EAMΛΣΕ και σε EAMA, μη εισηγμένους σε χρηματιστηριακή αγορά ή 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 Σεπτεμβρίου 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 διενεργεί διεξοδική ανάλυση της κατηγοριοποίησης όλων των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε επίπεδα εύλογης αξίας.

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 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	(18)	-	16
Κέρδη / (ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	30	-
Αγορές / Προσθήκες	-	89	68
Πωλήσεις	-	(50)	-
Αποπληρωμές	-	-	(202)
Μεταφορά σε / (από) Επίπεδο 3	(17)	-	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου	13	164	264

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

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 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 €17 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: €44 εκατ.), καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και ανέρχεται σε €1 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: €31 εκατ.).

Διαδικασίες Αποτίμησης και Ελεγκτικό Πλαίσιο

Ο Όμιλος έχει 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 χρησιμοποιεί 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, ενδέχεται σε ορισμένες περιπτώσεις να χρησιμοποιεί 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

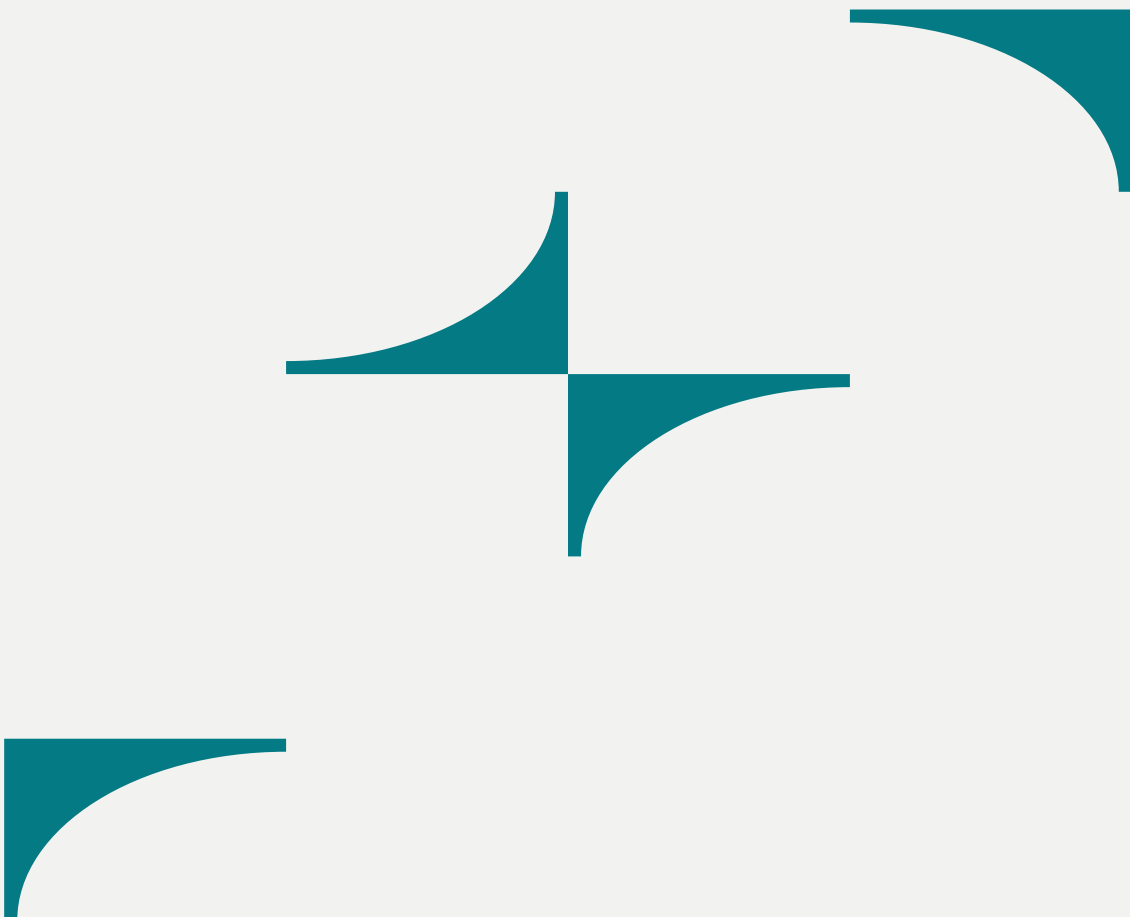
αγοράς ή παρόμοιων συναλλαγών ή άλλων δεδομένων παρατηρήσιμων στην αγορά. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν αποτιμηθεί με βάση τις παραπάνω μεθόδους, έχουν κατηγοριοποιηθεί στην χαμηλότερη βαθμίδα της ιεραρχίας της εύλογης αξίας (Επίπεδο 3).

