ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Όμιλος & Τράπεζα
Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Έκθεση
περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2026

Ιούλιος 2026

Περιεχόμενα

3 Με μια ματιά
9 Δήλωση Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου
12 Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου
14 Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

16 Σημαντικότερες Εξελίξεις
27 Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού
31 Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση
51 Διαχείριση Κινδύνου
70 Εταιρική Διακυβέρνηση
71 Εναλλακτικές Μέθοδοι Μέτρησης Απόδοσης
77 Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

80 Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
81 Κατάσταση Αποτελεσμάτων - 6 μηνών
82 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων - 6 μηνών
83 Κατάσταση Αποτελεσμάτων - 3 μηνών
84 Κατάσταση Συνολικών Εσόδων - 3 μηνών
85 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος
86 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα
87 Κατάσταση Ταμειακών Ροών
88 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1** Γενικές πληροφορίες
89 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2** Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές
89 **2.1** Βάση παρουσίασης
90 **2.2** Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας
92 **2.3** Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες
94 **2.4** Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών
95 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3** Τομείς δραστηριότητας
99 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4** Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και κέρδη/(ζημίες) από παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος
100 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5** Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων
101 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6** Κόστος Αναδιάρθρωσης
101 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7** Φόροι
101 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8** Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή
102 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9** Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών
110 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10** Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση
110 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11** Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
111 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12** Υποχρεώσεις προς πελάτες
112 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13** Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις
113 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14** Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού και πιστωτικές δεσμεύσεις
115 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15** Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, Ίδιες μετοχές και Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι
118 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16** Κινήσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου
119 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17** Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
121 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18** Κεφαλαιακή επάρκεια
125 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19** Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού
133 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20** Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές
134 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21** Ενοποιούμενες Εταιρείες
135 **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22** Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Με μια ματιά

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Ποιοι είμαστε:

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα» ή «Εθνική Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Euronext Athens (πρώην Χρηματιστήριο Αθηνών) 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 («Δ.Σ.»), η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει καταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 185 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα.

Η Τράπεζα μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος ΕΤΕ» ή ο «Όμιλος») παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει κυρίως λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική, specialized asset solutions, συναλλακτική τραπεζική, χρηματοδοτική μίσθωση, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση ενεργητικού πελατών, διαχείριση ακίνητης περιουσίας, δραστηριότητες αποθήκευσης και υπηρεσίες μεσιτείας ασφαλίσεων.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα αλλά έχει επίσης σημαντική τραπεζική παρουσία στην Κύπρο και στη Βόρεια Μακεδονία, καθώς και θυγατρικές στη Βουλγαρία, στο Λουξεμβούργο, στην Ολλανδία και στο Ηνωμένο Βασίλειο.

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

Αναφορικά με το Σκοπό, το Όραμα και τις Αξίες μας

Η δήλωση σκοπού του Ομίλου ΕΤΕ διατυπώνεται στη φράση:

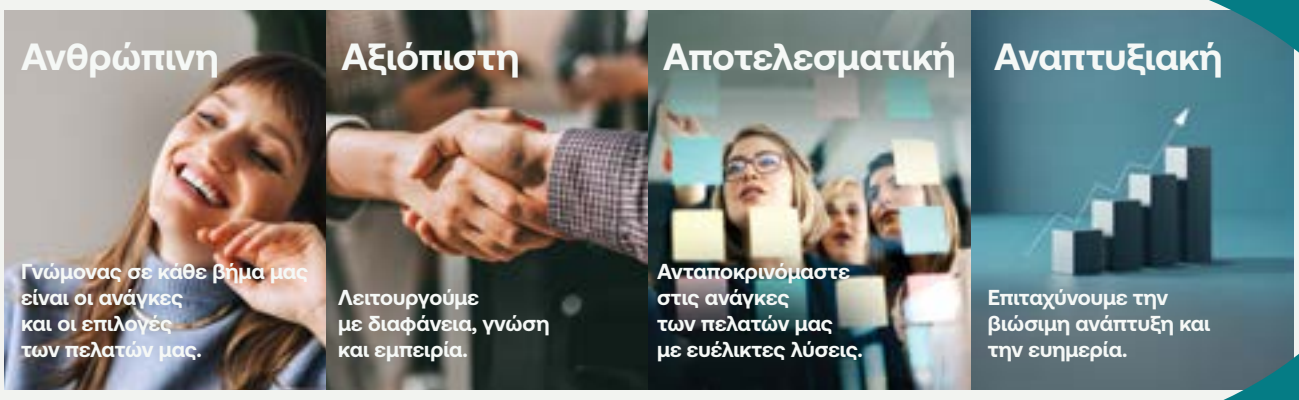
«Μαζί δημιουργούμε μέλλον»

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

Οι Αξίες μας

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

Είμαστε



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

Αναφορικά με το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση

Από το 2021, η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια ολιστική προσέγγιση στα θέματα ESG, χαράζοντας την ESG στρατηγική της σε τρεις πυλώνες, οι οποίοι είναι άμεσα ευθυγραμμισμένοι με το σκοπό της Τράπεζας να δημιουργήσει ένα ευημερούν και βιώσιμο μέλλον μαζί με τους πελάτες, τους ανθρώπους και τους μετόχους της. Η στρατηγική της για το Περιβάλλον ("E"), την Κοινωνία ("S") και τη Διακυβέρνηση ("G") διατυπώνεται μέσα από εννέα θεματικές. Αυτές οι θεματικές πηγάζουν και αντικατοπτρίζουν το σύστημα αξιών μας, ευθυγραμμίζονται με επιλεγμένους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης (Sustainable Development Goals "SDGs") και συμπληρώνουν τη συνολική επιχειρηματική στρατηγική, το μετασχηματισμό του Ομίλου καθώς και το όραμά μας να γίνουμε η αδιαμφισβήτητη «Τράπεζα Πρώτης Επιλογής» στην Ελλάδα.

Η στρατηγική μας προσέγγιση στοχεύει επίσης να διασφαλίσει τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τα διεθνή πλαίσια, συμπεριλαμβανομένων των Αρχών Υπεύθυνης Τραπεζικής της Πρωτοβουλίας Χρηματοδότησης του Περιβαλλοντικού Προγράμματος των Ηνωμένων Εθνών (UNEP-FI), και ενσωματώνει βέλτιστες πρακτικές για τη διαχείριση κινδύνων, την ανάπτυξη προϊόντων, τις δημοσιοποιήσεις και τη μείωση του αποτυπώματος άνθρακα.

Περιβάλλον

Το 2023, ενταχθήκαμε στην πρωτοβουλία Partnership for Carbon Accounting Financials ("PCAF") και στην πρωτοβουλία Net-Zero Banking Alliance ("NZBA", που τότε λειτουργούσε ως συμμαχία με μέλη, τώρα έχει μετεξελιχθεί σε πλαίσιο καθοδήγησης) και στο πλαίσιο αυτό, έχουμε θέσει και δημοσιοποιήσει ενδιάμεσους στόχους για το 2030 για τη μείωση των χρηματοδοτούμενων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου για έξι χαρτοφυλάκιά μας με σημαντικό αποτύπωμα άνθρακα. Το 2024, αναπτύξαμε πλάνο μετάβασης που θα μας οδηγήσει στην επίτευξη των εν λόγω στόχων, το οποίο δημοσιεύθηκε το 1ο εξάμηνο του 2025 (https://www.nbg.gr/-/jssmedia/Files/Group/esg/Perivallon/transition-plan-nbg-vf.pdf). Έκτοτε, προσπαθούμε να ευθυγραμμίσουμε τις φιλοδοξίες μας για το κλίμα με διεθνώς αναγνωρισμένα πλαίσια μηδενικών καθαρών εκπομπών (όπως η Καθοδήγηση του UNEP FI για τον καθορισμό κλιματικών στόχων για τις τράπεζες).

Η εφαρμογή της Κλιματικής και Περιβαλλοντικής στρατηγικής μας είναι εμφανής στα επιχειρηματικά μας επιτεύγματα. Διατηρήσαμε την ισχυρή μας θέση στην Ελλάδα στη χρηματοδότηση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας («ΑΠΕ»), με €2,6 δισ. σε ανεξόφλητα υπόλοιπα στις 30 Ιουνίου 2026, στο δρόμο για την επίτευξη του στόχου για χαρτοφυλάκιο ΑΠΕ ύψους €3,3 δισ. έως το 2027.

Τον Ιανουάριο του 2026 ολοκληρώσαμε επιτυχώς την έκδοση του τέταρτου Πράσινου Ομολόγου, ύψους €600 εκατ., με απόδοση 3,23%. Μέχρι και τον Νοέμβριο του 2025 είχαμε προχωρήσει στην πλήρη κατανομή των εσόδων από την έκδοση του πρώτου και του δεύτερου Πράσινου Ομολόγου της Τράπεζας ποσού €650 εκατ. -μάλιστα του δεύτερου, μόλις ένα έτος μετά την έκδοσή του- σε συνολικά 107 επιλέξιμα έργα, σε πλήρη ευθυγράμμιση με το Πλαίσιο Έκδοσης Βιώσιμων Ομολόγων της Τράπεζας.

Πρόσθετες πρωτοβουλίες περιλαμβάνουν την εισαγωγή καινοτόμων ενεργειακών προϊόντων, τη συνεχή αύξηση των πράσινων καταναλωτικών χρηματοδοτήσεων, και τη δέσμευση για εκταμίευση δανείων ανακαίνισης ύψους €150–180 εκατ. έως το 2027. Οι προσπάθειες απανθρακοποίησης της δικής μας λειτουργίας επικεντρώνονται στη μετάπτωση του εταιρικού μας στόλου σε ηλεκτροκίνητα οχήματα, σε στοχευμένες παρεμβάσεις ενεργειακής αποδοτικότητας καθώς και στην εγκατάσταση φωτοβολταϊκών συστημάτων, σε επιλεγμένα κτήρια της Τράπεζας.

Κοινωνία

Στο πλαίσιο της κοινωνικής μας στρατηγικής, συνεχίζουμε να δημιουργούμε θετικό αντίκτυπο στην κοινωνία, εστιάζοντας στο περιβάλλον, την υγεία, την εκπαίδευση, την οικονομική συμπερίληψη, την καινοτομία και τον πολιτισμό. Στο πλαίσιο αυτό, εντός του 1ου εξαμήνου του 2026, ολοκληρώθηκε το Πρόγραμμα Υποστήριξης Εθελοντικών Ομάδων Δασοπυροπροστασίας 2022-2026 μέσω του οποίου ενισχύσαμε 2.888 εθελοντές δασοπυροσβέστες και 71 ομάδες από όλη την Ελλάδα μέσω εξοπλισμού, εκπαίδευσης και ανάπτυξης ικανοτήτων. Επιπλέον, ολοκληρώθηκε το σύνολο των αντιδιαβρωτικών και αντιπλημμυρικών έργων στις πυρόπληκτες περιοχές της Χίου με συνεισφορά ύψους €1,3 εκατ. Επιπρόσθετα, έχουμε αναπτύξει Πλαίσιο Εθελοντισμού, το οποίο περιλαμβάνει δράσεις που εντάσσονται στους πέντε Πυλώνες της Κοινωνικής Στρατηγικής μας (Κλίμα & Περιβάλλον, Υγεία & Ευημερία, Εκπαίδευση & Οικονομική Ενδυνάμωση/Συμπερίληψη, Οικονομία, Καινοτομία & Επιχειρηματικότητα και Πολιτισμός).

Στον τομέα της υγείας, στο πλαίσιο της «Πρωτοβουλίας '21» η Τράπεζα υποστηρίζει τη δημιουργία ενός Πρότυπου Εθνικού Κέντρου για την Άνοια και συναφείς ασθένειες, συνδυάζοντας την καινοτομία, την έρευνα, την εκπαίδευση και την κοινωνική ευαισθητοποίηση.

Με έμφαση στον χρηματοοικονομικό εγγραμματισμό και την ενδυνάμωση, συνεχίζουμε την «Πρωτοβουλία ΕΝΝΟΙΑ» (Ενδυνάμωση των Νοικοκυριών στις Οικονομικές τους Αποφάσεις) σε συνεργασία με την Accenture, τον καθηγητή οικονομικών του Πανεπιστημίου της Φρανκφούρτης Μ. Χαλιάσσο και την ΜΚΟ Κόμβος, συνδυάζοντας την έρευνα, τα ψηφιακά εργαλεία και τη συμμετοχή της κοινότητας. Παράλληλα, στηρίζουμε τη χρηματοοικονομική συμπερίληψη μέσω προϊόντων με θετικό κοινωνικό αντίκτυπο (π.χ. το «Πρώτο μου Σπίτι») και τη συμμετοχή μας σε Κρατικά επιδοτούμενα Προγράμματα (π.χ. «Σπίτι μου ΙΙ»).

Επιπλέον, η Τράπεζα στηρίζει την καινοτομία και την επιχειρηματικότητα μέσω πρωτοβουλιών όπως η διοργάνωση Panathēnea 2026, ως ιδρυτικός εταίρος, και το μακροχρόνιο πρόγραμμα “NBG Business Seeds”, το οποίο από την ίδρυσή του, πριν από 17 χρόνια, έχει επιτύχει σημαντικά ορόσημα, προσφέροντας στις νεοφυείς επιχειρήσεις υποδομές, χρηματοδοτική υποστήριξη και ευκαιρίες δικτύωσης.

Στον τομέα της παιδείας, η Τράπεζα το 1ο εξάμηνο του 2026 διέθεσε επιπλέον ποσό ύψους €25 εκατ. στο Πρόγραμμα «Μαριέττα Γιαννάκου» για την ανακαίνιση επιπλέον 240 δημόσιων σχολικών κτηρίων σε όλη την Ελλάδα, ως μέρος της συνεισφοράς των επιπλέον €100 εκατ. από τις ελληνικές συστημικές τράπεζες, διαμορφώνοντας τον συνολικό αριθμό των ανακαινισμένων σχολείων σε 670. Περαιτέρω, η Τράπεζα και οι άλλες τρεις συστημικές τράπεζες, προτίθενται, κατόπιν αξιολόγησης, να προχωρήσουν σε αντίστοιχη επιπλέον συνεισφορά για τα επόμενα έτη, ανάλογα με την πορεία υλοποίησης του προγράμματος, τις ανάγκες του και τις επικρατούσες χρηματοοικονομικές συνθήκες.

Ενόψει των Ολυμπιακών και Παραολυμπιακών Αγώνων του 2028, η Τράπεζα χορηγεί τη βελτίωση των αθλητικών υποδομών σε συνεργασία με την Ελληνική Ολυμπιακή Επιτροπή και την προετοιμασία των αθλητών σε συνεργασία με την Ελληνική Παραολυμπιακή Επιτροπή. Η Τράπεζα συνεχίζει επίσης τη διαχρονική στήριξή της σε πολιτιστικά ιδρύματα και εκπαιδευτικά προγράμματα σε όλη την Ελλάδα. Στο πλαίσιο αυτό, τα προγράμματα «Όπερα σε 3 Τάξεις» και «Όπερα Τσέπης» υλοποιήθηκαν στην περιφέρεια (Κρήτη, Σύρος, Πάρος, Τήνος, Σέρρες), μέσω του Ιστορικού Αρχείου μας, διοργανώσαμε την έκθεση με τίτλο «Πρόσφυγες μετά τη συνθήκη της Λωζάνης. Η Εθνική Τράπεζα συμβάλλει στην ενσωμάτωσή τους στη νέα πατρίδα», ενώ το 2026 το Μορφωτικό Ίδρυμα Εθνικής Τράπεζας (ΜΙΕΤ) γιορτάζει τα 60 χρόνια λειτουργίας του μέσα από μια σειρά εκδόσεων και εκθέσεων.

Συνεχίζουμε να επενδύουμε απρόσκοπτα στους ανθρώπους μας, διατηρώντας κορυφαίους δείκτες διαφορετικότητας, συμπεριλαμβανομένου του 33% της γυναικείας εκπροσώπησης στο Δ.Σ. και επενδύοντας στη συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη δεξιοτήτων, προσφέροντας πάνω από 106.000 ώρες εκπαίδευσης εντός του 1ου εξαμήνου του 2026, συμπεριλαμβανομένων εξειδικευμένων προγραμμάτων κατάρτισης όπως Τεχνητή Νοημοσύνη (AI), ESG, Κυβερνοασφάλεια και Ηγεσία (Leadership).

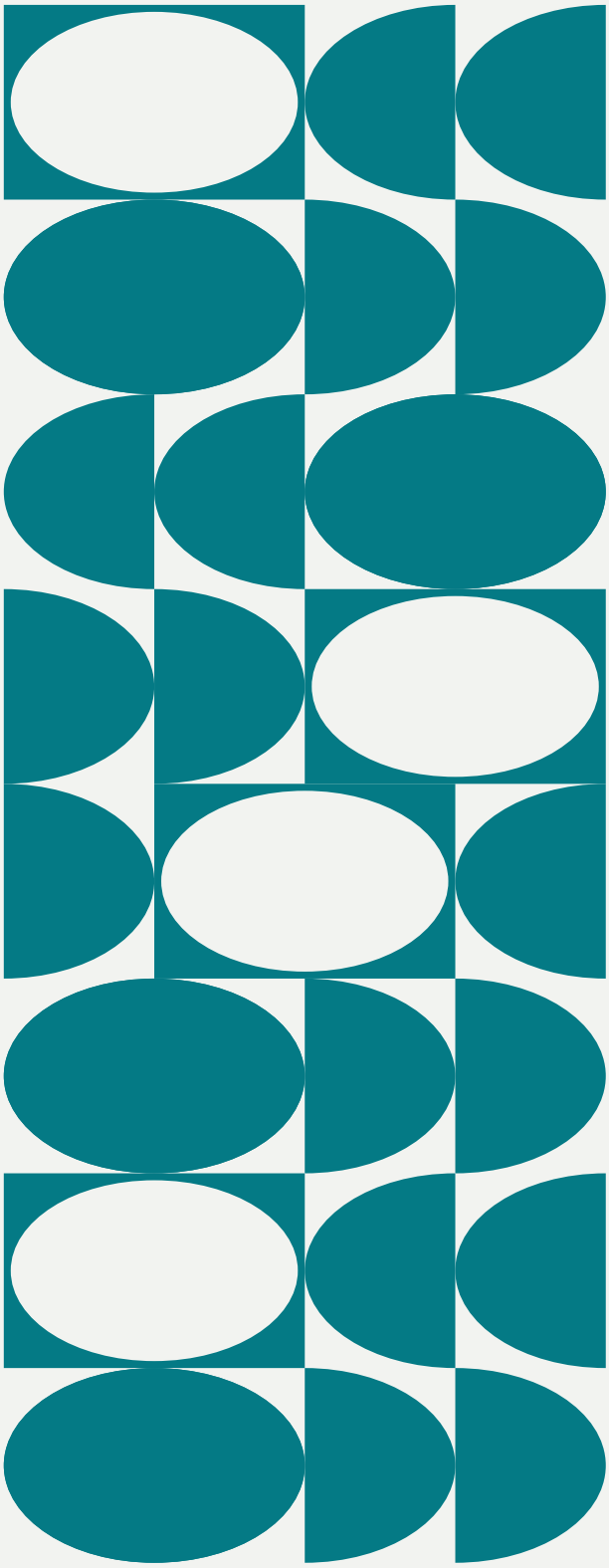
Διακυβέρνηση

Κατά τη διάρκεια του 1ου εξαμήνου του 2026, συνεχίσαμε να ενισχύουμε τις δημοσιοποιήσεις που αφορούν θέματα ESG καθώς και τη διακυβέρνηση ESG σε επίπεδο Δ.Σ. και Διοίκησης.

Το Δ.Σ., μέσω των Επιτροπών του, επιβλέπει ζητήματα βιωσιμότητας και ESG αναφορικά με διακυβέρνηση, κίνδυνο, στρατηγική, κανονιστική συμμόρφωση και αμοιβές. Στο πλαίσιο αυτό, το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Καινοτομίας και Βιωσιμότητας, παρακολούθησε βασικές εξελίξεις και τάσεις ESG, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ., διασφάλισε την ευθυγράμμιση με τις εποπτικές προσδοκίες επιβλέποντας τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τον μετριασμό των κλιματικών και περιβαλλοντικών κινδύνων εντός του ευρύτερου πλαισίου κινδύνων και μέσω της Επιτροπής Στρατηγικής και Μετασχηματισμού, επέβλεψε την υλοποίηση πρωτοβουλιών ανάπτυξης και μετασχηματισμού, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με τις σχετικές επιχειρηματικές ευκαιρίες αναφορικά με το Κλίμα και το Περιβάλλον και τον κοινωνικό αντίκτυπο. Παράλληλα, το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, διαφύλαξε την ακεραιότητα των οικονομικών αναφορών και των αναφορών βιωσιμότητας, ενώ περαιτέρω το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Ηθικής και Κουλτούρας εξέτασε τις ESG κανονιστικές απαιτήσεις συμμόρφωσης και ενημερώθηκε για σημαντικές ESG κανονιστικές εξελίξεις. Επιπλέον, μέσω της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, το Δ.Σ. ευθυγράμμισε τη διαχείριση των αποδοχών και της απόδοσης με τους στόχους ESG, διασφαλίζοντας ότι τα κίνητρα υποστηρίζουν τους στόχους ESG και αποθαρρύνουν την υπερβολική ανάληψη κινδύνων ESG. Τέλος, η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων εξέτασε το Ετήσιο Πρόγραμμα Εκπαίδευσης του Δ.Σ. για το 2026, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών θεμάτων όπως οι εξελίξεις στην ESG/διαχείριση κλιματικού κινδύνου, ενώ παράλληλα η Επιτροπή διασφάλισε τη συμμόρφωση με τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και προώθησε ένα ισχυρό πλαίσιο διακυβέρνησης σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

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

Οι βασικές πρωτοβουλίες που σχετίζονται με την εφαρμογή της στρατηγικής για το Κλίμα και το Περιβάλλον, καθώς και της Κοινωνικής στρατηγικής, περιλαμβάνονται στην Έκθεση Βιωσιμότητας για το οικονομικό έτος 2025 η οποία συμπεριλαμβάνεται στην «Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση Ομίλου και Τράπεζας 2025» και στο Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού για να διασφαλιστεί υψηλό επίπεδο εστίασης και πειθαρχίας στην εκτέλεση στους προαναφερθέντες κρίσιμους τομείς (βλ. ενότητα «Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού»).



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

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

Γκίκας Α. Χαρδούβελης

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Η ελληνική οικονομία διατήρησε ισχυρή αναπτυξιακή δυναμική στο πρώτο εξάμηνο του 2026 παρά την εντεινόμενη γεωπολιτική αβεβαιότητα λόγω της κλιμάκωσης των εντάσεων στη Μέση Ανατολή από τα τέλη Φεβρουαρίου. Το ΑΕΠ της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2,0% σε ετήσια βάση το πρώτο τρίμηνο του 2026, υπερβαίνοντας σημαντικά τον ρυθμό οικονομικής μεγέθυνσης της Ευρωζώνης, ο οποίος διαμορφώθηκε στο 0,5%.

Ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος παρέμεινε σε επίπεδα που υποδηλώνουν συνεχιζόμενη οικονομική μεγέθυνση σε όλο το δεύτερο τρίμηνο του 2026, με τον μέσο όρο του δείκτη να σημειώνει ήπια βελτίωση σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο. Η ανθεκτικότητα του δείκτη στηρίχθηκε κυρίως στην εύρωστη οικοδομική δραστηριότητα και τις καλές επιδόσεις στη βιομηχανία και το λιανικό εμπόριο. Θετικές διαγράφονται και οι προοπτικές στον τομέα των υπηρεσιών, καθώς τα τουριστικά έσοδα ήταν ασυνήθιστα υψηλά κατά τους πρώτους πέντε μήνες του έτους.

Τα θεμελιώδη μεγέθη των επιχειρήσεων είναι εξίσου ισχυρά: Σε όλη τη διάρκεια του 2025 και στο πρώτο τρίμηνο του 2026, τόσο η επιχειρηματική κερδοφορία όσο και οι επιχειρηματικές επενδύσεις σε πάγια κεφάλαια επανήλθαν στα προ κρίσης υψηλά τους. Παράλληλα, οι δείκτες αξιοποίησης παραγωγικής δυναμικότητας στη βιομηχανία και τον τομέα υπηρεσιών κυμάνθηκαν σε υψηλά επίπεδα, υποδηλώνοντας μια συνεχιζόμενη μελλοντική δυναμική των επενδυτικών δαπανών. Σε ότι αφορά τον κατασκευαστικό κλάδο, η οικοδομική δραστηριότητα ανέκτησε τη δυναμική της τόσο στον οικιστικό όσο και στον μη οικιστικό τομέα, με τις αποτιμήσεις των κατοικιών και των εμπορικών ακινήτων να υπερβαίνουν - σε ονομαστικούς όρους - τα προ κρίσης υψηλά τους.

Το σταθερό μακροοικονομικό περιβάλλον ενισχύεται περαιτέρω και από την επιτάχυνση των δημοσίων επενδύσεων μέσω του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ) και του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων. Οι εκταμιεύσεις αναμένεται να κορυφωθούν το 2026-27, ενώ η σταδιακή διοχέτευση σημαντικού μεριδίου των μοχλευμένων δανειακών πόρων του ΤΑΑ προς την πραγματική οικονομία εκτιμάται ότι θα προσδώσει πρόσθετη ώθηση στην ανάπτυξη.

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των νοικοκυριών βελτιώθηκε χάρη στην αύξηση των πραγματικών εισοδημάτων τόσο από την εργασία όσο και από άλλες πηγές. Η αγορά εργασίας παραμένει ανθεκτική εν μέσω των πρόσφατων αναταράξεων στη Μέση Ανατολή, και μια σταθερή αποκλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων αναμένεται να στηρίξει περαιτέρω την οικονομική δραστηριότητα κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Ωστόσο, η πρόσφατη επιτάχυνση του πληθωρισμού, σε συνδυασμό με την εντεινόμενη πληθωριστική αβεβαιότητα, έχουν επιβαρύνει την καταναλωτική εμπιστοσύνη κατά το πρώτο εξάμηνο του 2026.

Η ανθεκτικότητα της οικονομίας σε εξωτερικούς κλυδωνισμούς ενισχύεται από τη συνεχιζόμενη ισχυρή δημοσιονομική επίδοση της Γενικής Κυβέρνησης, καθώς και τις ευνοϊκές τρέχουσες χρηματοπιστωτικές συνθήκες. Τα ιστορικά υψηλά πρωτογενή πλεονάσματα που καταγράφηκαν το 2024-25, σε συνδυασμό με τη διαρκή υπερ-απόδοση των δημοσιονομικών στόχων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2026, παρέχουν πρόσθετο δημοσιονομικό χώρο για μια πιο υποστηρικτική δημοσιονομική στάση στα επόμενα τρίμηνα.

Η πιστωτική επέκταση παραμένει ισχυρή, ενώ η άντληση κεφαλαίων μέσω της εγχώριας κεφαλαιαγοράς έχει επιταχυνθεί σημαντικά, επιστρέφοντας σε προ κρίσης επίπεδα. Η ανακατάταξη του Euronext Athens στην κατηγορία Ανεπτυγμένων Αγορών από μεγάλους παρόχους δεικτών, ενισχύει περαιτέρω τα οφέλη των προγενέστερων αναβαθμίσεων της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας, βελτιώνοντας αισθητά την επενδυτική ελκυστικότητα της χώρας.

Σε αυτό το ευνοϊκό οικονομικό περιβάλλον, η Εθνική Τράπεζα συνεχίζει να λειτουργεί ως αξιόπιστος χρηματοοικονομικός εταίρος για νοικοκυριά και επιχειρήσεις σε όλη την Ελλάδα. Τα ισχυρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2026 αντικατοπτρίζουν το μεγάλο εύρος του δικτύου μας, τη δύναμη των πελατειακών μας σχέσεων και την οργανωμένη παροχή των υπηρεσιών μας. Η υγιής επιχειρηματική μας δυναμική, η έντονη δραστηριότητά μας με τους πελάτες μας, και η σταθερή αύξηση των πιστώσεων σε όλες τις κατηγορίες των πελατών μας, αποτέλεσαν τους κύριους μοχλούς της ισχυρής μας κερδοφορίας, ενώ η ποιότητα του ενεργητικού μας παρέμεινε ανθεκτική.

Η κεφαλαιακή μας θέση παραμένει μεταξύ των ισχυρότερων στην Ευρώπη. Η ρευστότητα που διαθέτουμε είναι εξίσου ισχυρή. Και η ρευστότητα αυτή μας παρέχει σημαντική ευελιξία στην υποστήριξη των πελατών μας, την εκτέλεση των στρατηγικών μας προτεραιοτήτων, καθώς και την αποτελεσματική εκμετάλλευση ελκυστικών ευκαιριών ανάπτυξης, προσφέροντας έτσι πρόσθετη οικονομική αξία στους μετόχους μας.

Στο πρώτο εξάμηνο του έτους, σημαντικό στρατηγικό ορόσημο ήταν η υπογραφή Μνημονίου Συνεργασίας (MoU) με τη διεθνή ασφαλιστική εταιρεία Allianz για μια μακροχρόνια συνεργασία στον τομέα των τραπεζο-ασφαλειών (bancassurance), η οποία συμπληρώνεται, υπό την αίρεση των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων, και με την απόκτηση του 30% του μετοχικού κεφαλαίου της Allianz European Reliance. Η συνεργασία με την Allianz συνδυάζει τις προηγμένες ψηφιακές δυνατότητες της Allianz και την κορυφαία τεχνογνωσία της στον ασφαλιστικό κλάδο, με τη δική μας ισχυρή πελατειακή βάση. Ως εκ τούτου, αναμένεται να ενισχύσει σημαντικά το χαρτοφυλάκιο των προσφερόμενων ασφαλιστικών προϊόντων μας και να πολλαπλασιάσει τα έσοδά μας από ασφαλιστικές δραστηριότητες. Η συναλλαγή εκτιμάται ότι θα ενισχύσει σημαντικά τόσο τον δείκτη απόδοσης ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (RoTE) όσο και την αύξηση των κερδών ανά μετοχή (EPS), συμβάλλοντας έτσι στη βιώσιμη αύξηση της κερδοφορίας και τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για τους μετόχους μας.

Η εφαρμογή του εσωτερικού μας Προγράμματος Ανάπτυξης και Μετασχηματισμού συνεχίστηκε και αυτό το εξάμηνο με ιδιαίτερα ταχείς ρυθμούς. Συγκεκριμένα, βελτιώσαμε σημαντικά τα μοντέλα μας εξυπηρέτησης για τις μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις καθώς και τους πελάτες λιανικής τραπεζικής, εστιάζοντας στη βελτίωση της εμπειρίας τους μέσω όλων των καναλιών εξυπηρέτησης. Επιπλέον, ολοκληρώσαμε με επιτυχία τη μετάπτωση στο νέο Σύστημα Βασικών Τραπεζικών Εργασιών (Core Banking System), το οποίο ενσωματώνει πλέον το σύνολο του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας – συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών, των δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις, των στεγαστικών και των καταναλωτικών δανείων – καθώς και τους λογαριασμούς καταθέσεων, και τα στοιχεία του προφίλ των πελατών. Ταυτόχρονα, συνεχίσαμε να αναπτύσσουμε καινοτόμες λύσεις με τεχνητή νοημοσύνη: Ο ψηφιακός συνομιλητής μας (chatbot) με το όνομα «Sophia», αλληλοεπιδρά με τους πελάτες μέσω της δημόσιας ιστοσελίδας μας, των καναλιών internet banking και mobile banking. Και πιο πρόσφατα, εγκαινιάσαμε μια λύση τεχνητής νοημοσύνης με χρήση φωνητικού εκπροσώπου μέσω του Contact Center της Εθνικής Τράπεζας, που αποτελεί μια πρωτοποριακή εφαρμογή για την ελληνική τραπεζική αγορά.

Ο στόχος της βιωσιμότητας παραμένει σταθερά ενσωματωμένος στον πυρήνα της στρατηγικής μας. Παραμένουμε δεσμευμένοι στη στήριξη της ενεργειακής μετάβασης της ελληνικής οικονομίας, σε ευθυγράμμιση με τους ενδιάμεσους στόχους απανθρακοποίησης που η χώρα έχει θέσει για το 2030, παρά τις γεωπολιτικές εξελίξεις που επηρεάζουν τη διεθνή ενεργειακή και κλιματική ατζέντα. Το χαρτοφυλάκιό μας των χρηματοδοτήσεων έργων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και βιώσιμης ανάπτυξης συνεχίζει να διευρύνεται. Κατά τη διάρκεια του εξαμήνου, γνωστοποιήσαμε την Έκθεση Κατανομής και Επίδρασης (Allocation & Impact Report) για το τρίτο και το τέταρτο κατά σειρά πράσινο ομόλογο υψηλής εξασφάλισης που έχουμε εκδώσει.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2026, εντείναμε και τις κοινωνικές μας δράσεις. Η Τράπεζα συνεχίζει να υποστηρίζει γενναιόδωρα την ελληνική πολιτιστική κληρονομιά τόσο μέσω του Ιστορικού Αρχείου της όσο και μέσω του Μορφωτικού Ιδρύματος Εθνικής Τραπέζης (MIET). Μάλιστα το MIET φέτος γιορτάζει την 60ή επέτειό του, αποτελώντας έναν διαχρονικό πυλώνα του ελληνικού πολιτισμού. Η Τράπεζα συνεχίζει, επίσης, να υποστηρίζει την καινοτομία και την επιχειρηματικότητα μέσω του προγράμματος NBG Business Seeds. Επιπλέον, από κοινού με τις υπόλοιπες ελληνικές συστημικές τράπεζες, κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι μηνών παρείχαμε πρόσθετη χρηματοδότηση για την ανακαίνιση δημόσιων σχολικών υποδομών μέσω του προγράμματος «Μαριέττα Γιαννάκου», ενώ παράλληλα παρείχαμε υποστήριξη στο Εθνικό Κέντρο Άμεσης Βοήθειας (ΕΚΑΒ) για να είναι σε θέση να παρέχει τις υπηρεσίες έκτακτης ανάγκης πιο αποτελεσματικά τους καλοκαιρινούς μήνες του 2026.

Στρέφοντας το βλέμμα μας προς το μέλλον, γίνεται ευδιάκριτο ότι η Εθνική Τράπεζα βρίσκεται αυτή τη στιγμή στη μοναδική θέση να συνδυάζει τα χαρακτηριστικά της ανθεκτικότητας με την προσαρμοστικότητα σε έναν κόσμο ραγδαίων τεχνολογικών εξελίξεων, γεωπολιτικής αναδιάρθρωσης και αυξανόμενης οικονομικής πολυπλοκότητας. Με ισχυρή κεφαλαιακή βάση, σαφές στρατηγικό όραμα και βαθιά κατανόηση των αναγκών της ελληνικής οικονομίας, παραμένουμε επικεντρωμένοι στη διευκόλυνση της καινοτομίας, την υποστήριξη των φιλοδοξιών των πελατών μας, και τη χρηματοδότηση της ανάπτυξης. Ο στόχος μας εκτείνεται και πέρα από τη στενή χρηματοοικονομική μας επίδοση, στο να συμβάλουμε ουσιαστικά και στη μακροπρόθεσμη ανταγωνιστικότητα, ανθεκτικότητα και ευημερία της Ελλάδας.

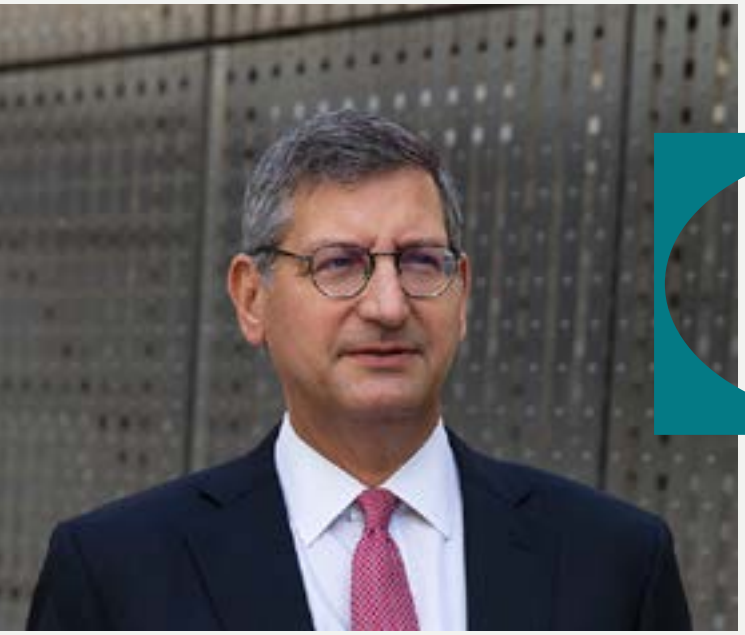
Το στρατηγικό μας όραμα υλοποιείται χάρις στο ταλέντο, τη δέσμευση και την αφοσίωση των ανθρώπων μας, καθώς και στην εμπιστοσύνη όλων των ενδιαφερόμενων φορέων (stakeholders). Παραμένουμε προσηλωμένοι στη διατήρηση αυτής της εμπιστοσύνης μέσω της υπεύθυνης συμπεριφοράς και ηγεσίας μας, της συστηματικής και πειθαρχημένης υλοποίησης των στόχων μας, και της αδιάλειπτης και μακροπρόθεσμης επίτευξης οικονομικής αξίας για τους μετόχους μας.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, θα ήθελα να εκφράσω τη βαθιά μας ευγνωμοσύνη σε όλους τους πελάτες και τους μετόχους μας για την εμπιστοσύνη, την αφοσίωση και τη στήριξή τους. Θα ήθελα, επίσης, να εκφράσω τις ευχαριστίες μας σε όλους τους εργαζόμενους και τη Διοίκηση για τον επαγγελματισμό, τη δέσμευση και την αδιάλειπτη συμβολή τους στον συνεχή μετασχηματισμό και την επιτυχία της Τράπεζας.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

Γκίκας Α. Χαρδούβελης

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Παύλος Μυλωνάς

Διευθύνων Σύμβουλος

Η Ελληνική οικονομία διατήρησε τη θετική της δυναμική το Α' εξάμηνο 2026, παραμένοντας σε τροχιά υπεραπόδοσης έναντι της Ευρωζώνης, παρά την αναζωπύρωση της γεωπολιτικής αβεβαιότητας. Η ανάπτυξη εξακολουθεί να στηρίζεται στην ανθεκτικότητα του τουρισμού, στην ισχυρή κερδοφορία των επιχειρήσεων και στην έντονη επενδυτική δραστηριότητα. Παράλληλα, τα ενισχυμένα δημοσιονομικά αποθέματα, η βελτιωμένη χρηματοοικονομική θέση του ιδιωτικού τομέα και οι ευνοϊκές συνθήκες χρηματοδότησης συνεχίζουν να ενισχύουν την ανθεκτικότητα της οικονομίας.

Η ισχυρή δυναμική της Ελληνικής οικονομίας, σε συνδυασμό με τα συγκριτικά μας πλεονεκτήματα και τη συνεπή υλοποίηση της στρατηγικής μας, μας επέτρεψε να καταγράψουμε ισχυρά αποτελέσματα κατά το Α' εξάμηνο 2026. Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε €661 εκατ.[1], ήτοι σε €1,45[1,2] κέρδη ανά μετοχή, με την απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (RoTE) να διαμορφώνεται σε 15,5%[1,2]. Η επιταχυνόμενη ανάκαμψη των καθαρών εσόδων από τόκους, που αντανακλά την ισχυρή πιστωτική επέκταση και την ευνοϊκότερη του αναμενομένου πορεία των επιτοκίων αναφοράς, η ισχυρή δυναμική στα έσοδα από προμήθειες και η ανθεκτικότητα της ποιότητας του δανειακού μας χαρτοφυλακίου συνιστούν βασικούς παράγοντες της επίδοσης κατά το Α' εξάμηνο 2026. Τα αποτελέσματα αυτά θέτουν ισχυρά θεμέλια για το υπόλοιπο του έτους και στηρίζουν την αναθεώρηση προς τα πάνω των στόχων μας για το 2026.

Η κεφαλαιακή μας θέση παρέμεινε ισχυρή, ενισχύοντας περαιτέρω ένα από τα βασικά συγκριτικά μας πλεονεκτήματα. Ο δείκτης CET1 διαμορφώθηκε σε 17,3%, απορροφώντας την ισχυρή επέκταση των εξυπηρετούμενων δανείων κατά €2,1 δισ. από την αρχή του έτους και τις υψηλές διανομές προς τους μετόχους, αναδεικνύοντας την ισχύ του Ισολογισμού και του επιχειρηματικού μας μοντέλου. Τα υψηλά κεφαλαιακά μας αποθέματα ενισχύουν την ικανότητά μας να ανταποκρινόμαστε σε ένα αβέβαιο εξωτερικό περιβάλλον, δημιουργώντας παράλληλα στρατηγική ευελιξία για ανάπτυξη και δημιουργία αξίας. Παραμένουμε προσηλωμένοι στη συνετή αξιοποίηση του κεφαλαίου μας, όπως καταδεικνύεται και από τις πρόσφατες συναλλαγές μας στους τομείς του bancassurance και των ακινήτων, δίνοντας προτεραιότητα στην ποιοτική οργανική ανάπτυξη και τις υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους.

1 *Εξαιρώντας μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/δαπάνες.*
2 *Ομαλοποιώντας για τα υψηλά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις στο Α' εξάμηνο 2026.*

Πέρα από τα παραπάνω απτά αποτελέσματα, η Τράπεζα συνεχίζει να υλοποιεί πρωτοβουλίες μετασχηματισμού που ενισχύουν περαιτέρω το λειτουργικό της μοντέλο και δημιουργούν τις προϋποθέσεις για μακροπρόθεσμη, βιώσιμη ανάπτυξη.

- **Τεχνολογία:** Ολοκληρώθηκε με επιτυχία η υλοποίηση του νέου συστήματος Core Banking (Cosmos), σηματοδοτώντας ένα σημαντικό ορόσημο στην πορεία του ψηφιακού μετασχηματισμού της Τράπεζας. Παράλληλα, η Σοφία, η ψηφιακή βοηθός της Εθνικής Τράπεζας, συνεχίζει να ενισχύει με ταχείς ρυθμούς τις δυνατότητές μας στην Τεχνητή Νοημοσύνη, προσφέροντας ένα διαρκώς διευρυνόμενο φάσμα υπηρεσιών και προσελκύοντας ολοένα και περισσότερους χρήστες. Σημαντικό ορόσημο αποτελεί η εισαγωγή της τεχνητής νοημοσύνης στην τηλεφωνική εξυπηρέτηση πελατών, που αναβαθμίζει ουσιαστικά την εμπειρία εξυπηρέτησης μέσω φυσικής φωνητικής αλληλεπίδρασης, ενώ παράλληλα δημιουργεί ισχυρές βάσεις για την ευρύτερη αξιοποίηση της Τεχνητής Νοημοσύνης σε ολόκληρη την Τράπεζα.
- **Ψηφιακά κανάλια:** Συνεχίζουμε να ενισχύουμε την ηγετική μας θέση στα ψηφιακά μας κανάλια, εξυπηρετώντας 3,3 εκατομμύρια ενεργούς ψηφιακούς χρήστες, με διαφοροποιημένες προτάσεις που ανταποκρίνονται στις ανάγκες κάθε πελατειακού τμήματος και εμπλουτίζονται διαρκώς με νέες λειτουργικότητες.
- **Λιανική Τραπεζική:** Συνεχίζουμε να αναβαθμίζουμε το μοντέλο εξυπηρέτησής μας. Ιδιαίτερα ενθαρρυντική είναι η δυναμική του νέου καναλιού «Live Banking», το οποίο ενισχύει σημαντικά την εμπειρία των πελατών μέσω υπηρεσιών απομακρυσμένης τραπεζικής εξυπηρέτησης. Παράλληλα, η στρατηγική μας συνεργασία με την Allianz σηματοδοτεί μια νέα εποχή στον τομέα του bancassurance, με τις κοινές ομάδες εργασίας να εργάζονται εντατικά για την επιτυχή υλοποίησή της.
- **Εταιρική Τραπεζική:** Η εξειδίκευση των συμβούλων πελατείας (RMs) της Εταιρικής Τραπεζικής στην παροχή σύνθετων χρηματοδοτικών και επενδυτικών λύσεων, σε συνδυασμό με τη συνεχή έμφαση στη βελτίωση της εμπειρίας των πελατών, οδηγεί στην περαιτέρω ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, τόσο στην ελληνική αγορά όσο και διεθνώς.
- **Ανθρώπινο Δυναμικό:** Συνεχίζουμε να εκσυγχρονίζουμε και να ενδυναμώνουμε το ανθρώπινο δυναμικό μας μέσα από πρωτοβουλίες που αναβαθμίζουν την εμπειρία των εργαζομένων μας όσο και τις οργανωσιακές μας δυνατότητες. Σημαντικά ορόσημα αποτελούν η εφαρμογή του νέου Κανονισμού Εργασίας, η έναρξη λειτουργίας του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης (ΤΕΑ – ΕΤΕ) και η υλοποίηση προγραμμάτων εκπαίδευσης στην Τεχνητή Νοημοσύνη, τα οποία απευθύνονται σε εργαζομένους όλων των επιπέδων γνώσης και εξειδίκευσης.

