



Όμιλος ΕΤΕ
Ενδιάμεσες
Χρηματοοικονομικές
Καταστάσεις
Περιόδου από 1 Ιανουαρίου
έως 31 Μαρτίου 2025

Περιεχόμενα

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

31 Μαρτίου 2025

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος	
		31.03.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		6.210	5.380
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων		2.378	2.679
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		653	866
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.885	1.925
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	8	36.106	36.139
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		19.769	19.526
Ακίνητα επενδύσεων		39	40
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		227	220
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		3.913	4.006
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		227	228
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.295	1.296
Λογισμικό		627	626
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.616	1.580
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9	377	446
Σύνολο ενεργητικού		75.322	74.957
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10	2.753	1.665
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.194	1.285
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11	56.523	57.593
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους		3.592	3.618
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		89	91
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		8	6
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		24	24
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		278	281
Λοιπά στοιχεία παθητικού		2.045	1.913
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9	-	29
Σύνολο παθητικού		66.506	66.505
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	915	915
Ίδιες μετοχές	13	(22)	(21)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	13	3.542	3.542
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		4.351	3.987
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		8.786	8.423
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		30	29
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.816	8.452
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		75.322	74.957

Αθήνα, 7 Μαΐου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος	
		Από 1.1 έως	
		31.03.2025	31.03.2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		688	787
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(140)	(181)
Καθαρά έσοδα από τόκους		548	606
Έσοδα προμηθειών		132	119
Έξοδα προμηθειών		(26)	(19)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		106	100
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4	(29)	(2)
Κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	4	48	57
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)		5	5
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		678	766
Δαπάνες προσωπικού		(130)	(123)
Διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(58)	(56)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού		(49)	(46)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	5	(41)	(46)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	5	(1)	(9)
Κόστος αναδιάρθρωσης		-	(8)
Κέρδη προ φόρων		399	478
Φόροι	6	(97)	(119)
Κέρδη περιόδου		302	359
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1
Μετόχους της Τράπεζας		301	358
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	7	€0,33	€0,39

Αθήνα, 7 Μαΐου 2025		
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ	ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ	ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος	
		Από 1.1 έως	
		31.03.2025	31.03.2024
Κέρδη περιόδου		302	359
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):			
Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:			
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ"), μετά από φόρους		(7)	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		67	(16)
Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα		60	(18)
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:			
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους		-	8
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα		-	8
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	14	60	(10)
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		362	349
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1
Μετόχους της Τράπεζας		361	348

Αθήνα, 7 Μαΐου 2025		
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ	ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ	ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

για την περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2025

εκατ. €	Αναλογούνται σε μετόχους της Τράπεζας											Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά	Αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο		
	Κοινές μετοχές	Κοινές μετοχές											
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023 & την 1 Ιανουαρίου 2024	915	3.542	(2)	(189)	(77)	(1)	3	(167)	1.198	2.404	7.626	26	7.652
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	(16)	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)
Κέρδη/ (ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	6	-	-	-	-	-	(6)	-	-	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	358	358	1	359
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 14)	-	-	-	6	(16)	-	-	-	-	352	342	1	343
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(8)	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2024	915	3.542	(10)	(183)	(93)	(1)	3	(167)	1.198	2.756	7.960	26	7.986
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2024	-	-	(11)	21	1	-	-	(10)	(354)	816	463	3	466
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 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	-	-	-	(7)	67	-	-	-	-	-	60	-	60
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301	301	1	302
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 14)	-	-	-	(7)	67	-	-	-	-	301	361	1	362
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2025	915	3.542	(22)	(169)	(25)	(1)	3	(177)	844	3.876	8.786	30	8.816

εκατ. €	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	31.03.2025	31.03.2024
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	399	478
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	(67)	(42)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	49	46
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(16)	(22)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων και λοιπές προβλέψεις	46	58
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	3	3
Αποτέλεσμα από αντιστάθμιση κινδύνου εύλογης αξίας και ταμειακών ροών	-	2
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(2)	(4)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(48)	(59)
Κέρδος από την ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου		
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	(20)	20
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(91)	(74)
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2	-
Κόστη που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των θυγατρικών εταιρειών		
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	10	(12)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	1.196	555
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	41	29
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	964	141
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	202	91
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	(17)	106
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	50	184
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(44)	4
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	182	(3.168)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.088	(2.080)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.058)	(1.465)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	(21)	(30)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(5)	(9)
Φόρος εισοδήματος που (καταβλήθηκε) / εισπράχθηκε	(9)	(12)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	187	428
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) λειτουργικές δραστηριότητες	1.710	(2.177)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	(37)	(98)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	2	4
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(2.053)	(2.864)
Εισπράξεις από πώληση/ εξόφληση/ κουπόνια του χαρτοφυλακίου επενδύσεων	1.619	2.618
Καθαρές ταμειακές ροές (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες	(469)	(340)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	-	1.100
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(2)	(327)
Αποπληρωμή κεφαλαίων στις καταβολές μισθωμάτων	(12)	(11)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	3	3
Αγορά ιδίων μετοχών	(4)	(11)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(15)	754
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(4)	(18)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	1.222	(1.781)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.173	9.788
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	6.395	8.007

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές πληροφορίες

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

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

(Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Γκίκας Χαρδούβελης

Εκτελεστικά Μέλη

Παύλος Μυλωνάς

Χριστίνα Θεοφιλίδη

Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη

Αβραάμ Γούναρης - Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος

Anne Clementine Marcelle Marion-Bouchacourt

Claude Edgard Louis Ghislain Piret

Wietze Reehoorn

Matthieu Joseph Kiss

Elena Ana Cernat

Αικατερίνη Μπερίτση

Jayaprakasa (JP) Rangaswami

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

Περικλής Δρούγκας

Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών

Παναγιώτης Δασμάνογλου

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

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 7 Μαΐου 2025.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης

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

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

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

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

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



2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Λαμβάνοντας υπόψη:

- (α) τη σημαντική επαναλαμβανόμενη κερδοφορία του Ομίλου, η οποία για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2025 ανήλθε σε €301 εκατ., καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα, τα οποία για τον Όμιλο ανήλθαν σε €0,33,
- (β) το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας το οποίο στις 31 Μαρτίου 2025, σε ταμειακές αξίες, ανερχόταν σε €19,6 δισ. (μόνο HQLA), και τους δείκτες LCR και NSFR που υπερβαίνουν κατά πολύ το 100%,
- (γ) τους δείκτες CET1 και Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου, οι οποίοι στις 31 Μαρτίου 2025 ανήλθαν σε 18,7% και 21,5% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις («OCR») ποσοστού 9,61% για το CET1 και 14,31% για το Συνολικό Κεφάλαιο για το 2025, (βλ. Σημείωση 16 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»),
- (δ) την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη κατά τη διάρκεια του έτους και τις προοπτικές θετικού ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ μεσοπρόθεσμα, ο οποίος αναμένεται να παραμείνει πάνω από τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ, κυρίως λόγω της εφαρμογής του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («RRP»), όπως περιγράφεται παρακάτω στην ενότητα «Μακροοικονομικές εξελίξεις»,
- (ε) την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εθνικής Τράπεζας από την Moody's σε Baa1 (BBB+) τον Μάρτιο του 2025 και από την DBRS σε BBB τον Απρίλιο του 2025 καθώς και την αναβάθμιση σε BBB- από την Fitch τον Απρίλιο του 2025 και από την S&P τον Ιανουάριο του 2025 αντίστοιχα, αξιολογήσεις που βρίσκονται μεταξύ επενδυτικής βαθμίδας και δύο (2) βαθμίδων πάνω από την επενδυτική βαθμίδα,

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

Μακροοικονομικές εξελίξεις

Το ΑΕΠ της ελληνικής οικονομίας αυξήθηκε 2,3% σε ετήσια βάση το 2024 – υπεραποδίδοντας έναντι της Ευρωζώνης (0,8% ετησίως) για 4ο συνεχόμενο έτος. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ επιταχύνθηκε στο 2,6% ετησίως (+0,9% σε εποχικά προσαρμοσμένη τριμηνιαία βάση) το 4ο τρίμηνο του 2024 – ο ισχυρότερος ετήσιος ρυθμός από το 2ο τρίμηνο του 2023 – λόγω της συνδυαστικής ανόδου όλων των βασικών συνιστωσών της οικονομικής δραστηριότητας από την πλευρά της δαπάνης το ίδιο τρίμηνο.

Ο Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου («ΑΣΠΚ») αυξήθηκε κατά 9,0% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2024, συνεισφέροντας 1,4 ποσοστιαίες μονάδες στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ, με ώθηση από την κατασκευαστική δραστηριότητα και τις υψηλότερες δαπάνες για μηχανήματα και εξοπλισμό πληροφορικής. Οι επιδόσεις του 4ου τριμήνου του 2024 ενίσχυσαν το ρυθμό αύξησης του ΑΣΠΚ στο 4,3% ετησίως για το σύνολο του 2024 (έναντι μείωσης 2,0% ετησίως στην ευρωζώνη), έπειτα από μια σχετικά αδύναμη επίδοση στο ενιάμηνο του 2024 (2,7% σε ετήσια βάση). Το 4ο τρίμηνο του 2024 η αναπτυξιακή επίδοση υποστηρίχθηκε από την ισχυρή ιδιωτική κατανάλωση, τη συνεχιζόμενη συσσώρευση αποθεμάτων και τη μικρή θετική συμβολή των καθαρών εξαγωγών, λόγω της ενίσχυσης των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών το ίδιο τρίμηνο και της επιβράδυνσης των εισαγωγών. Η αυξανόμενη δραστηριότητα των δημοσίων επενδύσεων και των τελικών δαπανών, που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), ο υψηλός βαθμός χρησιμοποίησης του παραγωγικού δυναμικού στη βιομηχανία, και η εν εξελίξει χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής θέτουν τις βάσεις για έναν ισχυρότερο ρυθμό αύξησης του ΑΣΠΚ το 2025-26.

Η ιδιωτική κατανάλωση συνεχίζει να διαδραματίζει κομβικό ρόλο στη συνολική δυναμική της δραστηριότητας το 2024, παρά την επιβράδυνση στο 0,8% ετησίως (-0,3% σε εποχικά προσαρμοσμένη τριμηνιαία βάση) το 4ο τρίμηνο, αυξανόμενη με μέσο ετήσιο ρυθμό 1,9% και συνεισφέροντας 1,3 ποσοστιαίες μονάδες στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ. Οι ευνοϊκές εξελίξεις στην αγορά εργασίας οδήγησαν σε μέση αύξηση των συνολικών αποδοχών των εργαζομένων κατά 7,4% ετησίως το 2024 (4,7% σε αποπληθωρισμένους όρους με βάση το Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»)), με τη συνεχιζόμενη ταχεία μείωση της ανεργίας και την ανάκαμψη των πραγματικών μισθών, καθώς και των μη μισθολογικών εισοδημάτων, να στηρίζουν την καταναλωτική δαπάνη. Περαιτέρω βελτίωση αναμένεται για το 2025, καθώς το ποσοστό ανεργίας πλησιάζει το ιστορικό του χαμηλό (8,6% το Φεβρουάριο του 2025 σε σύγκριση με το προ-κρίσης χαμηλό του 7,8%, κατά μ.ο., το 2008), ενισχύοντας τη διαπραγματευτική δύναμη των εργαζομένων.