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 Σεπτεμβρίου 2025

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	57	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
	7	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα (για Υπολογισμό CVA / DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	12 μ.β.	21 μ.β.
	5	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Παράγωγα επί επιτοκίων					
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	164	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	42	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	170 μ.β.	210 μ.β.
	164	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	δ/α ⁽²⁾	δ/α ⁽²⁾

⁽¹⁾ Οι συμμετοχικοί τίτλοι σε ΕΑΜΑ και σε ΕΑΜΛΣΕ 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 ΕΑΜΑ	26	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
	49	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα για Υπολογισμό (CVA / DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	281 μ.β.	281 μ.β.
Παράγωγα επί επιτοκίων					
	(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 ΕΑΜΛΣΕ	95	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	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 ΕΑΜΑ και σε ΕΑΜΛΣΕ 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 EAMA, 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 19 Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές

Ψηφιακή πλατφόρμα ακινήτων

Τον Μάρτιο του 2024, μετά την έγκριση του ΔΣ 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 €14 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των €7 εκατ. που θα επενδυθούν από την Τράπεζα), από το οποίο ποσό €13 εκατ. έχει ήδη επενδυθεί με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 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 επένδυση 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 Σεπτεμβρίου 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 20 Ενοποιούμενες εταιρείες

Θυγατρικές	Έδρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	Όμιλος	
			30.09.2025	31.12.2024
Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	2020-2024	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	78,50%	78,50%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2024	100,00%	100,00%
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	-	100,00%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity) ⁽¹⁾	Βουλγαρία	2019-2024	100,00%	100,00%
Bankteco E.O.O.D.	Βουλγαρία	2019-2024	100,00%	100,00%
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity) ⁽¹⁾	Ρουμανία	2013-2024	100,00%	100,00%
Stopanska Banka A.D.-Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2014-2024	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%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2018-2024	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 ⁽¹⁾	Κύπρος	-	100,00%	100,00%
NBG Management Services Ltd ⁽¹⁾	Κύπρος	2023-2024	100,00%	100,00%
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	2018-2024	100,00%	100,00%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2024	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd ⁽¹⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2024	100,00%	100,00%
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2024	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc ⁽¹⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2024	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc ⁽¹⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2024	100,00%	100,00%
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2024	100,00%	100,00%

Σημείωση:

⁽¹⁾ Υπό εκκαθάριση.

⁽²⁾ Η Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. πωλήθηκε τον Μάρτιο 2025 (βλ. Σημείωση 9 "Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση").

Όμιλος

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

Επωνυμία συνδεδεμένων εταιρειών	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος	
			30.09.2025	31.12.2024
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2019-2024	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	-	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	39,93%	39,93%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2018-2024	21,83%	21,83%
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	2019-2024	23,74%	23,74%
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2019-2024	33,88%	33,88%
ΠΕΡΙΓΕΝΗΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2024	28,51%	28,51%
NBG Pay Α.Ε.	Ελλάδα	2022-2024	49,00%	49,00%
GINGER DIGITAL BidCo ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2024	-	20,22%
Real Estate Transactions & Integrated Solutions Platform (Uniko) Α.Ε.	Ελλάδα	2024	49,00%	49,00%

⁽¹⁾ Από τις 30.06.2025 η εταιρεία Ginger Digital BidCo Μονοπρόσωπη Α.Ε. αναγνωρίζεται ως επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο στην ΕΑΜΛΣΕ, βλ. Σημείωση 19.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) σχετικά με τις Green Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Ομολογίες ποσού €500 εκατ.

Στις 8 Οκτωβρίου 2025, η Τράπεζα πραγματοποίησε την άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) σε σχέση με το σύνολο των ανεξόφλητων εκ. των €500 εκατ. Green Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, σταθερού επιτοκίου 2,75% (Green Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes), με λήξη στις 8 Οκτωβρίου 2026, και έκδοση στις 8 Οκτωβρίου 2020, υπό το €5 δισ. Global Medium Term Note Πρόγραμμα. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου των Ομολογιών ήταν €82 εκατ. και αποπληρώθηκε πλήρως στις 8 Οκτωβρίου 2025.