Κοιτάζοντας μπροστά, παραμένουμε απόλυτα προσηλωμένοι στην υλοποίηση των στρατηγικών μας προτεραιοτήτων και στη δημιουργία βιώσιμης αξίας για τους μετόχους, τους πελάτες και τους εργαζομένους μας. Οι συνεχείς επενδύσεις μας στην τεχνολογία και το ανθρώπινο δυναμικό ενισχύουν περαιτέρω τη λειτουργική μας ανθεκτικότητα, την ικανότητα κλιμάκωσης των εργασιών μας και τις δυνατότητές μας στην καινοτομία. Σε συνδυασμό με τα συγκριτικά πλεονεκτήματα του Ισολογισμού μας, τη συνετή αξιοποίηση του κεφαλαίου μας και τις ευνοϊκές μακροπρόθεσμες προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας, η Εθνική Τράπεζα βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση να επιτύχει ή και να υπερβεί τους στρατηγικούς της στόχους.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

Παύλος Μυλωνάς

Διευθύνων Σύμβουλος

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Εμείς, τα μέλη του Δ.Σ. της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., και εξ όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

1. Οι εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2026, καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας, καθώς και αυτά των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.
2. Η εξαμηνιαία Έκθεση του Δ.Σ. της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2026, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.
ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ	**ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ**	**MATTHIEU J. KISS**

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Έκθεση **Διοικητικού Συμβουλίου**

Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε
30 Ιουνίου 2026

Α' εξάμηνο 2026

Χρηματοοικονομικές Επιδόσεις Ομίλου

Τα Κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου για την εξάμηνη περίοδο ανήλθαν σε €661 εκατ.

Επιδόσεις Εταιρικής Βιωσιμότητας

Επιλεγμένες σημαντικές εξελίξεις σε θέματα ESG

Κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου για το Α' εξάμηνο

Τα κέρδη μετά φόρων[3] σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €661 εκατ. για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026 (30 Ιουνίου 2025: €701 εκατ.) ως αποτέλεσμα της ενισχυόμενης δυναμικής των καθαρών εσόδων από τόκους (NII) και της επιταχυνόμενης αύξησης των εσόδων από προμήθειες.

Νέες εκταμιεύσεις δανείων

Οι εκταμιεύσεις δανείων για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026 ανήλθαν σε €5,5 δισ. σε επίπεδο Ομίλου, +30% σε ετήσια βάση, αντανακλώντας κυρίως τις εκταμιεύσεις δανείων στην Εταιρική Τραπεζική.

Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα

Τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα («ΜΕΑ») σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €1,0 δισ., με τον δείκτη ΜΕΑ σε επίπεδο Ομίλου να ανέρχεται σε 2,4%.

Ρευστότητα

Οι καταθέσεις στον Όμιλο αυξήθηκαν κατά €2,1 δισ. την 30 Ιουνίου 2026 και ανήλθαν σε €61,7 δισ., ενώ οι δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας (LCR) και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (NSFR) διατηρούνται σε υψηλά επίπεδα υπερβαίνοντας κατά πολύ το ελάχιστο εποπτικό όριο.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) και ο Συνολικός δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας διαμορφώθηκαν την 30 Ιουνίου 2026 σε 17,3% και 21,0% αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου, μετά από πρόβλεψη για διανομή 60% από τα κέρδη του 2026[4] και έκτακτη επαναγορά ιδίων μετοχών ύψους €300 εκατ., υπερβαίνοντας κατά πολύ τους αντίστοιχους δείκτες Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (OCR), (βλ. Σημείωση 18 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»).

Στόχοι αποτυπώματος άνθρακα και Πράσινα Ομόλογα

- Ανάπτυξη και συνεχής παρακολούθηση Πλάνου Μετάβασης για τους έξι τομείς/χαρτοφυλάκια με σημαντικό ανθρακικό αποτύπωμα, για τους οποίους έχουμε θέσει ενδιάμεσους στόχους απανθρακοποίησης, με ορίζοντα το 2030, στο πλαίσιο της κλιματικής και περιβαλλοντικής στρατηγικής μας.
- Ενεργή συμβολή στο έργο του «Ευρωπαϊκού Συνασπισμού για τη Χρηματοδότηση της Ενεργειακής Απόδοσης», μια πρωτοβουλία υπό την ηγεσία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την ενίσχυση ιδιωτικών

3 Εξαιρώντας μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/δαπάνες.
4 Υπό την αίρεση της έγκρισης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης και λοιπών εποπτικών εγκρίσεων.

Επιδόσεις Εταιρικής Βιωσιμότητας

Επιλεγμένες σημαντικές εξελίξεις σε θέματα ESG

επενδύσεων στην ενεργειακή απόδοση, η οποία έχει αρχίσει να επιδρά σε εθνικό επίπεδο.

- Επιτυχής τοποθέτηση του 4ου Πράσινου Ομολόγου ύψους €600 εκατ., που σηματοδοτεί την τρίτη έκδοση ομολόγου υψηλής εξασφάλισης από τότε που η Τράπεζα ανέκτησε το καθεστώς της επενδυτικής βαθμίδας, προσελκύοντας σημαντικό ενδιαφέρον από τους επενδυτές και υπερκαλύπτοντας κατά περισσότερο από 5,8 φορές το ποσό της έκδοσης. Το σύνολο των εκδόσεων Πράσινων Ομολόγων της Τράπεζας ανέρχεται σε €2,5 δισ.

«Τράπεζα πρώτης επιλογής» στον τομέα της ενέργειας και στη χρηματοδότηση ΑΠΕ στην Ελλάδα

- Διατήρηση της ισχυρής θέσης στις χρηματοδοτήσεις ΑΠΕ, με χαρτοφυλάκιο ύψους €2,6 δισ. στις 30 Ιουνίου 2026.
- Προώθηση του νέου προϊόντος “Energy Baseload Swap”, που επιτρέπει σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις να σταθεροποιήσουν τα ενεργειακά τους κόστη για περίοδο δέκα ετών.

Οι Άνθρωποι και η Κοινωνία μας

- Συνεχής επένδυση στους ανθρώπους μας καθώς και στην ισότητα και την πολυμορφία, με το 33% των θέσεων του Δ.Σ. να κατέχονται από γυναίκες.
- Στήριξη της ανάπτυξης δεξιοτήτων μέσω ενισχυμένων εκπαιδευτικών προγραμμάτων, προσφέροντας πάνω από 106.000 εκπαιδευτικές ώρες εντός του 1ου εξαμήνου του 2026.
- Συνέχιση χορηγικών προγραμμάτων με πολυάριθμες πρωτοβουλίες που στηρίζουν την κοινωνία, ενδεικτικά:
  - Υλοποίηση της «πρωτοβουλίας ΕΝΝΟΙΑ», ένα πρόγραμμα για την ενδυνάμωση των νοικοκυριών στις οικονομικές τους αποφάσεις.
  - Προσφορά επιπλέον €25 εκατ. Το 1ο εξάμηνο του 2026 (επιπλέον €100 εκατ. συνολικά οι 4 ελληνικές συστημικές τράπεζες), για την ανακαίνιση δημόσιων σχολικών κτηρίων στην Ελλάδα (πρόγραμμα «Μαριέττα Γιαννάκου»). Συνολικά στο Πρόγραμμα μέχρι σήμερα (€200 εκατ. οι 4 συστημικές, εκ των οποίων €50 εκατ. η Τράπεζα) περιλαμβάνεται η ανακαίνιση 670 σχολικών κτιρίων σε όλη τη χώρα με ωφελούμενους περισσότερους από 150.000 μαθητές και τις οικογένειές τους.
  - Δημιουργία ενός Πρότυπου Εθνικού Κέντρου για την άνοια και συναφείς ασθένειες, στο πλαίσιο της «Πρωτοβουλίας ‘21», μαζί με 12 από τα μεγαλύτερα Κοινωφελή Ιδρύματα της χώρας. Το κέντρο αυτό θα λειτουργεί τόσο ως μονάδα φροντίδας όσο και ως κόμβος καινοτομίας, έρευνας, εκπαίδευσης και κοινωνικής ευαισθητοποίησης.

Επιδόσεις Εταιρικής Βιωσιμότητας

Επιλεγμένες σημαντικές εξελίξεις σε θέματα ESG

Επιβραβεύσεις & διακρίσεις

- "Best Corporate Governance – Greece" για το 2026 από τον διεθνή οργανισμό Capital Finance International ("CFI"), για 11η συνεχή χρονιά.
- Κατάταξη μεταξύ των 30 κορυφαίων εισηγμένων εταιρειών στην Ελλάδα (από τις 140 που αξιολογήθηκαν) στην έρευνα RSM Board Diversity Survey (Απρίλιος 2026), με διάκριση για την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών ως προς τη διαφορετικότητα και τη συμπερίληψη του Δ.Σ.
- "Most Sustainable Companies in Greece" για το 2026 από το Quality Net Foundation.
- "Best Investment Bank for Financing Solutions in Greece" για το 2026, στα πλαίσια των Euromoney Awards of Excellence 2026 για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά.

Ψηφιακή Τραπεζική

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

Ψηφιακή Τραπεζική

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

- Οι ενεργοί χρήστες των ψηφιακών καναλιών ανήλθαν σε 3,3 εκατ. (+4,9% σε ετήσια βάση).
- 10,2% ετήσια αύξηση των συναλλαγών μέσω ψηφιακών καναλιών.
- Διατήρηση των υψηλών ψηφιακών πωλήσεων και της ηγετικής θέσης στην αγορά.

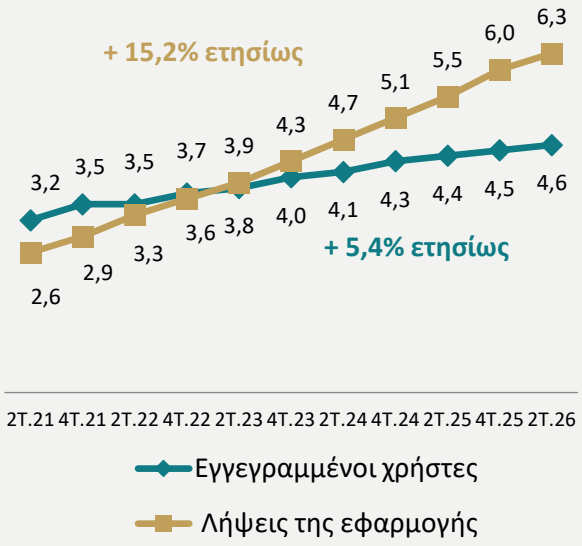
Επιτάχυνση του ψηφιακού μετασχηματισμού και νέες ψηφιακές λειτουργίες

Ένα ψηφιακό άλμα προς τα εμπρός, δημιουργώντας ένα νέο ανταγωνιστικό πλεονέκτημα

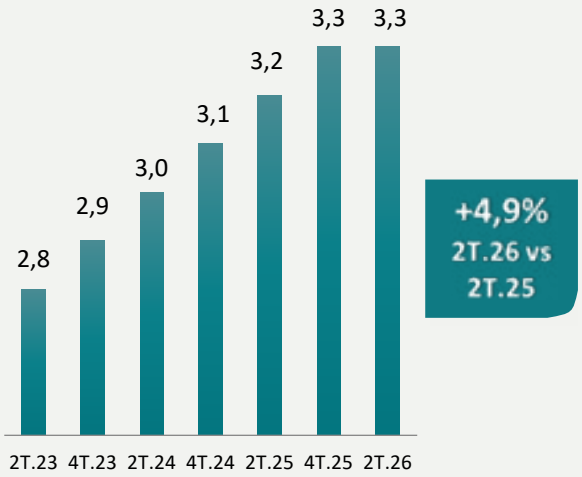
	Βασικές ψηφιακές μετρήσεις	Νέες ψηφιακές λειτουργίες
Εγγραφή	• Εγγεγραμμένοι Χρήστες ψηφιακών καναλιών: 4,6 εκατ. (+5,4% σε ετήσια βάση). • Λήψεις της εφαρμογής: 6,3 εκατ. (+15,2% σε ετήσια βάση).	• Επέκταση της δυνατότητας **digital onboarding μέσω της AI βοηθού «Σοφία» σε όλα τα ψηφιακά κανάλια της Τράπεζας**, προσφέροντας στους νέους πελάτες μία ενιαία και απλοποιημένη εμπειρία εγγραφής και ταυτοποίησης.
Χρήση	• Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (12 μήνες): 3,3 εκατ. (+4,9% σε ετήσια βάση).	• Στο πλαίσιο της συνεχούς ενίσχυσης της **προσωποποιημένης ψηφιακής εξυπηρέτησης των πελατών**, η **AI βοηθός «Σοφία»** είναι πλέον διαθέσιμη μέσω διαδραστικού chat σε όλα τα ψηφιακά κανάλια της Τράπεζας (Internet Banking Ιδιωτών και Επιχειρήσεων, NBG Mobile Banking, Business Mobile Banking και Next), παρέχοντας υποστήριξη για: – πληροφορίες υπολοίπων και κινήσεων λογαριασμών και καρτών, – καθοδήγηση στη χρήση των εφαρμογών, – προγραμματισμό ραντεβού σε κατάστημα ή τηλεφωνικά – διαχείριση καρτών, (πάγωμα/ξεπάγωμα) – διαχείριση συνδρομών.
	• Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (1 μήνας): 2,7 εκατ. (+4,8% σε ετήσια βάση). • Λήψεις εφαρμογής «Next»: 356 χιλ.	• Νέα ενότητα **«Συνδρομές»** στις εφαρμογές **«NBG Mobile Banking»** και **«Next»**, μέσω της οποίας οι πελάτες αποκτούν συγκεντρωμένη εικόνα των ενεργών συνδρομών και των επαναλαμβανόμενων πληρωμών τους (π.χ. υπηρεσίες streaming, τηλεφωνία κ.λπ.). Παράλληλα, έχουν τη δυνατότητα να οργανώνουν καλύτερα τα επαναλαμβανόμενα έξοδά τους, με λειτουργίες όπως μετονομασία και προσθήκη συναλλαγών, ενισχύοντας τον αποτελεσματικότερο οικονομικό προγραμματισμό.
Πωλήσεις	• Το 31,9% των πωλήσεων προϊόντων της Τράπεζας γίνονται μέσω των ψηφιακών καναλιών	• **Εμπλουτισμός του διαθέσιμου χαρτοφυλακίου προϊόντων στο NBG Mobile Banking** με την προσθήκη της **Flexy Card**, διευρύνοντας τις δυνατότητες ψηφιακής απόκτησης προϊόντων από τους πελάτες.

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

Χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



Κύρια επιτεύγματα και σημαντικές εξελίξεις για τον Όμιλο της ΕΤΕ το Α' εξάμηνο του 2026

- Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού
- Σχέδιο μείωσης των ΜΕΑ
- Πώληση χαρτοφυλακίων ΜΕΑ
- Λοιπές συναλλαγές
- Χρηματοοικονομικές εξελίξεις
- Εποπτικές εξελίξεις
- Λοιπές εξελίξεις

Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού

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

Το Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού προσδιόρισε τις στρατηγικές περιοχές που αξιοποιούν τις δυνατότητες και αντιμετωπίζουν τις αδυναμίες μας. Από την έναρξή του, το Πρόγραμμα απέδωσε εντυπωσιακά αποτελέσματα όσον αφορά την οργανική κερδοφορία – σε πλήρη εναρμόνιση με τους χρηματοοικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας και απτές βελτιώσεις στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο. Αυτά τα αποτελέσματα επιτυγχάνονται μέσω διακριτών Αξόνων δράσης που περιλαμβάνουν ~25 πρωτοβουλίες και στις οποίες εμπλέκονται περισσότερα από 2.000 στελέχη της Τράπεζας.

Σχέδιο μείωσης των ΜΕΑ

Στο χρονικό διάστημα από τον Δεκέμβριο του 2015 έως τον Ιούνιο του 2026, ο Όμιλος σημείωσε μείωση των ΜΕΑ κατά €23,3 δισ. μέσω ενός συνδυασμού οργανικών και μη οργανικών ενεργειών, με τα ΜΕΑ για τον Όμιλο στις 30 Ιουνίου 2026 να ανέρχονται σε €1,0 δισ. (Τράπεζα: €0,8 δισ.). Επίσης, ο δείκτης ΜΕΑ μειώθηκε από 46,8% το 2015 σε 2,4% μετά από την αποαναγνώριση των έργων "Frontier", "Frontier II", "Frontier III" και του έργου "Etalia". Ο δείκτης κάλυψης ΜΕΑ από σωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 104,6% στις 30 Ιουνίου 2026. Σε ευθυγράμμιση με το Επιχειρησιακό της Πλάνο, η Τράπεζα αναμένει να διατηρήσει τον δείκτη ΜΕΑ κοντά στο 2%.

Πώληση χαρτοφυλακίων ΜΕΑ

Έργο “Etalia”

Το έργο Etalia αποτελούνταν 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 εμπράγματες εξασφαλίσεις μέρους του χαρτοφυλακίου (“Etalia A”) συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,1 δισ. στα επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bain Capital, και ii) του ανεξασφάλιστου από εμπράγματες εξασφαλίσεις μέρους του χαρτοφυλακίου (“Etalia B”) συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,1 δισ. στα επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της EOS Group. Οι δύο συναλλαγές ολοκληρώθηκαν στο πρώτο τρίμηνο του 2026.

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

Τον Δεκέμβριο του 2019, το ελληνικό κοινοβούλιο ψήφισε για τη δημιουργία ενός Προγράμματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Ν. 4649/2019 και όπως τροποποιήθηκε μεταγενέστερα), γνωστό επίσης ως «Σχέδιο Ηρακλής», το οποίο στήριξε τις τράπεζες για τη μείωση των ΜΕΑ μέσω τιτλοποίησης, με στόχο την επίτευξη μεγαλύτερης σταθερότητας στην αγορά. Η συμμετοχή στο εν λόγω πρόγραμμα ήταν εθελοντική, ανοιχτή σε όλες τις ελληνικές τράπεζες, ενώ δεν συνιστούσε κρατική ενίσχυση, καθώς οι εγγυήσεις αποτιμήθηκαν με όρους αγοράς.

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

Λοιπές συναλλαγές

Μνημόνιο Συνεργασίας με την Allianz SE

Στις 7 Μαΐου 2026, η Τράπεζα υπέγραψε Μνημόνιο Συνεργασίας με την Allianz SE το οποίο προβλέπει την πρόθεση των δύο μερών να προχωρήσουν σε δεκαετή αποκλειστική συμφωνία στον τομέα του bancassurance με πενταετή παράταση, με την Ασφαλιστική Εταιρεία Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία («Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.»), καθώς και την πρόθεση να αποκτήσει μειοψηφική συμμετοχή 30% στο μετοχικό κεφάλαιο της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε. Η διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων της Allianz μέσω του δικτύου πωλήσεων της Τράπεζας αναμένεται να ξεκινήσει το 1ο τρίμηνο του 2027.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση πλήρωσης ορισμένων προϋποθέσεων, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, της υπογραφής οριστικών συμβατικών κειμένων (Συμφωνία Bancassurance, Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών και Συμφωνία Μετόχων), της ολοκλήρωσης επιβεβαιωτικού νομικού, φορολογικού και οικονομικού ελέγχου (due diligence), καθώς και της λήψης όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές.

Η Τράπεζα συμμετέχει στο ευρωπαϊκό τραπεζικό σχήμα Qivalis για την έκδοση ψηφιακού σταθερού νομίσματος (stablecoin)

Τον Μάιο του 2026, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη συμμετοχή της μέσω απόκτησης μειοψηφικού ποσοστού μετοχών, στην Qivalis B.V. (Qivalis), μιας κοινοπραξίας ευρωπαϊκών τραπεζών που επιδιώκει να αναπτύξει ένα ψηφιακό, πλήρως εποπτευόμενο σταθερό νόμισμα με βάση το ευρώ (stablecoin).

Με έδρα το Άμστερνταμ και έχοντας ιδρυθεί το Σεπτέμβριο του 2025, η Qivalis υποστηρίζεται από 37 χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (τράπεζες μετόχους) σε 15 ευρωπαϊκές χώρες και βρίσκεται υπό διαδικασία αδειοδότησης από την Κεντρική Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB) ως Ίδρυμα Ηλεκτρονικού Χρήματος (EMI). Το stablecoin θα είναι πλήρως συμβατό με το νομοθετικό πλαίσιο MiCA της Ευρωπαϊκής Ένωσης και θα υποστηρίζεται από υψηλής ποιότητας και ρευστότητας περιουσιακά στοιχεία σε ευρώ.

Η συμμετοχή της Τράπεζας στην Qivalis επιβεβαιώνει τη δέσμευσή της για καινοτομία, καθώς και τη συνολική στρατηγική της σχετικά με ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία (digital assets). Σε πλήρη ευθυγράμμιση με τις μεταβαλλόμενες ανάγκες, απαιτήσεις, και συνήθειες των πελατών της, η Τράπεζα επιδιώκει να διερευνήσει νέα τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες που βασίζονται σε stablecoins και τεχνολογία blockchain, καθώς και νέες τεχνολογίες και πλατφόρμες που θα μπορούσαν να βελτιώσουν περαιτέρω τη λειτουργική αποδοτικότητα, την ανθεκτικότητα και την ασφάλεια του Ομίλου.

Χρηματοοικονομικές εξελίξεις

Τα Κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €661 εκατ.

Τα κέρδη μετά φόρων[5] σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €661 εκατ., υποστηριζόμενα από την αυξανόμενη δυναμική των καθαρών εσόδων από τόκους, την επιταχυνόμενη αύξηση των εσόδων από προμήθειες και τα ισχυρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις.

Πιο συγκεκριμένα, τα προσαρμοσμένα καθαρά έσοδα από τόκους σε επίπεδο Ομίλου στο +1,5% ετησίως στα €1.096 εκατ., επιταχυνόμενα χάρη στην υγιή αύξηση των δανείων και τη θετική πορεία των επιτοκίων.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €243 εκατ., στο +10,0% σε ετήσια βάση, σημειώνοντας διψήφια αύξηση, με ευρεία δυναμική σε όλους τους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς. Στη λιανική τραπεζική, η ανάπτυξη οδηγήθηκε από τα επενδυτικά προϊόντα, υποστηριζόμενη από τις σταυροειδείς πωλήσεις και την ευρεία βάση καταθετών της Τράπεζας, ενώ οι προμήθειες εταιρικής τραπεζικής ωφελήθηκαν από την ισχυρή παραγωγή νέων δανείων.

Οι λειτουργικές δαπάνες σε ευθυγράμμιση με τον στόχο

Οι προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες σε επίπεδο Ομίλου κατά το α' εξάμηνο του 2026 αυξήθηκαν κατά 8,4% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας τις στρατηγικές μας επενδύσεις στο ανθρώπινο κεφάλαιο (υψηλότερες αμοιβές, μεταβλητές αποδοχές, προσλήψεις) και τις επενδύσεις μας στον τομέα της τεχνολογίας και των ψηφιακών υποδομών, με απτά οφέλη στην παραγωγικότητα, την εμπορική αποτελεσματικότητα, την ψηφιακή προσφορά και την κυβερνοασφάλεια.

Τα εξυπηρετούμενα δάνεια το α' εξάμηνο του 2026

Το χαρτοφυλάκιο των εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου αυξήθηκε κατά €2,1 δισ. το α' εξάμηνο του 2026, ανερχόμενο σε €39,1 δισ[6]. Σε επίπεδο Ομίλου, οι εκταμιεύσεις το α' εξάμηνο του 2026 ανήλθαν σε €5,5 δισ., +30% σε ετήσια βάση, οδηγούμενες από σημαντική αύξηση των εκταμιεύσεων στην Εταιρική Τραπεζική.

Υψηλά επίπεδα καταθέσεων του Ομίλου και ευρύ πλεόνασμα ρευστότητας

Οι καταθέσεις σε επίπεδο Ομίλου αυξήθηκαν κατά €2,1 δισ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2025 και ανήλθαν σε €61,7 δισ. στις 30 Ιουνίου 2026, κυρίως λόγω της αύξησης στις τρεχούμενες καταθέσεις και καταθέσεις όψεως κατά €1,7 δισ., της αύξησης στις καταθέσεις ταμιευτηρίου κατά €0,8 δισ. και προθεσμίας κατά €0,3 δισ., αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη μείωση κατά €0,6 δισ. στις λοιπές καταθέσεις. Το πλεόνασμα ρευστότητας της Τράπεζας σε μετρητά (HQLAs) ανέρχεται σε €20,7 δισ. σε ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία υψηλής ποιότητας, ενώ η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ έχει αποπληρωθεί πλήρως και οι δείκτες LCR και NSFR βρίσκονται πολύ πάνω από το 100%.

Εποπτικές εξελίξεις

MREL απαιτήσεις

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

Λοιπές εξελίξεις

Διανομή ποσού στους μετόχους της Τράπεζας και σε επιλέξιμα ανώτατα στελέχη/προσωπικό

Στις 30 Απριλίου 2026, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων («ΤΓΣ») ενέκρινε τη διάθεση κερδών στους μετόχους ποσού €264 εκατ. και ποσό μέχρι €37 εκατ. για την καταβολή μεταβλητών αποδοχών (bonus) σε επιλέξιμα ανώτατα στελέχη/προσωπικό της Τράπεζας. Συμπεριλαμβανομένου του ενδιάμεσου μερίσματος ποσού €200 εκατ., το συνολικό ποσό που διανεμήθηκε στους μετόχους από τα κέρδη του 2025 ανήλθε σε €464 εκατ. (μικτό ποσό).

Πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών 2026

Η ΤΓΣ της 30ης Απριλίου 2026 ενέκρινε επίσης πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το Άρθρο 49 Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και συγκεκριμένα, (ι) κόστος προγράμματος ποσού €232 εκατ., για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση του δείκτη «Κέρδη ανά μετοχή» και του δείκτη «Μέρισμα ανά μετοχή», με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ίδιων μετοχών, και (ιι) κόστος προγράμματος ποσού μέχρι €20 εκατ. για δωρεάν διάθεση μετοχών της Τράπεζας σε ανώτατα στελέχη ή/και το προσωπικό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών κατά την έννοια του Άρθρου 32 του

5 *Εξαιρώντας μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/δαπάνες.*
6 *Εξαιρώντας τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III.*

Ν. 4308/2014, σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 114 του Ν. 4548/2018 (stock awards). Τέλος, η ΤΓΣ ενέκρινε έκτακτο πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών ύψους έως €300 εκατ., σύμφωνα με το Άρθρο 49 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, για την περαιτέρω ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της, με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ιδίων μετοχών.

Στις 12 Ιουνίου 2026 η Τράπεζα ανακοίνωσε στους επενδυτές την έναρξη υλοποίησης του πρώτου σκέλους του Προγράμματος Αγοράς Ιδίων Μετοχών 2026 που αποτελείται από (ι) το κόστος προγράμματος ποσού €232 εκατ., και (ιι) το κόστος έκτακτου προγράμματος ποσού €300 εκατ.

Εξέλιξη πιστοληπτικής ικανότητας της Εθνικής Τράπεζας

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2026, η Ελλάδα διατήρησε ισχυρές οικονομικές και δημοσιονομικές επιδόσεις, παρά την κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων και τους αυξημένους κινδύνους που συνδέονται με τις παγκόσμιες αγορές ενέργειας και το διεθνές εμπόριο. Η ανάπτυξη παρέμεινε μεταξύ των υψηλότερων στην Ευρωζώνη, υποστηριζόμενη από την ισχυρή εγχώρια ζήτηση, τη συνεχιζόμενη επενδυτική δραστηριότητα μέσω των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και τη συνεχιζόμενη δυναμική του τουριστικού κλάδου. Οι δημοσιονομικές επιδόσεις παρέμειναν ισχυρές, με τα πρωτογενή πλεονάσματα να επιταχύνουν τη μείωση του λόγου δημόσιου χρέους προς ΑΕΠ, ενώ η ευνοϊκή διάρθρωση του δημόσιου χρέους και τα υψηλά ταμειακά διαθέσιμα ενίσχυσαν την ανθεκτικότητα της χώρας έναντι εξωτερικών κραδασμών. Τα ισχυρά οικονομικά θεμελιώδη μεγέθη της Ελλάδας, η σταθερή πρόοδος στις μεταρρυθμίσεις και η ανθεκτικότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα αναγνωρίστηκαν εκ νέου από τους οίκους αξιολόγησης, οι οποίοι διατήρησαν θετική στάση για το προφίλ φερεγγυότητας της χώρας.

Ως αποτέλεσμα, οι αξιολογήσεις του Ελληνικού Δημοσίου παρέμειναν σταθερά εντός της επενδυτικής βαθμίδας (Investment Grade), με τη Scope Ratings να διατηρεί την αξιολόγηση σε BBB με θετικές προοπτικές, τους οίκους S&P και Fitch να αξιολογούν την Ελλάδα σε BBB με σταθερές προοπτικές και τη Moody's σε Baa3 (BBB-) με σταθερές προοπτικές.

Υποστηριζόμενη από το ανθεκτικό περιβάλλον της ελληνικής οικονομίας, η Τράπεζα συνέχισε να επιτυγχάνει υψηλή κερδοφορία, να διατηρεί ισχυρή κεφαλαιακή θέση μετά τις διανομές προς τους μετόχους και να επιδεικνύει ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη ισολογισμού, τα οποία αναγνωρίστηκαν από τους οίκους αξιολόγησης. Ως εκ τούτου, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2026, η S&P επιβεβαίωσε τον Ιανουάριο την αξιολόγηση της ΕΤΕ σε BBB- και αναθεώρησε τις προοπτικές σε θετικές, ενώ τον Φεβρουάριο η Scope ξεκίνησε την κάλυψη της ΕΤΕ, αποδίδοντάς της αξιολόγηση BBB+ με σταθερές προοπτικές, τοποθετώντας την μία βαθμίδα υψηλότερα από την αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου. Τον Απρίλιο, η Moody's επιβεβαίωσε την αξιολόγηση της ΕΤΕ σε Baa1 (BBB+) – δύο βαθμίδες υψηλότερα από την αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου – αναθεωρώντας παράλληλα τις προοπτικές σε αρνητικές, κατόπιν της υιοθέτησης του ευρωπαϊκού πλαισίου Crisis Management and Deposit Insurance (CMDI). Τον Ιούλιο του 2026, η Fitch αναβάθμισε κατά μία βαθμίδα την αξιολόγηση της ΕΤΕ σε BBB, τοποθετώντας τη στο ίδιο επίπεδο με την αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου, με σταθερές προοπτικές, ενισχύοντας περαιτέρω τη θέση της Τράπεζας εντός της επενδυτικής βαθμίδας.

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Πρόγραμμα **Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού**

Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού

Ακολουθώντας τη σαφή εντολή του Δ.Σ. της, η Τράπεζα έθεσε σε εφαρμογή ένα δυναμικό Πρόγραμμα Μετασχηματισμού κατά το 2ο εξάμηνο του 2018, εστιάζοντας στην επίτευξη φιλόδοξων χρηματοοικονομικών και λειτουργικών στόχων. Το 2025, το Πρόγραμμα μετονομάστηκε σε Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού, για να τονιστεί η εστίαση της Τράπεζας στις προσπάθειες που ενισχύουν περαιτέρω την μελλοντική της ανάπτυξη.

Από την έναρξή του, το Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού απέδωσε εντυπωσιακά αποτελέσματα όσον αφορά την οργανική κερδοφορία – σε πλήρη εναρμόνιση με τους χρηματοοικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας – και απτές βελτιώσεις στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο της Τράπεζας. Αυτή η προσπάθεια υποστηρίζεται από επενδύσεις κορυφαίου επιπέδου στον κλάδο της Πληροφορικής (IT) και του Ψηφιακού Μετασχηματισμού, ύψους περίπου €1 δισ. από το 2020.

Το Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού έχει σχεδιαστεί και υλοποιείται σε Άξονες, καθέναν από τους οποίους εποπτεύει ένα ανώτερο στέλεχος της Τράπεζας. Συμμετέχουν περισσότεροι από 2.000 εργαζόμενοι και παρακολουθείται στενά από την Επιτροπή Στρατηγικής και Μετασχηματισμού.

Υλοποίηση του Μετασχηματισμού

Το Πρόγραμμα Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού ακολουθεί ετήσιο ορίζοντα σχεδιασμού. Η Τράπεζα διατηρεί την ευελιξία της, καθώς είναι δυνατό να ενταχθούν νέα Έργα και να προσαρμοστούν υφιστάμενα ή να αποσυρθούν στη διάρκεια του έτους. Κάθε ετήσια περίοδος ξεκινάει και ολοκληρώνεται με μία Εκδήλωση που εστιάζει στην ανασκόπηση της προόδου που έχει σημειωθεί, την αναγνώριση των κύριων επιτευγμάτων, καθώς και την άντληση συμπερασμάτων που ενσωματώνονται στο μελλοντικό σχεδιασμό. Παράλληλα, η Διεύθυνση Επιχειρησιακού Μετασχηματισμού, με ειδικούς διαχειριστές έργων, συνεργάζεται στενά με τις λειτουργίες σε όλη την Τράπεζα προκειμένου να:

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

Η Διεύθυνση Επιχειρησιακού Μετασχηματισμού αποτελεί θεμελιώδη παράγοντα στη συντονισμένη, έγκαιρη και συστηματική υλοποίηση του Προγράμματος.

Επιτεύγματα του Προγράμματος Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού το Α' εξάμηνο του 2026

Κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου του 2026, περισσότεροι από 2.000 συνάδελφοι έχουν συμμετάσχει σε τουλάχιστον ένα εκ των ~25 Έργων και ~65 Δράσεων του Προγράμματος Ανάπτυξης & Μετασχηματισμού, επιτυγχάνοντας σημαντικά αποτελέσματα σε όλους τους Άξονες. Αξιοσημείωτη είναι η επιτυχής ολοκλήρωση, εντός του Α' εξαμήνου 2026, του πολυετούς Προγράμματος αντικατάστασης του Core Banking ("CBS"), σηματοδοτώντας ένα καθοριστικό ορόσημο στην πορεία του μετασχηματισμού της Τράπεζας.

Άξονες	Σημαντικότερα επιτεύγματα Α' εξαμήνου 2026
Η καλύτερη Τράπεζα για τους Πελάτες μας	**Εταιρική και Επενδυτική Τραπεζική:** • Ενίσχυση του Λειτουργικού Μοντέλου για την υποστήριξη της συμμετοχής της Τράπεζας σε διεθνείς κοινοπραξίες και έργα χρηματοδότησης. • Αναβάθμιση των προϊόντων και υπηρεσιών μας, μέσω καινοτόμων λύσεων διαχείρισης συναλλαγών και ενισχυμένων ψηφιακών δυνατοτήτων, ενώ διευρύνουμε την πελατειακή μας βάση. • Ενίσχυση των υπηρεσιών Διεθνών Αγορών μέσω ευρύτερης κάλυψης προϊόντων, αναβάθμισης των ψηφιακών υποδομών και βελτίωσης του μοντέλου εξυπηρέτησης πελατών. • Υλοποίηση της ανασχεδιασμένης εγκριτικής διαδικασίας και του πλαισίου λήψης πιστοδοτικών αποφάσεων, με την ενσωμάτωση ψηφιακά υποστηριζόμενων και απλοποιημένων ροών εργασίας και την ενίσχυση των μηχανισμών παρακολούθησης με στόχο τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας. **Λιανική Τραπεζική:** • Επέκταση της υπηρεσίας "Live Banking" με τη λειτουργία ψηφιακών καταστημάτων στην Αθήνα και τη Θεσσαλονίκη, για την εξυπηρέτηση των ψηφιακά εξοικειωμένων πελατών μέσω video banking, με υποστήριξη από Συμβούλους εξ Αποστάσεως Εξυπηρέτησης (Remote Relationship Managers). • Ολιστική αναβάθμιση του Wealth Management σε εξέλιξη, με ενίσχυση της διείσδυσης προϊόντων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, βελτιστοποίηση του μοντέλου διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων και έναρξη υλοποίησης του νέου συστήματος Wealth Management. • Ανάπτυξη του νέου λειτουργικού μοντέλου Business Banking σε εξέλιξη, με στόχο την ενίσχυση της πελατειακής τμηματοποίησης και τη βελτιστοποίηση του μοντέλου εξυπηρέτησης μέσω της εισαγωγής νέων ρόλων (Business Banking Partners) και καναλιού εξ αποστάσεως εξυπηρέτησης για πελάτες Business Banking. Περαιτέρω ενίσχυση των υφιστάμενων και νέων πελατειακών σχέσεων, μέσω στοχευμένων στρατηγικών ενεργοποίησης και προσέλκυσης πελατών, συμπεριλαμβανομένου του λανσαρίσματος της πρώτης κλαδικής καμπάνιας απόκτησης πελατών στον ξενοδοχειακό κλάδο. • Περαιτέρω ενίσχυση της αποτελεσματικότητας των πωλήσεων και της λήψης αποφάσεων μέσω αναβαθμισμένων dashboards και βελτιστοποιημένων εργαλείων διαχείρισης πελατειακών σχέσεων, συμπεριλαμβανομένης της υλοποίησης του Customer 360° View. Παράλληλα, υλοποιούνται βελτιώσεις και αναβαθμίσεις στις εφαρμογές προγραμματισμού ραντεβού και δρομολόγησης πελατών στα καταστήματα, με στόχο τη βελτίωση της εμπειρίας πελάτη και της αποδοτικότητας του δικτύου. **Ψηφιακή Τραπεζική:** • Περαιτέρω ενίσχυση της μετάπτωσης πελατών στα ψηφιακά κανάλια μέσω της βελτίωσης της εμπειρίας πελάτη και της διάθεσης νέων υπηρεσιών: – Για ιδιώτες: συνεχής αναβάθμιση της εφαρμογής Mobile Banking και της εφαρμογής "Next" για το νεανικό κοινό, με στόχο την ενίσχυση της ψηφιακής εμπειρίας των πελατών μέσω νέων λειτουργικοτήτων και της συνεχούς βελτίωσης της εμπειρίας χρήστη (π.χ. διαχείριση συνδρομών, ενίσχυση επενδυτικών συναλλαγών και νέα προϊόντα). – Για αυτοαπασχολούμενους/επιχειρήσεις: περαιτέρω αναβάθμιση της πλατφόρμας Business Internet Banking, με αναβαθμισμένες λειτουργίες και συνεχή βελτίωση της εμπειρίας χρήστη.

Τεχνολογία & Διαδικασίες	• Επιτυχής ολοκλήρωση του προγράμματος αντικατάστασης του CBS συστήματος, με τη μετάπτωση όλων των Πελατών, Καταθέσεων και Δανείων. • Συνέχιση υλοποίησης του Προγράμματος αντικατάστασης των συστημάτων διαχείρισης ροής εργασιών (workflow platforms) με την υλοποίηση των Καταναλωτικών και Στεγαστικών δανείων, καθώς και των Επιχειρηματικών καρτών σε εξέλιξη, μετά την επιτυχημένη υλοποίηση των Πιστωτικών καρτών. • Επέκταση του chatbot εξυπηρέτησης πελατών «Σοφία» σε όλα τα ψηφιακά κανάλια και στο Portal της Εθνικής Τράπεζας, με ενσωμάτωση Agentic AI δυνατοτήτων (π.χ. προγραμματισμός ραντεβού, ενημέρωση για υπόλοιπα και συναλλαγές λογαριασμών/καρτών). Παράλληλα προωθείται η αξιοποίηση λύσεων Τεχνητής Νοημοσύνης σε διάφορους τομείς της Τράπεζας (Contact Center, Νομικές υπηρεσίες, Λειτουργίες, Πληροφορική κ.ά.), καθώς και η εκπαίδευση προσωπικού σε θέματα Τεχνητής Νοημοσύνης σε όλη την Τράπεζα. • Συνέχιση ανασχεδιασμού κύριων διαδικασιών (π.χ. διαχείριση ασφαλίσεων εξασφαλίσεων, νομικοί και τεχνικοί έλεγχοι) και περαιτέρω βελτιστοποίηση και αυτοματοποίηση των εργασιών για Small Business, με αξιοποίηση δυνατοτήτων εξυπηρέτησης μέσω Internet Banking, χρήση τεχνολογιών Ρομποτικής Αυτοματοποίησης Διαδικασιών (RPAs) και Τεχνητής Νοημοσύνης στις διαδικασίες συμβασιοποίησης και εκταμίευσης. Η αντικατάσταση του παλαιού συστήματος πελατών “Trade Finance” βρίσκεται σε εξέλιξη. • Μετάβαση σε ένα μοντέλο λειτουργίας χωρίς τη χρήση φυσικού χαρτιού σε όλα τα καταστήματα, μέσω της σταδιακής ενσωμάτωσης δυνατοτήτων “paperless” σε όλα τα προϊόντα και τις υπηρεσίες μας (μέχρι σήμερα έχουν υλοποιηθεί 33 paperless journeys, τα οποία καλύπτουν πάνω από το 80% των καθημερινών συναλλαγών στα καταστήματα). • Επέκταση της χρήσης νέων τεχνολογιών, συμπεριλαμβανομένης της αυτοματοποίησης διαδικασιών μέσω της αξιοποίησης τεχνολογιών Ρομποτικής Αυτοματοποίησης Διαδικασιών, Οπτικής Αναγνώρισης Χαρακτήρων, καθώς και συνέχιση της μετάβασης σε περιβάλλον cloud.
Εμπειρία Πελάτη	• Συνεχής βελτίωση της εμπειρίας πελάτη μέσω της ολιστικής βελτιστοποίησης και στοχευμένων παρεμβάσεων σε βασικά customer journeys (π.χ. onboarding πελατών, κάρτες), με στόχο την απλοποίηση των αλληλεπιδράσεων του πελάτη, την ενίσχυση των παρεχόμενων υπηρεσιών και την περαιτέρω ενδυνάμωση της συνολικής πρότασης αξίας προς τον πελάτη. • Ενίσχυση των δυνατοτήτων μέτρησης της εμπειρίας πελάτη, με έμφαση στο transactional Net Promoter Score (tNPS), μέσω διεύρυνσης της κάλυψης των customer journeys και των σημείων επαφής με τον πελάτη, παρέχοντας μια ολιστική κατανόηση των αναγκών και των τάσεων της εμπειρίας τους.
Ειδικά έργα	• Ενίσχυση της περιβαλλοντικής και κοινωνικής στρατηγικής της Τράπεζας, μέσω της λειτουργίας της πλατφόρμας Χρηματοοικονομικής Εκπαίδευσης και της επιχειρησιακής εφαρμογής της αρχιτεκτονικής της Ευρωπαϊκής Ταξινομίας (EU Taxonomy) και του Πλαισίου Βιώσιμης Χρηματοδότησης (Sustainable Financing Framework – “SFF”). • Συνέχιση της ενίσχυσης διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου μέσω της υλοποίησης προηγμένων εργαλείων και του εκσυγχρονισμού των υποδομών που υποστηρίζουν τις διαδικασίες πιστοληπτικής αξιολόγησης.

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Οικονομική & Χρηματοοικονομική Επισκόπηση

Οικονομική & Χρηματοοικονομική Επισκόπηση

- Κύριες εξελίξεις στο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον
  - Παγκόσμια οικονομία και χρηματοοικονομικό περιβάλλον
  - Εγχώρια οικονομία
  - Το μακροοικονομικό περιβάλλον και ο τραπεζικός τομέας στη Βόρεια Μακεδονία
- Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Ομίλου το Α' εξάμηνο του 2026
  - Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας
  - Διανομή ποσού στους μετόχους της Τράπεζας και σε επιλέξιμα ανώτατα στελέχη/προσωπικό
  - Πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών 2026
  - Πληροφορίες για τις τάσεις
  - Απαιτήσεις MREL
  - Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Κύριες εξελίξεις στο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον

Παγκόσμια οικονομία και χρηματοοικονομικό περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα παρέμεινε ανθεκτική παρά τις διαταραχές στην προσφορά ενέργειας και τη γεωπολιτική αβεβαιότητα

- Στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής («ΗΠΑ»), η ετήσια αύξηση του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος («ΑΕΠ»), σε πραγματικούς όρους συνεχίζει να κινείται κοντά στη μακροπρόθεσμη τάση.
- Στην Ευρωζώνη, η οικονομική δραστηριότητα έχει παραμείνει υποτονική.
- Η αντίδραση της νομισματικής πολιτικής στην έντονη άνοδο των τιμών ενέργειας ήταν μετρημένη, με στάση αναμονής στις ΗΠΑ και μία αύξηση επιτοκίων στην ευρωζώνη.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

- Αύξησε το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων κατά 25 μονάδες βάσης («μ.β.») στο 1ο εξάμηνο του 2026 σε 2,25%.
- Μείωσε το ύψος του ισολογισμού της κατά €0,2 τρισ. σε €6,1 τρισ., με το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για σκοπούς νομισματικής πολιτικής να μειώνεται κατά €0,3 τρισ.

Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ

- Διατήρησε σταθερό το επιτόκιο αναφοράς στο 1ο εξάμηνο του 2026 στο εύρος του 3,50% με 3,75%.
- Αύξησε ήπια τον ισολογισμό της κατά USD 0,1 τρισ. σε USD 6,7 τρισ.

Οι διαταραχές από την κρίση στη Μέση Ανατολή έχουν ως ένα βαθμό αντισταθμιστεί από την ήπια δημοσιονομική στήριξη και τις σημαντικές κεφαλαιουχικές επενδύσεις σχετικά με την Τεχνητή Νοημοσύνη

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη διατήρησε εν πολλοίς σταθερό ρυθμό το 2025, με το παγκόσμιο ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +3,4% για 2ο διαδοχικό έτος, σε συμφωνία με τον μέσο όρο αύξησης από το 2013 έως το 2019. Ο επιβραδυνόμενος πληθωρισμός και οι ισχυρές συνθήκες στις αγορές εργασίας, υποστήριξαν τα πραγματικά εισοδήματα και κατά συνέπεια τις δαπάνες των νοικοκυριών. Οι κεντρικές τράπεζες μείωσαν περαιτέρω τα παρεμβατικά τους επιτόκια κατά τη διάρκεια του 2025. Ως αποτέλεσμα, υπήρξε διευκόλυνση των χρηματοπιστωτικών συνθηκών, υποστηρίζοντας την οικονομική δραστηριότητα. Ταυτόχρονα, οι επιχειρηματικές επενδύσεις που σχετίζονται με την τεχνολογία αυξήθηκαν σημαντικά, ιδιαίτερα στο πεδίο της Τεχνητής Νοημοσύνης («ΤΝ»). Οι παράγοντες αυτοί αντιστάθμισαν τις επιπτώσεις από τις διεθνείς εμπορικές εντάσεις. Όσον αφορά το 2026 ωστόσο, από τον Μάρτιο και έπειτα, οι έντονες διαταραχές στην προσφορά βασικών εμπορευμάτων από τη Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα των ενεργειακών, έθεσαν προκλήσεις, ιδιαίτερα για τις χώρες που είναι εισαγωγείς ενέργειας σε καθαρούς όρους. Ταυτόχρονα, η επακόλουθη έντονη αύξηση στα ενεργειακά κόστη, επιβάρυνε την αγοραστική δύναμη των νοικοκυριών και την κερδοφορία των επιχειρήσεων, ενώ η σημαντική αποκλιμάκωση των διεθνών τιμών πετρελαίου που ακολούθησε ύστερα από την εκεχειρία του Απριλίου ανάμεσα στις ΗΠΑ και το Ιράν, αναχαιτίστηκε τις πρώτες εβδομάδες του Ιουλίου από τις νέες εντάσεις που προέκυψαν στα Στενά του Ορμούζ.

Τα ενεργειακά κόστη έχουν ωθήσει υψηλότερα τον γενικό πληθωρισμό καταναλωτή. Μεσοσταθμικά, για τις επτά μεγαλύτερες αναπτυγμένες οικονομίες (G-7), η ετήσια μεταβολή του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ») επιταχύνθηκε σε +3,2% τον Απρίλιο του 2026 από +2,4% ένα έτος πριν και +2,6% κατά μέσο όρο το 2025. Ωστόσο, οι υποκείμενες πληθωριστικές πιέσεις, λαμβάνοντας υπόψη την ετήσια μεταβολή του ΔΤΚ εξαιρουμένων των τιμών ενέργειας και τροφίμων, ήταν +2,3% τον Απρίλιο του 2026 από +2,9% ένα έτος πριν και +2,8% κατά μέσο όρο το 2025.

Όσον αφορά τις κυριότερες οικονομίες, το πραγματικό ΑΕΠ των ΗΠΑ εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά +2,5% σε ετήσια βάση κατά μέσο όρο στο 1ο εξάμηνο του 2026, από +2,2% στο 2ο εξάμηνο του 2025. Η διαχείριση των εξαγωγών, των εισαγωγών και των αποθεμάτων πραγματοποιήθηκε σε ένα εξαιρετικά ευμετάβλητο και αβέβαιο περιβάλλον. Η δυναμική των επιχειρηματικών επενδύσεων ενισχύθηκε περαιτέρω, με την ετήσια μεταβολή τους να εκτιμάται σε +5,9% κατά μέσο όρο στο 1ο εξάμηνο του 2026 από +4,8% στο 2ο εξάμηνο του 2025, σε πραγματικούς όρους, εξακολουθώντας να επωφελείται από ισχυρότατη δυναμική για κεφαλαιακές δαπάνες σχετιζόμενες με την ΤΝ. Η πραγματική ιδιωτική κατανάλωση επιβραδύνθηκε μερικώς πρόσφατα εν μέσω και του υψηλότερου ενεργειακού κόστους, αν και η ετήσια μεταβολή παρέμεινε πλησίον της μακροπρόθεσμης τάσης, +2,0% κατ' εκτίμηση στο 1ο εξάμηνο του 2026 από +2,4% στο 2ο εξάμηνο του 2025, κατά μέσο όρο. Οι υγιείς συνθήκες στην αγορά εργασίας παρέχουν στήριξη, με το ποσοστό ανεργίας να μειώνεται σε 4,2% τον Ιούνιο του 2026. Εντούτοις, οι καταναλωτικές δαπάνες διενεργούνται με τίμημα τα εξαιρετικά χαμηλά ποσοστά αποταμιεύσεων, στο 3,0% του διαθέσιμου προσωπικού εισοδήματος τον Μάιο του 2026, το χαμηλότερο από τον Ιούνιο του 2022 και σημαντικά κάτω του 30-ετούς μέσου όρου 5,7%. Ο πληθωρισμός, σύμφωνα με την ετήσια μεταβολή του Δείκτη Τιμών Προσωπικών Καταναλωτικών Δαπανών («ΔΤΠΚΔ»), έχει επιταχυνθεί σε +4,1% τον Μάιο του 2026 από +2,8% κατά μέσο όρο στο 2ο εξάμηνο του 2025, με τις επιδόσεις εξαιρώντας τις τιμές ενέργειας και τροφίμων, σε +3,4% από +2,9%, αντίστοιχα. Όσον αφορά τη δημοσιονομική πολιτική, το έλλειμα της Ομοσπονδιακής Κυβέρνησης έχει σταθεροποιηθεί πρόσφατα σε -5,3% του ΑΕΠ, από -7,3% τον Ιανουάριο του 2025 πριν από την εκκίνηση επιβολής απανωτών αυξήσεων στους τελωνειακούς δασμούς επί των εισαγόμενων αγαθών. Ωστόσο, παραμένει εξαιρετικά διευρυμένο από ιστορική σκοπιά.

Στην ευρωζώνη, η ετήσια μεταβολή του συνολικού πραγματικού ΑΕΠ έχει επιβραδυνθεί αισθητά, πιθανότατα πλησίον του +0,3% κατά μέσο όρο στο 1ο εξάμηνο του 2026, έπειτα από +1,3% στο 2ο εξάμηνο του 2025. Ωστόσο, εξαιρώντας τα ιδιαίτερα ευμετάβλητα στοιχεία για το πραγματικό ΑΕΠ της Ιρλανδίας (-16,8% ετησίως στο 1ο τρίμηνο του 2026 από +7,0% κατά μέσο όρο στο 2ο εξάμηνο του 2025), η ετήσια μεταβολή εκτιμάται πως δεν μεταβλήθηκε σημαντικά σε σύγκριση με +1,1% κατά μέσο όρο στο 2ο εξάμηνο του 2025. Οι πρόδρομοι δείκτες επιχειρηματικής και καταναλωτικής εμπιστοσύνης έχουν επιβαρυνθεί από τα υψηλότερα ενεργειακά κόστη και την ευρύτερη γεωπολιτική αβεβαιότητα, με τον σύνθετο δείκτη PMI (Purchasing Managers Index) σε 48,9 κατά μέσο όρο στο 2ο τρίμηνο του 2026 από 51,3 στο προηγούμενο τρίμηνο και τον δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σε -19,1 στο 2ο τρίμηνο του 2026 από -13,8 στις ίδιες περιόδους. Η ετήσια μεταβολή του ΔΤΚ της ευρωζώνης διαμορφώθηκε σε +2,8% τον Ιούνιο του 2026 έπειτα από +2,1% κατά μέσο όρο στο 2ο εξάμηνο του 2025, με τις αντίστοιχες επιδόσεις εξαιρουμένων των τιμών ενέργειας, τροφίμων, αλκοολούχων ποτών & καπνού σε +2,4% από +2,3%, αντίστοιχα. Τούτου λεχθέντος, υπήρξαν ενδείξεις αποκλιμάκωσης σε σύγκριση με την αύξηση κατά +3,2% τον Μάιο του 2026. Όσον αφορά τη δημοσιονομική πολιτική, το έλλειμμα σε επίπεδο γενικής κυβέρνησης παρέμεινε πλησίον του -3,0% του ΑΕΠ.

Στην Κίνα, ο επίσημος στόχος των Αρχών για την ετήσια αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ μετριάστηκε ήπια στο εύρος του 4,5% με 5,0%, αφότου είχε τεθεί στο «περίπου 5,0%» τα προηγούμενα τρία έτη, μεταξύ άλλων ώστε να υπάρχει μεγαλύτερη ευελιξία στην επιδίωξη διαφόρων στόχων, κάποιοι από τους οποίους έχουν περισσότερο ποιοτικά χαρακτηριστικά. Σε αυτό το πλαίσιο, η ετήσια μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ αναμένεται κατά τι χαμηλότερα του +5,0% κατά μέσο όρο στο 1ο εξάμηνο του 2026 από +4,7% στο 2ο εξάμηνο του 2025 και +5,0% συνολικά το 2025. Εν τω μεταξύ, ο πληθωρισμός (ΔΤΚ) ήταν +1,2% τον Μάιο του 2026 (ετήσια μεταβολή), από +0,2% κατά μέσο όρο στο 2ο εξάμηνο του 2025.

Όσον αφορά τη νομισματική πολιτική, στις ΗΠΑ, η μεταβλητότητα και η ευρύτερη αβεβαιότητα όσον αφορά την πορεία των διεθνών ενεργειακών εμπορευμάτων καθώς και για τις δασμολογικές πολιτικές, έχουν οδηγήσει σε στάση αναμονής την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ ("Fed") εντός του 2026. Πράγματι, η Fed διατήρησε το επιτόκιο αναφοράς στο εύρος του 3,50% έως 3,75% στο 1ο εξάμηνο του 2026, αφότου το είχε μειώσει κατά 75 μ.β. εντός του 2025, παραμένοντας σε περιοριστικά επίπεδα. Σύμφωνα με τις οικονομικές προβλέψεις του Ιουνίου 2026, οι συμμετέχοντες στην Ομοσπονδιακή Επιτροπή Ανοικτής Αγοράς παραπέμπουν είτε σε διατήρηση του επιτοκίου αναφοράς στα τρέχοντα επίπεδα μέχρι το τέλος του 2026 ή σε ήπια αύξησή του, ως τα πιθανότερα ενδεχόμενα. Με τον κ. Warsh να έχει αναλάβει καθήκοντα επικεφαλής της Fed από τον Μάιο του 2026, μία επανεκτίμηση ενός μεγάλου εύρους των πολιτικών της Fed ανακοινώθηκε, με την καθοδήγηση για τη μελλοντική πορεία της νομισματικής πολιτικής να αφαιρείται από τις επίσημες ανακοινώσεις, θεωρούμενη ανεπιθύμητη επιρροή των χρηματοπιστωτικών αγορών. Εν τω μεταξύ, ο ισολογισμός της Fed διαμορφώθηκε σε USD 6,7 τρισ. ή 21% του ΑΕΠ στο τέλος του Ιουνίου 2026, χωρίς αξιόλογη μεταβολή σε σχέση με το τέλος του 2025 και έναντι ονομαστικού υψηλού USD 9,0 τρισ. τον Απρίλιο του 2022. Ο στόχος για ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο θα αποτελείται κυρίως από κρατικά χρεόγραφα των ΗΠΑ παραμένει, με τις κεφαλαιακές προσόδους από τα ενυπόθηκα δάνεια τα οποία λήγουν, να επανεπενδύονται σε κρατικά ομόλογα ΗΠΑ βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

Στην ευρωζώνη, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αύξησε ήπια το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων κατά 25 μ.β. στο 1ο εξάμηνο του 2026 σε 2,25%, λόγω του υψηλότερου πληθωρισμού, αν και παραμένει στο άνω όριο του εύρους των εκτιμήσεων για τα ουδέτερα επίπεδα. Τα επόμενα βήματα θα εξαρτηθούν εν πολλοίς από το πώς θα εξελιχθούν οι τιμές ενέργειας, καθώς και από την ένταση των έμμεσων, δευτερογενών επιδράσεών τους στον πληθωρισμό. Συνολικά, η ΕΚΤ θεωρεί πως η νομισματική πολιτική παραμένει σε καλή θέση ώστε να αντιδράσει εγκαίρως σε ένα εύρος πιθανών συνδυασμών οικονομικής ανάπτυξης και πληθωρισμού, ενώ εξακολουθεί να μην δεσμεύεται εκ των προτέρων για συγκεκριμένη πορεία των παρεμβατικών επιτοκίων. Εν τω μεταξύ, ο ισολογισμός του ευρωσυστήματος έχει υποχωρήσει ήπια σε €6,1 τρισ. τον Ιούνιο του 2026 ή 38% του ΑΕΠ από €6,2 τρισ. στο τέλος του 2025.

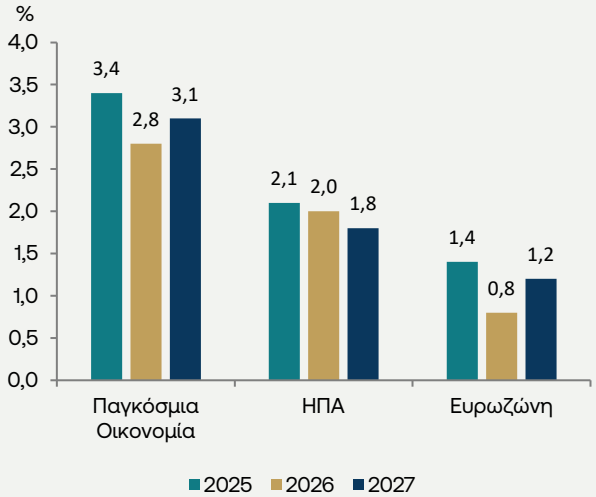
Η διάθεση ανάληψης επενδυτικού κινδύνου έχει παραμείνει ανθεκτική εντός του 2026, αν και με σημαντική μεταβλητότητα, υποστηριζόμενη, μεταξύ άλλων, από τις προσδοκίες για ενίσχυση της παραγωγικότητας λόγω της τεχνολογικής προόδου στο πεδίο της ΤΝ. Επιπλέον, οι επενδυτές επέδειξαν αισιοδοξία ότι οι έντονες διαταραχές στην προσφορά ενέργειας από τη Μέση Ανατολή θα είναι περιορισμένης χρονικής διάρκειας χωρίς να επηρεάσουν αρνητικά την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα και την ισχυρή δυναμική για την εταιρική κερδοφορία. Συνολικά, οι διεθνείς μετοχικές αγορές σημείωσαν αισθητή άνοδο στο 1ο εξάμηνο του 2026, με τον μετοχικό δείκτη Morgan Stanley Capital International All Country World Index ("MSCI ACWI") να αυξάνεται κατά +10,4% σε όρους USD σε σχέση με το τέλος του 2025, με τον κλάδο Τεχνολογίας Πληροφοριών στο +29,4%. Πληθώρα δεικτών αναφοράς σε επίπεδο επιμέρους γεωγραφικών αγορών κατέγραψαν νέα ιστορικά υψηλά. Ταυτόχρονα, τα περιθώρια των αποδόσεων των

εταιρικών ομολόγων χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης όπως και των αντίστοιχων υψηλής διαβάθμισης, τόσο σε δολάριο ΗΠΑ όσο και σε ευρώ, δεν μεταβλήθηκαν σημαντικά, παραμένοντας πλησίον ιστορικών χαμηλών. Τα περιθώρια των ομολόγων χαμηλής διαβάθμισης σε USD διαμορφώθηκαν σε 275 μ.β. και των αντίστοιχων σε ευρώ σε 270 μ.β. Οι ονομαστικές αποδόσεις των κρατικών ομολόγων αυξήθηκαν, λόγω υψηλότερου πληθωρισμού και της ανοδικής αναπροσαρμογής των προσδοκιών των επενδυτών όσον αφορά την πορεία των επιτοκίων νομισματικής πολιτικής. Στις ΗΠΑ, με δεδομένη και την ανθεκτικότητα του ρυθμού μεγέθυνσης του ΑΕΠ, η ονομαστική απόδοση του κρατικού ομολόγου ΗΠΑ διάρκειας δέκα ετών αυξήθηκε κατά 27 μ.β. στο 1ο εξάμηνο του 2026 σε 4,42% και του διετούς κατά 67 μ.β. σε 4,14%. Στην Ιαπωνία, η πιο επεκτατική δημοσιονομική πολιτική και η αύξηση του επιτοκίου αναφοράς από την Τράπεζα της Ιαπωνίας κατά 25 μ.β. σε 1,00% στο 1ο εξάμηνο του 2026, οδήγησαν τις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων σε νέα πολυετή υψηλά. Η απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αυξήθηκε κατά 61 μ.β. σε 2,68%, το υψηλότερο επίπεδο από το 1997. Στην Ευρώπη, η ονομαστική απόδοση του δεκαετούς κρατικού ομολόγου της Γερμανίας αυξήθηκε κατά 5 μ.β. σε 2,91%. Στην Ελλάδα, τα περιθώρια των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων έναντι των Γερμανικών διαμορφώθηκαν σε 60 μ.β. στις 30 Ιουνίου 2026 στον δεκαετή ορίζοντα και τα αντίστοιχα της Ιταλίας σε 68 μ.β., αμφότερα πλησίον πολυετών χαμηλών. Το ευρώ υποτιμήθηκε κατά -2,7% στο 1ο εξάμηνο του 2026 έναντι του δολαρίου ΗΠΑ σε $1,14, χαμηλό ενός έτους, λόγω μεταξύ άλλων, χαμηλότερων επιδόσεων για την οικονομική δραστηριότητα στην ευρωζώνη και διεύρυνσης των επιτοκιακών περιθωρίων μεταξύ των κρατικών ομολόγων ΗΠΑ – Γερμανίας. Αναφορικά με τα εμπορεύματα, οι τιμές πετρελαιοειδών και φυσικού αερίου κατέγραψαν πολύ υψηλή μεταβλητότητα στο 1ο εξάμηνο του 2026, εν μέσω έντονων διαταραχών στην προσφορά από τη Μέση Ανατολή, αν και μειώθηκαν σημαντικά προς το τέλος του εξαμήνου. Όσον αφορά το αργό πετρέλαιο, λαμβάνοντας υπόψη σε κυλιόμενη βάση το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης πλησιέστερης παράδοσης για το Brent, η τιμή διαμορφώθηκε σε $73/βαρέλι στις 30 Ιουνίου 2026, σε σχέση με $61/βαρέλι στο τέλος του 2025 (+20%), έχοντας βέβαια αυξηθεί περίπου στα $120/βαρέλι στα τέλη Απριλίου 2026. Τέλος, οι τιμές του χρυσού επίσης επέδειξαν υψηλή μεταβλητότητα μέχρι στιγμής στο 2026, κλείνοντας το 1ο εξάμηνο με πτώση κατά -7,1% σε σχέση με το τέλος του 2025 σε $4008/ουγκιά, εν μέσω υψηλότερων πραγματικών επιτοκίων και ισχυρότερου δολαρίου ΗΠΑ.

Προοπτικές για το 2026

Η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να επιβραδυνθεί το 2026, με την ετήσια μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ σε +2,8% σύμφωνα με τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»), λόγω του μερικού πλήγματος στην αγοραστική δύναμη των νοικοκυριών από το επεισόδιο της έντονης αύξησης των τιμών ενέργειας καθώς και λόγω επιβάρυνσης της οικονομικής εμπιστοσύνης από τη γεωπολιτική αβεβαιότητα. Τα ρίσκα συνδέονται κυρίως με την κατάσταση στη Μέση Ανατολή, καθώς η προαναφερόμενη εκτίμηση τελεί υπό την αίρεση περιορισμένων χρονικά διαταραχών της προσφοράς ενέργειας από τη Μέση Ανατολή. Ως εκ τούτου, κομβικό παράγοντα αποτελεί το κατά πόσον δεν θα εκτραχυνθούν οι εξελισσόμενες ειρηνευτικές διαπραγματεύσεις μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν και η σχετιζόμενη άμβλυνση των διαταραχών των ναυτικών ροών στα Στενά του Ορμούζ και τον Κόλπο του Ομάν. Παράλληλα, μία διατηρήσιμη πληθωριστική ανάφλεξη θα μπορούσε να οδηγήσει σε απότομη σύσφιξη των χρηματοδοτικών συνθηκών και της νομισματικής πολιτικής, με αποτέλεσμα τη διεύρυνση των ασφαλίστρων κινδύνου και της υποχώρησης των κεφαλαιουχικών δαπανών.

Ρυθμός Αύξησης Παγκοσμίου Πραγματικού ΑΕΠ



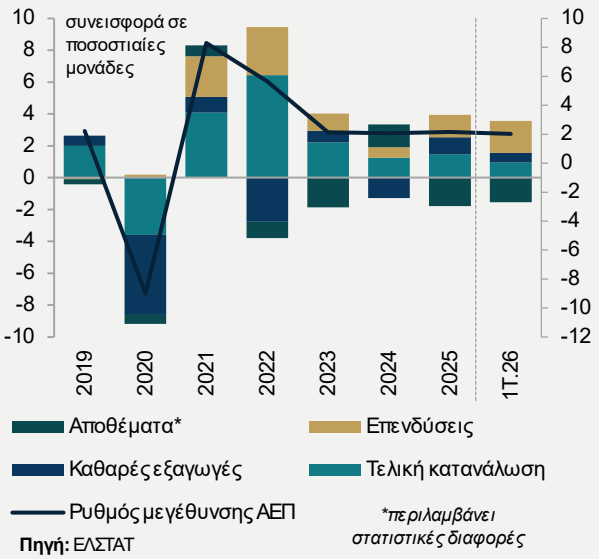
Πηγή: Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας & Ανάπτυξης, Ιούνιος 2026, σενάριο χρονικά περιορισμένων διαταραχών στην αγορά ενέργειας

Εγχώρια οικονομία

Η οικονομική δραστηριότητα παρέμεινε ανθεκτική το 2ο τρίμηνο του 2026, παρά την κλιμάκωση των γεωπολιτικών κινδύνων, η οποία ενέτεινε την αβεβαιότητα ως προς τον πληθωρισμό και επιβάρυνε το καταναλωτικό κλίμα

- Η ελληνική οικονομία παρέμεινε σε σταθερή αναπτυξιακή τροχιά κατά το 1ο εξάμηνο του 2026, σύμφωνα με τα τελευταία στοιχεία του ΑΕΠ για το 1ο τρίμηνο του 2026 και τα διαθέσιμα δεδομένα από τους μηνιαίους δείκτες οικονομικής δραστηριότητας για το 2ο τρίμηνο του 2026.
- Ο Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου («ΑΣΠΚ») αποτέλεσε τον βασικό πυλώνα ανάπτυξης το 1ο τρίμηνο του 2026, υποστηριζόμενος από γενικευμένες αυξήσεις σε όλες τις κύριες συνιστώσες του αλλά και από τη συνεχιζόμενη υπεραπόδοση του κατασκευαστικού κλάδου.
- Οι πρόδρομοι δείκτες οικονομικής δραστηριότητας στους τομείς της βιομηχανίας, των κατασκευών και του λιανικού εμπορίου επέδειξαν αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα παρά τις πιέσεις που ασκήθηκαν από την κλιμάκωση της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή, ενώ η εμπιστοσύνη στον κλάδο των υπηρεσιών σημείωσε ισχυρή ανάκαμψη τον Ιούνιο του 2026, μετά από επιβράδυνση που είχε καταγραφεί το διάστημα Μαρτίου-Μαΐου 2026.
- Η τουριστική δραστηριότητα οδεύει προς νέο ιστορικό υψηλό, σύμφωνα με τους σχετικούς δείκτες υψηλής συχνότητας για το 1ο εξάμηνο του 2026, ενώ οι εξαγωγές αγαθών αποδείχθηκαν ανθεκτικές, παρά την εξωτερική μεταβλητότητα.
- Οι τιμές των κατοικιών αυξήθηκαν σημαντικά, κατά 5,7% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2026 και 90,0% σωρευτικά κατά την τελευταία δεκαετία.
- Οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παρέμειναν ευνοϊκές, με το ποσοστό ανεργίας να υποχωρεί σε χαμηλό 18 ετών, στο 8,1% τον Μάιο του 2026. Ωστόσο, οι αναθεωρήσεις των στοιχείων υποδηλώνουν επιβράδυνση της δυναμικής στο τετράμηνο του 2026, καθώς το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε στο 9,5%, έναντι 9,2% το 4ο τρίμηνο του 2025.
- Η ιδιωτική κατανάλωση επιβραδύνθηκε στο 0,7% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2026, από 1,9% το 2025, ενώ η καταναλωτική εμπιστοσύνη εξασθένησε περαιτέρω το 2ο τρίμηνο του 2026, εν μέσω αυξημένης πληθωριστικής αβεβαιότητας, με τον πληθωρισμό βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») να ανέρχεται στο τριετές υψηλό 4,4%.
- Το πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα για το 2025 – στοιχεία του οποίου δημοσιεύθηκαν τον Απρίλιο του 2026 – ήταν το υψηλότερο που έχει καταγραφεί ιστορικά και το μεγαλύτερο μεταξύ των χωρών της ευρωζώνης, ενώ ο λόγος δημόσιου χρέους προς ΑΕΠ συρρικνώθηκε στο 146,1% (κατά 63,3 ποσοστιαίες μονάδες την τελευταία πενταετία).
- Τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη των επιχειρήσεων, η βελτίωση των συνθηκών στην αγορά εργασίας και η επιταχυνόμενη απορρόφηση των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ») – σε συνδυασμό με την αποκλιμάκωση των πιέσεων στην αγορά ενέργειας, μετά την πρόσφατη συμφωνία κατάπαυσης πυρός μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν τον Ιούνιο του 2026 και τις εν εξελίξει διαπραγματεύσεις – στηρίζουν τη διατήρηση της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, περιορίζοντας ταυτόχρονα τους κινδύνους.

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



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ

Η αναπτυξιακή δυναμική παρέμεινε ανθεκτική το 1ο τρίμηνο του 2026, παρά την εκ νέου κλιμάκωση της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή, η οποία άσκησε σημαντικές πιέσεις στις αγορές ενέργειας (κυρίως στην αγορά αργού πετρελαίου), σε επίπεδα συγκρίσιμα με εκείνα που είχαν παρατηρηθεί κατά την έναρξη του πολέμου στην Ουκρανία. Η διατήρηση αυτών των εντάσεων μέχρι τα μέσα του 2026 οδήγησε σε επιτάχυνση του πληθωρισμού, καθώς και σε καθοδική αναθεώρηση των προοπτικών ανάπτυξης σε παγκόσμιο, ευρωπαϊκό και εθνικό επίπεδο.

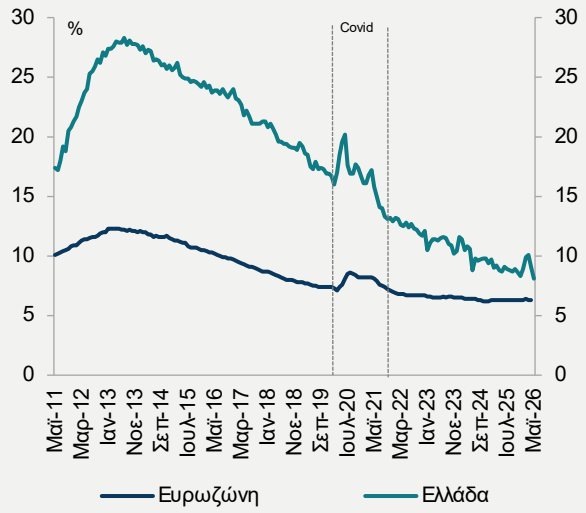
Η ιδιωτική κατανάλωση παρέμεινε βασικός πυλώνας ανάπτυξης, παρά την επιβράδυνση του ρυθμού μεταβολής στο 0,7% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2026, εν μέσω αυξημένης αβεβαιότητας, η οποία επηρέασε κυρίως τις δαπάνες των κατοίκων για υπηρεσίες[7]. Τα θεμελιώδη μεγέθη που συνδέονται με τα νοικοκυριά εξακολουθούν να στηρίζουν την κατανάλωση, παρά τη σχετική επιδείνωση της αγοράς εργασίας (ποσοστό ανεργίας στο 9,2%, κατά μέσο όρο, στο πεντάμηνο του 2026, έναντι 8,9% το 2025, και αύξηση της απασχόλησης κατά 0,9% ετησίως στο πεντάμηνο του 2026, από 1,5% το 2025), και ισχυρή άνοδο των μισθολογικών και μη-μισθολογικών εισοδημάτων στο

7 *Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση δαπάνης), 1ο τρίμηνο 2026*

σύνολο του 2025 και στις αρχές του 2026[8]. Η επιτάχυνση του ΕνΔΤΚ στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων τριών ετών το 2ο τρίμηνο του 2026 (+4,4% ετησίως)[9], επηρέασε αρνητικά την καταναλωτική εμπιστοσύνη, συνοδευόμενη από περαιτέρω αύξηση των πληθωριστικών προσδοκιών των νοικοκυριών σε υψηλό 18 ετών τον Ιούνιο του 2026[10]. Αυτή η τάση αντανακλά σε μεγάλο βαθμό τη σημαντική άνοδο των τιμών ενέργειας, η οποία οφείλεται στην αύξηση των τιμών του αργού πετρελαίου το διάστημα Μαρτίου-Μαΐου 2026, στα υψηλότερα επίπεδα από την αρχή του πολέμου στην Ουκρανία. Συνεπώς, η συμφωνία για δίμηνη κατάπαυση του πυρός, σε συνδυασμό με την προαναφερόμενη πρόοδο στις διαπραγματεύσεις μεταξύ Ηνωμένων Πολιτειών και Ιράν, συνέβαλε στην αποκατάσταση της εμπορευματικής ναυσιπλοΐας μέσω των Στενών του Ορμούζ αλλά και στην αποκλιμάκωση των εντάσεων στην αγορά ενέργειας. Σε αυτό το περιβάλλον, οι τελευταίες εκτιμήσεις των τιμών πετρελαίου που προκύπτουν από τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) υποδεικνύουν υποχώρηση της τιμής πετρελαίου στα 72 δολάρια/βαρέλι το 4ο τρίμηνο του 2026, ενώ η τιμή στην αγορά spot μειώθηκε στα 71 δολάρια/βαρέλι στα τέλη Ιουνίου του 2026, από το μέσο όρο των 112 δολαρίων/βαρέλι το δίμηνο Απριλίου-Μαΐου 2026[11]. Σύμφωνα με αυτές τις εξελίξεις, η ετήσια μεταβολή του ΕνΔΤΚ υποχώρησε στο 3,9% τον Ιούνιο του 2026, από 4,3%, κατά μέσο όρο, το διάστημα Μαρτίου-Μαΐου 2026, κυρίως λόγω εξασθένησης των πληθωριστικών πιέσεων που προέρχονταν από την ενεργειακή συνιστώσα[12].

Ωστόσο, αύξηση της μεταβλητότητας σημειώθηκε τη δεύτερη εβδομάδα του Ιουλίου καθώς εντάθηκαν εκ νέου οι ανησυχίες για πρόωρο τερματισμό της εκεχειρίας με αποτέλεσμα οι τιμές ενέργειας να σημειώσουν αύξηση, υπογραμμίζοντας το υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας που περιβάλλει τις γεωπολιτικές εξελίξεις.

Τάσεις στην αγορά εργασίας: ποσοστό ανεργίας



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Ευρωπαϊκή Επιτροπή

8 Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Έρευνα εργατικού δυναμικού (μηνιαία δεδομένα), Μάιος 2026

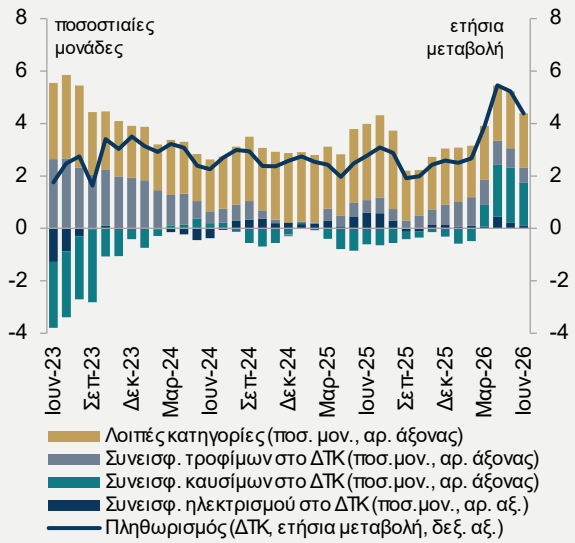
9 Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δείκτης τιμών καταναλωτή, Μάιος 2026 & Ευρωπαϊκή Επιτροπή, HICP flash estimates, Ιούλιος 2026

10 Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Business and Consumer Survey (BCS) database, Ιούνιος 2026

11 Πηγές: FRED, Crude Oil Prices: Brent-Europe, Ιούνιος 2026 & ICE, Brent Crude Futures, Ιούλιος 2026

12 Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δείκτης τιμών καταναλωτή, Μάιος 2026 & Ευρωπαϊκή Επιτροπή, HICP flash estimates, Ιούλιος 2026

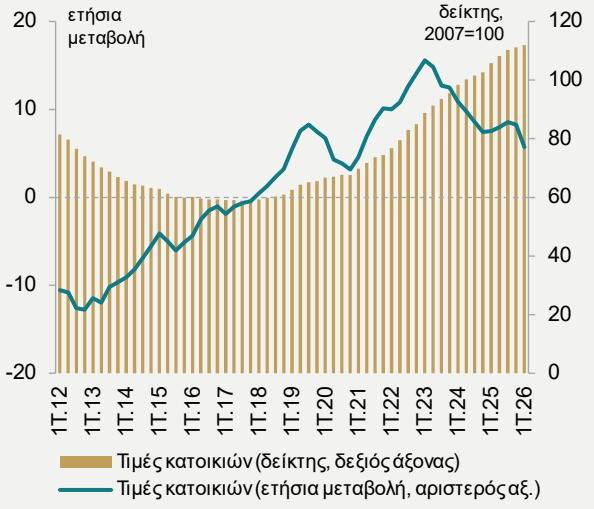
Ετήσια μεταβολή ΔΤΚ και συνεισφορά βασικών συνιστωσών



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ

Ο ΑΣΠΚ διαδραμάτισε καθοριστικό ρόλο στην ανάπτυξη της οικονομικής δραστηριότητας, αυξανόμενος κατά 8,3% ετησίως το 2025 και επιταχυνόμενος περαιτέρω στο 12,1% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2026, αντανακλώντας γενικευμένες αυξήσεις σε όλες τις βασικές συνιστώσες του. Ειδικότερα, οι οικιστικές κατασκευές αυξήθηκαν κατά 15,0% ετησίως και οι μη-οικιστικές κατασκευές κατά 18,1%, αντίστοιχα, το 1ο τρίμηνο του 2026[13]. Η συμβολή του δημόσιου τομέα στον ΑΣΠΚ, μέσω άμεσων δαπανών και κεφαλαιακών μεταβιβάσεων, παρέμεινε ισχυρή, με τις σχετικές εκταμιεύσεις στο πλαίσιο του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ») και του ΤΑΑ να αυξάνονται κατά 12,2% ετησίως (ή κατά 0,2% του ΑΕΠ) το πεντάμηνο του 2026, οδεύοντας προς νέο ιστορικό υψηλό, μετά το ρεκόρ των €14,6 δισ. (ή 5,9% του ΑΕΠ) το 2025[14].

Τιμές οικιστικών ακινήτων



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

Το εξαιρετικά μεγάλο απόθεμα έργων υπό κατασκευή, το υψηλό ποσοστό χρήσης του παραγωγικού δυναμικού τόσο στη βιομηχανία όσο και στις υπηρεσίες, η σημαντική χρηματοδότηση μέσω του τραπεζικού δανεισμού και των κεφαλαιαγορών, καθώς και οι συνεχιζόμενες ισχυρές εισροές Άμεσων Ξένων Επενδύσεων («ΑΞΕ»), αναμένεται να διατηρήσουν τον πρωταγωνιστικό ρόλο των επενδύσεων στη στήριξη της οικονομικής ανάπτυξης για το υπόλοιπο του έτους, ακόμη και υπό το σενάριο όπου οι γεωπολιτικές προκλήσεις και οι ενεργειακές πιέσεις που παρατηρήθηκαν κατά το 1ο εξάμηνο του 2026 επιμείνουν. Παράλληλα, οι επιδόσεις του επιχειρηματικού τομέα παρέμειναν ισχυρές, με την αύξηση της κερδοφορίας (όπως προσεγγίζεται από το ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα και το μικτό εισόδημα) να επιταχύνεται στο 5,5% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2026, από 2,7% το 2025 (παρά την άνοδο του κόστους παραγωγής)[15], ενώ η εγχώρια ακαθάριστη προστιθέμενη αξία αυξήθηκε κατά 1,8% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2026, σε σταθερές τιμές, έναντι 1,4% το 2025, ενισχύοντας περαιτέρω την επενδυτική διάθεση των επιχειρήσεων[16].

Τα στοιχεία για την πορεία της τουριστικής δραστηριότητας κατά το 1ο εξάμηνο του 2026 υποδηλώνουν ότι βρίσκεται σε εξέλιξη μία ακόμη χρονιά-ρεκόρ, καθώς η αγορά ανακάμπτει ταχύτατα από την επιβράδυνση που προκλήθηκε λόγω αβεβαιότητας μετά την κλιμάκωση της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή. Σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος («ΤτΕ»), τα τουριστικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 36,9% ετησίως το τετράμηνο του 2026 και οι συνολικές αφίξεις ενισχύθηκαν κατά 27,1% ετησίως[17], ενώ οι διεθνείς αεροπορικές αφίξεις

13 *Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου, 1ο τρίμηνο 2026*

14 *Πηγή: Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών, Εκτέλεση Κρατικού Προϋπολογισμού, Μάιος 2026*

15 *Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση εισοδήματος), 1ο τρίμηνο 2026*

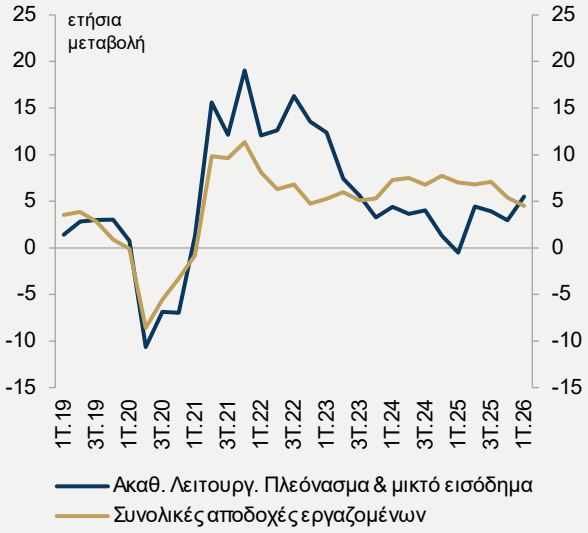
16 *Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση παραγωγής), 1ο τρίμηνο 2026*

17 *Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (μηνιαία στοιχεία), Απρίλιος 2026*

στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών αυξήθηκαν κατά 1,5% ετησίως τον Ιούνιο του 2026 και κατά 4,2% ετησίως, κατά μέσο όρο, το 1ο εξάμηνο του 2026[18]. Οι τάσεις στις κρατήσεις και τα στοιχεία προγραμματισμού πτήσεων για το υπόλοιπο του έτους υποδηλώνουν ότι η τουριστική δραστηριότητα αναμένεται να ανακτήσει δυναμική κατά τους βασικούς μήνες της τουριστικής περιόδου, μετά από μια προσωρινή επιβράδυνση τον Απρίλιο του 2026 και ένα εξαιρετικά ισχυρό πρώτο τρίμηνο, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα υπάρξει περαιτέρω κλιμάκωση της γεωπολιτικής αβεβαιότητας. Συνολικά, οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών εμφάνισαν μεγαλύτερη ανθεκτικότητα κατά τους πρώτους μήνες του 2026, σύμφωνα με τα στοιχεία του Ισοζυγίου Πληρωμών και τα σχετικά δεδομένα ερευνών συγκυρίας, υπερβαίνοντας την αύξηση των εισαγωγών και συμβάλλοντας θετικά στην οικονομική δραστηριότητα και στις δύο περιόδους[19].

Οι τιμές οικιστικών ακινήτων – οι οποίες αντιπροσωπεύουν περισσότερο από τα δύο τρίτα του πλούτου των νοικοκυριών – αυξήθηκαν κατά 8,1% ετησίως το 2025, καταγράφοντας ισχυρή άνοδο για όγδοο συνεχές έτος. Αυτή η ανοδική τάση συνεχίστηκε και το 1ο τρίμηνο του 2026, με τον δείκτη τιμών κατοικιών να αυξάνεται κατά 5,7% ετησίως, φθάνοντας σε νέο ιστορικό υψηλό (υπερβαίνοντας κατά 9,5% το προηγούμενο προ-κρίσης υψηλό του 3ου τριμήνου του 2008) και καταγράφοντας σωρευτική ανατίμηση 90,0% σε σύγκριση με το 3ο τρίμηνο του 2017 (όταν είχε καταγραφεί το χαμηλότερο επίπεδο των αποτιμήσεων της δεκαετούς οικονομικής κρίσης). Παρόμοιες τάσεις παρατηρήθηκαν και στην αγορά επαγγελματικών ακινήτων, με τις τιμές των εμπορικών ακινήτων υψηλών προδιαγραφών για γραφεία να αυξάνονται κατά 5,1% ετησίως και τις τιμές των εμπορικών ακινήτων υψηλών προδιαγραφών για χώρους καταστημάτων κατά 4,8% ετησίως το 2025 (τελευταία διαθέσιμα στοιχεία)[20]. Η προσαρμογή από την πλευρά της προσφοράς παραμένει αργή, καθώς το διαρκώς αυξανόμενο κατασκευαστικό κόστος και οι ελλείψεις εργατικού δυναμικού που αναφέρουν οι κατασκευαστικές επιχειρήσεις διατηρούν τον ρυθμό της νέας οικοδομικής δραστηριότητας σε επίπεδα χαμηλότερα από εκείνα που θα δικαιολογούσαν οι τάσεις της ζήτησης.

Ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα από επιχειρηματική δραστηριότητα και συνολικές αποδοχές των εργαζομένων



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ

Οι δείκτες ερευνών συγκυρίας υποδεικνύουν ότι η οικονομική δραστηριότητα παρέμεινε ανθεκτική ενόψει της ανανεωμένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας και των υψηλών τιμών ενέργειας κατά το μεγαλύτερο μέρος του 2ου τριμήνου του 2026. Οι κλαδικές συνιστώσες του Δείκτη Οικονομικού Κλίματος (ESI) παρέμειναν σε τροχιά επέκτασης το 2ο τρίμηνο του 2026 και σημαντικά υψηλότερα από τα επίπεδα που καταγράφηκαν κατά το προηγούμενο ανάλογο επεισόδιο έντονης γεωπολιτικής αστάθειας την περίοδο μεταξύ 2ου και 3ου τριμήνου του 2022, αντανακλώντας ισχυρή εμπιστοσύνη στους κλάδους της βιομηχανίας, του λιανικού εμπορίου και των κατασκευών. Ο δείκτης εμπιστοσύνης στις υπηρεσίες υποχώρησε σε χαμηλό τριετίας τον Μάιο του 2026, ωστόσο ανέκαμψε έντονα σε υψηλό 20 μηνών τον Ιούνιο του 2026, στηριζόμενος από τις ενισχυμένες προοπτικές στον τουρισμό και σε δραστηριότητες σχετιζόμενες με τις μεταφορές. Συνολικά, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος βρέθηκε σε υψηλό δέκα μηνών τον Ιούνιο του 2026, μετά από μια προσωρινή υποχώρηση κατά την περίοδο Μαρτίου-Απριλίου 2026, υποδηλώνοντας ότι η υποκείμενη αναπτυξιακή δυναμική παραμένει ανθεκτική[21].