Τα αποθέματα (συμπεριλαμβανομένων των στατιστικών αποκλίσεων) συνέχισαν να διαδραματίζουν σημαντικό, αν και μειούμενο, ρόλο στην δυναμική του ΑΕΠ, συνεισφέροντας 1,3 ποσοστιαίες μονάδες στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ το 4ο τρίμηνο του 2024 (-0,7 ποσοστιαίες μονάδες σε εποχικά προσαρμοσμένη τριμηνιαία βάση), έπειτα από την

ιδιαίτερα σημαντική συνεισφορά των 3,7 ποσοστιαίων μονάδων στο ενιάμηνο του έτους. Η εν λόγω τάση εξηγείται, εν μέρει, από τις ισχυρές προοπτικές ζήτησης, ένα βραχύτερο κύκλο αποθεματοποίησης των επιχειρήσεων, τις επίμονες διαταραχές στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού μέχρι τις αρχές του 2025 και την προληπτική αποθεματοποίηση ενόψει πιθανών αυξήσεων των δασμών (οι οποίες άρχισαν να υλοποιούνται από τις αρχές του 2025).

Η συνεισφορά των καθαρών εξαγωγών στην άνοδο του ΑΕΠ το 4ο τρίμηνο του 2024 ήταν θετική (+0,2 ποσοστιαίες μονάδες) για πρώτη φορά από το 4ο τρίμηνο του 2023, καθώς οι συνολικές εξαγωγές (σε σταθερές τιμές) επιταχύνθηκαν στο +3,6% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2024 (οι εξαγωγές αγαθών αυξήθηκαν κατά 1,6% ετησίως και οι εξαγωγές υπηρεσιών κατά 5,9%, παρά τις δυσμενείς εξωτερικές συνθήκες), υπερβαίνοντας την αύξηση των συνολικών εισαγωγών, οι οποίες επιβραδύνθηκαν στο 2,4% ετησίως. Οι προοπτικές του εξωτερικού εμπορίου περιβάλλονται από αυξανόμενη αβεβαιότητα, εν μέσω επιθετικών αυξήσεων των δασμών από τις ΗΠΑ και πιθανόν αντιποίνων από τις πληγείσες χώρες. Η ενδεχόμενη επιβράδυνση της ζήτησης από την ΕΕ, παρά καθαυτή η άμεση επίδραση του αυξημένου δασμολογικού συντελεστή που εφαρμόζουν οι ΗΠΑ στις ελληνικές εξαγωγές, αποτελεί το βασικό κίνδυνο για τις εξαγωγικές επιδόσεις της Ελλάδας.

Οι τιμές οικιστικών ακινήτων αυξήθηκαν κατά 8,7% ετησίως το 2024, σε σύγκριση με +13,9% σε ετήσια βάση το 2023, παραμένοντας σε ισχυρή ανοδική τροχιά για 4ο συνεχόμενο έτος. Οι τιμές κατοικιών κατέγραψαν σταθερή αύξηση 6,6% σε ετήσια βάση το 4ο τρίμηνο του 2024, παρά κάποια πρώιμα σημάδια επιβράδυνσης το ίδιο τρίμηνο. Το επίπεδο των τιμών κατοικιών το 4ο τρίμηνο του 2024 έχει σχεδόν επανέλθει στο ιστορικό υψηλό του 3ου τριμήνου του 2008 (-0,3% χαμηλότερα από το 3ο τρίμηνο του 2008), ενώ η σωρευτική αύξηση από το ιστορικό χαμηλό κατά τη διάρκεια της κρίσης το 3ο τρίμηνο του 2017 έφτασε το 73,1%. Η περιορισμένη κατασκευαστική δραστηριότητα όσον αφορά τις νέες κατοικίες και η μείωση των επιτοκίων αναμένεται να συμβάλλουν στη διατήρηση της ανοδικής δυναμικής των αποτιμήσεων.

Η ετήσια αύξηση του ΔΤΚ επιβραδύνθηκε στο 2,7% ετησίως το 2024 και στο 2,5% ετησίως το Φεβρουάριο του 2025, από 3,5% το 2023 και αναμένεται να διαμορφωθεί στα επίπεδα του 2,0% το 2025. Οι αυξανόμενοι φόβοι ύφεσης για τις ΗΠΑ και οι επιπλέον κίνδυνοι για την παγκόσμια οικονομία οδηγούν σε χαμηλότερες τιμές ενέργειας και μη ενεργειακών εμπορευμάτων, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ταχύτερη αποκλιμάκωση του πληθωρισμού στην ΕΕ, υποθέτοντας ότι δεν θα αποφασιστούν σημαντικά δασμολογικά μέτρα από την ΕΕ.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης της οικονομίας και η αυξανόμενη φορολογική αποτελεσματικότητα υποστήριξαν τα δημοσιονομικά αποτελέσματα του 2024, με τη θετική δυναμική να διατηρείται κατά τη διάρκεια του 2025. Τα πραγματικά στοιχεία (που δημοσιοποιήθηκαν από την ΕΛΣΤΑΤ στις 22 Απριλίου 2025) επιβεβαίωσαν τη σημαντική δημοσιονομική υπεραπόδοση της Ελλάδας το 2024, για τέταρτη συνεχή χρονιά, με το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης να ανέρχεται σε ιστορικό υψηλό – σύμφωνα με το ευρωπαϊκό σύστημα εθνικών λογαριασμών (ESA 2010) – στο 4,8% του ΑΕΠ το 2024, έναντι στόχου του Κρατικού Προϋπολογισμού για 2,5% του ΑΕΠ και 2,0% του ΑΕΠ το 2023. Επιπλέον, το χρέος της Γενικής Κυβέρνησης, ως ποσοστό του ΑΕΠ, μειώθηκε κατά 10,3 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση το 2024, υποχωρώντας στο 153,6% του ΑΕΠ, στο χαμηλότερο επίπεδο του από το 2010. Οι ισχυρές δημοσιονομικές και μακροοικονομικές επιδόσεις οδήγησαν σε περαιτέρω αναβαθμίσεις της Ελλάδας και συγκεκριμένα στην αναβάθμιση στην επενδυτική βαθμίδα από τη Moody's στις 14 Μαρτίου 2025 και μία βαθμίδα πάνω από την επενδυτική από την DBRS στις 7 Μαρτίου 2025 καθώς και από την S&P στις 18 Απριλίου 2025 με σταθερές προοπτικές.

Η σταδιακή μεταβολή της ασκούμενης νομισματικής πολιτικής, καθώς και η ισχυρή ζήτηση συνδυάστηκαν με την περαιτέρω επιτάχυνση των τραπεζικών πιστώσεων προς τον ιδιωτικό τομέα κατά 10,2% ετησίως, κατά μέσο όρο, το διάστημα Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2025 (υψηλό 16 ετών), με το δανεισμό προς τις Μη Χρηματοπιστωτικές Επιχειρήσεις («ΜΧΕ») να αυξάνεται κατά 16,3% ετησίως την ίδια περίοδο. Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα παραμένουν κοντά σε υψηλά 14 ετών το 1ο δίμηνο του 2025, παρά τη μείωση κατά €6,5 δισ. που αντιστάθμισε μία σχεδόν ισόποση αύξηση το Δεκέμβριο του 2024. Επιπρόσθετα, οι επενδύσεις σε άλλες κατηγορίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων παρουσίασαν αξιοσημείωτη αύξηση το 1ο τρίμηνο του 2025 (π.χ. οι καθαρές ροές προς αμοιβαία κεφάλαια άγγιξαν τα €1,7 δισ. από €4,9 δισ. για το σύνολο το 2024).



Όσον αφορά την πορεία του ΑΕΠ βραχυπρόθεσμα, τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία των πρόδρομων δεικτών οικονομικής δραστηριότητας για το 1ο τρίμηνο του 2025 προοιωνίζουν περαιτέρω επιτάχυνση της αύξησης του ΑΕΠ αυτό το τρίμηνο, αν και ο αντίκτυπος της αβεβαιότητας λόγω κλιμάκωσης των δασμών αναμένεται να αρχίσει να επιβαρύνει το 2ο τρίμηνο του 2025:

- Ο δείκτης οικονομικού κλίματος (“ESI”) ανήλθε στο 107,7 κατά μέσο όρο, το 1ο τρίμηνο του 2025, υπερβαίνοντας τα αντίστοιχα επίπεδα του 4ου τριμήνου του 2024 και του 1ου τριμήνου του 2024 (107,1 και 106,7 αντίστοιχα), με τις προσδοκίες στη βιομηχανία και στις κατασκευές καθώς και την καταναλωτική εμπιστοσύνη να παρουσιάζουν τις ισχυρότερες βελτιώσεις, ενώ οι υπηρεσίες παρέμειναν ανθεκτικές.
- Σύμφωνα με την τελευταία τριμηνιαία έρευνα για τον κλάδο της βιομηχανίας στην Ελλάδα, ο βαθμός χρησιμοποίησης του παραγωγικού δυναμικού στη βιομηχανία παρέμεινε σε γενικές γραμμές σταθερός στο υψηλό 77,5% το 1ο τρίμηνο του 2025, υποστηρίζοντας τις επιχειρηματικές αποφάσεις για νέες επενδύσεις, προοιωνίζοντας ακόμα ισχυρότερη άνοδο του ΑΣΠΚ το 2025.
- Ο δείκτης υπευθύνων προμηθειών στη μεταποίηση («PMI») για την Ελλάδα ανήλθε στο 53,5, κατά μέσο όρο, το 1ο τρίμηνο του 2025 – από 51,8 το 4ο τρίμηνο του 2024 – αυξανόμενος στο 55,0 το Μάρτιο (υψηλό 11-μηνών), καταγράφοντας και πάλι την καλύτερη επίδοση στην ευρωζώνη.
- Τα έσοδα από ΦΠΑ (εξαιρουμένων των καυσίμων) αυξήθηκαν κατά +9,5% ετησίως το δίμηνο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2025.
- Οι αποφάσεις της ΕΚΤ για σταδιακή εξομάλυνση της νομισματικής πολιτικής – 4 μειώσεις επιτοκίων 25 μονάδων βάσης που ξεκίνησαν το 2024 (Ιούνιος, Σεπτέμβριος, Οκτώβριος, Δεκέμβριος), ακολουθήθηκαν από ακόμα τρεις μειώσεις 25 μονάδων βάσεων η καθεμία το Φεβρουάριο, το Μάρτιο καθώς και τον Απρίλιο του 2025 – προοιωνίζοντας ενίσχυση των τραπεζικών πιστώσεων και ισχυρότερη δαπάνη, παρά την αυξημένη διεθνή αστάθεια. Οι τρέχουσες εκτιμήσεις των αγορών προβλέπουν πρόσθετες μειώσεις επιτοκίων προς το “ουδέτερο” επίπεδο τους κατά τη διάρκεια του έτους.