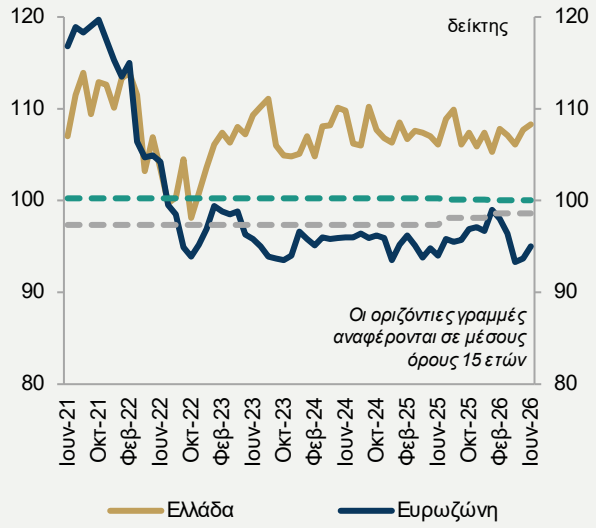
18 Πηγή: Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών, Στατιστικά στοιχεία, Ιούνιος 2026

19 Πηγές: Τράπεζα της Ελλάδος, Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (μηνιαία στοιχεία), Απρίλιος 2026 & Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Business, and consumer survey database, Ιούνιος 2026

20 Πηγές: Τράπεζα της Ελλάδος, Δείκτες τιμών οικιστικών ακινήτων, 1ο τρίμηνο 2026 & Τράπεζα της Ελλάδος, Δείκτες επαγγελματικών ακινήτων, 2ο εξάμηνο 2025

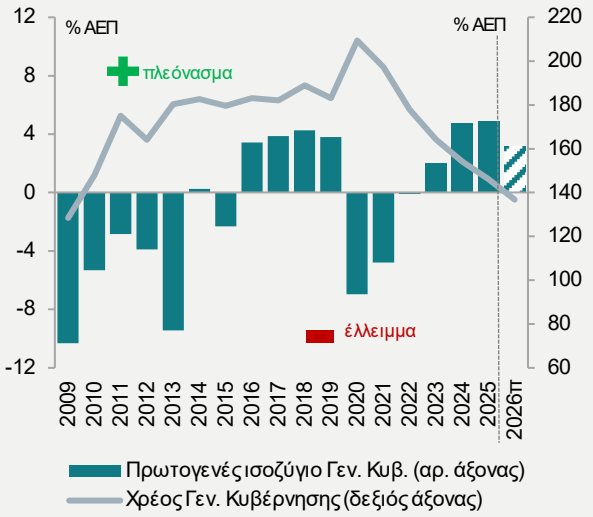
21 Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Business and Consumer Survey (BCS), Ιούνιος 2026

Δείκτης οικονομικού κλίματος



Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Πρωτογενές Ισοζύγιο και Ακαθάριστο Χρέος Γενικής Κυβέρνησης (ESA 2010)



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Υπουργείο Οικονομικών, Eurostat

Η δημοσιονομική υπεραπόδοση παραμένει αξιοσημείωτη. Οι ευνοϊκές κυκλικές τάσεις και τα αυξανόμενα οφέλη αποδοτικότητας στήριξαν τα δημοσιονομικά αποτελέσματα το 2025, με τη θετική δυναμική να διατηρείται και στις αρχές του 2026. Η Ελλάδα κατέγραψε εκ νέου δημοσιονομική υπεραπόδοση για το 2025, ξεπερνώντας ακόμη και τις πλέον αισιόδοξες προβλέψεις, με το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης να ανέρχεται σε νέο ιστορικό υψηλό 4,9% του ΑΕΠ (έναντι 4,8% το 2024). Αντιστοίχως, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ μειώθηκε περαιτέρω κατά 8,1 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση το 2025, φτάνοντας στο χαμηλό 16ετίας του 146,1%[22]. Οι δημοσιονομικές τάσεις στο πεντάμηνο του 2026[23] συνηγορούν στο ότι η υπεραπόδοση αναμένεται να συνεχιστεί και κατά το τρέχον έτος, παρέχοντας δημοσιονομικό χώρο για την εφαρμογή πρόσθετων μέτρων, με στόχο την άμβλυνση των πιέσεων που ασκούν οι αυξανόμενες τιμές ενέργειας αλλά και οι ευρύτερες πληθωριστικές τάσεις στις πλέον ευάλωτες πληθυσμιακές ομάδες.

Οι εξελίξεις αναφορικά με τις αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου υπήρξαν θετικές. Συγκεκριμένα, η Ελλάδα αξιολογείται στη βαθμίδα 'BBB', το 1ο εξάμηνο του 2026, από τους οίκους S&P, Fitch, DBRS, R&I (όλοι με σταθερές προοπτικές) και Scope Ratings (θετικές προοπτικές), ενώ αξιολογείται στη βαθμίδα 'Baa3' από τη Moody's (σταθερές προοπτικές)[24].

Σε αυτό το πλαίσιο, οι αποδόσεις των ελληνικών Κρατικών Ομολόγων ακολούθησαν σε γενικές γραμμές τις κινήσεις της ευρωζώνης, με το περιθώριο του ελληνικού δεκαετούς έναντι του γερμανικού bund να διευρύνεται ελαφρώς την περίοδο Μαρτίου-Μαΐου 2026, σε αντιστοιχία με τις κινήσεις των υπόλοιπων ευρωπαϊκών ομολόγων. Ωστόσο, το περιθώριο υποχώρησε σε χαμηλό τριών μηνών τον Ιούνιο του 2026, με την απόδοση του ελληνικού δεκαετούς να διαμορφώνεται στο 3,6% και το αντίστοιχο περιθώριο στις 69 μ.β., έναντι 75 μ.β. κατά μέσο όρο το διάστημα Μαρτίου-Μαΐου 2026[25].

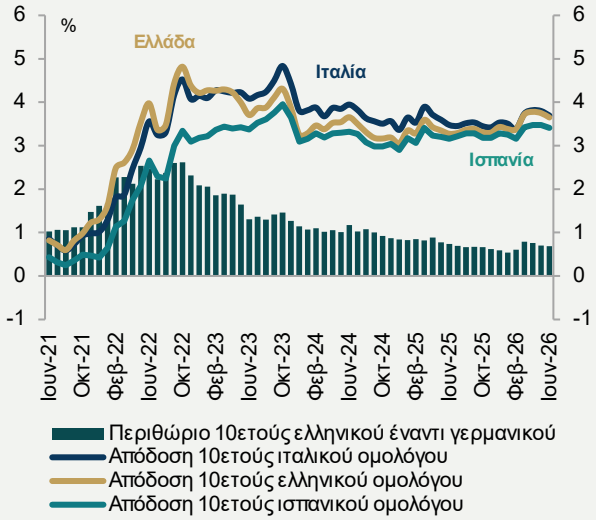
22 *Πηγή: Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών, Ετήσια έκθεση προόδου (Annual Progress Report) 2026, Απρίλιος 2026*

23 *Πηγή: Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών, Εκτέλεση Κρατικού Προϋπολογισμού περιόδου Ιανουαρίου-Μαΐου 2026 (οριστικά στοιχεία)*

24 *Πηγές: Ανακοινώσεις Τύπου Scope, Δεκέμβριος 2024 και Μάρτιος 2026· Ανακοινώσεις Τύπου Fitch, Νοέμβριος 2025 και Μάιος 2026· Ανακοινώσεις Τύπου S&P, Απρίλιος 2025 και Απρίλιος 2026· Ανακοινώσεις Τύπου Moody's, Μάρτιος 2025 και Μάρτιος 2026· Ανακοινώσεις Τύπου DBRS, Μάρτιος 2025 και Μάρτιος 2026*

25 *Πηγές: Τράπεζα της Ελλάδος, Χρηματοπιστωτικές αγορές, Ιούνιος 2026 & Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα*

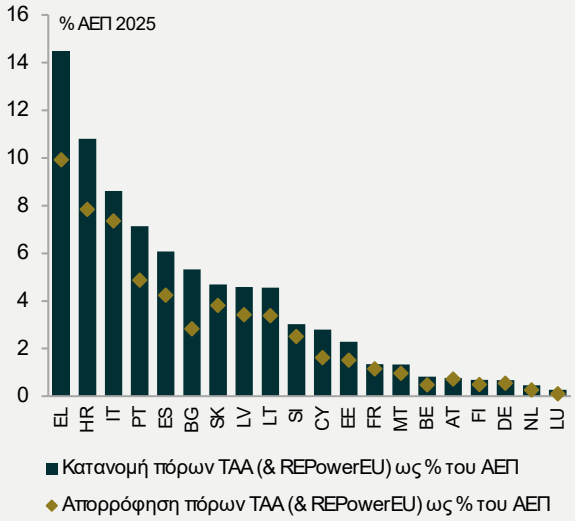
Αποδόσεις 10ετών κρατικών ομολόγων και περιθώριο ελληνικού κρατικού ομολόγου έναντι γερμανικού



Πηγές: Τράπεζα της Ελλάδας, ΕΚΤ

Η Ελλάδα έχει λάβει μέχρι σήμερα €24,6 δισ. (€12,9 δισ. σε επιχορηγήσεις και €11,7 δισ. σε δάνεια), ήτοι περίπου το 68,5% του συνολικού χρηματοδοτικού πακέτου του ΤΑΑ ύψους €36,0 δισ., κατόπιν της έγκρισης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή («ΕΕ») της εκταμίευσης της 7ης δόσης επιχορηγήσεων και δανείων, ύψους περίπου €1,2 δισ. Η Ελλάδα είναι ο μεγαλύτερος δικαιούχος πόρων του ΤΑΑ μεταξύ των χωρών της ευρωζώνης, ως προς τη συνολική αξία της διαθέσιμης χρηματοδότησης, η οποία αντιστοιχεί στο 14,5% του ΑΕΠ του 2025. Τον Μάιο του 2026, η Ελλάδα υπέβαλε προς την ΕΕ νέο αίτημα πληρωμής προς έγκριση, συνολικού ύψους €1,6 δισ., που αφορά τόσο επιχορηγήσεις όσο και δάνεια. Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας αξιολόγησης, οι συνολικές εκταμιεύσεις προς την Ελλάδα αναμένεται να ανέλθουν σε €26,2 δισ., αντιπροσωπεύοντας περίπου το 73,0% της συνολικής διαθέσιμης χρηματοδότησης, ενώ, σύμφωνα με το σχέδιο δαπανών του Κρατικού Προϋπολογισμού, η επίδραση του ΤΑΑ στην οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να κορυφωθεί το 2026. Με βάση τα τελευταία στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, €14,9 δισ. εκ των απορροφηθέντων πόρων έχουν ήδη εκταμιευθεί στους τελικούς δικαιούχους, με άλλα €9,7 δισ. να παραμένουν διαθέσιμα προς αξιοποίηση, ενώ επιπλέον €11,4 δισ. παραμένουν προσβάσιμα για την Ελλάδα, από την ΕΕ, έως τη λήξη του ΤΑΑ στα τέλη του 2026[26].

Κατανομή & απορρόφηση πόρων ΤΑΑ ανά χώρα



Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Ύστερα από μια περίοδο ομαλοποίησης της νομισματικής πολιτικής, κατά την οποία το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων (DFR) της ΕΚΤ σταθεροποιήθηκε στο 2,0% από τον Ιούνιο του 2025, πραγματοποιήθηκε αύξηση επιτοκίων κατά 25 μ.β. τον Ιούνιο του 2026, η πρώτη από το 2023, ως αντίδραση στις ταχέως αυξανόμενες πληθωριστικές πιέσεις στην ευρωζώνη[27]. Ωστόσο, οι χρηματοδοτικές συνθήκες παρέμειναν υποστηρικτικές στην Ελλάδα, με την τραπεζική χρηματοδότηση προς τον εγχώριο ιδιωτικό τομέα να καταγράφει ισχυρή αύξηση 7,9% ετησίως τον Δεκέμβριο του 2025 και 7,4% τον Μάιο του 2026. Οι εν λόγω αυξήσεις αντιστοιχούν σε καθαρή σωρευτική χρηματοδοτική ροή ύψους €11,3 δισ. την περίοδο Ιανουαρίου 2025-Μαΐου 2026, ενώ οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα ανήλθαν σε υψηλό 16 ετών, φθάνοντας τα €214,9 δισ. τον Μάιο του 2026, με τη σωρευτική αύξησή τους την ίδια περίοδο να διαμορφώνεται στα €12,1 δισ[28].

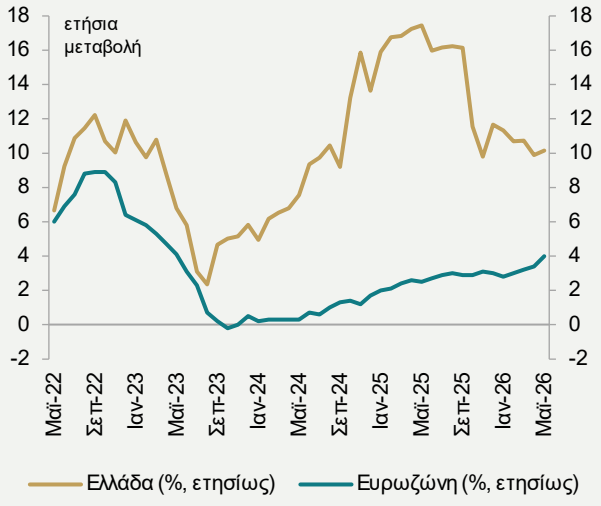
Οι υφιστάμενες πηγές γεωπολιτικής αβεβαιότητας στη Μέση Ανατολή, σε συνδυασμό με τις πιέσεις στην αγορά ενέργειας και τις συνεχιζόμενες δυσλειτουργίες στις παγκόσμιες αλυσίδες αξίας, που σχετίζονται με τη γεωπολιτική αστάθεια και τις αυξήσεις δασμών από τις ΗΠΑ, συντηρούν ένα ιδιαίτερα ασταθές εξωτερικό περιβάλλον, με τους κινδύνους για την οικονομική ανάπτυξη και την τραπεζική δραστηριότητα να παραμένουν καθοδικοί και τους πληθωριστικούς κινδύνους να συνεχίζουν να είναι σημαντικοί.

26 *Πηγές: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Recovery and Resilience Scoreboard; Τράπεζα της Ελλάδος, Note on the Greek Economy, Ιούνιος 2026*

27 *Πηγές: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Monetary Policy Decisions, Ιούνιος 2026; Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Key interest rates, Ιούνιος 2026*

28 *Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματικά & Τραπεζικά Στατιστικά Στοιχεία, Μάιος 2026*

Χορηγήσεις προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (Ελλάδα έναντι Ευρωζώνης)



Πηγές: Τράπεζα της Ελλάδας, ΕΚΤ

Οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας παραμένουν ανθεκτικές, παρά την αυξημένη συχνότητα των εξωτερικών διαταραχών και τους επίμονους κινδύνους που απορρέουν από τις ανεπίλυτες περιφερειακές συγκρούσεις, καθώς και από άλλες εστίες παγκόσμιου χρηματοοικονομικού και γεωπολιτικού κινδύνου

Η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να υπεραποδίδει σε σχέση με τις χώρες της ΕΕ στο σύνολο του 2026, υποστηριζόμενη από ανθεκτικούς καταλύτες ανάπτυξης – συμπεριλαμβανομένης της υλοποίησης των επενδύσεων που χρηματοδοτούνται από το ΤΑΑ, της βελτίωσης των συνθηκών στην αγορά εργασίας, και μιας πιο υποστηρικτικής δημοσιονομικής πολιτικής. Η συμφωνία κατάπαυσης πυρός στη Μέση Ανατολή φαίνεται να διευκολύνει τη σταδιακή ομαλοποίηση των ενεργειακών και εμπορικών ροών μέσω των Στενών του Ορμούζ, με παράλληλη αποκλιμάκωση των τιμών πετρελαίου προς τα επίπεδα που επικρατούσαν πριν από την έναρξη της σύγκρουσης. Ωστόσο οι αμφιβολίες αναφορικά με την ανθεκτικότητα και την αποτελεσματική τήρηση της συμφωνίας, καθώς και τις συνθήκες διακίνησης των ενεργειακών εμπορευμάτων από την εν λόγω περιοχή παραμένουν σημαντικές.

Η αποκλιμάκωση των υφιστάμενων πληθωριστικών πιέσεων θα μπορούσε να μετριάσει μια βασική πηγή αβεβαιότητας για τις οικονομικές επιδόσεις του τρέχοντος έτους, ενισχύοντας έτσι τις προοπτικές για την πορεία της οικονομικής δραστηριότητας. Ωστόσο, εξακολουθούν να υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι, καθώς μια ενδεχόμενη αναζωπύρωση των γεωπολιτικών εντάσεων θα μπορούσε να προκαλέσει νέες πληθωριστικές πιέσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, με δυσμενείς επιπτώσεις στον τουρισμό, τις εξαγωγές και την ιδιωτική κατανάλωση.

Υπό αυτές τις συνθήκες, ενδέχεται να αυξηθεί η πιθανότητα περαιτέρω σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής, γεγονός που θα μπορούσε να δημιουργήσει πρόσθετους κινδύνους για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, σε ένα περιβάλλον υψηλών αποτιμήσεων περιουσιακών στοιχείων και αυξημένων επιπέδων δημόσιου και εταιρικού χρέους στις αναπτυγμένες οικονομίες.

Άλλες πηγές γεωπολιτικής αστάθειας σε περιφερειακό επίπεδο, ιδίως όσες σχετίζονται με τον πόλεμο στην Ουκρανία, μια πιθανή επανεμφάνιση της αβεβαιότητας γύρω από τους δασμούς, καθώς και τις αυξανόμενες πολιτικές και οικονομικές τριβές μεταξύ ΕΕ και ΗΠΑ, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αυξημένη μεταβλητότητα τις αγορές, περιορίζοντας τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και επιβαρύνοντας τις οικονομικές επιδόσεις της Ελλάδας.

Ταυτόχρονα, ο μεγάλος όγκος χρηματοδοτικών πόρων που απορροφώνται από επενδύσεις πολύ μεγάλης κλίμακας στον τομέα της ΤΝ παγκοσμίως και ιδίως στις ΗΠΑ – σε συνδυασμό με την προεξόφληση ισχυρών μελλοντικών αποδόσεων που αντανακλούν οι τρέχουσες υψηλές αποτιμήσεις – θα μπορούσε να ενισχύσει τη μεταβλητότητα των αγορών σε περίπτωση αύξησης της αβεβαιότητας.

Επιπλέον, οι διαθέσιμοι πόροι σε επίπεδο ΕΕ έχουν μειωθεί σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη, με αρκετές χώρες να εισέρχονται σε φάση δημοσιονομικής εξυγίανσης, περιορίζοντας κατά συνέπεια την ικανότητα απορρόφησης κραδασμών σε ευρωπαϊκό επίπεδο και μετατοπίζοντας το βάρος της δημοσιονομικής σταθεροποίησης στο εθνικό επίπεδο.

Συνολικά, η ελληνική οικονομία φαίνεται να βρίσκεται σε ευνοϊκή θέση για να αντιμετωπίσει τις εξωτερικές προκλήσεις αλλά και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι των χωρών της ευρωζώνης, υποστηριζόμενη από ολοένα και πιο διαφοροποιημένους παράγοντες ανάπτυξης, διατηρήσιμους θετικούς καταλύτες, καθώς και τη σημαντική δυναμική που έχει δημιουργηθεί τα τελευταία χρόνια.

Το μακροοικονομικό περιβάλλον και ο τραπεζικός τομέας στη Βόρεια Μακεδονία[29]

Κάμψη της οικονομικής ανάπτυξης από υψηλά επίπεδα, λόγω ασθενέστερης εγχώριας ζήτησης και καθαρών εξαγωγών

Ο εποχικά διορθωμένος τριμηνιαίος ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ υποχώρησε σημαντικά σε 0,3% έναντι 0,9% το τέταρτο τρίμηνο του 2025 και μέσο ρυθμό αντίστοιχου μεγέθους κατά τα προηγούμενα τέσσερα τρίμηνα. Η επιβράδυνση οφειλόταν κυρίως στην ασθενέστερη εγχώρια ζήτηση.

Ο ΑΣΠΚ συρρικνώθηκε για δεύτερο συνεχόμενο τρίμηνο, παρά τη συνεχιζόμενη επέκταση της κατασκευαστικής δραστηριότητας που συνδέεται με την υλοποίηση μεγάλων έργων υποδομής (βλ. παρακάτω), ωστόσο με σημαντικά ασθενέστερο ρυθμό. Η ιδιωτική κατανάλωση επίσης επιβραδύνθηκε, παρά τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη, συμπεριλαμβανομένης της ισχυρής αύξησης των πραγματικών μισθών και συντάξεων και της συνεχιζόμενης ενίσχυσης της απασχόλησης, ενδεχομένως αντανακλώντας την αυξημένη αβεβαιότητα μετά την κλιμάκωση των εντάσεων στη Μέση Ανατολή.

Παράλληλα με την ασθενέστερη εγχώρια ζήτηση, επιδείνωση καταγράφηκε στις καθαρές εξαγωγές, αντανακλώντας την υψηλή εισαγόμενη συνιστώσα των υπό εξέλιξη κατασκευαστικών έργων και την αύξηση των εισαγωγών ηλεκτρικής ενέργειας λόγω εγχώριων περιορισμών στην προσφορά (διακοπές λειτουργίας για εργασίες συντήρησης και χαμηλότερη παραγωγή εν μέσω διακυμάνσεων των τιμών φυσικού αερίου), καθώς και τις διαρθρωτικές πιέσεις στις εξαγωγές ενέργειας που απορρέουν από την εφαρμογή του Μηχανισμού Συνοριακής Προσαρμογής Άνθρακα της ΕΕ (CBAM).

Αντικατοπτρίζοντας το ισχυρό αποτέλεσμα μετακύλισης (carry-over effect), ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε μεν αλλά παρέμεινε ισχυρός στο 3,1% το πρώτο τρίμηνο του 2026 έναντι 3,8% το τέταρτο τρίμηνο του 2025.

Ρυθμός Μεταβολής ΑΕΠ

Πηγή: Σταιστική Υπηρεασία Βόρειας Μακεδονίας

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

Οι εξωτερικές ανισορροπίες παρέμειναν το πρώτο τρίμηνο του 2026, με το έλλειμμα ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών να μειώνεται ελαφρώς, παραμένοντας ωστόσο υψηλό στο 4,0% του ΑΕΠ, σε 12-μηνη κυλιόμενη βάση. Η έκδοση κρατικού ευρωομολόγου ύψους €1,0 δισ. στις αρχές του έτους αντιστάθμισε πλήρως την επιβράδυνση στις (καθαρές) χρηματοδοτικές εισροές, με αποτέλεσμα τα συναλλαγματικά αποθέματα να αυξηθούν κατά €324 εκατ. μεταξύ Δεκεμβρίου 2025 και Μαρτίου 2026 σε €5,2 δισ. (καλύπτοντας 5 μήνες εισαγωγών αγαθών και υπηρεσιών μη αποδιδόμενων σε συντελεστές παραγωγής).

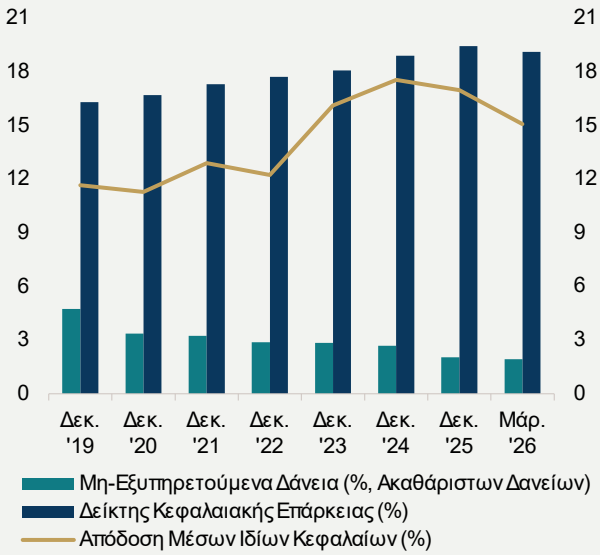
Ο ισχυρός ρυθμός πιστωτικής επέκτασης στήριξε την κερδοφορία των τραπεζών

Σύμφωνα με τα δημοσιευθέντα στοιχεία, τα κέρδη του τραπεζικού τομέα άγγιξαν τα €291 εκατ. (σε ετησιοποιημένη βάση) το πρώτο τρίμηνο του 2026 από €305 εκατ. το 2025, με τον (ετησιοποιημένο) δείκτη απόδοσης των μέσων ιδίων κεφαλαίων, ωστόσο, να υποχωρεί στο 15,1% από 17,0% το 2025, λόγω της ταχύτερης αύξησης ιδίων κεφαλαίων.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα οποία αντιπροσωπεύουν περίπου το 75,0% των λειτουργικών εσόδων, παρέμειναν υψηλά, υποχωρώντας ελαφρώς σε σχέση με το προηγούμενο έτος, καθώς ο ισχυρός ρυθμός πιστωτικής επέκτασης αντιστάθμισε σε μεγάλο βαθμό τη συνεχιζόμενη συρρίκνωση του επιτοκιακού περιθωρίου. Πράγματι, τα δάνεια αυξήθηκαν κατά 15% σε ετήσια βάση το Μάρτιο του 2026, ρυθμός αμετάβλητος σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2025, με όλους τους τομείς της οικονομίας να καταγράφουν αύξηση, παρά τη σύσφιξη των μέτρων μακροπροληπτικής πολιτικής που αφορούν τη χορήγηση στεγαστικών δανείων το Δεκέμβριο του 2025. Παράλληλα, το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο μειώθηκε στις 301 μ.β. (σε ετησιοποιημένη βάση) το πρώτο τρίμηνο του 2026 από 329 μ.β. το 2025, παραμένοντας ωστόσο διπλάσιο από αυτό των τραπεζών της ΕΕ, αντανακλώντας, μεταξύ άλλων, αλλαγές στο λειτουργικό πλαίσιο της κεντρικής τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της μείωσης της διάρκειας των εντόκων γραμματίων από 28 ημέρες σε 7 ημέρες, η οποία οδήγησε στην χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής και τη μείωση του βασικού επιτοκίου πολιτικής στο 4,0% από 5,35% προηγουμένως.

Οι προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια παρέμειναν συγκρατημένες, λόγω της βελτίωσης της ποιότητας του ενεργητικού, αντανακλώντας την σταθερή οικονομική ανάπτυξη. Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων προς τα συνολικά ακαθάριστα δάνεια μειώθηκε περαιτέρω στο ιστορικά χαμηλό 1,9% το Μάρτιο του 2026 από 2,0% το Δεκέμβριο του 2025, επιτρέποντας στις τράπεζες να διατηρήσουν το κόστος κινδύνου (σε ετησιοποιημένη βάση) στο χαμηλό επίπεδο των 52 μ.β. το πρώτο τρίμηνο του 2026 έναντι 38 μ.β. το 2025. Η κερδοφορία των τραπεζών στηρίχθηκε επιπλέον από τα υψηλότερα κεφαλαιακά κέρδη, που οφείλονται στην ανάκτηση προηγουμένως διαγραφέντων απαιτήσεων. Η κεφαλαιοποίηση του τραπεζικού κλάδου παρέμεινε ισχυρή, με τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας να διαμορφώνεται στο 19,1% το Μάρτιο του 2026.

Θεμελιώδη μεγέθη τραπεζικού συστήματος



Πηγή: Κεντρική Τράπεζα Βόρειας Μακεδονίας

Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ αναμένεται να μετριαστεί σε 2,7% το 2026, λόγω των επιπτώσεων από την κρίση στην Μέση Ανατολή, υποστηριζόμενος από τις δημόσιες επενδύσεις, προτού ανακάμψει σε 3,1% το 2027

Υπό την υπόθεση της διατήρησης της εύθραυστης εκεχειρίας στη Μέση Ανατολή και της τελικής επίτευξης ευρύτερης συμφωνίας, η αβεβαιότητα αναμένεται να υποχωρήσει. Ωστόσο, η οικονομική δραστηριότητα θα παραμείνει πιθανότατα περιορισμένη λόγω των παρατεταμένων διαταραχών από την πλευρά της προσφοράς. Οι τιμές ενέργειας, παρότι έχουν ήδη υποχωρήσει αισθητά από τα πρόσφατα υψηλά τους, αναμένεται να αποκλιμακωθούν μόνο σταδιακά προς τα προ της σύρραξης επίπεδα, καθώς οι λειτουργικοί περιορισμοί θα εξομαλύνονται και το ασφάλιστρο γεωπολιτικού κινδύνου θα μειώνεται.

Σε αυτό το πλαίσιο, η αποκλιμάκωση του πληθωρισμού αναμένεται να προχωρήσει σταδιακά. Ο πληθωρισμός προβλέπεται να διαμορφωθεί κατά μέσο όρο σε 4,0% το 2026, παραμένοντας σχετικά αμετάβλητος έναντι του 2025, επωφελούμενος από τα χαμηλά επίπεδα που καταγράφηκαν πριν από την κλιμάκωση της έντασης στη Μέση Ανατολή, προτού υποχωρήσει ελαφρώς σε 3,5% το 2027. Η ένταση των πληθωριστικών πιέσεων αναμένεται να ενισχυθεί από την αναπροσαρμογή των μισθών και των συντάξεων του δημοσίου με βάση τον πληθωρισμό του προηγούμενου έτους, με την κεντρική τράπεζα να αναμένεται κατά συνέπεια να διατηρήσει συσταλτική νομισματική πολιτική. Σημειώνεται πως

μετά την πρόσφατη κίνηση πολιτικής της ΕΚΤ, η κεντρική τράπεζα της Βόρειας Μακεδονίας αύξησε επίσης το βασικό της επιτόκιο κατά 25 μ.β. τον Ιούνιο του 2026.

Σε αυτό το περιβάλλον, η αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης — η οποία αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 75,0% του ΑΕΠ — αναμένεται να παραμείνει υποτονική βραχυπρόθεσμα, λόγω των δυσμενών επιδράσεων στο εισόδημα και την καταναλωτική εμπιστοσύνη. Ωστόσο, μερική υποστήριξη αναμένεται από την ανθεκτική αγορά εργασίας. Δεδομένης της σημαντικής εξάρτησης της οικονομίας από τα εμβάσματα (που αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το 15,0% του ΑΕΠ), μια εξασθένηση των σχετικών ροών ενέχει κινδύνους, με τις αυξημένες καταθέσεις των νοικοκυριών να προσφέρουν, ωστόσο, σχετική προστασία έναντι μιας παρατεταμένης αναταραχής.

Αντίθετα, η ανάκαμψη των δημοσίων επενδύσεων — μέσω του αυτοκινητόδρομου Corridor 8/10d και του αγωγού φυσικού αερίου που συνδέει τη Βόρεια Μακεδονία με την Ελλάδα, έργων προς ολοκλήρωση έως τα τέλη του 2027 — αναμένεται να δώσει σημαντική ώθηση στην ανάπτυξη. Η συμβολή του ιδιωτικού τομέα είναι πιθανό να υποχωρήσει προσωρινά, εν μέσω ευρείας αβεβαιότητας και λιγότερο ευνοϊκών συνθηκών χρηματοδότησης.

Δεδομένης της εκτεταμένης εμπορικής ολοκλήρωσης της οικονομίας με την Ευρωπαϊκή Ένωση, οι διαταραχές στην εξωτερική ζήτηση θα συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά την ανάπτυξη. Το διαρθρωτικό εμπορικό έλλειμμα, που οφείλεται στη σημαντική εξάρτηση της εγχώριας ζήτησης από εισαγωγές, επιδεινώνεται από τις προκλήσεις με τις οποίες βρίσκονται αντιμέτωποι βασικοί εξαγωγικοί τομείς. Επιπλέον του κόστους μετάβασης στην πράσινη ενέργεια, η βιομηχανία ανταλλακτικών αυτοκινήτων — ο κύριος εξαγωγικός τομέας (αντιπροσωπεύοντας το 45,0% των συνολικών εξαγωγών) — αντιμετωπίζει επίμονες αντιξοότητες, καθώς η αλυσίδα εφοδιασμού αυτοκινήτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης προσαρμόζεται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες του διεθνούς εμπορίου, συμπεριλαμβανομένων της αύξησης των δασμών από τις ΗΠΑ και του εντεινόμενου ανταγωνισμού από την Κίνα.

Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ αναμένεται να επιβραδυνθεί σε 2,7% το 2026 από το υψηλό 4ετίας του 3,5% το 2025 και στη συνέχεια να ανακάμψει σε 3,1% το 2027, προσεγγίζοντας το δυνητικό ρυθμό ανάπτυξης. Δεδομένης της υψηλής εξάρτησης της οικονομίας από τις εισαγωγές ενέργειας, οι κίνδυνοι για μια επί τα χείρω αναθεώρηση παραμένουν. Μια νέα κλιμάκωση των εντάσεων στη Μέση Ανατολή ή πιο επίμονες διαταραχές από την πλευρά της προσφοράς θα μπορούσαν να παρατείνουν τις πληθωριστικές πιέσεις, να επηρεάσουν αρνητικά την ανάπτυξη και να εντείνουν τις αδυναμίες της οικονομίας μέσω λιγότερο ευνοϊκών χρηματοπιστωτικών συνθηκών διεθνώς.

Η πρόοδος στην ενταξιακή πορεία της χώρας προς την Ευρωπαϊκή Ένωση δεν αναμένεται σημαντική. Ενώ η κυβέρνηση συνεχίζει να υποστηρίζει την ένταξη της στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η αντίθεσή της στις συνταγματικές τροποποιήσεις που απαιτούνται βάσει του διαπραγματευτικού πλαισίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένης της αναγνώρισης βουλγαρικής μειονότητας, είναι πιθανό να εμποδίσει τη Βουλγαρία να άρει το βέτο που έχει θέσει στη διαδικασία ένταξης της Βόρειας Μακεδονίας.

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Ομίλου το Α' εξάμηνο του 2026

Τα κέρδη μετά φόρων[30] σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €661 εκατ., υποστηριζόμενα από την αυξανόμενη δυναμική των καθαρών εσόδων από τόκους, την επιταχυνόμενη αύξηση των εσόδων από προμήθειες και τα ισχυρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις, αντικατοπτρίζοντας τις ακόλουθες σημαντικές μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

- **Τα προσαρμοσμένα καθαρά έσοδα από τόκους** στο +1,5% ετησίως στα €1.096 εκατ. επιταχυνόμενα χάρη στην υγιή αύξηση των δανείων και τη θετική πορεία των επιτοκίων.
- **Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες** ανήλθαν σε €243 εκατ., στο +10,0% σε ετήσια βάση, σημειώνοντας διψήφια αύξηση, με ευρεία δυναμική σε όλους τους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς. Στη λιανική τραπεζική, η ανάπτυξη οδηγήθηκε από τα επενδυτικά προϊόντα, υποστηριζόμενη από τις σταυροειδείς πωλήσεις και την ευρεία βάση καταθετών της Τράπεζας, ενώ οι προμήθειες εταιρικής τραπεζικής ωφελήθηκαν από την ισχυρή παραγωγή νέων δανείων.
- **Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα** ανήλθαν σε €80 εκατ., επωφελούμενα κυρίως από κέρδη από χρεωστικούς τίτλους.
- **Οι προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες** το α' εξάμηνο του 2026 στο +8,4% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας τις στρατηγικές μας επενδύσεις στο ανθρώπινο κεφάλαιο (υψηλότερες αμοιβές, μεταβλητές αποδοχές, προσλήψεις) και τις επενδύσεις μας στον τομέα της τεχνολογίας και των ψηφιακών υποδομών, με απτά οφέλη στην παραγωγικότητα, την εμπορική αποτελεσματικότητα, την ψηφιακή προσφορά και την κυβερνοασφάλεια.
- **Προβλέψεις δανείων** στα €78 εκατ. το α' εξάμηνο του 2026, παραμένοντας αμετάβλητες σε σύγκριση με τα €78 εκατ. του α΄ εξαμήνου του 2025.
- **Ο δείκτης Κόστους προς Έσοδα** το α' εξάμηνο του 2026 ανήλθε σε 34,5% έναντι 31,2% το α' εξάμηνο του 2025, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας.
- **Το Κόστος πιστωτικού κινδύνου** για το α' εξάμηνο του 2026 εξομαλύνεται στις 38 μ.β., αντικατοπτρίζοντας τις ευνοϊκές τάσεις στην ποιότητα των δανείων.

30 *Εξαιρώντας μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/δαπάνες.*

Εξέλιξη ΜΕΑ

- **Το υπόλοιπο των ΜΕΑ** στις 30 Ιουνίου 2026 ανήλθε σε €1,0 δισ.
- **Ο δείκτης ΜΕΑ** στο 2,4%, αντικατοπτρίζει τις ευνοϊκές τάσεις στην ποιότητα των δανείων.
- **Ο δείκτης κάλυψης ΜΕΑ** ανήλθε σε 104,6% στις 30 Ιουνίου 2026, από 105,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η υψηλή κάλυψη παρέχει ανθεκτικότητα, αναδεικνύοντας τον ισχυρό Ισολογισμό της Τράπεζας.

Καταθέσεις

- **Οι Καταθέσεις** αυξήθηκαν κατά €2,1 δισ. σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2025 και διαμορφώθηκαν σε €61,7 δισ. στις 30 Ιουνίου 2026, κυρίως λόγω της αύξησης στις τρεχούμενες καταθέσεις και καταθέσεις όψεως κατά €1,7 δισ., της αύξησης στις καταθέσεις ταμιευτηρίου κατά €0,8 δισ. και προθεσμίας κατά €0,3 δισ., αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη μείωση κατά €0,6 δισ. στις λοιπές καταθέσεις.

Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) και δείκτης Συνολικού Κεφαλαίου

- **Ο δείκτης CET1 και ο δείκτης Συνολικού Κεφαλαίου**, διαμορφώθηκαν στις 30 Ιουνίου 2026 σε 17,3% και 21,0%, αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου, μετά από πρόβλεψη για διανομή 60% από τα κέρδη του 2026[31] και έκτακτη επαναγορά ιδίων μετοχών ύψους €300 εκατ., υπερβαίνοντας κατά πολύ τους αντίστοιχους δείκτες Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (OCR), (βλ. Σημείωση 18 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»). Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο δείκτης CET1 και ο δείκτης Συνολικού Κεφαλαίου, διαμορφώθηκαν σε 18,8% και 21,5%, αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών της χρήσης, μετά από πρόβλεψη για διανομή 60%.

31 *Υπό την αίρεση της έγκρισης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης και λοιπών εποπτικών εγκρίσεων.*

Κατάσταση Αποτελεσμάτων | Όμιλος

€ εκατ.	1Η.26	1Η.25	Δ
Προσαρμοσμένα καθαρά έσοδα από τόκους	1.096	1.080	1,5 %
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	243	221	10,0 %
Οργανικά έσοδα	**1.339**	**1.301**	**2,9 %**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα	80	147	(46,0)%
Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα	**1.418**	**1.448**	**(2,0)%**
Προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες	(489)	(451)	8,4 %
Οργανικά κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων	**850**	**849**	**0,0 %**
Κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων	**929**	**997**	**(6,7)%**
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και λοιπές προβλέψεις	(86)	(88)	(2,2)%
Λειτουργικά κέρδη	**843**	**908**	**(7,2)%**
Φόροι	(181)	(205)	(11,9)%
Κέρδη μετά φόρων	**661**	**701**	**(5,8)%**
Κέρδη περιόδου αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας	**567**	**611**	**(7,2)%**

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

Κύριοι Δείκτες | Όμιλος

Κερδοφορία	1Η.26	1Η.25	Δ
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο επί του μέσου όρου των ενσώματων στοιχείων ενεργητικού (μ.β.)	273	287	(14)
Κόστος πιστωτικού κινδύνου (μ.β.)	38	43	(4)
Κόστος: Έσοδα	34,5%	31,2%	3,3%

Ρευστότητα	30.06.26	31.12.25	Δ
Δάνεια προς καταθέσεις	67,3%	66,4%	0,9%
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας LCR	226,9%	236,3%	(9,4)%

Κεφαλαιακή επάρκεια	30.06.26	31.12.25
Δείκτης CET1	17,3%	18,8%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	21,0%	21,5%
Δείκτης MREL	28,4%	29,2%
Σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού (€ δισ.)	41,8	39,8

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Το Δ.Σ. κατέληξε στο συμπέρασμα ότι για τον Όμιλο ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη:

α) τα σημαντικά επαναλαμβανόμενα κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας, τα οποία για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026 ανήλθαν σε €567 εκατ. και €516 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα αντίστοιχα, καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα, τα οποία για τον Όμιλο και την Τράπεζα ανήλθαν σε €0,63 και €0,57 αντίστοιχα,

β) το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας το οποίο στις 30 Ιουνίου 2026, σε ταμειακές αξίες, ανερχόταν σε €20,7 δισ. (μόνο HQLAs), και τους δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας ("LCR") και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης ("NSFR") που υπερβαίνουν κατά πολύ το 100%,

γ) τον δείκτη κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ("CET1") και τον δείκτη Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου, οι οποίοι στις 30 Ιουνίου 2026 ανήλθαν σε 17,3% και 21,0% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις ("OCR") ποσοστού 9,70% για το CET1 και 14,29% για το Συνολικό Κεφάλαιο για το 2026, (βλ. Σημείωση 18 «Κεφαλαιακή επάρκεια»),

δ) τις συνεχιζόμενες μεταρρυθμίσεις από την πλευρά της προσφοράς, την αύξηση της απασχόλησης και του Ακαθάριστου Σχηματισμού Πάγιου Κεφαλαίου – ενισχυόμενες από την εφαρμογή του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας – που ενισχύουν την πορεία του ΑΕΠ της Ελλάδας και ενδυναμώνουν την ικανότητά της να απορροφά εξωτερικές διαταραχές όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μακροοικονομικές εξελίξεις» των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων,

ε) το πιστοληπτικό προφίλ της Τράπεζας στα υψηλότερα επίπεδα της αγοράς, που διαμορφώνεται δύο (2) βαθμίδες υψηλότερα από το επίπεδο της Επενδυτικής Βαθμίδας με αξιολόγηση BBB+ (Baa1) από τους οίκους Moody's και Scope, αναβαθμισμένο κατά μία (1) βαθμίδα σε αξιολόγηση BBB τον Ιούλιο του 2026 από τον οίκο Fitch, στο ίδιο επίπεδο με την αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου, ενώ του αποδίδεται αξιολόγηση BBB- από τον οίκο S&P.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Παρακαλώ ανατρέξτε στη Σημείωση 22 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού» των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Διανομή ποσού στους μετόχους της Τράπεζας και σε επιλέξιμα ανώτατα στελέχη/προσωπικό

Στις 30 Απριλίου 2026, η ΤΓΣ ενέκρινε τη διάθεση κερδών στους μετόχους ποσού €264 εκατ. και ποσό μέχρι €37 εκατ. για την καταβολή μεταβλητών αποδοχών (bonus) σε επιλέξιμα ανώτατα στελέχη/προσωπικό της Τράπεζας. Συμπεριλαμβανομένου του ενδιάμεσου μερίσματος ποσού €200 εκατ., το συνολικό ποσό που διανεμήθηκε στους μετόχους από τα κέρδη του 2025 ανήλθε σε €464 εκατ. (μικτό ποσό).

Πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών 2026

Η ΤΓΣ της 30ης Απριλίου 2026 ενέκρινε επίσης πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το Άρθρο 49 Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και συγκεκριμένα, (ι) κόστος προγράμματος ποσού €232 εκατ., για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση του δείκτη «Κέρδη ανά μετοχή» και του δείκτη «Μέρισμα ανά μετοχή», με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ίδιων μετοχών, και (ιι) κόστος προγράμματος ποσού μέχρι €20 εκατ. για δωρεάν διάθεση μετοχών της Τράπεζας σε ανώτατα στελέχη ή/και το προσωπικό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών κατά την έννοια του Άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 114 του Ν. 4548/2018 (stock awards). Τέλος, η ΤΓΣ ενέκρινε έκτακτο πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών ύψους έως €300 εκατ., σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, για την περαιτέρω ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της, με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ιδίων μετοχών.

Στις 12 Ιουνίου 2026 η Τράπεζα ανακοίνωσε στους επενδυτές την έναρξη υλοποίησης του πρώτου σκέλους του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών 2026 που αποτελείται από (ι) το κόστος προγράμματος ποσού €232 εκατ., και (ιι) το κόστος έκτακτου προγράμματος ποσού €300 εκατ.

Πληροφορίες για τις τάσεις

Η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να επιβραδυνθεί το 2026, με την ετήσια μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ σε +2,8% σύμφωνα με τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»), λόγω του μερικού πλήγματος στην αγοραστική δύναμη των νοικοκυριών από το επεισόδιο της έντονης αύξησης των τιμών ενέργειας καθώς και λόγω επιβάρυνσης της οικονομικής εμπιστοσύνης από τη γεωπολιτική αβεβαιότητα. Τα ρίσκα συνδέονται κυρίως με την κατάσταση στη Μέση Ανατολή, καθώς η προαναφερόμενη εκτίμηση τελεί υπό την αίρεση περιορισμένων χρονικά διαταραχών της προσφοράς ενέργειας από τη Μέση Ανατολή. Ως εκ τούτου, κομβικό παράγοντα αποτελεί το κατά πόσον δεν θα εκτραχυνθούν οι εξελισσόμενες ειρηνευτικές διαπραγματεύσεις μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν και η σχετιζόμενη άμβλυνση των διαταραχών των ναυτικών ροών στα Στενά του Ορμούζ και τον Κόλπο του Ομάν. Παράλληλα, μία διατηρήσιμη πληθωριστική ανάφλεξη θα μπορούσε να οδηγήσει σε απότομη σύσφιξη των χρηματοδοτικών συνθηκών και της νομισματικής πολιτικής, με αποτέλεσμα τη διεύρυνση των ασφαλίστρων κινδύνου και της υποχώρησης των κεφαλαιουχικών δαπανών.