Η αναπτυξιακή επίδοση της Ελλάδας το 2025, αλλά και μεσοπρόθεσμα, αναμένεται να υποστηριχθεί από τους ακόλουθους παράγοντες, οι οποίοι προβλέπεται να μετριάσουν τους βραχυπρόθεσμους κινδύνους από τις παγκόσμιες εστίες έντασης:

- Την ισχυρή αύξηση του ΑΣΠΚ, με ώθηση από τα εν εξελίξει ιδιωτικά επενδυτικά έργα και τον αυξανόμενο αντίκτυπο του ΤΑΑ υπό την συνθήκη ότι περίπου €30,0 δισ. του ΤΑΑ, καθώς και άλλες δαπάνες του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ») αναμένεται να εκταμιευθούν το 2025-2026 (περίπου 6,0% του ΑΕΠ ετησίως).
- Τις υποστηρικτικές συνθήκες στην αγορά εργασίας, με την αύξηση της απασχόλησης και το ποσοστό συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό να δείχνουν σημάδια περαιτέρω ενίσχυσης μέχρι το τέλος του 2024 και να συνδυάζονται με ανθεκτικές τάσεις όσον αφορά τις προσλήψεις, τις μειούμενες κενές θέσεις εργασίας και τον αυξημένο κατώτατο μισθό. Αυτές οι εξελίξεις προοιωνίζουν μία αξιόλογη αύξηση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, σε συνδυασμό με την αναμενόμενη επιβράδυνση του πληθωρισμού το 2025.
- Η συνεχιζόμενη δημοσιονομική υπεραπόδοση της Ελλάδας και η περαιτέρω νομισματική χαλάρωση θέτουν τις βάσεις για θετικές επιδράσεις της δημοσιονομικής και νομισματικής πολιτικής στην αύξηση του ΑΕΠ το 2025 σε σύγκριση με τη μικρή επιβάρυνση κατά το 2024.

Ωστόσο, οι παραπάνω εκτιμήσεις υπόκεινται σε σημαντικούς κινδύνους, όπως:

- Οι κίνδυνοι για την παγκόσμια οικονομία το 2025 παραμένουν σημαντικοί εν μέσω αυξανόμενου εμπορικού προστατευτισμού – ο οποίος ξεκίνησε με την επιβολή δασμολογικών πολιτικών από τις ΗΠΑ, καθώς και την ανακοίνωση αντισταθμιστικών μέτρων από την Κίνα – επηρεάζοντας τις παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές και την αύξηση του ΑΕΠ της ευρωζώνης. Η πρόσφατη κλιμάκωση των εμπορικών μέτρων από τις ΗΠΑ, με την ανακοίνωση εφαρμογής σε μια πλειάδα χωρών αναμένεται να επιδράσει στη λειτουργία των διεθνών εφοδιαστικών αλυσίδων. Αυτές οι εξελίξεις επηρεάζουν το διεθνές εμπόριο και τις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές συνθήκες και θα μπορούσαν να επιφέρουν αρνητικές επιπτώσεις στην κατάσταση των επιχειρήσεων καθώς και στην εμπιστοσύνη των νοικοκυριών σε ευρωζώνη και Ελλάδα.

Παρ’ όλα αυτά, φαίνεται ότι συντρέχουν οι προϋποθέσεις ώστε η ελληνική οικονομία να ανταπεξέλθει στις περισσότερες από τις παραπάνω προκλήσεις και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι της ευρωζώνης, αξιοποιώντας τους βιώσιμους καταλύτες ανάπτυξης, την ισχυρή δημοσιονομική της θέση, τη σημαντική θετική δυναμική που έχει επιτύχει τα προηγούμενα χρόνια, καθώς και την περιορισμένη απευθείας έκθεση στις ΗΠΑ αλλά και το χαμηλό βαθμό ενσωμάτωσης στις επηρεαζόμενες παγκόσμιες αλυσίδες αξίας.

2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες

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

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

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

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

- ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις): Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2026 και μετά). Οι τροποποιήσεις που εκδόθηκαν το Μάιο του 2024, διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία διακανονισμού και εισάγουν μια επιλογή λογιστικής πολιτικής για την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση συστήματος ηλεκτρονικών πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού. Άλλες διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (προσθήκη περαιτέρω καθοδήγησης για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο SPPI) με χαρακτηριστικά ESG, μέσω πρόσθετης καθοδήγησης σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών, ενώ έχουν γίνει διευκρινίσεις σχετικά με τα δάνεια χωρίς αναγωγή και τα συμβατικά συνδεδεμένα μέσα. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά (π.χ. χαρακτηριστικά που συνδέονται με την επίτευξη των στόχων ESG) και συμμετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (ΕΑΜΛΣΕ). Ο Όμιλος εξετάζει, επί του παρόντος, την επίδραση στις ενοποιημένες 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 τη φυσικές συμφωνίες αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, β) επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμισης εάν οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτουν στο ΔΠΧΑ 7 νέες απαιτήσεις γνωστοποίησης ώστε να μπορούν οι επενδυτές να κατανοούν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές επιδόσεις και τις ταμειακές ροές μιας εταιρείας. Ο Όμιλος εξετάζει, επί του παρόντος, την επίδραση στις ενοποιημένες 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. Ο Όμιλος δεν αναμένει κάποια ουσιαστική επίδραση στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

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

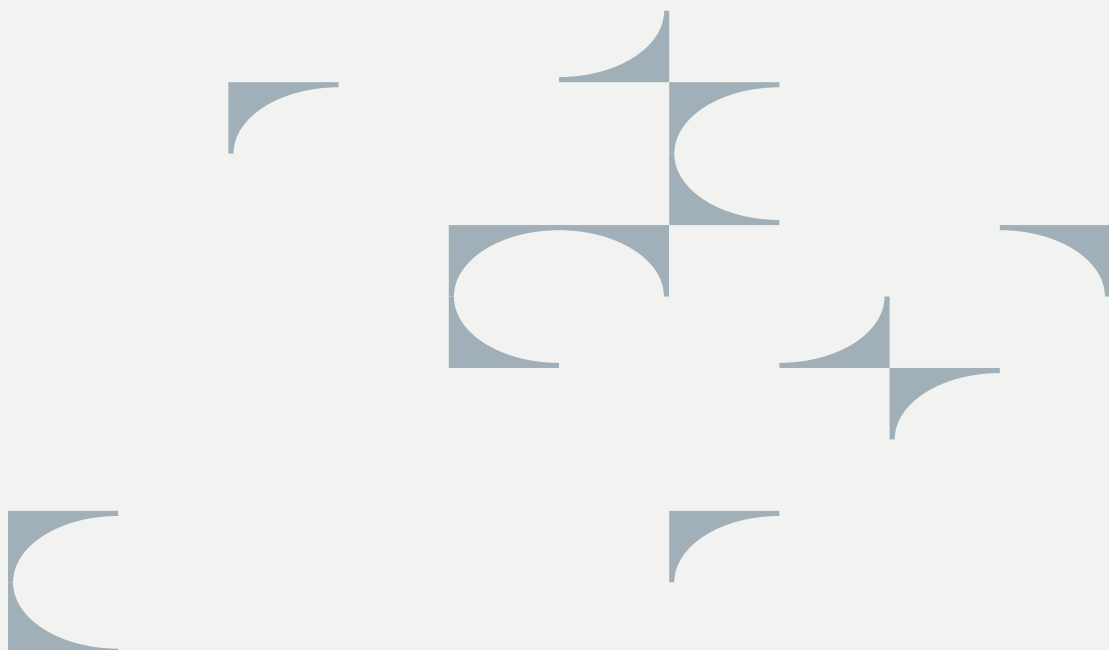
- **ΔΠΧΑ 19 (Νέο Πρότυπο) - Γνωστοποιήσεις: Θυγατρικές χωρίς δημόσια λογοδοσία** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2027 και μετά). Το ΔΠΧΑ 19 εκδόθηκε τον Μάιο του 2024 και θα επιτρέψει στις θυγατρικές με μητρική εταιρεία που εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις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

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

Κανένα νέο πρότυπο ή οποιαδήποτε τροποποίηση δεν έχει εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

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



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3 Τομείς δραστηριότητας

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

Λιανικής Τραπεζικής

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

Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής

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

Μονάδα Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης

Προκειμένου (α) να διαχειριστεί αποτελεσματικότερα τα δάνεια σε καθυστέρηση, τα μη εξυπηρετούμενα και τα καταγεγραμμένα δάνεια και (β) να διασφαλίσει πλήρη συμμόρφωση με την Πράξη 42/30.5.2014 και την Πράξη 47/9.2.2015 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και τον Κώδικα Δεοντολογίας (άρθρο 1 παρ.2 Ν. 4224/2013), η Τράπεζα συνέστησε δύο ανεξάρτητες μονάδες, η πρώτη υπεύθυνη για τη διαχείριση των δανείων λιανικής τραπεζικής (Μονάδα Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής («ΔΑΛΤ»)) και η δεύτερη για δάνεια επιχειρηματικής τραπεζικής (Μονάδα Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης («ΜΕΠΕΔ»)), οι οποίες έχουν τη συνολική ευθύνη για τη διαχείριση των εν λόγω δανείων. Στις οικονομικές καταστάσεις της τρίμηνης περιόδου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2024, η Specialized Asset Solutions ("SAS") περιλαμβάνεται στον τομέα Μονάδα Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης & SAS. Τον Ιούνιο 2024, μετά από εσωτερική αναδιοργάνωση, οι δραστηριότητες της SAS μεταφέρθηκαν στους τομείς Λιανικής Τραπεζικής και Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής. Ως εκ τούτου, τα συγκριτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2024, έχουν αναμορφωθεί. Η επίπτωση της αναμόρφωσης γνωστοποιείται στο τέλος της παρούσας σημείωσης στον πίνακα "Αναμόρφωση".

Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείριση Περιουσίας

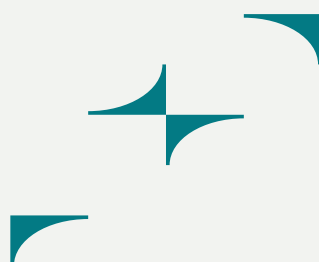
Ο τομέας Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείριση Περιουσίας περιλαμβάνει τη διαχείριση διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου ιδιωτών, τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια και αμοιβαία κεφάλαια κλειστού τύπου), υπηρεσίες θεματοφυλακής, υπηρεσίες private equity καθώς και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής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

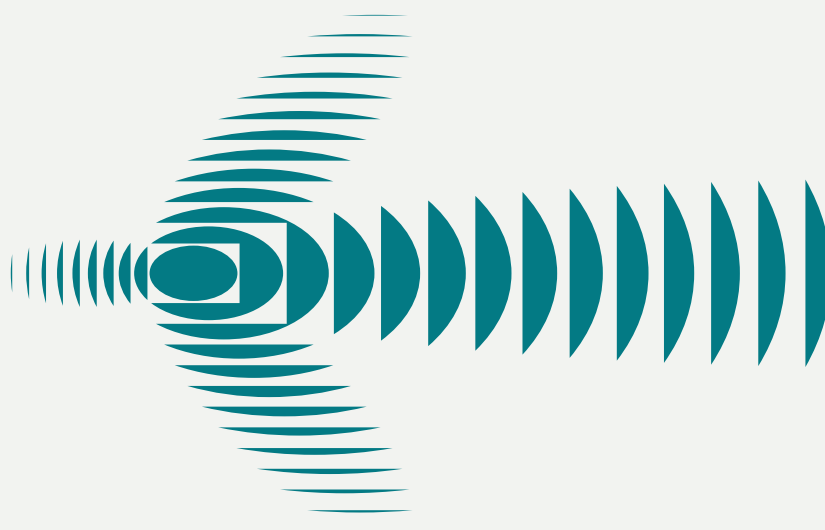
Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ιδιόκτητης ακίνητης περιουσίας, τις αποθηκευτικές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη κατανεμημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου.



Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 31.03.2025	Λιανικής τραπεζι- κής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής διαχείρι- σης	Χρηματαγο- ρών – Κεφα- λαιογορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστηρι- οτήτων	Λοιπών δραστηρι- οτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	357	154	17	(31)	25	26	548
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	44	40	1	14	4	3	106
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	-	4	-	85	(70)	5	24
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	401	198	18	68	(41)	34	678
Άμεσες δαπάνες	(87)	(12)	(1)	(6)	(14)	(16)	(136)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(68)	(33)	(22)	(9)	(2)	(9)	(143)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	246	153	(5)	53	(57)	9	399
Φόροι							(97)
Κέρδη περιόδου							302
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(1)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							301
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	14	1	1	1	1	31	49
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	12	11	16	(1)	2	2	42

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



Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 31.03.2024	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής διαχείρι- σης	Χρηματαγο- ρών – Κεφα- λαιογορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπε- ζικών δραστηρι- οτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος όπως αναμορ- φώθηκε
Καθαρά έσοδα από τόκους	452	173	17	(66)	28	2	606
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	46	33	1	7	4	9	100
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	-	(2)	(1)	50	22	(9)	60
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	498	204	17	(9)	54	2	766
Άμεσες δαπάνες	(82)	(10)	(1)	(6)	(21)	(24)	(144)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(21)	(50)	(45)	(3)	(11)	(14)	(144)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	395	144	(29)	(18)	22	(36)	478
Φόροι							(119)
Κέρδη περιόδου							359
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(1)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							358
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	13	1	-	-	1	31	46
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(33)	32	38	(2)	11	9	55

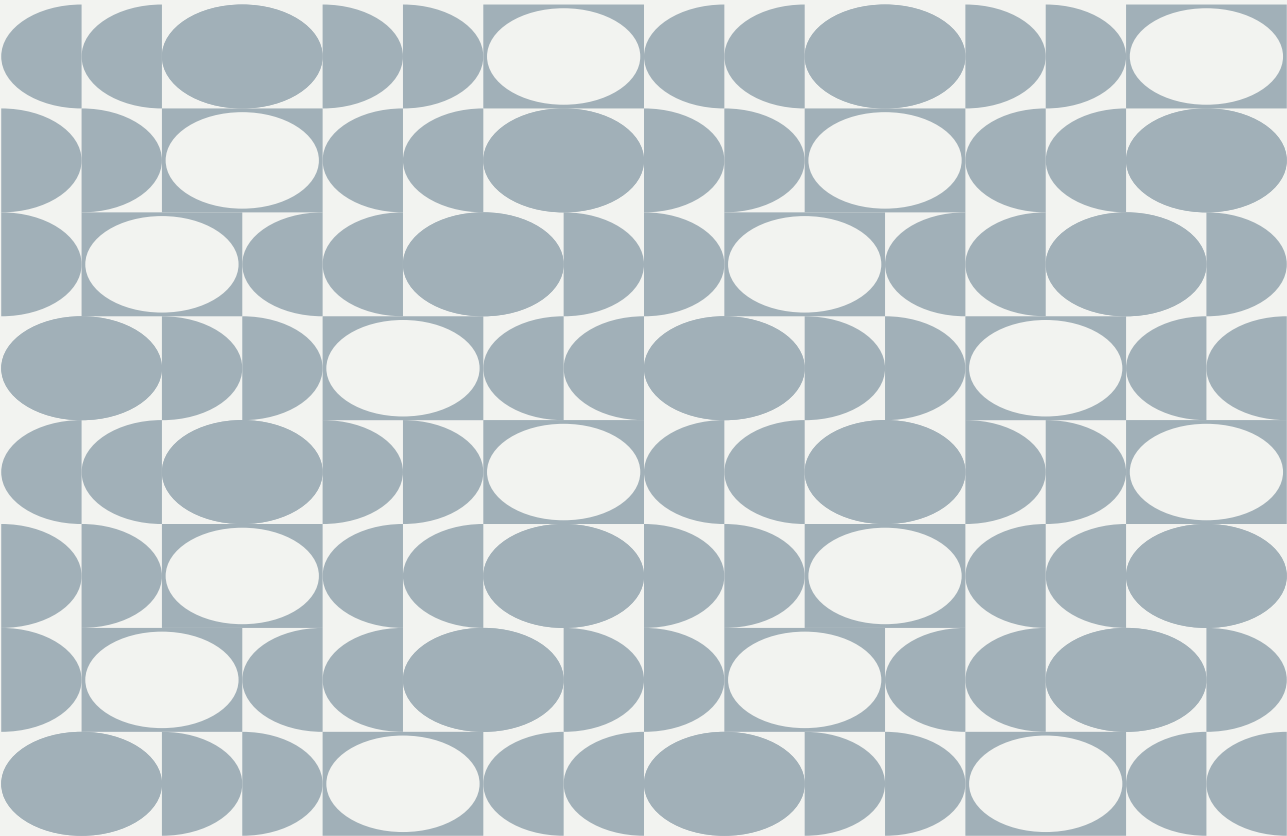
(1) Περιλαμβάνει αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού.



Όμιλος

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πι- στοδοτήσε- ων ειδικής διαχείρισης	Χρημα- ταγορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 31 Μαρτίου 2025							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	8.319	24.936	1.236	30.421	2.870	3.023	70.805
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	4.140
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	360	-	-	17	377
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							75.322
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 31 Μαρτίου 2025							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	47.950	4.751	202	8.467	2.098	3.006	66.474
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	32
Σύνολο υποχρεώσεων							66.506