Οι μακροοικονομικές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας παραμένουν ανθεκτικές, παρά την αυξημένη συχνότητα των εξωτερικών διαταραχών και τους επίμονους κινδύνους που απορρέουν από τις ανεπίλυτες περιφερειακές συγκρούσεις, καθώς και από άλλες εστίες παγκόσμιου χρηματοοικονομικού και γεωπολιτικού κινδύνου. Η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να υπεραποδίδει σε σχέση με τις χώρες της ΕΕ στο σύνολο του 2026, υποστηριζόμενη από ανθεκτικούς καταλύτες ανάπτυξης – συμπεριλαμβανομένης της υλοποίησης των επενδύσεων που χρηματοδοτούνται από το ΤΑΑ, της βελτίωσης των συνθηκών στην αγορά εργασίας, και μιας πιο υποστηρικτικής δημοσιονομικής πολιτικής. Η συμφωνία κατάπαυσης πυρός στη Μέση Ανατολή φαίνεται να διευκολύνει τη σταδιακή ομαλοποίηση των ενεργειακών και εμπορικών ροών μέσω των Στενών του Ορμούζ, με παράλληλη αποκλιμάκωση των τιμών πετρελαίου προς τα επίπεδα που επικρατούσαν πριν από την έναρξη της σύγκρουσης. Ωστόσο οι αμφιβολίες αναφορικά με την ανθεκτικότητα και την αποτελεσματική τήρηση της συμφωνίας, καθώς και τις συνθήκες διακίνησης των ενεργειακών εμπορευμάτων από την εν λόγω περιοχή παραμένουν σημαντικές.

Η αποκλιμάκωση των υφιστάμενων πληθωριστικών πιέσεων θα μπορούσε να μετριάσει μια βασική πηγή αβεβαιότητας για τις οικονομικές επιδόσεις του τρέχοντος έτους, ενισχύοντας έτσι τις προοπτικές για την πορεία της οικονομικής δραστηριότητας. Ωστόσο, εξακολουθούν να υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι, καθώς μια ενδεχόμενη αναζωπύρωση των γεωπολιτικών εντάσεων θα μπορούσε να προκαλέσει νέες πληθωριστικές πιέσεις και αυξημένη αβεβαιότητα, με δυσμενείς επιπτώσεις στον τουρισμό, τις εξαγωγές και την ιδιωτική κατανάλωση. Υπό αυτές τις συνθήκες, ενδέχεται να αυξηθεί η πιθανότητα περαιτέρω σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής, γεγονός που θα μπορούσε να δημιουργήσει πρόσθετους κινδύνους για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, σε ένα περιβάλλον υψηλών αποτιμήσεων περιουσιακών στοιχείων και αυξημένων επιπέδων δημόσιου και εταιρικού χρέους στις αναπτυγμένες οικονομίες.

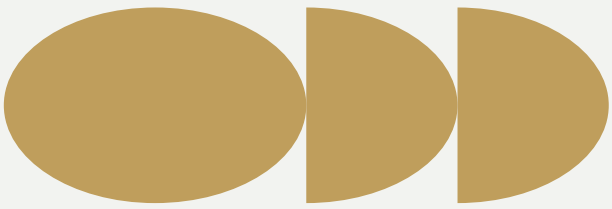
Άλλες πηγές γεωπολιτικής αστάθειας σε περιφερειακό επίπεδο, ιδίως όσες σχετίζονται με τον πόλεμο στην Ουκρανία, μια πιθανή επανεμφάνιση της αβεβαιότητας γύρω από τους δασμούς, καθώς και τις αυξανόμενες πολιτικές και οικονομικές τριβές μεταξύ ΕΕ και ΗΠΑ, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αυξημένη μεταβλητότητα τις αγορές, περιορίζοντας τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και επιβαρύνοντας τις οικονομικές επιδόσεις της Ελλάδας.

Ταυτόχρονα, ο μεγάλος όγκος χρηματοδοτικών πόρων που απορροφώνται από επενδύσεις πολύ μεγάλης κλίμακας στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης παγκοσμίως και ιδίως στις ΗΠΑ – σε συνδυασμό με την προεξόφληση ισχυρών μελλοντικών αποδόσεων που αντανακλούν οι τρέχουσες υψηλές αποτιμήσεις – θα μπορούσε να ενισχύσει τη μεταβλητότητα των αγορών σε περίπτωση αύξησης της αβεβαιότητας. Επιπλέον, οι διαθέσιμοι πόροι σε επίπεδο ΕΕ έχουν μειωθεί σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη, με αρκετές χώρες να εισέρχονται σε φάση δημοσιονομικής εξυγίανσης, περιορίζοντας κατά συνέπεια την ικανότητα απορρόφησης κραδασμών σε ευρωπαϊκό επίπεδο και μετατοπίζοντας το βάρος της δημοσιονομικής σταθεροποίησης στο εθνικό επίπεδο.

Συνολικά, η ελληνική οικονομία φαίνεται να βρίσκεται σε ευνοϊκή θέση για να αντιμετωπίσει τις εξωτερικές προκλήσεις αλλά και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι των χωρών της ευρωζώνης, υποστηριζόμενη από ολοένα και πιο διαφοροποιημένους παράγοντες ανάπτυξης, διατηρήσιμους θετικούς καταλύτες, καθώς και τη σημαντική δυναμική που έχει δημιουργηθεί τα τελευταία χρόνια.

Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα «Κύριες εξελίξεις που αφορούν στο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον - Παγκόσμια οικονομία & χρηματοοικονομικό περιβάλλον - Εγχώρια οικονομία».

Η ισχυρή δυναμική της ελληνικής οικονομίας, σε συνδυασμό με τα συγκριτικά πλεονεκτήματα και τη συνεπή υλοποίηση της στρατηγικής της Τράπεζας, επέτρεψαν την επίτευξη ενός ακόμη ισχυρού συνόλου αποτελεσμάτων κατά το α' εξάμηνο του 2026. Κοιτάζοντας μπροστά, η Τράπεζα παραμένει απόλυτα προσηλωμένη στην υλοποίηση των στρατηγικών της προτεραιοτήτων και στη δημιουργία βιώσιμης αξίας για τους μετόχους,



τους πελάτες και τους εργαζομένους της. Οι συνεχείς επενδύσεις στην τεχνολογία και στο ανθρώπινο δυναμικό, σε συνδυασμό με την επιτυχή ολοκλήρωση της εγκατάστασης στο νέο Σύστημα Βασικών Τραπεζικών Εργασιών - μίας από τις πλέον σύγχρονες τραπεζικές πλατφόρμες στην Ευρώπη - ενισχύουν περαιτέρω τη λειτουργική ανθεκτικότητα, την ικανότητα κλιμάκωσης των εργασιών και τις δυνατότητες καινοτομίας της Τράπεζας. Σε συνδυασμό με συγκριτικά πλεονεκτήματα του Ισολογισμού της, τη συνετή αξιοποίηση κεφαλαίου και τις ευνοϊκές μακροπρόθεσμες προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας, η Τράπεζα βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση να επιτύχει ή και να υπερβεί τους στρατηγικούς της στόχους.

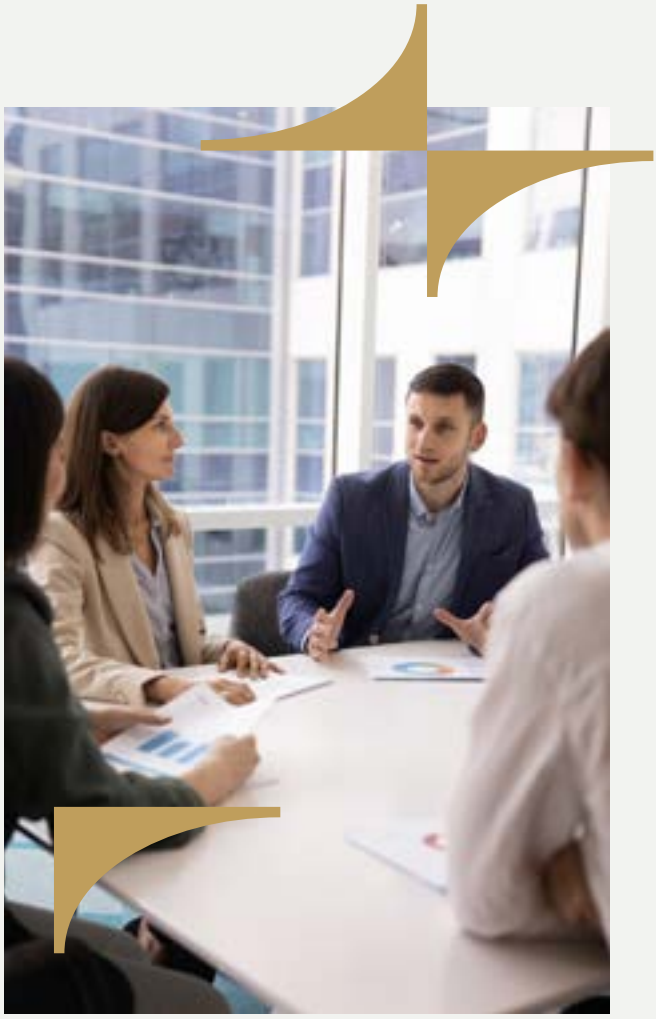
Απαιτήσεις MREL

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, η απαίτηση MREL εκφράζεται μέσω δύο δεικτών που πρέπει να πληρούνται σωρευτικά: (ι) ως ποσοστό επί του Συνολικού Ποσού Έκθεσης Κινδύνου ("TREA"), (το "MREL-TREA"), και (ιι) ως ποσοστό επί της έκθεσης του Δείκτη Μόχλευσης ("LRE"), (το "MREL-LRE").

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

Στις 2 Μαρτίου 2026, η Τράπεζα έλαβε μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος την απόφαση του SRB, σύμφωνα με την οποία απαιτείται η επίτευξη ενός τελικού δεσμευτικού στόχου MREL, ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 22,87% πλέον του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας ("CBR") επί των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού ("TREA"), καθώς και σε ποσοστό 5,91% επί της έκθεσης μόχλευσης ("LRE"), με ισχύ από την ημερομηνία παραλαβής. Και οι δύο στόχοι θα πρέπει να υπολογίζονται σε ενοποιημένη βάση. Στις ανωτέρω απαιτήσεις θα πρέπει να προστεθεί και η απαίτηση για το CBR, η οποία ανερχόταν σε ποσοστό 3,79% επί των "TREA" στις 30 Ιουνίου 2026.

Στις 30 Ιουνίου 2026 ο δείκτης MREL της Τράπεζας σε ενοποιημένη βάση ανέρχεται στο 28,4% επί του TREA (εκ του οποίου δείκτης Συνολικού Κεφαλαίου 21,0%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από τον τελικό δεσμευτικό στόχο MREL που ισχύει με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2026, ενώ η Τράπεζα συνεχίζει να πληροί τον στόχο επί του LRE. Επιπλέον, στο πλαίσιο της εφαρμογής της στρατηγικής της Τράπεζας για τη διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις MREL, η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία ορισμένες συναλλαγές το α' εξάμηνο του 2026. Για περισσότερες λεπτομέρειες, βλ. Σημείωση 18 «Κεφαλαιακή επάρκεια» των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο, πρέπει να αναφέρονται οι πάσης φύσεως συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας και του Ομίλου με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 «Συνδεδεμένα Μέρη», που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2026. Επίσης, απαιτείται από τα παραπάνω στοιχεία, να παρατίθενται διακριτά, οι συνολικές αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης, καθώς και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις τους. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις συναλλαγές της Τράπεζας με τις θυγατρικές της. Για περισσότερες λεπτομέρειες ανατρέξτε στη Σημείωση 17 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη» επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Θυγατρικές

(€ εκατ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (Καθαρό υπόλοιπο)
Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	6	5	3	2	5
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ	19	15	14	-	-
Εθνική Leasing Α.Ε.	842	19	13	-	263
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	1	-	-	-
Προνομιούχος Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	4	30	-	1	2
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	-	2	-	-	-
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	1	-	-	-
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	-	-	-	-	-
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε.[1]	-	2	-	-	-
Εθνική Factors Α.Ε.	792	15	12	-	402
NBG Insurance Brokers S.A.	-	4	-	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)[1]	-	6	-	-	-
Bankteco E.O.O.D.	-	-	-	-	-
Stopanska Banka A.D.-Skopje	16	1	2	-	-
Stopanska Leasing DOOEL Skopje	-	-	-	-	-
NBG Greek Fund Ltd	-	-	-	-	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) Ltd	2.285	352	29	1	421
National Securities Co (Cyprus) Ltd[1]	-	-	-	-	-
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	-	-	-	-	-
NBG International Ltd	-	27	-	-	-
NBGI Private Equity Ltd[1]	-	-	-	-	-
NBG Finance Plc	-	49	-	-	-
NBG Finance (Dollar) Plc[1]	-	1	-	-	-
NBG Finance (Sterling) Plc[1]	-	1	-	-	-
NBG International Holdings B.V.	-	3	-	-	-
Σύνολο	**3.964**	**534**	**73**	**4**	**1.093**

[1] *Εταιρείες υπό εκκαθάριση.*

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Διαχείριση **Κινδύνου**

Διαχείριση Κινδύνου

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

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- κριτήρια πιστοδοτήσεων, τα οποία προσδιορίζονται ανάλογα με τη συγκεκριμένη αγορά που στοχοθετείται, τους δανειολήπτες ή αντισυμβαλλόμενους, καθώς και τον σκοπό, το είδος της χρηματοδότησης και της πηγής αποπληρωμής της,
- όρια πιστοδοτήσεων, τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα όλων των διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο,
- θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και τροποποίησης και ανανέωσης των υφιστάμενων πιστοδοτήσεων.

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

- καταγεγραμμένες πολιτικές διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων (Πιστωτική Πολιτική και Credit Sanctioning Guidelines),
- εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης κινδύνων,
- συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

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

- κατάλληλη διαχείριση των λειτουργιών πιστοδοτήσεων,
- τακτικές και έγκαιρες διορθωτικές ενέργειες για τη διαχείριση των προβληματικών πιστοδοτήσεων,
- ανεξάρτητο, περιοδικό έλεγχο των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τις Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, ειδικότερα όσον αφορά τα συστήματα/υποδείγματα που εφαρμόζονται στον Όμιλο.

Ο Όμιλος επιτυγχάνει την ενεργή διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου μέσω:

- της εφαρμογής κατάλληλων ορίων πιστωτικού ανοίγματος έναντι μεμονωμένων πιστούχων ή ομίλων πιστούχων,
- της χρήσης τεχνικών περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου,
- της προσαρμογής της τιμολόγησης των διαφόρων προϊόντων και υπηρεσιών, αναλόγως τον κίνδυνο,
- τυποποιημένης διαδικασίας επικύρωσης, που περιλαμβάνει όλα τα υποδείγματα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου και διενεργείται από τον ανεξάρτητο Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας («ΤΕΥ»).

Η Πιστωτική Πολιτική, από κοινού με τις Κατευθυντήριες Αρχές για την Έγκριση και Διαχείριση Πιστοδοτήσεων για τα Επιχειρηματικά Χαρτοφυλάκια και τα Χαρτοφυλάκια Λιανικής της Τράπεζας καθώς και οι πολιτικές των θυγατρικών της Τράπεζας ορίζουν τα ελάχιστα πιστωτικά κριτήρια, παρουσιάζουν τις θεμελιώδεις πολιτικές, διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές για τον εντοπισμό, μέτρηση, έγκριση, παρακολούθηση και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου που αφορά στα Επιχειρηματικά Χαρτοφυλάκια και στα Χαρτοφυλάκια Λιανικής τραπεζικής τόσο για την Τράπεζα όσο και για τον Όμιλο συνολικά.

Η Πιστωτική Πολιτική της Τράπεζας εγκρίνεται από το ΔΣ μετά από εισήγηση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (“BRC”), κατόπιν πρότασης του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (“CRO”) προς την Εκτελεστική Επιτροπή και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Η Πιστωτική Πολιτική επισκοπείται σε ετήσια βάση και αναθεωρείται όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο και σε κάθε περίπτωση κάθε δύο χρόνια.

Η Πιστωτική Πολιτική κάθε θυγατρικής εγκρίνεται από τα αρμόδια τοπικά Δ.Σ./Επιτροπές, ύστερα από εισήγηση των αρμόδιων Στελεχών ή Οργάνων των Θυγατρικών. Κάθε πρόταση πρέπει να φέρει την εκ των προτέρων συγκατάθεση του Γενικού Διευθυντή Πίστης (“CCO”) ή του Επικεφαλής της Διεύθυνσης Πίστης Λιανικής Τραπεζικής του Ομίλου ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο, σε συνεργασία με τον Επικεφαλής της Διεύθυνσης Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΕΠΚΤ&Ο») για θέματα που εμπίπτουν στην αρμοδιότητά τους. Οι Πιστωτικές Πολιτικές των Θυγατρικών επισκοπούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο και σε κάθε περίπτωση κάθε δύο χρόνια.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

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

Ο πιστωτικός κίνδυνος συγκέντρωσης που απορρέει από σημαντική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο έναντι ενός αντισυμβαλλομένου ή ομάδας αντισυμβαλλομένων κοινού επιχειρηματικού ενδιαφέροντος, των οποίων η πιθανότητα αθέτησης εξαρτάται από κοινούς παράγοντες κινδύνου, ελέγχεται και παρακολουθείται σύμφωνα με το πλαίσιο αναφορών των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων («ΜΧΑ»).

Τέλος, στο πλαίσιο της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου ("ICAAP"), η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μεθοδολογία για τον υπολογισμό του κινδύνου που προκύπτει από τη συγκέντρωση πιστοδοτικών ανοιγμάτων σε κλάδους οικονομικής δραστηριότητας (κλαδικός κίνδυνος συγκέντρωσης), όσο και από αυτή σε μεμονωμένες επιχειρήσεις (ονομαστική συγκέντρωση). Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονται, αν κριθεί απαραίτητο, και η κεφαλαιακή επάρκεια του Πυλώνα ΙΙ προσαρμόζεται, ώστε να ληφθούν τελικά υπόψη οι εν λόγω κίνδυνοι συγκέντρωσης.

Κίνδυνος αγοράς

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

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

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί ένα σημαντικό χαρτοφυλάκιο επιτοκιακών παράγωγων προϊόντων, το μεγαλύτερο μέρος του οποίου αποτελείται από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων απλής δομής, και τα οποία εκκαθαρίζονται κυρίως μέσω κεντρικών αντισυμβαλλομένων ("CCPs") ή αφορούν σε διμερείς συναλλαγές που διέπονται από τυποποιημένες συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου International Swaps and Derivatives Association ("ISDA")/Credit Support Annexes ("CSAs"). Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων χρησιμοποιούνται πρωτίστως για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου των ομολόγων σταθερού επιτοκίου του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση»

και του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών», καθώς και του επιτοκιακού κινδύνου άλλων στοιχείων του Τραπεζικού χαρτοφυλακίου και παράγωγων προϊόντων στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας.

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

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

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

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

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

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

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

Επίσης, έχουν καθοριστεί όρια ΜΔΖ και όρια ΜΔΖ υπό ακραίες συνθήκες στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου (Risk Appetite Framework – RAF) του Ομίλου, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά και αναφέρονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ. (“BRC”) σε μηνιαία βάση.

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

Η επάρκεια του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου αγοράς, καθώς και η καταλληλότητα του μοντέλου εκτίμησης της ΜΔΖ, επαναξιολογήθηκαν επιτυχώς από κλιμάκιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού στο πλαίσιο της «Στοχευμένης Αξιολόγησης Εσωτερικών Υποδειγμάτων για τον Κίνδυνο Αγοράς». Επίσης, ο ανεξάρτητος ΤΕΥ της Τράπεζας αξιολογεί την εγκυρότητα του εσωτερικού υποδείγματος σε ετήσια βάση και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πληρότητα και αποτελεσματικότητα των ελέγχων που διενεργούνται κατά τη διαδικασία εκτίμησης του κινδύνου αγοράς. Τέλος, η ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο ολοκλήρωσε την εφαρμογή της αναθεωρημένης τυποποιημένης προσέγγισης για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο Βασιλεία III (SA-FRTB).

Επιτοκιακός κίνδυνος στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- συστήματα μέτρησης επιτοκιακού κινδύνου, τα οποία λαμβάνουν υπόψη όλες τις σημαντικές πηγές επιτοκιακού κινδύνου και τα οποία συνεκτιμούν τις επιπτώσεις από τις επιτοκιακές μεταβολές με τρόπο που συνάδει με το εύρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου,
- μέτρηση της ευπάθειας σε απώλειες κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς,
- διαδικασίες και πληροφοριακά συστήματα για την επιμέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αναφορά της έκθεσης σε επιτοκιακό κίνδυνο στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο, και
- καταγεγραμμένη πολιτική αναφορικά με τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου.

Ο κίνδυνος επιτοκίου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου επιμετρείται, παρακολουθείται και ελέγχεται από τη ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο, βάσει του Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο χρησιμοποιεί μία σειρά από μετρήσεις με σκοπό την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου επιτοκίου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο:

- Ανάλυση Ευαισθησίας των Καθαρών Εσόδων από Τόκους ("NII"), μία μέτρηση της επίδρασης μεταβολών των επιτοκίων στα αναμενόμενα έσοδα από τόκους του Ομίλου. Η ανάλυση ευαισθησίας μετράει μεταβολές στα έσοδα από τόκους λαμβάνοντας υπόψη διαφορετικά σενάρια και σε ορίζοντα ενός έτους, με την υπόθεση ότι ο ισολογισμός παραμένει σταθερός. Κύριος σκοπός του είναι η μέτρηση της ευαισθησίας της κερδοφορίας του Ομίλου σε συνθήκες μεταβαλλόμενων επιτοκίων.
- Ανάλυση Ευαισθησίας της Οικονομικής Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων, μία μέτρηση της ευαισθησίας του Ισολογισμού της Τράπεζας σε μεταβολές των επιτοκίων. Η μέτρηση αντιπροσωπεύει τη μεταβολή στην καθαρή παρούσα αξία όλων των χρηματοροών στον ισολογισμό της Τράπεζας κάτω από διαφορετικά σενάρια επιτοκίων, τα οποία περιλαμβάνουν τόσο παράλληλες μετατοπίσεις όσο και αλλαγές σχήματος (steepener, flattener) της καμπύλης επιτοκίων, με βάση την υπολειπόμενη διάρκεια του Εκκαθαρισμένου Ισολογισμού, δηλαδή υιοθετώντας την υπόθεση ότι τα στοιχεία του Ισολογισμού αποσβένονται και δεν αντικαθίστανται από νέα δραστηριότητα.

Η Τράπεζα παρακολουθεί ενεργά τον κίνδυνο επιτοκίου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο τόσο από την οπτική της κερδοφορίας (NII) όσο και από την οπτική της οικονομικής αξίας ιδίων κεφαλαίων και διαχειρίζεται δυναμικά τις στρατηγικές αντιστάθμισης για την αντιμετώπιση αυτών των συμπληρωματικών διαστάσεων κινδύνου. Οι στρατηγικές αντιστάθμισης αναπροσαρμόζονται, λαμβάνοντας υπόψη την εξελισσόμενη διάρθρωση του Ισολογισμού της Τράπεζας και το οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται.

Και τα δύο είδη ευαισθησίας αξιολογούνται κατά τον προσδιορισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων κινδύνου επιτοκίου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ο έλεγχος και αξιολόγηση των συστημάτων και διαδικασιών μέτρησης κινδύνου επιτοκίου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται ετησίως από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου σε σχέση με τους υπολογισμούς κεφαλαιακών απαιτήσεων που γίνονται για την άσκηση ICAAP. Επιπλέον, ο ανεξάρτητος ΤΕΥ έδωσε πλήρη έγκριση για το υπόδειγμα επιτοκιακού κινδύνου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο και έχει συμπεριλάβει το υπόδειγμα στο μητρώο υποδειγμάτων του και στην αντίστοιχη ετήσια διαδικασία επανεπικύρωσης.

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

Τέλος, ένα όριο σχετικό με τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών ("CSRBB") που προσμετρά την επίδραση μιας διεύρυνσης των πιστωτικών περιθωρίων στην ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει ρευστότητα, έχει επίσης θεσπισθεί, παρακολουθείται και περιλαμβάνεται στις αναφορές προς την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ. ("BRC") σε τριμηνιαία βάση.

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

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

Επιπλέον, ο ΠΚΑ περιλαμβάνει και τον κίνδυνο ζημίας από συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα λόγω επιδείνωσης στην πιστοληπτική φερεγγυότητα του αντισυμβαλλομένου, δηλαδή την Προσαρμογή Πιστωτικής Αποτίμησης ("CVA").

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

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

- Συστήματα και μεθοδολογίες μέτρησης, με σκοπό την αποτύπωση και ποσοτικοποίηση όλων των ουσιαστικών πηγών δημιουργίας του ΠΚΑ, με συνέπεια και πληρότητα ως προς το εύρος και τη φύση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.
- Τον υπολογισμό βασικών μεγεθών, όπως την αξία ανοίγματος σε αθέτηση (Exposure at Default – "EAD"), το ενδεχόμενο μελλοντικό άνοιγμα (Potential Future Exposure – "PFE") και την Προσαρμογή Πιστωτικής Αποτίμησης (Credit Valuation Adjustment-"CVA") που σχετίζονται με τις προαναφερθείσες συναλλαγές. Τα μεγέθη αυτά χρησιμοποιούνται για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του ΠΚΑ, της παρακολούθησης σχετικών ορίων, για την προσαρμογή των λογιστικών αποτιμήσεων, καθώς και για την εκτίμηση εξασφαλίσεων κάλυψης του ΠΚΑ.
- Διαδικασίες διεξαγωγής δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing), με σκοπό τη διασφάλιση της εγκυρότητας και αξιοπιστίας των μοντέλων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ενδεχόμενου μελλοντικού ανοίγματος που προκύπτει από τις συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα.
- Επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες και πληροφοριακά συστήματα σχετικά με τη μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αποτύπωση της έκθεσης του Ομίλου σε ΠΚΑ.
- Καθιέρωση ενός αποτελεσματικού πλαισίου αναφορών. Οι σχετικές αναφορές παρέχονται έγκαιρα στη Διοίκηση και τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας, καθώς και στις Εποπτικές Αρχές.

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

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

Κίνδυνος χώρας

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

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

- οι συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών που εδρεύουν στο εξωτερικό,
- οι διατραπεζικές τοποθετήσεις, με ή χωρίς εξασφάλιση, καθώς και οι κίνδυνοι από συναλλαγές σε παράγωγα εξωχρηματιστηριακά προϊόντα, με Π.Ι. τα οποία εδρεύουν στο εξωτερικό,
- η χορήγηση δανείων προς επιχειρήσεις ή Π.Ι. που εδρεύουν στο εξωτερικό, η διακράτηση διεθνών εταιρικών ομολόγων, καθώς και η χρηματοδότηση μεγάλων διασυνοριακών έργων (project finance),
- οι εγχρήματες (funded) και μη-εγχρήματες (unfunded) εμπορικές συναλλαγές με αντισυμβαλλόμενους που έχουν έδρα στο εξωτερικό, και
- η διακράτηση κρατικών ομολόγων άλλων χωρών.

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

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η Εκτελεστική Διοίκηση και η Ανώτατη Διοίκηση της Τράπεζας είναι υπεύθυνες για την εφαρμογή της Στρατηγικής Κινδύνου Ρευστότητας που έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ. (“BRC”). Παράλληλα, αναπτύσσουν τις πολιτικές, μεθοδολογίες και διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου ρευστότητας. Οι αρμοδιότητες αυτές οφείλουν να ευθυγραμμίζονται με τη φύση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας. Λαμβάνοντας υπόψη τις πρόσφατες κανονιστικές εξελίξεις στο πλαίσιο της Βασιλείας III, το εν λόγω πλαίσιο αρμοδιοτήτων έχει καταστεί ακόμη πιο σημαντικό. Για την αντιμετώπιση αυτών των απαιτήσεων, η ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο έχει θεσπίσει ένα ισχυρό Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας (Liquidity Risk Management Framework–LRMF). Το πλαίσιο αυτό αποτυπώνεται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας (Liquidity Risk Management Policy–LRM) και υποστηρίζεται περαιτέρω από το Σχέδιο Έκτακτης Χρηματοδότησης (Contingency Funding Plan–CFP) και την Πολιτική Ενεχυρίασης Περιουσιακών Στοιχείων (Asset Encumbrance Policy–AEP).

Επιπλέον, η ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο σε ημερήσια βάση παρακολουθεί και παράγει αναφορές για τον κίνδυνο ρευστότητας της Τράπεζας, αξιοποιώντας τις δυνατότητες της εσωτερικής πλατφόρμας ρευστότητας. Τα στελέχη της Ανώτατης Διοίκησης ενημερώνονται για τη θέση ρευστότητας της Τράπεζας σε ημερήσια βάση, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων. Συγκεκριμένα, σε ημερήσια βάση, η Ανώτατη Διοίκηση λαμβάνει τον Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας ("LCR") και την εσωτερική αναφορά ρευστότητας της Τράπεζας, η οποία παρουσιάζει λεπτομερή ανάλυση των πηγών χρηματοδότησης, του αποθέματος ρευστότητας, του κόστους χρηματοδότησης και άλλων μετρήσεων και δεικτών ρευστότητας σύμφωνα με το RAF, το «Σχέδιο Ανάκαμψης» (RP) και το CFP. Επιπρόσθετα, η ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο, ενημερώνει σε μηνιαία βάση το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής ("ALCO"), για όλους τους εγκεκριμένους δείκτες και τις μετρήσεις για τη ρευστότητα, για τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, καθώς και για την εξέλιξη του κόστους χρηματοδότησης. Επιπλέον, οι θυγατρικές του Ομίλου ανεξάρτητα μετρούν, παρουσιάζουν σε σχετικές αναφορές και διαχειρίζονται τον δικό τους κίνδυνο ρευστότητας, σύμφωνα με το γενικότερο πλαίσιο της Τράπεζας, διασφαλίζοντας ότι είναι αυτάρκεις σε μια κρίση ρευστότητας (δηλαδή δεν εξαρτώνται από τη μητρική εταιρεία).

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

Τρέχουσες συνθήκες ρευστότητας

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

Επί του παρόντος οι κύριες πηγές ρευστότητας της Τράπεζας περιλαμβάνουν τις πελατειακές καταθέσεις, οι οποίες αποτελούν τη μεγαλύτερη πηγή χρηματοδότησής της και ένα από τα ισχυρά σημεία του ισολογισμού, την μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση μέσω έκδοσης ομολόγων επιλέξιμων για MREL, τις χρηματοδοτήσεις από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (ΕΤΕπ) και τις συμφωνίες επαναγοράς τίτλων (repos) με Π.Ι.

Η ισχυρή θέση ρευστότητας της Τράπεζας επιβεβαιώνεται από τους βασικούς δείκτες ρευστότητας, οι οποίοι παραμένουν σημαντικά υψηλότεροι από τα εποπτικά και εσωτερικά όρια.

Λειτουργικός κίνδυνος

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

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΛΚΤ&Ο») είναι υπεύθυνη για την ανάλυση, μέτρηση και παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων, καθώς και για την επίβλεψη και συνεχή παρακολούθηση του προφίλ λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου, παρέχοντας κατάλληλα εργαλεία και μεθοδολογίες, συντονίζοντας και υποστηρίζοντας τις Επιχειρηματικές Μονάδες και προτείνοντας τα κατάλληλα μέτρα για την άμβλυνση των κινδύνων.

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

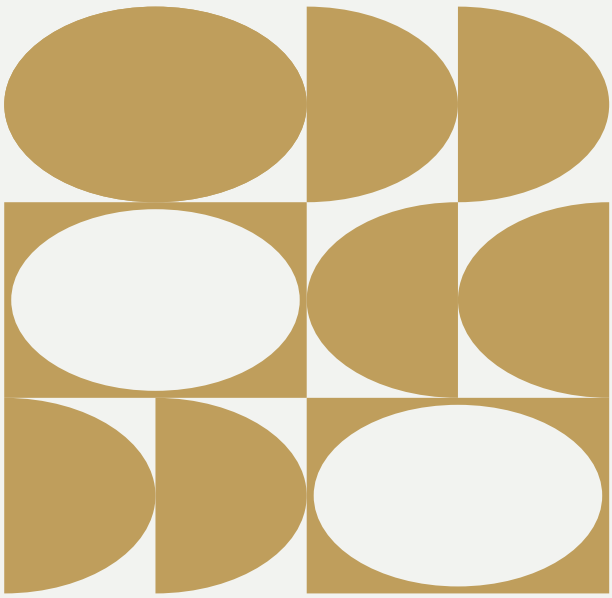
Ειδικότερα, μέσω αυτού του Πλαισίου η Τράπεζα στοχεύει στην:

1. καθιέρωση σε επίπεδο Ομίλου μιας συνεπούς προσέγγισης στη διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου η οποία οδηγεί στην πρόληψη για την αποφυγή απρόβλεπτων γεγονότων, μειώνοντας τις ζημίες ΛΚ,
2. υποστήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου διασφαλίζοντας την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων με ελεγχόμενο κίνδυνο,
3. βελτίωση της ποιότητας της πληροφορίας αναφορικά με το ΛΚ, ώστε να οδηγεί σε εμπεριστατωμένη λήψη αποφάσεων και βέλτιστη κατανομή των κεφαλαίων,
4. διασφάλιση της συνέπειας με τις βέλτιστες πρακτικές και τη συμμόρφωση με τις (ποσοτικές και ποιοτικές) εποπτικές απαιτήσεις,
5. καλλιέργεια αντίληψης και κουλτούρας λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου, συνεισφέροντας περαιτέρω στην ενίσχυση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δικλείδων ασφαλείας.

Η ΔΔΛΚΤ&Ο υποβάλλει αναφορές προς την Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου («ΕΔΛΚ»), η οποία εποπτεύει την εφαρμογή του ΠΔΛΚ. Η ΕΔΛΚ συνεδριάζει τακτικά 10 φορές ανά έτος, υποβάλλοντας εξαμηνιαία απολογιστική αναφορά στην Εκτελεστική Επιτροπή. Επιπλέον, η Επιτροπή Εξωτερικής Ανάθεσης λειτουργεί σύμφωνα με το ισχύον νομικό και εποπτικό πλαίσιο και είναι υπεύθυνη για την εποπτεία του κινδύνου εξωτερικών αναθέσεων για τον Όμιλο.

Η γενικότερη ευθύνη για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου ανήκει στις Επιχειρηματικές Μονάδες της Πρώτης Γραμμής Άμυνας (για τις Γραμμές Άμυνας βλ. επίσης την ενότητα "Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης – Ε. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείριση Κινδύνου" στην «Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση Ομίλου και Τράπεζας 2025») οι οποίες είναι αρμόδιες και υπεύθυνες για την άμεση αναγνώριση, αξιολόγηση, αποτροπή και άμβλυνση του ΛΚ, στο πλαίσιο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων σε συμμόρφωση με τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Τράπεζας.

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



Η διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων και Περιβάλλοντος Ελέγχου (Risk & Control Self-Assessment "RCSA"): πρόκειται για μια επαναλαμβανόμενη, προσανατολισμένη στο μέλλον διαδικασία η οποία πραγματοποιείται ετησίως και αποσκοπεί στον εντοπισμό και την αξιολόγηση των ΛΚ που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Το πεδίο εφαρμογής της εκτείνεται σε όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, ως εκ τούτου σε όλο τον Όμιλο, στις επιχειρηματικές, υποστηρικτικές και τις εξειδικευμένες Μονάδες.

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

Ο ορισμός και η παρακολούθηση Βασικών Δεικτών Κινδύνου («ΒΔΚ»): η Τράπεζα ορίζει ως ΒΔΚ κάθε απλή ή σύνθετη μεταβλητή δεδομένων, που επιτρέπει την αξιολόγηση μιας κατάστασης που εκθέτει την Τράπεζα σε ΛΚ, καθώς επίσης και την τάση της, μέσω της διαχρονικής παρακολούθησης ή σύγκρισης των τιμών. Για το λόγο αυτό οι ΒΔΚ είναι δείκτες που παρέχουν σημάδια έγκαιρης προειδοποίησης, προλαμβάνοντας ή εντοπίζοντας πιθανούς κινδύνους και αδυναμίες στις δραστηριότητες της Τράπεζας.

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

Δράσεις στο πλαίσιο Εκπαιδευτικών Προγραμμάτων και ευαισθητοποίησης σε θέματα Κουλτούρας Κινδύνου (Training Initiatives and Risk Culture/Awareness): η ΔΔΛΚΤ&Ο σχεδιάζει και υλοποιεί εκπαιδευτικά προγράμματα για το ΛΚ και το ΠΔΛΚ, τη χρήση και την εφαρμογή προγραμμάτων, μεθόδων και συστημάτων καθώς επίσης δράσεις που αποσκοπούν στη διάχυση της γνώσης και στην καλλιέργεια κουλτούρας λειτουργικού κινδύνου σε ολόκληρο τον Όμιλο.

Κίνδυνος υποδειγμάτων

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

Ο κίνδυνος υποδειγμάτων προκύπτει κυρίως για δύο λόγους:

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

Ο Κίνδυνος Υποδειγμάτων επιμετράται, παρακολουθείται και βρίσκεται υπό τη διαχείριση του ΤΕΥ. Ο ΤΕΥ έχει αναπτύξει ένα σύνολο πολιτικών, κατευθυντήριων γραμμών, μεθοδολογιών και ελεγκτικών διαδικασιών που απαρτίζουν το πλαίσιο Διαχείρισης του Κινδύνου Υποδειγμάτων («ΔΚΥ»). Η αποτελεσματική εφαρμογή του πλαισίου ΔΚΥ που έχει σχεδιαστεί να ενσωματώνεται και να αλληλεπιδρά με τον κύκλο ζωής υποδειγμάτων, δίνει στον ΤΕΥ τη δυνατότητα να υλοποιεί και να συμμετέχει σε μία σειρά διάφορων ελεγκτικών δραστηριοτήτων, ως μέρος της διαδικασίας επικύρωσης των υποδειγμάτων. Σε συνέχεια εντοπισμού πιθανών ελλείψεων στα υποδείγματα, ο ΤΕΥ διατυπώνει Ευρήματα Υποχρεωτικής Ενέργειας προς αποκατάσταση.

Οι βασικές πτυχές του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων αφορούν:

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

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

Ευρήματα και Σχέδια Δράσης: ο ΤΕΥ έχει θεσμοθετήσει μία συγκεκριμένη διαδικασία ιχνηλάτησης ευρημάτων υλοποιημένη στη μηχανογραφική πλατφόρμα Διακυβέρνησης, Διαχείρισης Κινδύνων και Συμμόρφωσης («ΔΚΣ»), το σύστημα διαχείρισης ροής εργασιών της Τράπεζας. Η συγκεκριμένη διαδικασία διευκολύνει τη γνωστοποίηση των ευρημάτων στις Μονάδες που ανήκουν τα υποδείγματα, την παρακολούθηση της τρέχουσας κατάστασης των διατυπωμένων ευρημάτων, την έγκριση σχεδίων σχετικά με τις απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες αποκατάστασης των αντίστοιχων διαπιστωμένων δυσλειτουργιών, την καταγραφή της πορείας τακτοποίησής τους και τέλος την ενημέρωση της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ. (“BRC”) της Τράπεζας για την ολοκλήρωση της επίλυσης τους.

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

Επικύρωση Υποδειγμάτων: η επικύρωση υποδειγμάτων αποτελεί βασική δικλείδα ελέγχου του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων, παρέχοντας ανεξάρτητη αξιολόγηση της θεωρητικής ορθότητας, της υλοποίησης στα μηχανογραφικά συστήματα, της απόδοσης και της κατάλληλης χρήσης ενός υποδείγματος. Διενεργείται κατά την αρχική ένταξη ενός μοντέλου, μετά την ανάπτυξή του και πριν από τη θέση του σε παραγωγική χρήση, καθώς και σε συνεχή βάση, με συχνότητα που καθορίζεται από τη σημαντικότητα κάθε υποδείγματος. Τα ευρήματα τεκμηριώνονται σε αναφορές επικύρωσης και τυχόν εντοπισθείσες αδυναμίες αντιμετωπίζονται μέσω των Ευρημάτων Υποχρεωτικής Ενέργειας.

Κίνδυνος Στρατηγικής/Επιχειρηματικού μοντέλου

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

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

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

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

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

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

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

Κίνδυνοι Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Διακυβέρνησης

Αναγνωρίζοντας τη σημασία και τη δυνητική επίπτωση των κινδύνων ΠΚΔ και ειδικότερα των κινδύνων Κ&Π, η Τράπεζα έχει ενσωματώσει αυτούς τους κινδύνους στο συνολικό Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων.

Ειδικότερα, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει τις εξής δράσεις:

- Ενσωμάτωσε τους κινδύνους ΠΚΔ στο Πλαίσιο Ταξινόμησης Κινδύνων της Τράπεζας και στις διαδικασίες εντοπισμού κινδύνων, αναγνωρίζοντάς τους ως εγκάρσιους κινδύνους και θεωρώντας ότι αποτελούν πηγή υφιστάμενων τύπων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων.
- Ανέθεσε με σαφήνεια την ευθύνη για τη διαχείριση των κινδύνων Κ&Π σε ολόκληρη την οργανωτική δομή, διαχέοντας αυτήν μέσω των τριών γραμμών άμυνας, περιλαμβανομένων εξειδικευμένων Επιτροπών σε επίπεδο Δ.Σ. και Διοίκησης. Συγκεκριμένα ως προς τη λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων:
  - Ο CRO είναι επιφορτισμένος με την εποπτεία των κινδύνων ΠΚΔ και συνεργάζεται στενά με τον Γενικό Διευθυντή Μετασχηματισμού, Στρατηγικής & Διεθνών Δραστηριοτήτων και τον Γενικό Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου για όλα τα σημαντικά θέματα ΠΚΔ.
  - Οι κίνδυνοι ΠΚΔ έχουν ενταχθεί στις υφιστάμενες διαδικασίες αναγνώρισης, μέτρησης και εκτίμησης κινδύνων για κάθε κύριο τύπο κινδύνου, συνεπώς κάθε Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων (Πιστωτικού Κινδύνου, Χρηματοοικονομικών Κινδύνων και Κινδύνου Ρευστότητας, Λειτουργικού Κινδύνου, Κινδύνων Στρατηγικής και Επιχειρηματικού Μοντέλου):
    - Προβαίνει σε επιμέτρηση, έλεγχο και παρακολούθηση των κινδύνων ΠΚΔ και της επίπτωσής τους στους υφιστάμενους τύπους χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων.
    - Ενσωματώνει τους κινδύνους ΠΚΔ στα εσωτερικά της πλαίσια, πολιτικές, διαδικασίες και αναφορές και υλοποιεί τυχόν απαιτούμενες βελτιώσεις.
  - Ο Γενικός Διευθυντής Πίστης του Ομίλου και οι Διευθύνσεις Πίστης διασφαλίζουν την ενσωμάτωση των αξιολογήσεων ΠΚΔ στις πιστωτικές πολιτικές και διαδικασίες.
  - Η Βοηθός Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής, ΠΚΔ και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου και η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής της Τράπεζας και του Ομίλου ασκούν την ολιστική εποπτεία στις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων ΠΚΔ, αποτελώντας το κεντρικό σημείο αναφοράς στη Διαχείριση Κινδύνων και τον κύριο σύνδεσμο μεταξύ των ενδιαφερόμενων μερών από πλευράς διαχείρισης κινδύνων και επιχειρηματικής στρατηγικής για θέματα ΠΚΔ. Στόχος είναι η ευθυγράμμιση των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων ΠΚΔ με συμμετοχή των διαφόρων Μονάδων Διαχείρισης Κινδύνων, περιλαμβανομένης της εκτέλεσης ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για κινδύνους Κ&Π, σύμφωνα με την έννοια του ERM στην Τράπεζα. Η ανωτέρω οργάνωση υποστηρίζεται ως προς τον συντονισμό από τον Τομέα Κουλτούρας Κινδύνων και Διαχείρισης Έργων Μονάδων Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Ενσωμάτωσε τους κινδύνους ΠΚΔ στο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, ως εξής:
  - Ανέπτυξε μια διαδικασία αναγνώρισης κινδύνων και εκτίμησης της σημαντικότητάς τους, ειδικά για κινδύνους Κ&Π, στην οποία περιλαμβάνονται:
    - περιγραφή της μεθοδολογικής προσέγγισης για την αναγνώριση κινδύνων Κ&Π και την εκτίμηση της σημαντικότητάς τους ανά χαρτοφυλάκιο, γεωγραφική περιοχή και χρονικό ορίζοντα, με αναφορά στους υφιστάμενους (κύριους) τύπους κινδύνων,
    - μια διακριτή χαρτογράφηση των κινδύνων Κ&Π και των διαύλων μετάδοσής τους, καθώς και διακριτή εξέταση της επίπτωσης των πηγών περιβαλλοντικών κινδύνων, πέραν των κλιματικών,
    - ενσωμάτωση ποσοτικοποιημένων μελλοντικών εκτιμήσεων βάσει Ανάλυσης Σεναρίων.
  - Ενσωμάτωσε την αξιολόγηση κινδύνων ΠΚΔ στη διαδικασία χορήγησης και παρακολούθησης πιστώσεων στο Επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο. Στο πλαίσιο αυτό, μεθοδολογικά έγγραφα και εργαλεία αναπτύχθηκαν και χρησιμοποιούνται στη διαδικασία των Επιχειρηματικών χορηγήσεων, προκειμένου να αξιολογούν και να κατηγοριοποιούν τους οφειλέτες ως προς κινδύνους σχετικούς με ΠΚΔ. Η συνολική αξιολόγηση ΠΚΔ αποτελείται από δύο πυλώνες, την αξιολόγηση με κριτήρια ΠΚΔ του οφειλέτη και την αξιολόγηση με κριτήρια ΠΚΔ της πιστοδότησης.
  - Ενσωμάτωσε στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων Βασικούς Δείκτες Κινδύνων (KRIs) που σχετίζονται με ΠΚΔ, περιλαμβανομένων μετρικών παρακολούθησης κινδύνων Κ&Π με μελλοντικό προσανατολισμό, καλύπτοντας θέματα που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο και τους κινδύνους στρατηγικής.
  - Εμπλούτισε το πλαίσιο Ανάλυσης Σεναρίων και Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες ως προς το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων ΠΚΔ της Τράπεζας, παρακαλούμε βλ. την ενότητα «Έκθεση Βιωσιμότητας» στην «Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση Ομίλου και Τράπεζας 2025».

Λοιποί παράγοντες κινδύνου

Ασφάλεια στον κυβερνοχώρο

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

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

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

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

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

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

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

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

Το εν λόγω Πλαίσιο λειτουργεί σε ευθυγράμμιση με το ισχύον εθνικό και ευρωπαϊκό κανονιστικό περιβάλλον για την ασφάλεια πληροφοριών και την ψηφιακή επιχειρησιακή ανθεκτικότητα, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του Κανονισμού Ψηφιακής Επιχειρησιακής Ανθεκτικότητας (DORA), της εθνικής νομοθεσίας ενσωμάτωσης της Οδηγίας NIS2, του Γενικού Κανονισμού Προστασίας Δεδομένων (GDPR), καθώς και των σχετικών εποπτικών απαιτήσεων και βέλτιστων πρακτικών.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ. ("BRC"), μεταξύ άλλων, έχει συνεχή εποπτεία της Κυβερνοασφάλειας, με τον Chief Information Security Officer ("Group CISO") να παρέχει τακτικές αναφορές ενημέρωσης στην εν λόγω Επιτροπή σχετικά με τα θέματα κυβερνοασφάλειας του Ομίλου.

Τα βασικά οργανωτικά και τεχνικά μέτρα προς αυτόν τον σκοπό, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

- Η θέσπιση του ρόλου του Group CISO σε επίπεδο Ομίλου, ο οποίος είναι επιφορτισμένος με την εποπτεία της Ασφάλειας Πληροφοριών, καθώς και της Διεύθυνσης Κυβερνοασφάλειας της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Βάση του Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών («ΣΔΑΠ») αποτελεί η Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών της Τράπεζας και του Ομίλου, στην οποία αποτυπώνεται η δέσμευση της Διοίκησης, το μοντέλο διακυβέρνησης καθώς και οι αρχές Ασφάλειας Πληροφοριών/Κυβερνοασφάλειας. Οι αρχές αυτές εξειδικεύονται περαιτέρω μέσω του Κανονισμού Ασφάλειας Πληροφοριών της Τράπεζας και του Ομίλου, ο οποίος παρέχει τις κατευθυντήριες γραμμές του Πλαισίου Ασφάλειας Πληροφοριών για την προστασία της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας, διαθεσιμότητας και αυθεντικότητας των πληροφοριακών αγαθών και την ενίσχυση της ψηφιακής επιχειρησιακής ανθεκτικότητας απέναντι σε κυβερνοαπειλές.
- Σε επιχειρησιακό επίπεδο, η Πολιτική και ο Κανονισμός εξειδικεύονται από ένα ολοκληρωμένο σύνολο Διαδικασιών και Οδηγιών Εργασίας Ασφάλειας Πληροφοριών του ΣΔΑΠ, οι οποίες βασίζονται σε διεθνή πρότυπα, κανονιστικά πλαίσια και βέλτιστες πρακτικές.
- Το ΣΔΑΠ της Τράπεζας είναι πιστοποιημένο κατά ISO/IEC 27001 και ISO/IEC 27017.
- Η Τράπεζα έχει αποκτήσει την πιστοποίηση PCI DSS.
- Η Τράπεζα ακολουθεί μια πολυεπίπεδη προσέγγιση για την προστασία των πληροφοριακών της αγαθών. Η προσέγγιση περιλαμβάνει μεταξύ άλλων προστασία από επιθέσεις άρνησης υπηρεσίας (DDoS), υπηρεσίες πληροφοριών (information intelligence services), περιμετρικά μέτρα ασφάλειας όπως firewalls, IDSs/IPSs, Secure Email Gateways, Secure Web Gateways, προστασία συσκευών (Endpoint protection), λύση αποτροπής διαρροής πληροφοριών (DLP solution), λύση διαχείρισης ασφάλειας πληροφοριών και συμβάντων ασφάλειας (SIEM solution), 24x7 Security Operations Center (“SOC”) κλπ.
- Αναγνωρίζοντας τον δυνητικά σημαντικό αντίκτυπο των κυβερνοαπειλών, η Τράπεζα και ο Όμιλος έχουν θεσπίσει και διατηρούν ένα δομημένο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων Ασφάλειας Πληροφοριών των Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών (ΤΠΕ), το οποίο περιλαμβάνει Πολιτικές, Διαδικασίες, Μεθοδολογίες και Εργαλεία. Το πλαίσιο αυτό εφαρμόζεται με συστηματικό, συνεπή, διαφανή, αντικειμενικό και πλήρως τεκμηριωμένο τρόπο.
- Η Τράπεζα διαχειρίζεται τους κινδύνους κυβερνοασφάλειας που απορρέουν από τρίτους παρόχους υπηρεσιών ΤΠΕ μέσω ενός καθιερωμένου πλαισίου διακυβέρνησης, διαδικασιών αξιολόγησης κινδύνων και διαδικασιών συνεχούς εποπτείας και παρακολούθησης.
- Η Τράπεζα διενεργεί ένα σύγχρονο ενημερωτικό και εκπαιδευτικό πρόγραμμα κυβερνοασφάλειας.
- Η Τράπεζα διενεργεί επισκοπήσεις ασφαλείας σε προκαθορισμένα χρονικά διαστήματα, καθώς και έκτακτα όπου απαιτείται, σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις, τα διεθνή πρότυπα και τις βέλτιστες πρακτικές.
- Η Τράπεζα μεριμνά για τη συνεχή εναρμόνισή της με το ελληνικό και ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται, ενώ διενεργούνται έλεγχοι κυβερνοασφάλειας τουλάχιστον ετησίως από ρυθμιστικές αρχές, την ανεξάρτητη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, εξωτερικούς ελεγκτές για τις πιστοποιήσεις με υψηλά πρότυπα Ασφάλειας Πληροφοριών που κατέχει.
- Η Τράπεζα εφαρμόζει ολοκληρωμένο πλαίσιο τεχνικών και οργανωτικών μέτρων για τη διαχείριση περιστατικών Ασφάλειας Πληροφοριών και Τεχνολογίας Πληροφορικής και Επικοινωνιών, σύμφωνα με διεθνή πρότυπα, διασφαλίζοντας την κατάλληλη προετοιμασία, τον σαφή καθορισμό ρόλων και αρμοδιοτήτων και τη συνεχή εκπαίδευση του αρμόδιου προσωπικού. Στο πλαίσιο αυτό έχει θεσπιστεί τυποποιημένη διαδικασία κλιμάκωσης (escalation process), που επιτρέπει στους εργαζομένους να αναφέρουν άμεσα περιστατικά, ευπάθειες ή ύποπτες δραστηριότητες μέσω επίσημων καναλιών επικοινωνίας. Παράλληλα, η Τράπεζα εξασφαλίζει την έγκαιρη ανίχνευση, την αποτελεσματική απόκριση και τον περιορισμό πιθανών επιπτώσεων, ενώ κατά τη διάρκεια της διαχείρισης κάθε περιστατικού διενεργείται ανασκόπηση για την εξαγωγή διδαγμάτων (lessons learned) και τη συνεχή βελτίωση των σχετικών διαδικασιών.
- Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια σειρά από βέλτιστες πρακτικές για να εξασφαλίσει την επιχειρησιακή συνέχεια του Ομίλου ενισχύοντας συνολικά την ανθεκτικότητά της έναντι κυβερνοεπιθέσεων.
- Παράλληλα με την εφαρμογή μέτρων προστασίας, η Τράπεζα διατηρεί ασφαλιστικό συμβόλαιο για την κάλυψη ενδεχόμενων επιπτώσεων από περιστατικά κυβερνοασφάλειας ή παραβίασης δεδομένων.

Ο Όμιλος ενισχύει σε συνεχή βάση τις δυνατότητές του στους τομείς της κυβερνοασφάλειας και της ψηφιακής επιχειρησιακής ανθεκτικότητας, βελτιώνοντας τα μέτρα πρόληψης, ανίχνευσης, απόκρισης και αποκατάστασης, ενώ παράλληλα ενδυναμώνει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων ΤΠΕ και την εποπτεία των τρίτων παρόχων υπηρεσιών ΤΠΕ. Η προσέγγιση αυτή υποστηρίζει την έγκαιρη αναγνώριση, αξιολόγηση και αντιμετώπιση κυβερνοαπειλών και περιστατικών που σχετίζονται με τις Τεχνολογίες Πληροφορικής και Επικοινωνιών (ΤΠΕ), διασφαλίζοντας τη συνέχεια των κρίσιμων επιχειρησιακών υπηρεσιών, την προστασία των προσωπικών δεδομένων, την αποδοτικότητα των λειτουργιών και την ανθεκτικότητα του ψηφιακού οικοσυστήματος του Ομίλου.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ως εποπτικά κεφάλαια ή ως στοιχείο ενεργητικού

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

Στον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαίου και κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, ο Όμιλος συμπεριλαμβάνει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις («ΑΦΑ»). Στις 30 Ιουνίου 2026, το ποσό των ΑΦΑ του Ομίλου ήταν €3,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €3,7 δισ.).

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

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

Η αφαίρεση θα είχε σημαντική επίπτωση στα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας. Ωστόσο, ως μέτρο άμβλυνσης των συνεπειών της αφαίρεσης, το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων («ΑΦΠ» ή «Deferred Tax Credit»), επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, στα Πιστωτικά Ιδρύματα από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις ΑΦΑ προερχόμενες από: (α) τις ζημίες του Private Sector Initiative ("PSI"), (β) σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, (γ) ζημίες από οριστικές διαγραφές ή από πωλήσεις δανείων και (δ) λογιστικές διαγραφές, οι οποίες τελικά θα οδηγήσουν σε οριστικές διαγραφές και ζημίες από πώληση, σε απαίτηση («Φορολογικές Πιστώσεις» ή "Tax Credit") έναντι του Ελληνικού Δημόσιου. Οι κατηγορίες (γ) και (δ) ανωτέρω προστέθηκαν με τον Ν.4465/2017, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 29 Μαρτίου 2017. Ο Ν.4465/2017 θεσπίζει ότι οι Φορολογικές Πιστώσεις που αφορούν στις περιπτώσεις (β) και (δ) δεν μπορούν να υπερβούν τον φόρο που αντιστοιχούσε στις σωρευμένες προβλέψεις που είχαν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, μείον: (α) κάθε οριστική και εκκαθαρισμένη Φορολογική Πίστωση σε περίπτωση που σε μία χρήση προέκυψε λογιστική ζημία, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 27Α, και η οποία αφορά στην ανωτέρω σωρευμένη πρόβλεψη, (β) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί σε οποιεσδήποτε μεταγενέστερες ειδικές φορολογικές προβλέψεις, οι οποίες αφορούν στις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις και (γ) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί στην ετήσια απόσβεση της χρεωστικής διαφοράς η οποία αφορά στις ανωτέρω προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου.

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

Στις 30 Ιουνίου 2026, οι ΑΦΑ του Ομίλου επιλέξιμες για μετατροπή σε ΑΦΠ ανήλθαν σε €3,2 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €3,3 δισ.). Βασική προϋπόθεση για την μετατροπή των ΑΦΑ σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο είναι η ύπαρξη λογιστικής ζημίας, σε επίπεδο Τράπεζας, της αντίστοιχης χρήσης, ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά. Το ποσό της οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης θα προσδιορίζεται διά του πολλαπλασιασμού του συνολικού ποσού των ΑΦΑ με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική ζημία χρήσης, μετά από φόρους, προς το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων (μη συμπεριλαμβανομένης σε αυτά της λογιστικής ζημίας χρήσης) όπως αυτά εμφανίζονται στις εκάστοτε ετήσιες ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η απαίτηση μπορεί να συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος. Το μη συμψηφιζόμενο μέρος αναγνωρίζεται άμεσα ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα υποχρεούται στην έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου αξίας ίσης με το 100% του ποσού της αρχικής οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης από το Ελληνικό Δημόσιο και στο σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προοριζόμενο αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι κοινοί μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προτίμησης επί των ανωτέρω δικαιωμάτων μετατροπής. Το εν λόγω αποθεματικό θα κεφαλαιοποιηθεί και θα εκδοθούν κοινές μετοχές υπέρ

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

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

Εάν οι κανονισμοί που διέπουν τη χρήση των ΑΦΠ, ως μέρος των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου αλλάξουν, αυτό μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου και κατά συνέπεια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Στις 30 Ιουνίου 2026, το εποπτικό DTC αντιστοιχούσε στο 38,5% του κεφαλαίου CET1 του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή 60% και έκτακτη επαναγορά ιδίων μετοχών ύψους €300 εκατ., βλ. Σημείωση 18 «Κεφαλαιακή επάρκεια»). Επιπροσθέτως, δεν είναι βέβαιο ότι οποιαδήποτε οριστική ερμηνεία των τροποποιήσεων που περιγράφονται παραπάνω δεν θα αλλάξει ή η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν θα κρίνει τον χειρισμό των ΑΦΠ βάσει του ελληνικού νόμου παράνομο και κατά συνέπεια τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα δεν θα μπορέσουν να διατηρήσουν ορισμένες ΑΦΠ ως εποπτικά κεφάλαια. Εάν συντρέξει οποιοσδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει επαρκή εποπτικά κεφάλαια, τα οποία με τη σειρά τους ενδεχομένως να καταστήσουν αναγκαία την έκδοση από τον Όμιλο επιπρόσθετων κεφαλαιακών μέσων που θα μπορέσουν να προσμετρηθούν στα εποπτικά κεφάλαια, τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων, τον περιορισμό της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του ή την ανάληψη άλλων δράσεων, που ενδεχομένως να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Εταιρική **Διακυβέρνηση**

Εταιρική Διακυβέρνηση

Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε την 30η Απριλίου 2026, με υβριδικό τρόπο, δηλαδή εξ αποστάσεως σε πραγματικό χρόνο μέσω τηλεδιάσκεψης και με χρήση ηλεκτρονικών μέσων και με τη φυσική παρουσία των Μετόχων στο Euronext Athens (πρώην Χρηματιστήριο Αθηνών), Αίθουσα ΕΡΜΗΣ, Λεωφόρος Αθηνών 110, Αθήνα, 10 442.

Για περισσότερες πληροφορίες βλ. στην ιστοσελίδα της Τράπεζας https://www.nbg.gr/el/omilos/enimerwsi-ependutwn/genikes-suneleuseis.

Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Μη Εκτελεστικό Μέλος Πρόεδρος του ΔΣ	Γκίκας Χαρδούβελης (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Εκτελεστικά Μέλη	Παύλος Μυλωνάς (Διευθύνων Σύμβουλος)
	Χριστίνα Θεοφιλίδη
Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη	Αβραάμ Γούναρης (Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος)
	Anne Marion-Bouchacourt
	Wietze Reehoorn
	Matthieu Kiss
	Elena Ana Cernat
	Αικατερίνη Μπερίτση
	JP Rangaswami
	Μιχάλης Τσαμάζ*
	Oscar Rodriguez Herrero*
Γραμματέας του ΔΣ και των Επιτροπών	Παναγιώτης Δασμάνογλου

**Ο κ. Μιχάλης Τσαμάζ και ο κ. Oscar Rodriguez Herrero εξελέγησαν ως Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη του ΔΣ στις 3 Νοεμβρίου 2025 από το ΔΣ της Τράπεζας, και στη συνέχεια η εκλογή τους ανακοινώθηκε και η ιδιότητά τους ως ανεξάρτητων μελών επικυρώθηκε από την ΤΓΣ της 30ης Απριλίου 2026, σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.*

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ	**ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ**

Σημαντικές πληροφορίες

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

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές αναφορές και μεγέθη όπως προέρχονται από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026 και τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά» και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επίσης, περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές πληροφορίες οι οποίες αντλούνται από την κανονική ροή των συστημάτων χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης. Για παράδειγμα, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες κατηγοριοποιούνται σε ξένες και εγχώριες δραστηριότητες βάσει της χώρας προέλευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου.

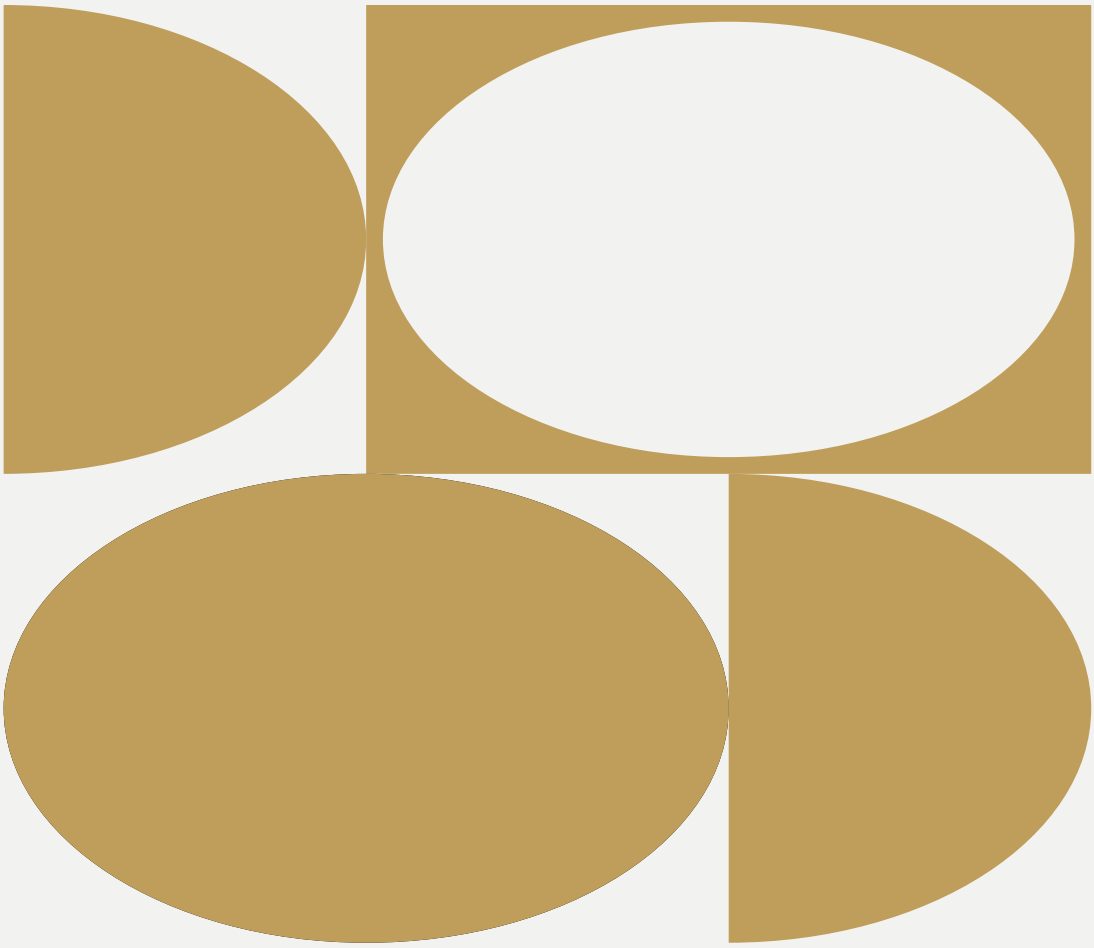
Επιπρόσθετα, περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη τα οποία δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ, όπως τα «οργανικά κέρδη προ προβλέψεων», το «καθαρό επιτοκιακό περιθώριο» και άλλα ποσά, όπως διατυπώνονται παρακάτω. Τα κονδύλια αυτά είναι μη οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ. Ένα μη οριζόμενο από τα ΔΠΧΑ κονδύλι μετρά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

Ονομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Αποσβέσεις		Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων.
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα		Το άθροισμα (i) Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (ii) Κέρδη/(ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος, (iii) Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα), και (iv) αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, εξαιρώντας (€86) εκατ. συναλλαγματικές διαφορές, σχετιζόμενες με την ΕΤΕ Αιγύπτου οι οποίες αναταξινομήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
Δάνεια προ προβλέψεων		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών («ΑΠΖ»), πλέον δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών επιμετρούμενων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).
Δαπάνες προσωπικού/έξοδα προσωπικού		Δαπάνες προσωπικού εξαιρουμένης της ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα. Συγκεκριμένα, για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026, οι δαπάνες προσωπικού εξαιρούν εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ ποσού €19 εκατ. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, οι δαπάνες προσωπικού εξαιρούν εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ ποσού €18 εκατ.
Δείκτης Δάνεια προς Καταθέσεις		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις, τέλος περιόδου/χρήσης.
Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης	**Δείκτης NSFR**	Το ποσό των υποχρεώσεων και του κεφαλαίου που αναμένεται να διατηρείται στον χρονικό ορίζοντα που έχει οριστεί από το NSFR προς το ποσό της σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να διανεμηθεί στα διάφορα περιουσιακά στοιχεία ανάλογα με τα χαρακτηριστικά ρευστότητας και τις υπολειπόμενες διάρκειές τους.
Δείκτης Κάλυψης ΜΕΑ	**Δείκτης κάλυψης ΜΕΑ**	Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προς ΜΕΑ, εξαιρουμένων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»), στο τέλος της περιόδου/χρήσης.
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας	**Δείκτης LCR**	Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας αφορά το απόθεμα ρευστότητας των ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας (High Quality Liquid Assets "HQLAs") που διακρατά ένα πιστωτικό ίδρυμα με σκοπό να καλύπτει τις καθαρές εκροές ρευστότητάς του κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ακραίων συνθηκών 30 ημερολογιακών ημερών, βάσει κανονισμού (EU) 2015/61.

Ονομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1	**Δείκτης CET1**	Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1, με εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (EU) 575/2013, αναφορικά με τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
Δείκτης Κόστους προς Λειτουργικά Έσοδα		Προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα προς προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα.
Δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα		Προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα προς οργανικά έσοδα.
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	**Δείκτης ΜΕΑ**	ΜΕΑ προς δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ και δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενων υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ, στο τέλος χρήσης/περιόδου.
Διεθνείς δραστηριότητες		Οι διεθνείς δραστηριότητες αναφέρονται στις τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου στη Βόρεια Μακεδονία (Stopanska Banka, Stopanska Leasing), και στην Κύπρο (ΕΤΕ Κύπρου).
Εκταμιεύσεις δανείων		Εκταμιεύσεις δανείων για την περίοδο/έτος, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι αποπληρωμές ανακυκλούμενων κεφαλαίων κίνησης και η αύξηση αχρησιμοποίητων πιστωτικών ορίων.
Ενσώματα Ίδια Κεφάλαια/ Λογιστική Αξία		Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας μείον υπεραξία επιχειρήσεων και λογισμικό.
Ενσώματα στοιχεία ενεργητικού		Το σύνολο του Ενεργητικού μείον υπεραξία επιχειρήσεων και λογισμικό.
Ισολογισμός		Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.
Καθαρή ταμειακή θέση		Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες συν Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, μείον Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο επί του μέσου όρου των ενσώματων στοιχείων ενεργητικού		Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των ενσώματων στοιχείων ενεργητικού. Ο μέσος όρος των ενσώματων στοιχείων ενεργητικού υπολογίζεται ως ο μέσος όρος του συνόλου των ενσώματων στοιχείων ενεργητικού σε μηνιαία βάση.
Καταθέσεις		Υποχρεώσεις προς πελάτες.
Κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων	**PPI**	Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες.
Κέρδη μετά φόρων	**PAT**	Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026, Κέρδη περιόδου αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας εξαιρούμενων εξόδων αναδιάρθρωσης €56 εκατ., της ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ €19 εκατ., λοιπών μη επαναλαμβανόμενων δαπανών €19 εκατ., αντιστροφή πρόβλεψης ύψους €40 εκατ. από ομόλογο ελληνικού δημοσίου το οποίο μεταφέρθηκε στο Στάδιο 1, λοιπές προβλέψεις ύψους €25 εκατ. που αφορούν τόκους επί οφειλών που έχουν ρυθμιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010 («Νόμος Κατσέλη»), καθώς και λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης δανείων ύψους €12 εκατ. και προσαρμογή ύψους (€2) εκατ. στα Καθαρά έσοδα από τόκους. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, Κέρδη μετά φόρων εξαιρώντας συναλλαγματικές διαφορές σχετιζόμενες με την ΕΤΕ Αιγύπτου (€86) εκατ. οι οποίες αναταξινομήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ασφαλιστική εισφορά του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ €18 εκατ., λοιπές μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες €2 εκατ. και αντιστροφή πρόβλεψης για το έργο Etalia €16 εκατ.
Κόστος πιστωτικού κινδύνου	**Cost of Risk (CoR)**	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου της περιόδου/χρήσης προς το μέσο όρο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (υπολογιζόμενες σε βάση υπολοίπων πέντε τριμήνων). Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026, το Κόστος πιστωτικού κινδύνου ισούται με τις προβλέψεις για το την εξάμηνη περίοδο εξαιρώντας προβλέψεις απομείωσης δανείων €3 εκατ. προς το μέσο όρο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (υπολογιζόμενες σε βάση υπολοίπων πέντε τριμήνων). Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, το κόστος πιστωτικού κινδύνου ισούται με προβλέψεις για την εξάμηνη περίοδο εξαιρώντας €16 εκατ. αντιστροφή πρόβλεψης για το έργο Etalia, προς το μέσο όρο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (υπολογιζόμενες σε βάση υπολοίπων πέντε τριμήνων).
Κόστος χρηματοδότησης/ Κόστος Άντλησης Ρευστότητας		Ο σταθμισμένος μέσος όρος του κόστους καταθέσεων, αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ και των συναλλαγών σε repos, καλυμμένων ομολογιών και τιτλοποιήσεων.

Ονομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)		Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες και Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και λοιπές προβλέψεις.
Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα	**ΜΕΑ**	Σύμφωνα με τους ορισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA ITS Technical Standards) ως Μη Εξυπηρετούμενα ορίζονται τα Ανοίγματα που πληρούν μία ή και τις δύο κάτωθι προϋποθέσεις: α) Σημαντικά ανοίγματα με καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών β) Ανοίγματα αβέβαιης πλήρους είσπραξης χωρίς τη ρευστοποίηση εξασφάλισης, ανεξαρτήτως από την ύπαρξη ποσού σε καθυστέρηση ή ημερών καθυστέρησης.
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια	**ΜΕΔ**	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα μετά από προβλέψεις		ΜΕΑ μείον προβλέψεις ΑΠΖ για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.
Οργανικά κέρδη μετά φόρων		Το άθροισμα (i) Οργανικά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες) και (ii) Φόροι.
Οργανικά έσοδα		Το άθροισμα (i) Καθαρά έσοδα από τόκους και (ii) Καθαρά έσοδα από προμήθειες.
Οργανικά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)		Οργανικά έσοδα μείον προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες μείον προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και λοιπές προβλέψεις.
Οργανικά κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων		Οργανικά έσοδα μείον προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες.
Οργανική απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων		Οργανικά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες) της περιόδου/χρήσης συν Φόροι, προς τον μέσο όρο ενσώματων ιδίων κεφαλαίων.
Οργανική αύξηση/(μείωση) ΜΕΑ		Οργανική μεταβολή ΜΕΑ, εξαιρουμένων των πωλήσεων και των διαγραφών.
Προβλέψεις δανείων		Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων, εξαιρώντας για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026 προβλέψεις απομείωσης δανείων €3 εκατ. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 εξαιρώντας αντιστροφή πρόβλεψης για το έργο Etalia €16 εκατ.
Προσαρμοσμένα καθαρά έσοδα από τόκους		Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026 Καθαρά έσοδα από τόκους εξαιρώντας προσαρμογή ύψους (€2) εκατ.
Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα		Το άθροισμα (i) Οργανικά έσοδα και (ii) Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026, εξαιρώντας προσαρμογή ύψους (€2) εκατ. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, εξαιρώντας (€86) εκατ. συναλλαγματικές διαφορές, σχετιζόμενες με την ΕΤΕ Αιγύπτου οι οποίες αναταξινομήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
Προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα		Το άθροισμα (i) δαπάνες προσωπικού, (ii) διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (iii) αποσβέσεις ακίνητων επενδύσεων, αποσβέσεις ενσώματων παγίων, λογισμικού, εξαιρώντας για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026 δαπάνες σχετιζόμενες με την ασφαλιστική εισφορά του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ €19 εκατ., και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες €19 εκατ. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 εξαιρώντας την ασφαλιστική εισφορά του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ €18 εκατ., καθώς και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες €2 εκατ.
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και λοιπές προβλέψεις		Το άθροισμα (i) δαπάνες προσωπικού, (ii) διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (iii) αποσβέσεις ακίνητων επενδύσεων, αποσβέσεις ενσώματων παγίων, λογισμικού, εξαιρώντας για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026 αντιστροφή πρόβλεψης ύψους €40 εκατ. από ομόλογο ελληνικού δημοσίου το οποίο μεταφέρθηκε στο Στάδιο 1, λοιπές προβλέψεις ύψους €25 εκατ. που αφορούν τόκους επί οφειλών που έχουν ρυθμιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010 («Νόμος Κατσέλη»), καθώς και λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης δανείων ύψους €12 εκατ. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 εξαιρώντας αντιστροφή πρόβλεψης για το έργο Etalia €16 εκατ.
Ρυθμός δημιουργίας ΜΕΑ		Καθαρή αύξηση/(μείωση) ΜΕΑ, προ διαγραφών.

Ονομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού	**RWAs**	Στοιχεία Ενεργητικού και στοιχεία εκτός Ισολογισμού, προσδιορισμένα βάσει σταθμισμένου κινδύνου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας		Συνολικά εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 προς τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα		Αναφέρονται στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα και περιλαμβάνουν τη λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing Α.Ε. και την Εθνική Factors Α.Ε.
Φόροι		Αναφέρεται στο φορολογικό όφελος/(έξοδο).



Αποποίηση ευθύνης

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

Ακρίβεια Πληροφοριών και Περιορισμός Ευθύνης

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

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

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

Δηλώσεις σχετικά με το μέλλον (Forward Looking Statements)

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

Οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον αντικατοπτρίζουν τις γνώσεις και τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία της σύνταξης της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκεινται σε εγγενείς αβεβαιότητες και σε ποικίλες παραδοχές, είτε αυτές αναφέρονται ρητά στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είτε όχι. Μολονότι οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον που περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου βασίζονται σε, κατά την πεποίθηση της Διοίκησης της Τράπεζας, λογικές παραδοχές, δεδομένου ότι οι παραδοχές αυτές υπόκεινται εγγενώς σε σημαντικές αβεβαιότητες και αλληλεξαρτήσεις, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που είναι δύσκολο ή αδύνατο να προβλεφθούν και κείνται εκτός του ελέγχου της Τράπεζας, δεν μπορεί να παρασχεθεί διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα επιτύχει ή θα εκπληρώσει αυτές τις προσδοκίες, πεποιθήσεις ή προβλέψεις. Οι κίνδυνοι για τις προοπτικές συμπεριλαμβάνουν κυρίως γεωπολιτικές εντάσεις και συγκρούσεις, κυρίως στη Μέση Ανατολή, λόγω του μερικού

πλήγματος στην αγοραστική δύναμη των νοικοκυριών από το επεισόδιο της έντονης αύξησης των τιμών ενέργειας καθώς και λόγω επιβάρυνσης της οικονομικής εμπιστοσύνης από τη γεωπολιτική αβεβαιότητα. Ως εκ τούτου, κομβικό παράγοντα αποτελεί το κατά πόσον δεν θα εκτραχυνθούν οι εξελισσόμενες ειρηνευτικές διαπραγματεύσεις μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν και η σχετιζόμενη άμβλυνση των διαταραχών των ναυτικών ροών στα Στενά του Ορμούζ και τον Κόλπο του Ομάν. Παράλληλα, μία διατηρήσιμη πληθωριστική ανάφλεξη θα μπορούσε να οδηγήσει σε απότομη σύσφιξη των χρηματοδοτικών συνθηκών και της νομισματικής πολιτικής, με αποτέλεσμα τη διεύρυνση των ασφαλίστρων κινδύνου και την υποχώρηση των κεφαλαιουχικών δαπανών. Τέλος, αβεβαιότητα υφίσταται σχετικά με το εύρος των ενεργειών που δύναται να απαιτηθούν από εμάς, τις κυβερνήσεις και άλλους για την επίτευξη στόχων που σχετίζονται με κλιματικά, περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, καθώς και την εξελισσόμενη φύση των υποκείμενων επιστημονικών, κλαδικών και κυβερνητικών προτύπων και κανονισμών.

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

Μη επικαιροποίηση

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

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η "Τράπεζα ή/ και ο Όμιλος"), της 30ης Ιουνίου 2026 και τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν τις συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας (εφεξής «ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις»), οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

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

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2026
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 65
151 24 Μαρούσι
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 113

Αντώνης Αντωνιάδης
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 73991

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Όμιλος & Τράπεζα
Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2026

Ιούλιος 2026

		Όμιλος		Τράπεζα	
εκατ. €	**Σημείωση**	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**30.06.2026**	**31.12.2025**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		4.813	5.459	4.459	4.799
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων		2.599	2.261	4.807	3.871
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		839	703	718	619
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.414	1.443	1.414	1.443
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	9	41.489	39.559	36.538	35.363
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		24.289	21.493	23.787	21.005
Ακίνητα επενδύσεων		33	37	1	1
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		260	197	259	197
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		3.578	3.671	3.564	3.657
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		182	185	179	183
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	20	-	-	1.000	920
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.520	1.516	1.312	1.311
Λογισμικό		716	711	705	702
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.608	1.546	1.510	1.406
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	10	20	105	16	100
Σύνολο ενεργητικού		**83.360**	**78.886**	**80.269**	**75.577**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	11	4.259	2.680	4.595	2.759
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.093	1.039	1.092	1.038
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12	61.691	59.613	59.239	57.177
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	13	4.430	4.126	4.430	4.126
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		70	119	-	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		126	8	116	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		31	30	10	11
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		269	230	267	228
Λοιπά στοιχεία παθητικού		1.665	1.958	1.527	1.838
Σύνολο παθητικού		**73.634**	**69.803**	**71.276**	**67.177**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	15	915	915	915	915
Ίδιες μετοχές	15	(233)	(127)	(231)	(126)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	3.542	3.542	3.539	3.539
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	15	500	-	500	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		4.973	4.725	4.270	4.072
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		**9.697**	**9.055**	**8.993**	**8.400**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		29	28	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**9.726**	**9.083**	**8.993**	**8.400**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		**83.360**	**78.886**	**80.269**	**75.577**

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

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

		Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
εκατ. €	**Σημείωση**	**30.06.2026**	**30.06.2025**	**30.06.2026**	**30.06.2025**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.325	1.342	1.218	1.250
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(231)	(262)	(221)	(251)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**1.094**	**1.080**	**997**	**999**
Έσοδα προμηθειών		292	269	243	227
Έξοδα προμηθειών		(49)	(48)	(42)	(38)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**243**	**221**	**201**	**189**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4	(15)	6	(17)	6
Κέρδη/(ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	4	95	49	95	49
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)		(1)	6	39	110
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		**1.416**	**1.362**	**1.315**	**1.353**
Δαπάνες προσωπικού		(282)	(261)	(258)	(239)
Διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(141)	(112)	(123)	(95)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού		(104)	(99)	(100)	(95)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	5	(81)	(62)	(88)	(55)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	5	(3)	(10)	(4)	(11)
Κόστος αναδιάρθρωσης	6	(56)	-	(56)	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		-	(1)	-	-
Κέρδη προ φόρων		**749**	**817**	**686**	**858**
Φόροι	7	(181)	(205)	(170)	(197)
Κέρδη περιόδου		**568**	**612**	**516**	**661**
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		**567**	**611**	**516**	**661**
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	**8**	**€0,63**	**€0,67**	**€0,57**	**€0,73**

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

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

		Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
εκατ. €	**Σημείωση**	**30.06.2026**	**30.06.2025**	**30.06.2026**	**30.06.2025**
Κέρδη περιόδου		**568**	**612**	**516**	**661**
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		(13)	44	(13)	44
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		(1)	86	-	87
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους		1	(2)	1	(2)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		**(13)**	**128**	**(12)**	**129**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από:					
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους		(37)	8	(36)	7
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		**(37)**	**8**	**(36)**	**7**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	16	**(50)**	**136**	**(48)**	**136**
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		**518**	**748**	**468**	**797**
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		**517**	**747**	**468**	**797**

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

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

	Όμιλος	
	Από 1.4 έως	
εκατ. €	**30.06.2026**	**30.06.2025**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	672	654
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(119)	(122)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**553**	**532**
Έσοδα προμηθειών	155	137
Έξοδα προμηθειών	(26)	(22)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**129**	**115**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(4)	35
Κέρδη/(ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβέσιμο κόστος	15	1
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	6	1
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**699**	**684**
Δαπάνες προσωπικού	(141)	(131)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(74)	(54)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού	(52)	(50)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(42)	(21)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	-	(9)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	(1)
Κέρδη προ φόρων	**391**	**418**
Φόροι	(96)	(108)
Κέρδη περιόδου	**295**	**310**
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	-
Μετόχους της Τράπεζας	**295**	**310**
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	**€0,33**	**€0,34**

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

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

	Όμιλος	
	Από 1.4 έως	
εκατ. €	**30.06.2026**	**30.06.2025**
Κέρδη περιόδου	**295**	**310**
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	33	51
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	(1)	19
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	2	(2)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	**34**	**68**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:		
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους	(32)	8
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	**(32)**	**8**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	**2**	**76**
Συνολικά έσοδα /(έξοδα) περιόδου	**297**	**386**
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	-
Μετόχους της Τράπεζας	**297**	**386**

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

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

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος

για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026

	Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας													
εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	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	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Κοινές μετοχές	Στοιχεία Πρόσθετου Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (AT1)											
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024 & την 1 Ιανουαρίου 2025	**915**	**3.542**	**-**	**(21)**	**(162)**	**(92)**	**(1)**	**3**	**(177)**	**844**	**3.572**	**8.423**	**29**	**8.452**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	64	86	-	(2)	-	-	-	**148**	-	**148**
Κέρδη/(ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	-	(12)	-	-	-	-	-	12	**-**	-	**-**
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	611	**611**	1	**612**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**52**	**86**	**-**	**(2)**	**-**	**-**	**623**	**759**	**1**	**760**
Εξαγορές, πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών/ συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	**(1)**	-	**(1)**
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(360)	(45)	**(405)**	(3)	**(408)**
(Αγορές)/πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	(20)	-	-	-	-	-	-	-	**(20)**	-	**(20)**
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2025	**915**	**3.542**	**-**	**(41)**	**(110)**	**(6)**	**(1)**	**1**	**(177)**	**484**	**4.149**	**8.756**	**27**	**8.783**
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025	-	-	-	(86)	(12)	(1)	-	(3)	4	107	290	**299**	1	**300**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025 & την 1 Ιανουαρίου 2026	**915**	**3.542**	**-**	**(127)**	**(122)**	**(7)**	**(1)**	**(2)**	**(173)**	**591**	**4.439**	**9.055**	**28**	**9.083**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	(49)	(1)	-	1	-	-	-	**(49)**	-	**(49)**
Κέρδη/(ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	1	**-**	-	**-**
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	567	**567**	1	**568**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**(50)**	**(1)**	**-**	**1**	**-**	**-**	**568**	**518**	**1**	**519**
Έκδοση κεφαλαιακού μέσου AT1	-	-	500	-	-	-	-	-	-	-	(5)	**495**	-	**495**
Εξαγορές, πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	3	**1**	-	**1**
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(211)	(53)	**(264)**	-	**(264)**
Κατανομή αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	395	(395)	**-**	-	**-**
(Αγορές)/πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	(106)	-	-	-	-	-	-	(2)	**(108)**	-	**(108)**
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2026	**915**	**3.542**	**500**	**(233)**	**(172)**	**(8)**	**(1)**	**(1)**	**(173)**	**773**	**4.555**	**9.697**	**29**	**9.726**

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα

για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026

εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά	Αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Κοινές μετοχές	Στοιχεία Πρόσθετου Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (AT1)								
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024 & την 1 Ιανουαρίου 2025	**915**	**3.539**	**-**	**(20)**	**(175)**	**(87)**	**3**	**(177)**	**763**	**2.994**	**7.755**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	63	87	(2)	-	-	-	**148**
Κέρδη/(ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	-	(12)	-	-	-	-	12	**-**
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	661	**661**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου (Σημείωση 16)	**-**	**-**		**-**	**51**	**87**	**(2)**	**-**	**-**	**673**	**809**
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	-	(360)	(45)	**(405)**
(Αγορές)/Πωλήσεις ιδιων μετοχών	-	-	-	(20)	-	-	-	-	-	-	**(20)**
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2025	**915**	**3.539**		**(40)**	**(124)**	**-**	**1**	**(177)**	**403**	**3.622**	**8.139**
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025	-	-	-	(86)	(10)	-	(3)	4	106	250	**261**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025 & την 1 Ιανουαρίου 2026	**915**	**3.539**	**-**	**(126)**	**(134)**	**-**	**(2)**	**(173)**	**509**	**3.872**	**8.400**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	(48)	-	1	-	-	-	**(47)**
Κέρδη/(ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	1	**-**
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	516	**516**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου (Σημείωση 16)	**-**	**-**		**-**	**(49)**	**-**	**1**	**-**	**-**	**517**	**469**
Έκδοση κεφαλαιακού μέσου AT1	-	-	500	-	-	-	-	-	-	(5)	**495**
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	-	(211)	(53)	**(264)**
Κατανομή αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-	-	394	(394)	**-**
(Αγορές)/Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	(105)	-	-	-	-	-	(2)	**(107)**
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2026	**915**	**3.539**	**500**	**(231)**	**(183)**	**-**	**(1)**	**(173)**	**692**	**3.935**	**8.993**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2026

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
εκατ. €	**30.06.2026**	**30.06.2025**	**30.06.2026**	**30.06.2025**
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	**749**	**817**	**686**	**858**
Προσαρμογές για:				
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	**(28)**	**139**	**(50)**	**(1)**
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	104	99	100	96
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(50)	(26)	(48)	(32)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων και λοιπές προβλέψεις	84	84	92	68
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού και προγράμματα εξόδου	62	6	62	6
Αναλογία (κερδών)/ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	1	-	-
Αποτέλεσμα από αντιστάθμιση κινδύνου εύλογης αξίας και ταμειακών ροών	1	(1)	1	(1)
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων και εταιρειών του Ομίλου	(19)	(1)	(48)	(100)
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων, ακινήτων επενδύσεων και περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς	(6)	(6)	(5)	(6)
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από πώληση θυγατρικών και ρευστοποιήσεις	1	95	2	93
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(98)	(54)	(98)	(54)
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	108	90	108	94
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(205)	(176)	(205)	(176)
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12	5	12	5
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	(22)	23	(23)	6
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	**(2.753)**	**20**	**(2.437)**	**81**
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(128)	(21)	(26)	7
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(512)	887	(1.076)	193
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(119)	106	(99)	112
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	(3)	(114)	(3)	(113)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(1.944)	(841)	(1.193)	(329)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(47)	3	(40)	211
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	**3.319**	**2.361**	**3.548**	**1.922**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.579	617	1.836	643
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.127	1.620	2.111	1.062
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	9	24	9	25
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(23)	(20)	(23)	(20)
Φόρος εισοδήματος που (καταβλήθηκε)/εισπράχθηκε	(6)	-	1	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(367)	120	(386)	212
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) λειτουργικές δραστηριότητες	**1.287**	**3.337**	**1.747**	**2.860**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων				
Συμμετοχή στην (αύξηση)/μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	(80)	(66)
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που πωλήθηκαν	3	-	-	-
(Απόκτηση)/πώληση, (αύξηση)/μείωση μετοχικού κεφαλαίου συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	3	(2)	3	(2)
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και εταιρίες του Ομίλου	19	1	19	61
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	(96)	(100)	(88)	(97)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων, ακινήτων επενδύσεων και περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς	6	6	5	6
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(6.202)	(4.718)	(4.815)	(4.460)
Εισπράξεις από πώληση/εξόφληση/κουπόνια του χαρτοφυλακίου επενδύσεων	3.980	4.150	2.586	3.898
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες	**(2.287)**	**(663)**	**(2.370)**	**(660)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων				
Έκδοση κεφαλαιακού μέσου AT1	495	-	495	-
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	605	3	600	-
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(426)	(112)	(372)	(107)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(14)	(23)	(15)	(23)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	19	10	-	-
Επαναγορά ιδίων μετοχών	(126)	(36)	(111)	(26)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	(3)	-	-
Μερίσματα κοινών μετοχών	(264)	(405)	(264)	(405)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**289**	**(566)**	**333**	**(561)**
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	3	(11)	3	(13)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**(708)**	**2.097**	**(287)**	**1.626**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.213	5.173	4.650	5.119
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**4.505**	**7.270**	**4.363**	**6.745**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Euronext Athens (πρώην Χρηματιστήριο Αθηνών) 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 185 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 λιανική, εταιρική και επενδυτική τραπεζική, συναλλακτική τραπεζική, χρηματοδοτική μίσθωση, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση ενεργητικού πελατών, διαχείριση ακίνητης περιουσίας, δραστηριότητες αποθήκευσης 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 Βουλγαρία, στο Λουξεμβούργο, στην Ολλανδία και στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η εκκαθάριση των θυγατρικών NBG Malta Ltd (προηγούμενη επωνυμία NBG Bank Malta Ltd), NBG Malta Holdings Ltd, NBG Management Services Ltd και ARC Management One SRL ολοκληρώθηκε το 2025. Η εκκαθάριση της Κάδμος Α.Ε. ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2026. Το υποκατάστημα στην Αίγυπτο, η Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε. και η ARC Management Two EAD 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

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 κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 19ης Ιανουαρίου 2026, εξελέγη ο κ. Μιχάλης Χαραλαμπίδης ως Μη Εκτελεστικό Μέλος και νέος Εκπρόσωπος της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας (Ε.Ε.ΣΥ.Π.) στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010, όπως ισχύει, καθώς και τις διατάξεις του Καταστατικού της Τράπεζας, ενώ στις 9 Φεβρουαρίου 2026 ανακοινώθηκε η παραίτηση του κ. Μιχάλη Χαραλαμπίδη από την ανωτέρω θέση. Επιπλέον, στις 3 Νοεμβρίου 2025, κατά τη συνεδρίαση του ΔΣ, ανακοινώθηκε η παραίτηση του Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους κ. Claude Piret. Περαιτέρω, 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 Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2027. Η εκλογή τους ανακοινώθηκε μεταγενέστερα στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 30ής Απριλίου 2026, η οποία επικύρωσε παράλληλα την ιδιότητά τους ως ανεξάρτητων μελών, σύμφωνα με το εφαρμοστέο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το ΔΣ της Τράπεζας την 29 Ιουλίου 2026.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2026, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά». 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 της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΔΠΧΑ»).

Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (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, οι οποίες σε διαφορετική περίπτωση θα είχαν αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος, προσαρμόζονται έτσι ώστε να καταγράφουν τις μεταβολές της εύλογης αξίας που αποδίδονται στους αντισταθμισμένους κινδύνους. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 9, η Τράπεζα και ο Όμιλος έχουν επιλέξει να συνεχίσουν να λογιστικοποιούν 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 (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 2025).

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 2025, 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 και την Τράπεζα (Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας»).

Το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου είναι το Ευρώ (€), το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας. 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) τα σημαντικά επαναλαμβανόμενα κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας, τα οποία για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026 ανήλθαν σε €567 εκατ. και €516 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα αντίστοιχα, καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα, τα οποία για τον Όμιλο και την Τράπεζα ανήλθαν σε €0,63 και €0,57 αντίστοιχα,

(β) το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας το οποίο στις 30 Ιουνίου 2026, σε ταμειακές αξίες, ανερχόταν σε €20,7 δισ. (μόνο HQLAs), και τους δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας ("LCR") και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης ("NSFR") που υπερβαίνουν κατά πολύ το 100%,

(γ) τον δείκτη κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ("CET1") και τον δείκτη Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου, οι οποίοι στις 30 Ιουνίου 2026 ανήλθαν σε 17,3% και 21,0% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις ("OCR") ποσοστού 9,70% για το CET1 και 14,29% για το Συνολικό Κεφάλαιο για το 2026 (βλ. Σημείωση 18 «Κεφαλαιακή επάρκεια»),

(δ) τις συνεχιζόμενες μεταρρυθμίσεις από την πλευρά της προσφοράς, την αύξηση της απασχόλησης και του Ακαθάριστου Σχηματισμού Πάγιου Κεφαλαίου («ΑΣΠΚ») – ενισχυόμενες από την εφαρμογή του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας – που ενισχύουν την πορεία του ΑΕΠ της Ελλάδας και ενδυναμώνουν την ικανότητά της να απορροφά εξωτερικές διαταραχές όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μακροοικονομικές εξελίξεις» των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων,

(ε) το πιστοληπτικό προφίλ της Τράπεζας στα υψηλότερα επίπεδα της αγοράς, που διαμορφώνεται δύο (2) βαθμίδες υψηλότερα από το επίπεδο της Επενδυτικής Βαθμίδας με αξιολόγηση BBB+ (Baa1) από τους οίκους Moody's και Scope, αναβαθμισμένο κατά μία (1) βαθμίδα σε αξιολόγηση BBB τον Ιούλιο του 2026 από τον οίκο Fitch, στο ίδιο επίπεδο με την αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου, ενώ του αποδίδεται αξιολόγηση BBB- από τον οίκο S&P,

το Δ.Σ. 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 αναπτυξιακή δυναμική της Ελλάδας παρέμεινε ανθεκτική το 1ο τρίμηνο του 2026, παρά την εκ νέου κλιμάκωση της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή, η οποία άσκησε σημαντικές πιέσεις στις αγορές ενέργειας (κυρίως στην αγορά αργού πετρελαίου), σε επίπεδα συγκρίσιμα με εκείνα που είχαν παρατηρηθεί κατά την έναρξη του πολέμου στην Ουκρανία. Η διατήρηση αυτών των εντάσεων μέχρι τα μέσα του 2026 οδήγησε σε επιτάχυνση του πληθωρισμού, καθώς και σε καθοδική αναθεώρηση των προοπτικών ανάπτυξης σε παγκόσμιο, ευρωπαϊκό και εθνικό επίπεδο.

Η ιδιωτική κατανάλωση παρέμεινε βασικός πυλώνας ανάπτυξης, παρά την επιβράδυνση του ρυθμού μεταβολής στο +0,7% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2026, εν μέσω αυξημένης αβεβαιότητας, η οποία επηρέασε κυρίως τις δαπάνες των κατοίκων για υπηρεσίες. Τα θεμελιώδη μεγέθη που συνδέονται με τα νοικοκυριά εξακολουθούν να στηρίζουν την κατανάλωση, παρά τη σχετική επιδείνωση της αγοράς εργασίας, με το ποσοστό ανεργίας να διαμορφώνεται στο 9,2%, κατά μέσο όρο, στο πεντάμηνο του 2026, έναντι 8,9% το 2025.

Οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου παρέμειναν βασικός πυλώνας της οικονομικής ανάπτυξης. Ο ΑΣΠΚ αυξήθηκε κατά 8,3% ετησίως το 2025 και επιταχύνθηκε περαιτέρω στο 12,1% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2026, αντανακλώντας αυξήσεις στις περισσότερες επιμέρους κατηγορίες του. Η επενδυτική δραστηριότητα που συνδέεται με τον δημόσιο τομέα, υποστηριζόμενη από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ») και τις δαπάνες που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), παρέμεινε ισχυρή, με τις εκταμιεύσεις να αυξάνονται κατά 12,2% ετησίως (ή κατά 0,2% του ΑΕΠ) το πεντάμηνο του 2026, οδεύοντας προς νέο ιστορικό υψηλό.

Όσον αφορά τις αναμενόμενες τάσεις, ο ΑΣΠΚ αναμένεται να διατηρήσει τον πρωταγωνιστικό του ρόλο στην οικονομική ανάπτυξη. Το εξαιρετικά μεγάλο απόθεμα έργων υπό κατασκευή, το υψηλό ποσοστό χρήσης του παραγωγικού δυναμικού τόσο στη βιομηχανία όσο και στις υπηρεσίες, η σημαντική χρηματοδότηση μέσω του τραπεζικού δανεισμού και των κεφαλαιαγορών, καθώς και οι συνεχιζόμενες ισχυρές εισροές Άμεσων Ξένων Επενδύσεων («ΑΞΕ»), παρέχουν μια σταθερή βάση στήριξης. Η δυναμική αυτή εκτιμάται ότι θα διατηρηθεί, ακόμη και σε ένα σενάριο όπου οι γεωπολιτικές εντάσεις και οι ενεργειακές πιέσεις θα συνεχίσουν να επιμένουν το 2ο εξάμηνο του έτους. Οι επιδόσεις του επιχειρηματικού τομέα παραμένουν ισχυρές, με την αύξηση της κερδοφορίας – όπως προσεγγίζεται από το ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα και το μικτό εισόδημα – να επιταχύνεται σε 5,5% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2026, από 2,7% το 2025, παρά την άνοδο του κόστους παραγωγής.

Οι πληθωριστικές πιέσεις εντάθηκαν το 2ο τρίμηνο του 2026, με τον Εναρμονισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») να ανέρχεται στο 4,4% ετησίως, κατά μέσο όρο, καταγράφοντας υψηλό τριών ετών. Η εξέλιξη αυτή επηρέασε αρνητικά την καταναλωτική εμπιστοσύνη, η οποία συνοδεύτηκε από περαιτέρω άνοδο των πληθωριστικών προσδοκιών των νοικοκυριών, σε υψηλό 18 ετών τον Ιούνιο του 2026. Η τάση αυτή αντανακλά κυρίως την απότομη αύξηση των τιμών της ενέργειας, η οποία οφείλεται στις υψηλές τιμές του αργού πετρελαίου την περίοδο Μαρτίου–Μαΐου 2026, φτάνοντας στα υψηλότερα επίπεδα από την αρχή του πολέμου στην Ουκρανία. Στη συνέχεια, η συμφωνία κατάπαυσης του πυρός τον Ιούνιο του 2026, σε συνδυασμό με την πρόοδο των διαπραγματεύσεων μεταξύ των ΗΠΑ και του Ιράν, συνέβαλε στη σταδιακή ομαλοποίηση των ροών μεταφοράς ενέργειας μέσω των Στενών του Ορμούζ. Ως αποτέλεσμα, οι πιέσεις στις αγορές ενέργειας αποκλιμακώθηκαν, με τις τιμές του πετρελαίου να κινούνται εκ νέου, στις αρχές Ιουλίου 2026, σε επίπεδα προ της έναρξης της σύγκρουσης. Ωστόσο, αύξηση της μεταβλητότητας σημειώθηκε τη δεύτερη εβδομάδα του Ιουλίου, καθώς εντάθηκαν εκ νέου οι ανησυχίες για πρόωρο τερματισμό της εκεχειρίας, με αποτέλεσμα οι τιμές ενέργειας να σημειώσουν αύξηση, υπογραμμίζοντας το υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας που περιβάλει τις γεωπολιτικές εξελίξεις.

Οι δείκτες του τουρισμού για το 1ο εξάμηνο του 2026 παραπέμπουν σε μία ακόμη χρονιά-ρεκόρ, καθώς ο κλάδος ανέκαμψε γρήγορα από την προσωρινή επιβράδυνση που προκλήθηκε από την κλιμάκωση των εντάσεων στη Μέση Ανατολή τον Απρίλιο του 2026. Οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών έδειξαν ανθεκτικότητα στις αρχές του 2026, υπεραποδίδοντας έναντι των εισαγωγών σύμφωνα με τα στοιχεία του Ισοζυγίου Πληρωμών και τα αποτελέσματα σχετικών ερευνών, συμβάλλοντας θετικά στη συνολική οικονομική δραστηριότητα.

Η αγορά κατοικίας εξακολουθεί να αποτελεί σημαντική πηγή ισχύος για την ελληνική οικονομία. Οι τιμές οικιστικών ακινήτων – οι οποίες αντιπροσωπεύουν περισσότερο από τα δύο τρίτα του πλούτου των νοικοκυριών – αυξήθηκαν κατά 8,1% ετησίως το 2025, καταγράφοντας ισχυρή άνοδο για όγδοο συνεχές έτος. Αυτή η ανοδική τάση συνεχίστηκε και το 1ο τρίμηνο του 2026, με τις τιμές κατοικιών να αυξάνονται κατά 5,7%, ετησίως, φθάνοντας σε νέο ιστορικό υψηλό, υπερβαίνοντας κατά 9,5% το προηγούμενο προ-κρίσης υψηλό του 3ου τριμήνου του 2008. Σωρευτικά, οι τιμές των κατοικιών έχουν αυξηθεί κατά 90% από το χαμηλότερο επίπεδο των αποτιμήσεων το 3ο τρίμηνο του 2017.

Οι δείκτες που βασίζονται σε στοιχεία ερευνών συγκυρίας καταδεικνύουν ότι η οικονομική δραστηριότητα επέδειξε ανθεκτικότητα στο μεγαλύτερο μέρος του 2ου τριμήνου του 2026, παρά την αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα και τις αυξημένες τιμές ενέργειας. Η εμπιστοσύνη στους κλάδους της βιομηχανίας, των κατασκευών και του λιανικού εμπορίου παρέμεινε σε τροχιά επέκτασης και σημαντικά υψηλότερα από τα επίπεδα που καταγράφηκαν κατά το προηγούμενο ανάλογο επεισόδιο έντονης γεωπολιτικής έντασης το 2022. Ο δείκτης εμπιστοσύνης στις υπηρεσίες υποχώρησε σε χαμηλό τριετίας τον Μάιο του 2026, ωστόσο ανέκαμψε έντονα, σημειώνοντας υψηλό 20 μηνών τον Ιούνιο του 2026, στηριζόμενος από τις ενισχυμένες προοπτικές στον τουρισμό και σε δραστηριότητες σχετιζόμενες με τις μεταφορές. Συνολικά, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος (ESI) βρέθηκε σε υψηλό δέκα μηνών τον Ιούνιο του 2026, μετά από μία προσωρινή υποχώρηση την περίοδο Μαρτίου-Απριλίου 2026, υποδηλώνοντας ότι η υποκείμενη αναπτυξιακή δυναμική παραμένει ακέραιη.

Η δημοσιονομική υπεραπόδοση παραμένει αξιοσημείωτη. Οι ευνοϊκές κυκλικές συνθήκες και οι διαρθρωτικές βελτιώσεις στήριξαν τα δημοσιονομικά αποτελέσματα το 2025, με τη θετική δυναμική να διατηρείται και στις αρχές του 2026. Το πρωτογενές πλεόνασμα Γενικής Κυβέρνησης διαμορφώθηκε σε νέο ιστορικό υψηλό, στο 4,9% του ΑΕΠ το 2025 (έναντι 4,8% το 2024), υπερβαίνοντας ακόμη και τις πιο αισιόδοξες προβλέψεις. Το δημόσιο χρέος μειώθηκε περαιτέρω κατά 8,1 ποσοστιαίες μονάδες στο 146,1% του ΑΕΠ, φτάνοντας στο χαμηλό 16ετίας. Οι δημοσιονομικές τάσεις στο πεντάμηνο του 2026 υποδεικνύουν τη συνέχιση της υπεραπόδοσης, παρέχοντας δημοσιονομικό χώρο για στοχευμένα μέτρα στήριξης, με σκοπό τον περιορισμό των επιπτώσεων των αυξανόμενων τιμών ενέργειας και του πληθωρισμού στις ευάλωτες πληθυσμιακές ομάδες.

Συνολικά, η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι των υπόλοιπων χωρών της ΕΕ το 2026, υποστηριζόμενη από τη διατηρούμενη επενδυτική δραστηριότητα – ιδίως μέσω των πόρων του ΤΑΑ – τη βελτίωση των συνθηκών στην αγορά εργασίας και μια πιο επεκτατική δημοσιονομική πολιτική. Η συμφωνία κατάπαυσης του πυρός στη Μέση Ανατολή έχει συμβάλει στην αποκλιμάκωση των πιέσεων στις ενεργειακές αγορές και στη συγκράτηση των τιμών του πετρελαίου, μειώνοντας έναν από τους βασικούς κινδύνους των οικονομικών προοπτικών. Ωστόσο, οι αμφιβολίες αναφορικά με την ανθεκτικότητα και την αποτελεσματική τήρηση της συμφωνίας και τις συνθήκες διακίνησης των ενεργειακών εμπορευμάτων από την εν λόγω περιοχή παραμένουν σημαντικές.

Μια περαιτέρω αποκλιμάκωση του πληθωρισμού θα μπορούσε να περιορίσει τους καθοδικούς κινδύνους και να στηρίξει την οικονομική δραστηριότητα. Ωστόσο, οι παράγοντες αβεβαιότητας εξακολουθούν να παραμένουν σημαντικοί. Μια νέα κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων θα μπορούσε να αναζωπυρώσει τις πληθωριστικές πιέσεις, να αποδυναμώσει την εμπιστοσύνη και να επηρεάσει αρνητικά τον τουρισμό, τις εξαγωγές και την ιδιωτική κατανάλωση. Υπό αυτές τις συνθήκες, μια αυστηρότερη νομισματική πολιτική θα μπορούσε να ενισχύσει τους κινδύνους για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, δεδομένων των υψηλών αποτιμήσεων περιουσιακών στοιχείων σε παγκόσμιο επίπεδο και των αυξημένων επιπέδων χρέους στις αναπτυγμένες οικονομίες.

Πρόσθετες πηγές κινδύνου αποτελούν ο πόλεμος στην Ουκρανία, η αναζωπύρωση των εμπορικών εντάσεων και οι αυξανόμενες οικονομικές και πολιτικές προστριβές μεταξύ της ΕΕ και των ΗΠΑ, οι οποίες θα μπορούσαν να ενισχύσουν τη μεταβλητότητα στις αγορές και να περιορίσουν τη διάθεση ανάληψης κινδύνου από τους επενδυτές. Ταυτόχρονα, η συγκέντρωση σημαντικού μέρους της παγκόσμιας χρηματοδότησης σε επενδύσεις πολύ μεγάλης κλίμακας στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης, κυρίως στις ΗΠΑ, σε συνδυασμό με τις υψηλές αποτιμήσεις ειδικότερα στον εν λόγω κλάδο, που προεξοφλούν ισχυρές μελλοντικές αποδόσεις, αυξάνει τον κίνδυνο διορθώσεων στις αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε περίπτωση ενίσχυσης της αβεβαιότητας.

2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες

Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026

- 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 των αποκλειστικών πληρωμών κεφαλαίου και τόκων (solely payments of principal and interest-SPPI criterion) 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. Δεν υπήρξε ουσιώδης επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

- 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 τις 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. Δεν υπήρξε ουσιώδης επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

- 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. Δεν υπήρξε ουσιώδης επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων που ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2026 έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

Νέα Πρότυπα και Τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα με ημερομηνία εφαρμογής μετά το 2026

- ΔΛΠ 21 (Τροποποιήσεις): Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες-Μετάφραση σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2027 και μετά). Οι τροποποιήσεις αφορούν μόνο τις οντότητες που έχουν νόμισμα παρουσίασης σε οικονομία με υπερπληθωρισμό. Όλα τα ποσά (συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) απαιτείται να μεταφράζονται χρησιμοποιώντας την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας της πιο πρόσφατης κατάστασης οικονομικής θέσης. Επιπλέον, υπάρχει εξαίρεση για τις οντότητες των οποίων το λειτουργικό και το νόμισμα παρουσίασης είναι νόμισμα σε οικονομία με υπερπληθωρισμό, ώστε να μην επαναμεταφράζουν τα συγκριτικά στοιχεία των εκμεταλλεύσεων στο εξωτερικό που έχουν λειτουργικό νόμισμα σε οικονομία χωρίς υπερπληθωρισμό. Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν αναμένουν κάποια ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από τη μελλοντική υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων.

- ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις): Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2027 και μετά). Τον Ιούνιο του 2026, το IASB εξέδωσε στοχευμένες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28 σχετικά με τη χρήση της επιλογής επιμέτρησης στην εύλογη αξία ως εξαίρεση από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης για συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες από επιλέξιμες οντότητες. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης αυτής ώστε να περιλαμβάνει οντότητες των οποίων η κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα είναι η επένδυση σε συγκεκριμένους τύπους περιουσιακών στοιχείων (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 18), επιτρέποντας τους να επιμετρήσουν τέτοιες επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντί της εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Οι τροποποιήσεις τίθενται σε ισχύ κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 18 από την οντότητα. Εάν μια οντότητα επιλέξει να εφαρμόσει τις εν λόγω τροποποιήσεις, η αλλαγή θα πρέπει να εφαρμοστεί αναδρομικά σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 8. Ο Όμιλος και η Τράπεζα, επί του παρόντος, είναι στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης που θα επιφέρει το ΔΛΠ 28 στις ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

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

- 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 1 Ιανουαρίου 2027, ημερομηνία κατά την οποία το ΔΠΧΑ 19 θα είναι εφαρμόσιμο. Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν αναμένουν οποιαδήποτε ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από τη μελλοντική υιοθέτηση του εν λόγω Προτύπου και των αντίστοιχων τροποποιήσεών του.

- ΔΠΧΑ 20 (Νέο Πρότυπο): Ρυθμιζόμενα περιουσιακά στοιχεία και ρυθμιζόμενες υποχρεώσεις (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2029 και μετά). Το ΔΠΧΑ 20 εκδόθηκε τον Μάιο του 2026 και θα επηρεάσει τις εταιρείες που υπόκεινται σε ρυθμιστικό πλαίσιο τιμολόγησης, το οποίο καθορίζει πόσο και πότε μπορεί μια εταιρεία να χρεώνει τους πελάτες της. Αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» και συμπληρώνει τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες». Το πρότυπο απαιτεί από τις οντότητες να αναγνωρίζουν τη συνολική επιτρεπόμενη αποζημίωση για ρυθμιζόμενα αγαθά ή υπηρεσίες στην ίδια περίοδο αναφοράς κατά την οποία τα εν λόγω αγαθά ή οι υπηρεσίες παρέχονται. Περιλαμβάνει νέες απαιτήσεις αναγνώρισης και επιμέτρησης, καθώς και απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης, ώστε οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων

να κατανοούν πώς οι χρονικές διαφορές που προκύπτουν από τη ρυθμιζόμενη τιμολόγηση επηρεάζουν την απόδοση μιας οντότητας, μέσω της αναγνώρισης ρυθμιστικών περιουσιακών στοιχείων και ρυθμιστικών υποχρεώσεων και του αντίστοιχου ρυθμιστικού εσόδου και ρυθμιστικού εξόδου.

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες-Μετάφραση σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας» και στο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ.

Το νέο Πρότυπο ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» έχει εγκριθεί από την ΕΕ, ενώ το νέο Πρότυπο ΔΠΧΑ 20 «Ρυθμιζόμενα περιουσιακά στοιχεία και ρυθμιζόμενες υποχρεώσεις», το νέο Πρότυπο ΔΠΧΑ 19 «Γνωστοποιήσεις: Θυγατρικές χωρίς δημόσια λογοδοσία» και οι αντίστοιχες τροποποιήσεις του δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ.

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

2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Κατά τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026, 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 2025. Θα πρέπει να σημειωθεί, ωστόσο, ότι διατηρήθηκαν οι πιο συντηρητικές παραδοχές σχετικά με την οικονομική ανάπτυξη, σύμφωνα με τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2026, εν μέσω της συνεχιζόμενης αβεβαιότητας που απορρέει από την ανεπίλυτη κρίση στη Μέση Ανατολή.

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

Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείριση Περιουσίας

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

Διεθνών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων

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

Λοιπών Δραστηριοτήτων

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

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2026	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	611	308	24	94	48	9	1.094
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	94	86	3	38	7	15	243
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	1	(1)	-	97	1	(19)	79
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**706**	**393**	**27**	**229**	**56**	**5**	**1.416**
Άμεσες δαπάνες	(175)	(25)	(2)	(14)	(32)	(71)	(319)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων [1]	(153)	(59)	(70)	25	(1)	(90)	(348)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	**378**	**309**	**(45)**	**240**	**23**	**(156)**	**749**
Φόροι							(181)
Κέρδη περιόδου							**568**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(1)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							**567**
Αποσβέσεις[1]	33	3	1	1	2	64	104
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	35	10	59	(41)	1	20	84

[1] Περιλαμβάνει αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού.

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2025	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	677	304	29	24	49	(3)	1.080
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	89	78	2	29	7	16	221
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2	10	-	123	(86)	12	61
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**768**	**392**	**31**	**176**	**(30)**	**25**	**1.362**
Άμεσες δαπάνες	(173)	(23)	(2)	(13)	(28)	(32)	(271)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων [1]	(138)	(48)	(41)	(25)	(4)	(17)	(273)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	**457**	**321**	**(12)**	**138**	**(62)**	**(25)**	**817**
Φόροι							(205)
Κέρδη περιόδου							**612**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(1)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							**611**
Αποσβέσεις[1]	28	2	1	1	3	64	99
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	25	4	29	6	4	4	72

[1] Περιλαμβάνει αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού.

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2026							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	9.132	29.618	861	35.112	3.413	1.366	79.502
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	3.838
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	1	-	-	19	20
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							**83.360**
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2026							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	50.101	7.573	99	10.823	2.392	2.489	73.477
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	157
Σύνολο υποχρεώσεων							**73.634**

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2025							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	8.921	27.931	916	31.628	3.356	2.161	74.913
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	3.868
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	73	-	3	29	105
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							**78.886**
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2025							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	49.064	6.660	153	8.648	2.448	2.792	69.765
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	38
Σύνολο υποχρεώσεων							**69.803**

Ανάλυση εσόδων από προμήθειες ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2026	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	-	-	-	13	-	1	14
Λιανικής τραπεζικής	57	1	1	-	6	-	65
Επιχειρηματικής τραπεζικής	8	71	1	-	1	1	82
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	58	16	2	2	7	18	103
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	28	-	-	28
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	**123**	**88**	**4**	**43**	**14**	**20**	**292**

Από 1.1 έως 30.06.2025	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	-	-	-	12	-	-	12
Λιανικής τραπεζικής	53	1	1	-	6	-	61
Επιχειρηματικής τραπεζικής	8	61	1	2	1	1	74
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	51	19	1	2	7	22	102
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	20	-	-	20
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	**112**	**81**	**3**	**36**	**14**	**23**	**269**

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

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στην ΕΑΜΑ	(24)	(30)	(26)	(30)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	2	5	2	5
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην ΕΑΜΑ	7	31	7	31
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	**(15)**	**6**	**(17)**	**6**

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Κέρδη/(ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	95	49	95	49
Σύνολο	**95**	**49**	**95**	**49**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

		Όμιλος		Τράπεζα	
		από 1.1 έως		από 1.1 έως	
	Σημείωση	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	9	81	59	88	52
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων	9	-	3	-	3
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου		**81**	**62**	**88**	**55**

	Όμιλος		Τράπεζα	
	από 1.1 έως		από 1.1 έως	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους	(41)	6	(41)	6
Σύνολο προβλέψεων απομείωσης χρεογράφων	**(41)**	**6**	**(41)**	**6**
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	44	4	45	5
Σύνολο λοιπών προβλέψεων και προβλέψεων απομείωσης	**44**	**4**	**45**	**5**
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	**3**	**10**	**4**	**11**

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους για τον Όμιλο και την Τράπεζα, για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026, περιλαμβάνουν κυρίως κέρδος που σχετίζεται με συγκεκριμένο τίτλο εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου, ο οποίος μεταφέρθηκε στο Στάδιο απομείωσης 1 κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Εξελίξεις σχετικά με το Ν.3869/2010 (Νόμος Κατσέλη)

Κατά τη διάρκεια του 2026 θεσπίστηκε νομοθετική ρύθμιση (Ν. 5313/2026) που εφαρμόζει την υπ' αριθ. 6/2026 απόφαση της Ολομέλειας του Αρείου Πάγου, η οποία διευκρινίζει ότι ο υπολογισμός των τόκων επί οφειλών που έχουν ρυθμιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3869/2010 και, συγκεκριμένα, ως προς το δοσολόγιο που αφορά στη διάσωση της κύριας κατοικίας (άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 3869/2010) δε θα πρέπει να διενεργείται σε τοκοχρεωλυτική αλλά σε μηνιαία βάση επί του κεφαλαίου κάθε μηνιαίας δόσης. Η μέθοδος και ο χρόνος υπολογισμού των τόκων προσδιορίσθηκε σύμφωνα με το άρθρο 126 του Ν. 5313/2026. Συγκεκριμένα, ο τόκος υπολογίζεται επί της ορισθείσας από το δικαστήριο μηνιαίας δόσης για το χρονικό διάστημα από την προηγούμενη καταβολή έως την καταβολή της επόμενης δόσης, δηλαδή για διάστημα 1 μηνός.

Η ρύθμιση εφαρμόζεται αναδρομικά σε εν ισχύ προγράμματα αποπληρωμής, δηλαδή σε ενεργές ρυθμίσεις που δεν έχουν περατωθεί ή δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις για να κηρυχθούν έκπτωτες, και εκτιμάται ότι θα οδηγήσει σε μείωση των μελλοντικών ανακτήσιμων ταμειακών ροών από τους επηρεαζόμενους δανειολήπτες, λόγω χαμηλότερων τόκων και, σε ορισμένες περιπτώσεις, σε συντομότερη διάρκεια αποπληρωμής. Για τις μεταβιβασθείσες οφειλές με ενεργές δικαστικές ρυθμίσεις, που δεν πληρούν τα κριτήρια να κηρυχθούν έκπτωτες στις 5 Ιουνίου 2026, θα πρέπει να αποδοθούν στις εταιρείες απόκτησης τυχόν υπερβάλλοντα ποσά που έχουν εισπραχθεί από την Τράπεζα έως τον χρόνο της αρχικής μεταβίβασης.

Οι Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν την εκτιμώμενη επίδραση ύψους €25 εκατ. που αφορά στην ανωτέρω νομοθετική ρύθμιση, με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες κατά την ημερομηνία έγκρισης των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας. Η Τράπεζα θα παρακολουθεί τις εξελίξεις και θα επαναξιολογεί την επίδραση της νέας νομοθεσίας στο δανειακό της χαρτοφυλάκιο προβαίνοντας σε ανάλογες προσαρμογές, εφόσον απαιτηθεί, βάσει νεότερων δεδομένων, διευκρινιστικών εγκυκλίων ή μεταγενέστερης νομολογιακής ερμηνείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Κόστος Αναδιάρθρωσης

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2026, τα έξοδα αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν €56 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα για το Πρόγραμμα Εξόδου (30 Ιουνίου 2025: μηδέν).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Φόροι

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Φόροι περιόδου	(86)	(36)	(77)	(28)
Αναβαλλόμενοι φόροι	(95)	(169)	(93)	(169)
Φόροι	**(181)**	**(205)**	**(170)**	**(197)**

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 21 «Ενοποιούμενες Εταιρείες».

Γνωστοποιήσεις του Πυλώνα ΙΙ

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 ΙΙ.

Ο Όμιλος εμπίπτει στους κανόνες του Πυλώνα ΙΙ και έχει πραγματοποιήσει αξιολόγηση για τυχόν έκθεσή του σε φόρους συμπληρωματικής φορολογίας για την περίοδο που λήγει στις 30 Ιουνίου 2026. 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 €1 εκατ. (30 Ιουνίου 2025: €1 εκατ.) που αφορούν το φόρο συμπληρωματικής φορολογίας στη Βόρεια Μακεδονία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	567	611	516	661
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	899.070.544	911.365.980	899.123.742	911.517.612
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	**0,63**	**0,67**	**0,57**	**0,73**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια	7.075	7.030	6.605	6.601
Καταναλωτικά δάνεια	1.759	1.698	1.122	1.076
Πιστωτικές κάρτες	591	577	553	536
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.962	1.828	1.755	1.633
Λιανική τραπεζική	**11.387**	**11.133**	**10.035**	**9.846**
Επιχειρηματική τραπεζική & χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα	30.918	29.193	27.226	26.184
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ	**42.305**	**40.326**	**37.261**	**36.030**
Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	(1.014)	(984)	(921)	(884)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**41.291**	**39.342**	**36.340**	**35.146**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	**198**	**217**	**198**	**217**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	**41.489**	**39.559**	**36.538**	**35.363**

Στις 30 Ιουνίου 2026, 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 €2.446 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €2.624 εκατ.).

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

30 Ιουνίου 2026	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια [1]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	6.307	599	169	7.075
Προβλέψεις ΑΠΖ	(31)	(9)	(38)	(78)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**6.276**	**590**	**131**	**6.997**
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.566	111	82	1.759
Προβλέψεις ΑΠΖ	(32)	(15)	(55)	(102)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**1.534**	**96**	**27**	**1.657**
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	516	43	32	591
Προβλέψεις ΑΠΖ	(13)	(19)	(24)	(56)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**503**	**24**	**8**	**535**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.602	243	117	1.962
Προβλέψεις ΑΠΖ	(30)	(55)	(64)	(149)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**1.572**	**188**	**53**	**1.813**
Επιχειρηματική τραπεζική [2]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	28.609	1.523	605	30.737
Προβλέψεις ΑΠΖ	(196)	(97)	(334)	(627)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**28.413**	**1.426**	**271**	**30.110**
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	142	39	-	181
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**140**	**39**	**-**	**179**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	38.742	2.558	1.005	42.305
Προβλέψεις ΑΠΖ	(304)	(195)	(515)	(1.014)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**38.438**	**2.363**	**490**	**41.291**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				**198**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				**41.489**

[1] Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €149 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας
[2] Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

31 Δεκεμβρίου 2025	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια [1]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	6.202	665	163	7.030
Προβλέψεις ΑΠΖ	(37)	(15)	(38)	(90)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**6.165**	**650**	**125**	**6.940**
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.512	110	76	1.698
Προβλέψεις ΑΠΖ	(28)	(20)	(50)	(98)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**1.484**	**90**	**26**	**1.600**
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	512	37	28	577
Προβλέψεις ΑΠΖ	(8)	(16)	(21)	(45)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**504**	**21**	**7**	**532**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.525	193	110	1.828
Προβλέψεις ΑΠΖ	(21)	(43)	(61)	(125)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**1.504**	**150**	**49**	**1.703**
Επιχειρηματική τραπεζική [2]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	27.002	1.417	586	29.005
Προβλέψεις ΑΠΖ	(189)	(98)	(337)	(624)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**26.813**	**1.319**	**249**	**28.381**
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	152	36	-	188
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**150**	**36**	**-**	**186**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	36.905	2.458	963	40.326
Προβλέψεις ΑΠΖ	(285)	(192)	(507)	(984)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**36.620**	**2.266**	**456**	**39.342**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				**217**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				**39.559**

[1] Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €183 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας
[2] Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

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

30 Ιουνίου 2026	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια [1]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.879	562	164	6.605
Προβλέψεις ΑΠΖ	(31)	(9)	(35)	(75)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**5.848**	**553**	**129**	**6.530**
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	983	78	61	1.122
Προβλέψεις ΑΠΖ	(20)	(10)	(40)	(70)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**963**	**68**	**21**	**1.052**
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	481	41	31	553
Προβλέψεις ΑΠΖ	(13)	(18)	(23)	(54)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**468**	**23**	**8**	**499**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.435	208	112	1.755
Προβλέψεις ΑΠΖ	(29)	(55)	(62)	(146)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**1.406**	**153**	**50**	**1.609**
Επιχειρηματική τραπεζική [2]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	25.390	1.237	479	27.106
Προβλέψεις ΑΠΖ	(192)	(85)	(297)	(574)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**25.198**	**1.152**	**182**	**26.532**
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	120	-	-	120
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**118**	**-**	**-**	**118**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	34.288	2.126	847	37.261
Προβλέψεις ΑΠΖ	(287)	(177)	(457)	(921)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**34.001**	**1.949**	**390**	**36.340**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				**198**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				**36.538**

[1] Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €149 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας
[2] Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

31 Δεκεμβρίου 2025	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια [1]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.816	627	158	6.601
Προβλέψεις ΑΠΖ	(37)	(15)	(36)	(88)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**5.779**	**612**	**122**	**6.513**
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	945	78	53	1.076
Προβλέψεις ΑΠΖ	(15)	(16)	(34)	(65)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**930**	**62**	**19**	**1.011**
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	474	35	27	536
Προβλέψεις ΑΠΖ	(8)	(15)	(20)	(43)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**466**	**20**	**7**	**493**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.364	166	103	1.633
Προβλέψεις ΑΠΖ	(21)	(43)	(58)	(122)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**1.343**	**123**	**45**	**1.511**
Επιχειρηματική τραπεζική [2]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	24.424	1.169	463	26.056
Προβλέψεις ΑΠΖ	(183)	(86)	(295)	(564)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**24.241**	**1.083**	**168**	**25.492**
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	128	-	-	128
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**126**	**-**	**-**	**126**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	33.151	2.075	804	36.030
Προβλέψεις ΑΠΖ	(266)	(175)	(443)	(884)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**32.885**	**1.900**	**361**	**35.146**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				**217**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				**35.363**

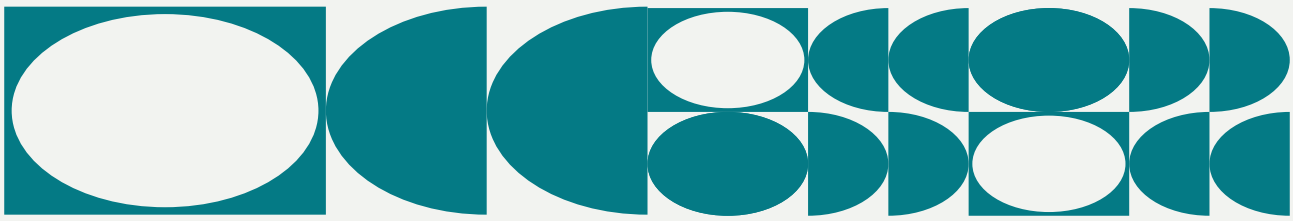
[1] *Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €183 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας*
[2] *Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής*

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος

Όμιλος	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο πρόβλεψης ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2026	**285**	**192**	**507**	**984**
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	11	(19)	8	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ (Σημείωση 5)	15	22	44	81
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(1)	(1)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(29)	(29)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(1)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	(7)	-	(14)	(21)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	1	1
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30ή Ιουνίου 2026	**304**	**195**	**515**	**1.014**

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	35	(15)	(20)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	30	27	25	82
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(3)	(3)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(27)	(27)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	15	15
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	22	22
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31η Δεκεμβρίου 2025	**285**	**192**	**507**	**984**

Οι συνολικές προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026 για τον Όμιλο ανήλθαν σε €81 εκατ., με μηδενική καθαρή ζημία από 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 2025 είναι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ ύψους €86 εκατ. που συμπεριλαμβάνουν καθαρή ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €4 εκατ. Ως αποτέλεσμα της τροποποίησης, η πρόβλεψη ΑΠΖ που σχετίζεται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία μειώθηκε κατά €1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: μείωση €3 εκατ.) για τον Όμιλο, όπως παρουσιάζεται παραπάνω στη Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.



Τράπεζα	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο προβλέψεων ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2026	**266**	**175**	**443**	**884**
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	11	(19)	8	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ (Σημείωση 5)	19	21	48	88
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(1)	(1)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(23)	(23)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(1)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	(9)	-	(18)	(27)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	1	1
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30ή Ιουνίου 2026	**287**	**177**	**457**	**921**

Τράπεζα	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο προβλέψεων ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2025	**214**	**165**	**419**	**798**
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	33	(13)	(20)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	19	23	47	89
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(3)	(3)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(11)	(11)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	(13)	(13)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	24	24
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31η Δεκεμβρίου 2025	**266**	**175**	**443**	**884**

Οι συνολικές προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026 για την Τράπεζα ανήλθαν σε €88 εκατ., με μηδενική καθαρή ζημία από 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 2025 είναι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ ύψους €93 εκατ. που συμπεριλαμβάνουν καθαρή ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €4 εκατ. Ως αποτέλεσμα της τροποποίησης, η πρόβλεψη ΑΠΖ που σχετίζεται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία μειώθηκε κατά €1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: μείωση €3 εκατ.) για την Τράπεζα, όπως παρουσιάζεται παραπάνω στη Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.

Προσαρμογές στην επιμέτρηση ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

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

Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος, στο πλαίσιο των αρχών που ακολουθεί αναφορικά με τον υπολογισμό προβλέψεων, εφαρμόζει κατά περίπτωση επικαλύψεις επί των αποτελεσμάτων των υποδειγμάτων βάσει της ειδικής κρίσης και εμπειρίας του επί πιστωτικών θεμάτων, ώστε να ληφθούν υπόψη πρόσθετοι κίνδυνοι και να ενσωματωθεί ο αντίκτυπος από νέες οικονομικές συνθήκες και μακροοικονομικές αβεβαιότητες ως αποτέλεσμα απροσδόκητων γεγονότων, τα οποία ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζονται έγκαιρα στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ. Οι επικαλύψεις μπορεί επίσης να σχετίζονται με λογιστικές απαιτήσεις που δεν ενσωματώνονται στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ λόγω περιορισμών των υποδειγμάτων. Η διοίκηση αξιολογεί σε κάθε τρίμηνο τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και καταλήγει αναφορικά με το αν η εφαρμογή επικαλύψεων είναι απαραίτητη

για την αντιμετώπιση αναδυόμενων κινδύνων ή αν οι επικαλύψεις προηγούμενων περιόδων δεν απαιτούνται πλέον, ενσωματώνοντας τις σχετικές αβεβαιότητες στην εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών με έγκυρο, συνεπή και αποτελεσματικό τρόπο, σύμφωνα με τα σχετικά εσωτερικά πλαίσια και διαδικασίες του Ομίλου. Ο προσδιορισμός και η εκτίμηση των επικαλύψεων πραγματοποιούνται σύμφωνα με διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί για το συγκεκριμένο σκοπό και υπόκεινται σε αυστηρό πλαίσιο διακυβέρνησης, διασφαλίζοντας την επάρκεια και την ορθότητα της επιμέτρησης ΑΠΖ σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Στις 30 Ιουνίου 2026, 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 («ΜΕΑ»), καθώς και προσαρμογές που αφορούν σε κινδύνους σχετικούς με ESG, που λειτουργούν συμπληρωματικά στα υφιστάμενα υποδείγματα μέσω της ενσωμάτωσης εκτιμήσεων για τις προοπτικές της κλιματικής μετάβασης, που δεν αποτυπώνονται ακόμη στα ιστορικά δεδομένα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, οι επικαλύψεις περιλάμβαναν παρόμοιες προσαρμογές που σχετίζονται με τους αναδυόμενους κινδύνους και 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 ΜΕΑ, καθώς και προσαρμογές που αφορούν σε κινδύνους σχετικούς με ESG.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία ταξινομημένα ως προοριζόμενα προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση την 30 Ιουνίου 2026 περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα, ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2025 εκτός από ακίνητα περιλάμβαναν το χαρτοφυλάκιο δανείων που σχετίζεται με το έργο "Etalia".

Πώληση χαρτοφυλακίων ΜΕΑ

Έργο "Etalia"

Το έργο Etalia αποτελούνταν 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 εμπράγματες εξασφαλίσεις μέρους του χαρτοφυλακίου ("Etalia A") συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,1 δισ. στα επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bain Capital, και ii) του ανεξασφάλιστου από εμπράγματες εξασφαλίσεις μέρους του χαρτοφυλακίου ("Etalia B") συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,1 δισ. στα επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της EOS Group. Οι δύο συναλλαγές ολοκληρώθηκαν στο πρώτο τρίμηνο του 2026.

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

	Όμιλος		Τράπεζα	
Ενεργητικό	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2	74	1	73
Ακίνητα επενδύσεων	3	1	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15	30	15	27
Σύνολο ενεργητικού	**20**	**105**	**16**	**100**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Κατά την 30 Ιουνίου 2026, οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνουν λοιπές καταθέσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €1,7 δισ. για τον Όμιλο και τη Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2025: €1,5 δισ. για τον Όμιλο και €1,7 δισ. για τη Τράπεζα) και καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή συμφωνιών επαναγοράς (repos) ποσού €2,6 δισ. για τον Όμιλο και €2,9 δισ. για τη Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2025: €1,2 δισ. για τον Όμιλο και €1,1 δισ. για τη Τράπεζα).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Καταθέσεις:				
Ιδιωτών	46.087	46.134	43.988	44.060
Επιχειρήσεων	13.466	12.041	13.193	11.799
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	2.138	1.438	2.058	1.318
Σύνολο	**61.691**	**59.613**	**59.239**	**57.177**

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Καταθέσεις:				
Ταμιευτηρίου	33.047	32.287	32.767	32.017
Τρεχούμενοι & Όψεως	16.838	15.177	15.788	14.169
Προθεσμίας	10.793	10.522	9.674	9.367
Λοιπές	1.013	1.627	1.010	1.624
Σύνολο	**61.691**	**59.613**	**59.239**	**57.177**

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 Ιουνίου 2026, οι εν λόγω καταθέσεις ανέρχονταν σε €675 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €679 εκατ.).

Σύμφωνα με το Ν. 4151/2013, όλοι οι αδρανείς λογαριασμοί καταθέσεων μετά την πάροδο 20 ετών υπόκεινται σε παραγραφή υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Όλες οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα υποχρεούνται μέχρι το τέλος Απριλίου κάθε έτους να αποδίδουν τα ταμειακά διαθέσιμα αυτών των αδρανών λογαριασμών στο Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα, μέχρι την 30 Ιουνίου 2026, απέδωσε στο Ελληνικό Δημόσιο ποσό €1,5 εκατ., που αφορούσε καταθέσεις που είχαν υπαχθεί σε αδράνεια (31 Δεκεμβρίου 2025: €4 εκατ.).

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

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

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

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

Την 30 Ιουνίου 2026, ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και δικαιώματα προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων ποσού €11,3 δισ. για να αντισταθμίσουν αντίστοιχο ποσό «Βασικών Καταθέσεων». Την 30 Ιουνίου 2026, η εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων είναι €27 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» και στα «Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην καθαρή αξία αυτών των παραγώγων στις 30 Ιουνίου 2026 είναι €11 εκατ.

Η λογιστική αξία των βασικών καταθέσεων που αντισταθμίζονται, την 30 Ιουνίου 2026 ανέρχεται σε €11.268 εκατ., η συσσωρευμένη προσαρμογή αντιστάθμισης του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ανέρχεται σε €(13) 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 €(13) εκατ.

Την 31 Δεκεμβρίου 2025, ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και δικαιώματα προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων €10,6 δισ. για να αντισταθμίσουν αντίστοιχο ποσό «Βασικών Καταθέσεων». Την 31 Δεκεμβρίου 2025, η εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων ήταν €95 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» και στα «Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην καθαρή αξία αυτών των παραγώγων στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν €72 εκατ.

Η λογιστική αξία των βασικών καταθέσεων που αντισταθμίζονται, την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανερχόταν σε €10.685 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες», η συσσωρευμένη προσαρμογή αντιστάθμισης του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ανερχόταν σε €(74) εκατ. και η συσσωρευμένη μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης κινδύνου, για τις υφιστάμενες σχέσεις αντιστάθμισης κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ανερχόταν σε €(74) εκατ.

Η αναποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης κινδύνου που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων για τον Όμιλο και την Τράπεζα ανέρχεται σε μηδέν για την 30 Ιουνίου 2026 και €(1) εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2025.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Ολοκλήρωση προσφοράς για ομόλογα MREL σταθερού επιτοκίου επαναρυθμιζόμενα και υψηλής εξασφάλισης ύψους €500 εκατ.

Στις 4 Φεβρουαρίου 2026, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την προσφορά για ομόλογα MREL σταθερού επιτοκίου επαναρυθμιζόμενα και υψηλής εξασφάλισης ύψους €500 εκατ. λήξης 2027, που εκδόθηκαν από την Τράπεζα. Η Τράπεζα αποδέχτηκε προς αγορά όλα τα έγκυρα προσφερόμενα για εξαγορά ομόλογα και το τελικό ποσό αποδοχής ήταν ίσο με €215 εκατ. Επίσης βλ. Σημείωση 18 «Κεφαλαιακή Επάρκεια».

Έκδοση ομολόγων MREL ύψους €600 εκατ. με σταθερό επιτόκιο επαναρυθμιζόμενα πράσινα υψηλής εξασφάλισης

Στις 4 Φεβρουαρίου 2026, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση ομολόγων MREL (Senior Preferred Bonds) ύψους €600 εκατ. με σταθερό επιτόκιο επαναρυθμιζόμενα πράσινα υψηλής εξασφάλισης με αρχικό επιτόκιο 3,125%, ημερομηνία λήξης το 2031 και δυνατότητα ανάκλησης το 2030. Επίσης βλ. Σημείωση 18 «Κεφαλαιακή Επάρκεια».

Άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) σχετικά με τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ποσού £200 εκατ.

Στις 4 Μαΐου 2026, η Τράπεζα ανακοίνωσε την άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) σχετικά με τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) ποσού £200 εκατ., σταθερού επιτοκίου 8,75%, με λήξη στις 2 Ιουνίου 2027, και έκδοση στις 2 Δεκεμβρίου 2022. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου των Ομολογιών ήταν £31 εκατ. και αποπληρώθηκε πλήρως στις 2 Ιουνίου 2026.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 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 σημαντική. Η Τράπεζα και οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν εμπλακεί σε νομικές διαδικασίες ή είναι σε διαιτησία (συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων που είναι σε εκκρεμότητα), οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση ή στην κερδοφορία του Ομίλου.

Ο Όμιλος προβαίνει σε προβλέψεις για όλες τις υποθέσεις, για τις οποίες πιστεύει ότι είναι πιθανό να προκύψει ζημία και το ποσό της ζημίας μπορεί εύλογα να εκτιμηθεί. Αυτές οι προβλέψεις ενδέχεται να μεταβάλλονται κατά διαστήματα, ανάλογα με την περίπτωση, βάσει επιπρόσθετων πληροφοριών. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει την πιθανή ζημία, επειδή οι αγωγές μπορεί να διαρκέσουν πολλά χρόνια, πολλές από τις αγωγές βρίσκονται σε αρχικό στάδιο, υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την πιθανότητα της τελικής έκβασης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών προσφυγών και υπάρχουν σημαντικά ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη ότι την 30 Ιουνίου 2026 ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν σχηματίσει πρόβλεψη €40 εκατ. και €30 εκατ. αντίστοιχα για επίδικες απαιτήσεις (31 Δεκεμβρίου 2025 €34 εκατ. και €23 εκατ. αντίστοιχα).

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 και της Τράπεζας.

Οι χρήσεις 2017 μέχρι 2024 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία PwC Α.Ε. και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν χωρίς παρατηρήσεις. Η χρήση του 2025 ομοίως ελέγχεται φορολογικά από την εταιρεία PwC Α.Ε., ωστόσο δεν αναμένεται να υπάρχει σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος έχει παραγραφεί μέχρι και τη χρήση 2019. Για τα φορολογικά έτη 2020 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 έχει εκδοθεί 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. Οι τακτικοί φορολογικοί έλεγχοι της Τράπεζας για τα φορολογικά έτη 2019, 2020, 2021 και 2022 ολοκληρώθηκαν από τη Φορολογική Διοίκηση χωρίς σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Τράπεζας.

Πληροφορίες σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις θυγατρικές και τις συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης υπάρχουν στη Σημείωση 21 «Ενοποιούμενες εταιρείες».

γ. Πιστωτικές Δεσμεύσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών του και συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά μέσα που ενέχουν κινδύνους εκτός χρηματοοικονομικής θέσης, 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 αναγραφομένων 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. Ο Όμιλος εφαρμόζει τις ίδιες πιστωτικές πολιτικές για την ανάληψη δεσμεύσεων και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις όπως και για τους κινδύνους εντός χρηματοοικονομικής θέσης.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	4.991	4.886	5.627	5.274
Ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση	887	861	887	829
Σύνολο δεσμεύσεων που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο	**5.878**	**5.747**	**6.514**	**6.103**

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, στις 30 Ιουνίου 2026 οι πιστωτικές δεσμεύσεις περιλαμβάνουν εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια ύψους €18.953 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2025: €17.889 εκατ.) και €17.108 εκατ. για την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2025: €16.392 εκατ.). Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια αφορούν σε ανακλητές δεσμεύσεις καθώς δεν περιλαμβάνουν ποσά που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση, ή δεν προβλέπεται αυτόματη ακύρωση λόγω επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη.

δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	**5.180**	**3.599**	**5.487**	**3.599**

Την 30 Ιουνίου 2026, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης και παροχής εγγυήσεων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οίκους εκκαθάρισης, χρεωστικούς τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων ύψους €4.509 εκατ. για τον Όμιλο και €4.816 εκατ. για την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2025: €3.319 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα), δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος ύψους €158 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2025: €162 εκατ.) και μέρος του διατηρούμενου καλυμμένου ομολόγου ονομαστικής αξίας €513 εκατ. που καλύπτεται με ενυπόθηκα δάνεια αξίας €1.164 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2025: €118 εκατ. και €132 εκατ.).

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που αναφέρονται παραπάνω, κατά την 30 Ιουνίου 2026, ο Όμιλος και η Τράπεζα ενεχυρίασαν περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» ύψους €335 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €331 εκατ.) αναφορικά με εγγύηση έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπως επίσης ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου ποσού €297 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €255 εκατ.) για σκοπούς χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών (Trade Finance).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, Ίδιες μετοχές και Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι

Μετοχικό Κεφάλαιο - Κοινές Μετοχές

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 30 Ιουνίου 2026 και 31 Δεκεμβρίου 2025 ανερχόταν σε 914.715.153 ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ ανά μετοχή.

Ίδιες Μετοχές και μέρισμα

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 Ιουλίου 2025. Το εγκεκριμένο εύρος τιμών για την αγορά ιδίων μετοχών ήταν €1,00 - €15,00 και το συνολικό κόστος των επαναγορών 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 εκατ. σε €40 εκατ., δηλαδή αύξηση κατά €10 εκατ. Οι υπόλοιποι όροι του προγράμματος παρέμειναν αμετάβλητοι.

Σημειώνεται ότι η αρχική έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Single Supervisory Mechanism – SSM) η οποία χορηγήθηκε το 2023, ανανεώθηκε στις 3 Σεπτεμβρίου 2024, με ισχύ για 1 έτος, ήτοι έως τις 2 Σεπτεμβρίου 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 Ιουλίου 2023 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Οι αγορές ιδίων μετοχών που πραγματοποιήθηκαν το 4ο τρίμηνο 2024 έως και τις 30 Μαΐου 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 Μαΐου 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 εκατ.

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

i) Αγορά ιδίων μετοχών ποσού €174 εκατ., για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση του δείκτη «Κέρδη ανά μετοχή» και του δείκτη «Μέρισμα ανά μετοχή», με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ιδίων μετοχών, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις που αφορούν το χρονικό πλαίσιο της ακύρωσης. Τα ανωτέρω θα εφαρμοστούν σύμφωνα με την από 28 Μαΐου 2025 έγκριση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Στο πλαίσιο αυτό και σε συνέχεια της από 4 Ιουνίου 2025 ανακοίνωσης της Τράπεζας στο Euronext Athens, η Τράπεζα ξεκίνησε την υλοποίηση του εν λόγω πρώτου σκέλους του προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών.

ii) Αγορά ιδίων μετοχών ποσού μέχρι €20 εκατ. 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 (SSM) δόθηκε στις 4 Αυγούστου 2025 και ισχύει για περίοδο 1 έτους, δηλαδή έως τις 3 Αυγούστου 2026.

γ) Στις 30 Απριλίου 2026, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την έγκριση της διανομής προς τους μετόχους καθώς και προς επιλέξιμα ανώτατα στελέχη/προσωπικό της Τράπεζας, κερδών της χρήσης 2025 και αποθεματικών, συνολικού ποσού έως €501 εκατ., το οποίο αναλύεται ως εξής:

i) Ποσό €264 εκατ. για διανομή στους μετόχους της Τράπεζας.

Λαμβάνοντας υπόψη του προσωρινού μερίσματος ύψους €200 εκατ., το οποίο εγκρίθηκε στις 18 Σεπτεμβρίου 2025 και στις 22 Οκτωβρίου 2025 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, οι μέτοχοι θα λάβουν σε μετρητά, συνολικό ποσό μερίσματος ποσού €464 εκατ., που αντιστοιχεί σε μικτό €0,5072 ανά μετοχή.

ii) Για την καταβολή μεταβλητών αποδοχών σε επιλέξιμα ανώτατα στελέχη/προσωπικό από τα κέρδη της χρήσης 2025 ποσού μέχρι €37 εκατ. που αντιστοιχούν σε μερίσματα του άρθρου 48 του Ν. 4172/2013.

δ) Στις 30 Απριλίου 2026, 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 Απριλίου 2028, με το εύρος τιμών για την αγορά ιδίων μετοχών να είναι €1,00 - €30,00 και το συνολικό κόστος του προγράμματος να μην ξεπερνάει το ποσό των €552 εκατ.

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 €232 εκατ., για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση του δείκτη «Κέρδη ανά μετοχή» και του δείκτη «Μέρισμα ανά μετοχή», με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ιδίων μετοχών, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις που αφορούν το χρονικό πλαίσιο της ακύρωσης. Η έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (SSM) δόθηκε στις 8 Ιουνίου 2026 και ισχύει για περίοδο 1 έτους, δηλαδή έως τις 8 Ιουνίου 2027.

β) Αγορά ιδίων μετοχών ποσού μέχρι €20 εκατ. 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 (SSM) δόθηκε στις 6 Ιουλίου 2026 και ισχύει για περίοδο 1 έτους, δηλαδή έως τις 6 Ιουλίου 2027.

γ) Αγορά ιδίων μετοχών ποσού €300 εκατ., για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση του δείκτη «Κέρδη ανά μετοχή» και του δείκτη «Μέρισμα ανά μετοχή», με ακύρωση στη συνέχεια των εν λόγω ιδίων μετοχών, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις που αφορούν το χρονικό πλαίσιο της ακύρωσης. Η έγκριση από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (SSM) δόθηκε στις 8 Ιουνίου 2026 και ισχύει για περίοδο 1 έτους, δηλαδή έως τις 8 Ιουνίου 2027.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Αριθμός Μετοχών	εκατ. €	Αριθμός Μετοχών	εκατ. €
Την 1 Ιανουαρίου 2025	**2.896.946**	**21**	**2.743.107**	**20**
Αγορές	12.044.649	142	9.662.817	115
Πωλήσεις	(2.462.306)	(27)	-	-
Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών	(1.179.967)	(9)	(1.179.967)	(9)
Την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 1 Ιανουαρίου 2026	**11.299.322**	**127**	**11.225.957**	**126**
Αγορές	8.869.582	125	7.780.105	109
Πωλήσεις	(1.055.119)	(15)	-	-
Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών	(539.270)	(4)	(539.270)	(4)
Την 30 Ιουνίου 2026	**18.574.515**	**233**	**18.466.792**	**231**

Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι

Στις 12 Φεβρουαρίου 2026, η Τράπεζα εξέδωσε Πρόσθετα Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1 Notes) ύψους €500 εκατ. Οι τίτλοι είναι αόριστης διάρκειας, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον Αύγουστο 2031 και απόδοση 5,8%.

Οι λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι κατηγορίας 1 (“AT1”) έχουν διαρθρωθεί κατά τρόπο ώστε να πληρούν τα κριτήρια χαρακτηρισμού τους ως κεφαλαιακά μέσα κατηγορίας 1, σύμφωνα με τις εφαρμοστέες κανονιστικές απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που ίσχυαν κατά την ημερομηνία έκδοσής τους. Οι τίτλοι AT1 είναι εξαγοράσιμοι στο σύνολό τους, κατ’ επιλογή του εκδότη, σε περίπτωση επέλευσης συγκεκριμένων μεταβολών στο ισχύον φορολογικό ή κανονιστικό καθεστώς που αφορά τους εν λόγω τίτλους. Οι διανομές επί των τίτλων AT1 καταβάλλονται αποκλειστικά κατά τη διακριτική ευχέρεια του εκδότη, ενώ ο εκδότης δύναται, οποτεδήποτε και για οποιονδήποτε λόγο, να αποφασίσει την ακύρωση, εν όλω ή εν μέρει, οποιασδήποτε διανομής η οποία άλλως θα ήταν πληρωτέα κατά την καθορισμένη ημερομηνία διανομής.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Κινήσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου

Όμιλος	Από 1.1 έως 30.06.2026			Από 1.1 έως 30.06.2025		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(10)	-	(10)	48	-	48
(Κέρδη)/ζημίες από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(2)	-	(2)	(5)	-	(5)
Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(1)	-	(1)	1	-	1
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους	**(13)**	**-**	**(13)**	**44**	**-**	**44**
Συναλλαγματικές διαφορές	(1)	-	(1)	86	-	86
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	1	-	1	(2)	-	(2)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(13)**	**-**	**(13)**	**128**	**-**	**128**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από:						
Κέρδη/(ζημίες) συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(36)	-	(36)	20	-	20
(Κέρδη)/ζημίες συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	(1)	-	(1)	(12)	-	(12)
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(37)**	**-**	**(37)**	**8**	**-**	**8**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**(50)**	**-**	**(50)**	**136**	**-**	**136**

Τράπεζα	Από 1.1 έως 30.06.2026			Από 1.1 έως 30.06.2025		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(10)	-	(10)	47	-	47
(Κέρδη)/ζημίες από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(2)	-	(2)	(4)	-	(4)
Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(1)	-	(1)	1	-	1
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους	**(13)**	**-**	**(13)**	**44**	**-**	**44**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	87	-	87
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	1	-	1	(2)	-	(2)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(12)**	**-**	**(12)**	**129**	**-**	**129**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από:						
Κέρδη/(ζημίες) συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(35)	-	(35)	19	-	19
(Κέρδη)/ζημίες συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	(1)	-	(1)	(12)	-	(12)
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(36)**	**-**	**(36)**	**7**	**-**	**7**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**(48)**	**-**	**(48)**	**136**	**-**	**136**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η φύση των σημαντικών συναλλαγών τις οποίες πραγματοποίησε ο Όμιλος με συνδεδεμένα μέρη για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2026 και την 30 Ιουνίου 2025 καθώς και τα σημαντικά εκκρεμή υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 30 Ιουνίου 2026 και την 31 Δεκεμβρίου 2025 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 και την Τράπεζα.

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

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

Κατά την 30 Ιουνίου 2026, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων/υποχρεώσεων και των εγγυητικών επιστολών ανήλθαν, σε επίπεδο Ομίλου, σε €8 εκατ., €11 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2025: €7 εκατ., €7 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα) και σε επίπεδο Τράπεζας σε €8 εκατ., €10 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2025: €7 εκατ., €7 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα).

Οι συνολικές απολαβές των συνδεδεμένων μερών για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2026, ανήλθαν σε €13 εκατ. για τον Όμιλο (30 Ιουνίου 2025 : €10 εκατ.) και σε €13 εκατ. για την Τράπεζα (30 Ιουνίου 2025: €10 εκατ.), περιλαμβάνοντας βραχυπρόθεσμες παροχές, κυρίως μισθούς και ασφαλιστικές εισφορές.

β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

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

	Όμιλος	
	30.06.2026	31.12.2025
Απαιτήσεις	131	57
Υποχρεώσεις	147	135
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	4	3

	Από 1.1 έως	
	30.06.2026	30.06.2025
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	6	6
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	3	4

	Τράπεζα					
	30.06.2026			31.12.2025		
	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινο-πραξίες	Σύνολο	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινο-πραξίες	Σύνολο
Απαιτήσεις	3.964	92	4.056	3.400	18	3.418
Υποχρεώσεις	534	147	681	274	135	409
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	1.093	4	1.097	1.013	3	1.016

	Από 1.1 έως 30.06.2026			Από 1.1 έως 30.06.2025		
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	73	6	79	48	6	54
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	4	3	7	4	4	8

γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2026 από τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €736 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €736 εκατ.). Για τις απαιτήσεις αυτές ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν πρόβλεψη €736 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €736 εκατ.).

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2026 προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €131 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €66 εκατ.).

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

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Κεφαλαιακή επάρκεια

Τον Ιούνιο του 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρώπης, εξέδωσαν την Οδηγία 2013/36/ΕΕ και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 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) αριθ. 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) αριθ. 575/2013 όπως τροποποιήθηκε από τους Κανονισμούς (ΕΕ) αριθ. 876/2019 (CRR 2) και (ΕΕ) 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 (ΕΕ) 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	
	2026	2025	2026	2025
Πυλώνας Ι (ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων)	4,50%	4,50%	8,00%	8,00%
Πυλώνας ΙΙ (P2R)	1,41%	1,55%	2,50%	2,75%
Συνολικές Εποπτικές Απαιτήσεις SREP (TSCR)	**5,91%**	**6,05%**	**10,50%**	**10,75%**
Απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (CCoB)	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (CCyB)*	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%
Απόθεμα ασφαλείας O-SII	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Συνολική Απαίτηση Αποθεμάτων Ασφαλείας (CBR)	**3,79%**	**3,79%**	**3,79%**	**3,79%**
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (OCR)	**9,70%**	**9,84%**	**14,29%**	**14,54%**

** Ισχύει από 30.06.2026.*

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

	Όμιλος			Τράπεζα		
	30.06.2026 (3),(4)	30.06.2026 (2),(4)	31.12.2025 (1),(4)	30.06.2026 (3),(4)	30.06.2026 (2),(4)	31.12.2025 (1),(4)
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	17,3%	17,0%	18,8%	17,3%	16,9%	19,1%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1)	18,5%	18,2%	18,8%	18,6%	18,2%	19,1%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	**21,0%**	**20,6%**	**21,5%**	**21,3%**	**20,9%**	**22,1%**

(1) Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου μετά από πρόβλεψη διανομής 60% στους μετόχους.

(2) Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου μετά από πρόβλεψη διανομής στους μετόχους, σε συνέχεια της άδειας που έλαβε από την ΕΚΤ, βάσει των απαιτήσεων της Απόφασης ΕΚΤ/2015/ 6561 και έκτακτη επαναγορά ιδίων μετοχών ύψους €300 εκατ.

(3) Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου, μετά από πρόβλεψη διανομής 60% στους μετόχους και έκτακτη επαναγορά ιδίων μετοχών ύψους €300 εκατ. Οι Pro forma δείκτες, λαμβάνουν υπόψη την αναμενόμενη ελάφρυνση των Σταθμισμένων έναντι Κινδύνου Ανοιγμάτων (RWA) από την επέκταση της χρήσης των εξωτερικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων της ICAP CRIF σε επιλέξιμα εταιρικά ανοίγματα (περίπου 0,2%).

(4) Περιλαμβάνει πρόβλεψη εποπτικού χειρισμού (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.

Την 30 Ιουνίου 2026, οι δείκτες CET1 και Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 17,3% και 21,0% αντίστοιχα, πολύ πάνω από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις 9,70% για το CET1 και 14,29% για το Συνολικό Κεφάλαιο.

Από το πρώτο τρίμηνο του 2025 και εφεξής, 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 αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, (γ) ζημίες από οριστικές διαγραφές ή από πωλήσεις δανείων και (δ) λογιστικές διαγραφές, οι οποίες τελικά θα οδηγήσουν σε οριστικές διαγραφές και ζημίες από πώληση, σε απαίτηση («Φορολογικές Πιστώσεις» ή “Tax Credit”) έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Οι κατηγορίες (γ) και (δ) ανωτέρω προστέθηκαν με τον Ν. 4465/2017, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 29 Μαρτίου 2017. Ο Ν. 4465/2017 θεσπίζει ότι οι Φορολογικές Πιστώσεις που αφορούν τις περιπτώσεις (β) έως (δ) δεν μπορούν να υπερβούν τον φόρο που αντιστοιχούσε στις συσσωρευμένες προβλέψεις που είχαν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, μείον: (α) κάθε οριστική και εκκαθαρισμένη φορολογική πίστωση σε περίπτωση που σε μία χρήση προέκυψε λογιστική ζημία, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις, (β) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί σε οποιεσδήποτε μεταγενέστερες ειδικές προβλέψεις, οι οποίες αφορούν τις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις και (γ) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί στην ετήσια απόσβεση της χρεωστικής διαφοράς η οποία αφορά τις ανωτέρω προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου.

Βασική προϋπόθεση για την μετατροπή των ΑΦΑ σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο, είναι η ύπαρξη λογιστικής ζημίας σε επίπεδο Τράπεζας της αντίστοιχης χρήσης, ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά. Το ποσό της οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης θα προσδιορίζεται διά του πολλαπλασιασμού του συνολικού ποσού των ΑΦΑ με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική ζημία χρήσης, μετά από φόρους, στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτά εμφανίζονται στις εκάστοτε ετήσιες ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μη συμπεριλαμβανομένης σε αυτά της λογιστικής ζημίας χρήσης. Η οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο θα μετατρέπεται την επόμενη χρήση από τη χρήση που εμφανίστηκαν οι λογιστικές ζημίες. Η απαίτηση μπορεί να συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος. Το μη συμψηφιζόμενο μέρος της αναγνωρίζεται άμεσα ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα υποχρεούται στην έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής υπέρ του

Ελληνικού Δημοσίου αξίας ίσης με το 100% του ποσού της αρχικής οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης από το Ελληνικό Δημόσιο και στο σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προοριζόμενο αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι κοινοί μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προτίμησης επί των ανωτέρω δικαιωμάτων μετατροπής. Το εν λόγω αποθεματικό θα κεφαλαιοποιηθεί και θα εκδοθούν κοινές μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο νόμος επιτρέπει στα Πιστωτικά Ιδρύματα να αντιμετωπίζουν τις συγκεκριμένες ΑΦΑ ως «μη βασιζόμενες στη μελλοντική κερδοφορία» σύμφωνα με τις διατάξεις της CRD IV, με αποτέλεσμα να μην αφαιρούνται από τον CET1 και συνεπώς να βελτιώνουν την κεφαλαιακή τους θέση.

Επιπρόσθετα, ο Ν. 4465/2017 τροποποίησε το άρθρο 27 «Μεταφορά ζημιών», εισάγοντας περίοδο απόσβεσης 20 ετών για ζημίες που προέρχονται από διαγραφές δανείων ως συνέπεια διακανονισμού ή αναδιάρθρωσης και για οριστικές ζημίες που απορρέουν από πωλήσεις δανείων. Επιπλέον, το 2021 ο Ν. 4831 τροποποίησε περαιτέρω το άρθρο 27 του Ν. 4172/2013 (βλ. Σημείωση 27 «Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους» των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2025).

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

Την 30 Ιουνίου 2026, το ποσό των ΑΦΑ που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου ήταν €3,2 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €3,3 δισ.). Στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 δεν ικανοποιήθηκαν τα κριτήρια για τα δικαιώματα μετατροπής και ως εκ τούτου δεν θα υπάρξει έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής το 2026.

Άσκηση Ακραίων Καταστάσεων Γεωπολιτικού κινδύνου (2026 ECB Geopolitical Risk Stress Test)

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος συμμετέχει στην άσκηση αντίστροφης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων γεωπολιτικού κινδύνου, που διεξάγεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) σε 110 απευθείας εποπτευόμενες Τράπεζες. Ο γεωπολιτικός κίνδυνος είναι ένας εγκάρσιος παράγοντας κινδύνου που μπορεί να επηρεάσει τις παραδοσιακές κατηγορίες κινδύνων των τραπεζών, καθώς μπορεί να εκδηλωθεί ως πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος επιχειρηματικού μοντέλου, κίνδυνος διακυβέρνησης και λειτουργικός κίνδυνος. Μπορεί επίσης να επηρεάσει τις τράπεζες μέσω πολλαπλών διαύλων, περιλαμβανομένων των χρηματοπιστωτικών αγορών, της πραγματικής οικονομίας και της ασφάλειας των λειτουργιών των τραπεζών. Μέσω της θεματικής άσκησης αντίστροφης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων οι τράπεζες πρέπει να αξιολογήσουν πώς ο γεωπολιτικός κίνδυνος μπορεί να επηρεάσει το επιχειρηματικό μοντέλο τους. Κάθε Τράπεζα καλείται να εντοπίσει τα πλέον συναφή συμβάντα γεωπολιτικού κινδύνου, τα οποία θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε απομείωση του κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) κατά 300 μονάδες βάσης. Όπως και στις προηγούμενες θεματικές ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ΕΚΤ, η άσκηση αντίστροφης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων γεωπολιτικού κινδύνου δεν θα έχει επιπτώσεις στις κατευθύνσεις του Πυλώνα 2 (P2G). Το αποτέλεσμα θα χρησιμοποιηθεί για να ενημερώσει και να συμπληρώσει τη διαδικασία εποπτικού ελέγχου και αξιολόγησης (SREP) με ποιοτικό τρόπο και σε συνάρτηση με την ευρύτερη εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης κεφαλαιακής επάρκειας του 2026.

Απαιτήσεις MREL

Σύμφωνα με την Οδηγία 2014/59 (Οδηγία ανάκαμψης και εξυγίανσης τραπεζών ή "BRRD"), όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2019/879 (BRRD II), οι τράπεζες στην Ευρωπαϊκή Ένωση υποχρεούνται να διατηρούν την ελάχιστη απαίτηση για ίδια κεφάλαια και επιλέξιμες υποχρεώσεις ("MREL"), η οποία εξασφαλίζει επαρκή ικανότητα απορρόφησης ζημιών στην εξυγίανση. Το "MREL" περιλαμβάνει μια διάσταση που βασίζεται στους κινδύνους που αναλαμβάνει το πιστωτικό ίδρυμα και μια στην μόχλευση που διατηρεί το πιστωτικό ίδρυμα. Ως εκ τούτου, η απαίτηση "MREL" εκφράζεται μέσω δύο δεικτών που πρέπει να πληρούνται σωρευτικά: (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 2 Μαρτίου 2026, η Τράπεζα έλαβε μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος την απόφαση του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης ("SRB"), σύμφωνα με την οποία απαιτείται η επίτευξη ενός τελικού δεσμευτικού στόχου MREL, ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 22,87% πλέον του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας ("CBR") επί των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού ("TREA"), καθώς και σε ποσοστό 5,91% επί της έκθεσης μόχλευσης ("LRE"),

με ισχύ από την ημερομηνία παραλαβής. Και οι δύο στόχοι θα πρέπει να υπολογίζονται σε ενοποιημένη βάση. Στις ανωτέρω απαιτήσεις θα πρέπει να προστεθεί και η απαίτηση για το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας ("CBR"), η οποία ανερχόταν σε ποσοστό 3,79 % επί των TREA στις 30 Ιουνίου 2026.

Στις 30 Ιουνίου 2026 ο δείκτης MREL της Τράπεζας σε ενοποιημένη βάση ανέρχεται στο 28,4% επί του TREA (εκ των οποίων το 21,0% αντιστοιχεί στο Συνολικό δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από τον τελικό δεσμευτικό στόχο MREL που ισχύει την 30 Ιουνίου 2026, ενώ η Τράπεζα συνεχίζει να πληροί τον στόχο επί του LRE.

Επιπλέον, στο πλαίσιο υλοποίησης της στρατηγικής της ΕΤΕ για τη διασφάλιση της διαρκούς συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις MREL, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς τις κατωτέρω συναλλαγές εντός του 2026:

- Στις 4 Φεβρουαρίου 2026, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την προσφορά για ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) ύψους €500 εκατ. λήξης 2027, που εκδόθηκαν από την Τράπεζα. Η Τράπεζα αποδέχτηκε προς αγορά όλα τα έγκυρα προσφερόμενα για εξαγορά ομόλογα και το τελικό ποσό αποδοχής ήταν ίσο με €215 εκατ.
- Στις 4 Φεβρουαρίου 2026, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση πράσινου ομολόγου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Fixed Rate Resettable Green Unsubordinated MREL Notes) ύψους €600 εκατ. με επιτόκιο 3,125%. Τα ομόλογα λήγουν στις 4 Φεβρουαρίου 2031, με δυνατότητα ανάκλησης στις 4 Φεβρουαρίου 2030.
- Στις 12 Φεβρουαρίου 2026, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση πρόσθετων κεφαλαίων κατηγορίας 1 (AT1 - Additional Tier 1 Perpetual Contingent Temporary Write-Down) ύψους €500 εκατ. με αρχικό επιτόκιο 5,80%. Τα ομόλογα είναι αορίστου χρόνου, με δυνατότητα ανάκλησης στις 12 Αυγούστου 2031 και σε κάθε μεταγενέστερη αυτής ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

α. Χρηματοοικονομικά μέσα που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία

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

	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Όμιλος	**30.06.2026**	**30.06.2026**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	41.291	41.759
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	19.457	18.956
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	61.016	61.046
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	4.430	4.546

	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Όμιλος	**31.12.2025**	**31.12.2025**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	39.342	39.474
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	17.089	16.916
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.934	58.974
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	4.126	4.271

	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Τράπεζα	**30.06.2026**	**30.06.2026**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	36.340	36.808
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	19.221	18.719
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.564	58.594
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	4.430	4.546

	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Τράπεζα	**31.12.2025**	**31.12.2025**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	35.146	35.278
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	16.910	16.737
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	56.498	56.538
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	4.126	4.271

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσων στις 30 Ιουνίου 2026 και 31 Δεκεμβρίου 2025:

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

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

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

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

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

β. Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας, ανά επίπεδο εύλογης αξίας, στις 30 Ιουνίου 2026 και 31 Δεκεμβρίου 2025. Τα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού του Ομίλου και της Τράπεζας περιλαμβάνουν επένδυση σε τρέχουσα θέση (spot) για δικαιώματα εκπομπής, η οποία αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Όμιλος

30 Ιουνίου 2026	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	175	279	-	454
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	305	1	276	582
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.401	12	1.414
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	3.696	1.031	105	4.832
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	539	-	1	540
Σύνολο	**4.716**	**2.712**	**394**	**7.822**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	675	-	675
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.090	3	1.093
Σύνολο	**-**	**1.765**	**3**	**1.768**

31 Δεκεμβρίου 2025	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	212	208	-	420
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	225	1	273	499
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.434	9	1.443
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	2.785	1.519	100	4.404
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	581	-	1	582
Σύνολο	**3.803**	**3.162**	**383**	**7.348**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	679	-	679
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.032	6	1.038
Σύνολο	**-**	**1.711**	**6**	**1.717**

Τράπεζα

30 Ιουνίου 2026	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο σε εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	116	279	-	395
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	246	1	274	521
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.400	12	1.413
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	3.669	795	103	4.567
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	539	-	1	540
Σύνολο	**4.571**	**2.475**	**390**	**7.436**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	675	-	675
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.088	3	1.091
Σύνολο	**-**	**1.763**	**3**	**1.766**

31 Δεκεμβρίου 2025	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο σε εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	173	208	-	381
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	183	1	271	455
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.434	9	1.443
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	2.759	1.238	98	4.095
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	581	-	-	581
Σύνολο	**3.696**	**2.881**	**378**	**6.955**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	679	-	679
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.031	6	1.037
Σύνολο	**-**	**1.710**	**6**	**1.716**

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 Ιουνίου 2026 και στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2

Κατά την 30 Ιουνίου 2026, ορισμένα χρεόγραφα χρηματοπιστωτικών και μη χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τα οποία είχαν ταξινομηθεί στην κατηγορία εύλογης αξίας μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI), μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 της ιεραρχίας εύλογης αξίας, σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου, καθώς πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 30ή Ιουνίου 2026, η συνολική λογιστική αξία των μεταφερόμενων χρεογράφων ανερχόταν σε €115 εκατ.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, ένα χρεόγραφο που επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και έχει εκδοθεί

από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (“ESM”), μεταφέρθηκε από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου, διότι πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 31 Δεκεμβρίου 2025 η λογιστική αξία του μεταφερόμενου χρεογράφου ήταν €16 εκατ.

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

Χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 3 στις 30 Ιουνίου 2026 και 31 Δεκεμβρίου 2025 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 ΕΑΜΑ, 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 ΕΑΜΑ, 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 ΕΑΜΛΣΕ και σε ΕΑΜΑ, μη εισηγμένους σε χρηματιστηριακή αγορά η εύλογη αξία των οποίων εκτιμάται βάσει υποδειγμάτων προσέγγισης εισοδήματος ή αγοράς, όπου οι βασικές παράμετροι που χρησιμοποιούνται δεν είναι παρατηρήσιμες στην αγορά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μεταβολή όλων των αποτιμήσεων του Επιπέδου 3 για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, 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 Ιουνίου 2026 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, 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

	2026		
Όμιλος	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**4**	**100**	**274**
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	6	-	2
Αγορές/Προσθήκες	-	4	21
Αποπληρωμές	-	-	(21)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(1)	1	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου	**9**	**105**	**276**

	2025		
Όμιλος	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**48**	**95**	**382**
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(48)	-	10
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(1)	-
Αγορές/Προσθήκες	-	85	199
Πωλήσεις	-	(79)	-
Αποπληρωμές	-	-	(317)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	4	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**4**	**100**	**274**

	2026		
Τράπεζα	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**3**	**98**	**271**
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	6	-	2
Αγορές/Προσθήκες	-	5	22
Αποπληρωμές	-	-	(21)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου	**9**	**103**	**274**

	2025		
Τράπεζα	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**47**	**95**	**378**
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(48)	-	11
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(1)	-
Αγορές/Προσθήκες	-	83	199
Πωλήσεις	-	(79)	-
Αποπληρωμές	-	-	(317)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	4	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**3**	**98**	**271**

Η μεταβολή των μη πραγματοποιημένων κερδών/(ζημιών) που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και αφορά χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούμενα στην εύλογη αξία βάσει μοντέλων αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιούνται σημαντικά μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3), σχετίζεται με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, καθώς και με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Ειδικότερα, για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2026, η μεταβολή που σχετίζεται με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθε σε κέρδη €2 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα, ενώ η μεταβολή που σχετίζεται με παράγωγα ανήλθε σε κέρδη €9 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα.

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, η μεταβολή που σχετίζεται με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθε σε €1 εκατ. για τον Όμιλο και €2 εκατ. για την Τράπεζα, ενώ η μεταβολή που σχετίζεται με παράγωγα ανήλθε σε ζημίες €11 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα.

Διαδικασίες Αποτίμησης και Ελεγκτικό Πλαίσιο

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει διάφορες διαδικασίες για να διασφαλίσει ότι η εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού υπολογίζονται σε λογική και δίκαιη βάση και έχουν δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο δικλείδων 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 παράγωγων 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 αντισυμβαλλόμενου στην αποτίμηση αυτών των ροών. Στη διαμόρφωση των εν λόγω προσαρμογών λαμβάνονται υπόψη οι συμφωνίες περιορισμού της έκτασης του αναλαμβανομένου πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών για παροχή των αναγκαίων αμοιβαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, όπως αυτοί διέπονται και λειτουργούν βάσει των σχετικών συμβάσεων κάλυψης πιστωτικού κινδύνου, όσο και των συμφωνιών συμψηφισμού των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία βάσει Επιπέδου 3 | 30 Ιουνίου 2026

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	78	Βασισμένο σε Υποδείγματα εισοδήματος και αγοράς	Τιμή	δ/α[1]	δ/α[1]
Παράγωγα επί επιτοκίων	1	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα (για Υπολογισμό CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	12 μ.β.	201 μ.β.
	8	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	8 μ.β.	72 μ.β.
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	105	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α[1]	δ/α[1]	δ/α[1]
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	149	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	70 μ.β.	210 μ.β.
	48	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 2025

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	57	Βασισμένο σε Υποδείγματα εισοδήματος και αγοράς	Τιμή	δ/α[1]	δ/α[1]
Παράγωγα επί επιτοκίων	(5)	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	11 μ.β.	161 μ.β.
	8	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	100	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α[1]	δ/α[1]	δ/α[1]
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	168	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	170 μ.β.	210 μ.β.
	48	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 αντισυμβαλλόμενων αυτών δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου και της Τράπεζας.

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 κίνδυνου των αντισυμβαλλόμενων των μέσων αυτών δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία τους για τον Όμιλο και την Τράπεζα.

Η μέθοδος αποτίμησης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών τα οποία επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ 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 και την Τράπεζα.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές

Πώληση της μειοψηφικής συμμετοχής στην Εθνική Ασφαλιστική

Τον Νοέμβριο του 2025, η Τράπεζα προχώρησε στην υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας και ολοκλήρωση της πώλησης της συμμετοχής στην Εθνική Ασφαλιστική (9,99%) στην Τράπεζα Πειραιώς, επένδυση χαρτοφυλακίου η οποία αναγνωριζόταν στην ΕΑΜΛΣΕ. Το τίμημα της συναλλαγής ανήλθε σε €62 εκατ. και το κέρδος των €44 εκατ. μεταφέρθηκε από τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα (OCI) στα αποτελέσματα εις νέον.

Μνημόνιο Συνεργασίας με την Allianz SE

Στις 7 Μαΐου 2026, η Τράπεζα υπέγραψε Μνημόνιο Συνεργασίας με την Allianz SE το οποίο προβλέπει την πρόθεση των δύο μερών να προχωρήσουν σε δεκαετή αποκλειστική συμφωνία στον τομέα του bancassurance με πενταετή παράταση, με την Ασφαλιστική Εταιρεία Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία («Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.»), καθώς και την πρόθεση να αποκτήσει μειοψηφική συμμετοχή 30% στο μετοχικό κεφάλαιο της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε. Η διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων της Allianz μέσω του δικτύου πωλήσεων της Τράπεζας αναμένεται να ξεκινήσει το 1ο τρίμηνο του 2027.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση πλήρωσης ορισμένων προϋποθέσεων, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, της υπογραφής οριστικών συμβατικών κειμένων (Συμφωνία Bancassurance, Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών και Συμφωνία Μετόχων), της ολοκλήρωσης επιβεβαιωτικού νομικού, φορολογικού και οικονομικού ελέγχου (due diligence), καθώς και της λήψης όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 Ενοποιούμενες Εταιρείες

			Όμιλος		Τράπεζα	
Θυγατρικές	Έδρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.[1]	Ελλάδα	-	-	100,00%	-	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	78,50%	78,50%	78,50%	78,50%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε.[2]	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity) [2]	Βουλγαρία	2020-2025	100,00%	100,00%	99,55%	99,55%
Bankteco E.O.O.D.	Βουλγαρία	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Stopanska Banka A.D.-Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2014-2025	94,64%	94,64%	94,64%	94,64%
Stopanska Leasing DOOEL Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2022-2025	94,64%	94,64%	-	-
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2020-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2018-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Merbolium Limited (Special Purpose Entity)[3]	Κύπρος	2022-2025	-	100,00%	-	-
Cortelians Limited (Special Purpose Entity)[3]	Κύπρος	2022-2025	-	100,00%	-	-
Ovelicium Ltd (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2025	100,00%	100,00%	-	-
Pacolia Holdings Ltd (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2025	100,00%	100,00%	-	-
National Securities Co (Cyprus) Ltd	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	-	-
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	2021-2025	100,00%	100,00%	94,67%	94,67%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd [2]	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2025	100,00%	100,00%	-	-
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc[2]	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc[2]	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2025	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Σημείωση:

[1] *Στις 22.01.2026 η εκκαθάριση της Κάδμος Α.Ε. ολοκληρώθηκε.*

[2] *Υπό εκκαθάριση.*

[3] *Οι εταιρείες Merbolium Limited (Special Purpose Entity) και Cortelians Limited (Special Purpose Entity) πωλήθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2026.*

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

			Όμιλος		Τράπεζα	
Επωνυμία συνδεδεμένων εταιρειών	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2020-2025	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	-	33,36%	33,36%	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	21,21%	21,21%	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	39,93%	39,93%	39,93%	39,93%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	36,99%	36,99%	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2020-2025	21,83%	21,83%	21,83%	21,83%
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	2020-2025	23,74%	23,74%	23,74%	23,74%
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	33,88%	33,88%	33,88%	33,88%
ΠΕΡΙΓΕΝΗΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	28,51%	28,51%	28,51%	28,51%
NBG Pay Α.Ε.	Ελλάδα	2022-2025	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%
Real Estate Transactions & Integrated Solutions Platform (Uniko) Α.Ε.	Ελλάδα	2024-2025	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Έκδοση Καλυμμένου Ομολόγου

Στις 16 Ιουλίου 2026, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση καλυμμένου ομολόγου κυμαινόμενου επιτοκίου, ύψους €200 εκατ., σειράς 8 στο πλαίσιο του Προγράμματος Έκδοσης Καλυμμένων Ομολογιών €10 δισ. (Global Covered Bond Programme), με επιτόκιο εξαμηνιαίο Euribor +0,37% ετησίως. Η σειρά 8 λήγει στις 16 Ιουλίου 2031 και διατέθηκε μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.