Όμιλος

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πι- στοδοτήσε- ων ειδικής διαχείρισης	Χρημα- ταγορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος όπως ανα- μορφώ- θηκε
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2024							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	8.244	25.004	1.328	29.760	2.770	3.179	70.285
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	4.226
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	388	-	-	58	446
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							74.957
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2024							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	48.043	5.731	202	7.573	2.012	2.885	66.446
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	30
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	-	29	29
Σύνολο υποχρεώσεων							66.505
Ανάλυση εσόδων από προμήθειες ανά τομέα δραστηριότητας							
Από 1.1 έως 31.03.2025	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής δια- χείρισης	Χρημα- ταγορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	-	-	-	6	-	-	6
Λιανικής τραπεζικής	26	-	-	-	3	-	29
Επιχειρηματικής τραπεζικής	3	35	-	1	1	-	40
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	27	6	1	1	4	9	48
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	9	-	-	9
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	56	41	1	17	8	9	132

Όμιλος

Από 1.1 έως 31.03.2024	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής δια- χείρισης	Χρημα- ταγορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος όπως ανα- μορφώ- θηκε
Θεματοφυλακής, χρηματοστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	1	-	-	4	-	-	5
Λιανικής τραπεζικής	24	-	1	-	3	-	28
Επιχειρηματικής τραπεζικής	4	25	-	-	1	1	31
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	27	8	1	1	3	9	49
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	6	-	-	6
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	56	33	2	11	7	10	119

Αναμόρφωση

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 31.03.2024	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τραπε- ζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής δια- χείρισης	Χρημα- ταγορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	1	2	(3)	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	-	1	(1)	-	-	-	-
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1	3	(4)	-	-	-	-

Ανάλυση εσόδων από προμήθειες ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 31.03.2024	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρη- ματικής & Επενδυτι- κής τραπε- ζικής	Μονάδας πιστοδο- τήσεων ειδικής δια- χείρισης	Χρημα- ταγορών – Κεφαλαι- αγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος
Επιχειρηματικής τραπεζικής	-	1	(1)	-	-	-	-
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	-	1	(1)	-	-	-	-



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

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	31.03.2025	31.03.2024
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στην ΕΑΜΑ	(39)	(4)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	-	2
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην ΕΑΜΑ	10	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(29)	(2)

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	31.03.2025	31.03.2024
Κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	48	57
Σύνολο	48	57

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

	Σημείωση	Όμιλος	
		από 1.1 έως	
		31.03.2025	31.03.2024
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	8	40	44
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων	8	1	2
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου		41	46

		Όμιλος	
		από 1.1 έως	
		31.03.2025	31.03.2024
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους		(1)	(2)
α. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων		(1)	(2)
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις		2	11
β. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης		2	11
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων		1	9

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Φόροι

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	31.03.2025	31.03.2024
Φόροι περιόδου	(4)	(3)
Αναβαλλόμενοι φόροι	(93)	(116)
Φόροι	(97)	(119)

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

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

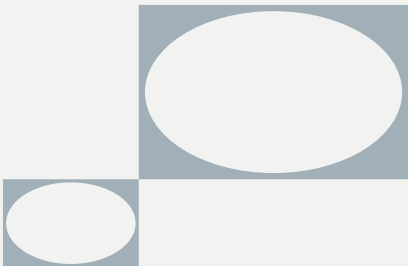
Γνωστοποιήσεις του Πυλώνα II

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

Ο Όμιλος εμπίπτει στους κανόνες του Πυλώνα II και έχει πραγματοποιήσει αξιολόγηση για τυχόν έκθεσή του σε φόρους συμπληρωματικής φορολογίας για την περίοδο που λήγει στις 31 Μαρτίου 2025. Βάσει της αξιολόγησης, ο Όμιλος έχει εντοπίσει έκθεση σε φόρο συμπληρωματικής φορολογίας όσον αφορά τα κέρδη των θυγατρικών στη Βόρεια Μακεδονία, όπου το καθεστώς του τοπικού φόρου συμπληρωματικής φορολογίας τέθηκε σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2024. Ο φόρος εισοδήματος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό €1 εκατ. (31 Μαρτίου 2024: μηδέν) που αφορούν το φόρο συμπληρωματικής φορολογίας στη Βόρεια Μακεδονία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	31.03.2025	31.03.2024
Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	301	358
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	911.862.653	913.222.804
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	0,33	0,39



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος	
	31.03.2025	31.12.2024
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος		
Στεγαστικά δάνεια	6.937	6.980
Καταναλωτικά δάνεια	1.614	1.612
Πιστωτικές κάρτες	540	537
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.636	1.591
Λιανική τραπεζική	10.727	10.720
Επιχειρηματική τραπεζική & χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα	26.123	25.958
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ	36.850	36.678
Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	(915)	(895)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	35.935	35.783
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA	171	356
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	36.106	36.139

Στις 31 Μαρτίου 2025, η λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ για την Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα, περιλαμβάνει τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I & II, ύψους €2.472 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €2.517 εκατ.).



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

31 Μαρτίου 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	5.804	960	173	6.937
Προβλέψεις ΑΠΖ	(21)	(30)	(46)	(97)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	5.783	930	127	6.840
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.407	141	66	1.614
Προβλέψεις ΑΠΖ	(25)	(26)	(40)	(91)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.382	115	26	1.523
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	489	31	20	540
Προβλέψεις ΑΠΖ	(7)	(12)	(14)	(33)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	482	19	6	507
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.336	192	108	1.636
Προβλέψεις ΑΠΖ	(14)	(38)	(54)	(106)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.322	154	54	1.530
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	24.303	1.013	607	25.923
Προβλέψεις ΑΠΖ	(155)	(87)	(344)	(586)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	24.148	926	263	25.337
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	171	29	-	200
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	169	29	-	198
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	33.510	2.366	974	36.850
Προβλέψεις ΑΠΖ	(224)	(193)	(498)	(915)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	33.286	2.173	476	35.935
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				171
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				36.106

⁽¹⁾ Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €233 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας⁽²⁾ Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I και Frontier II περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

Όμιλος

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

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

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

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 1^η Ιανουαρίου 2025	220	180	495	895
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	13	(15)	2	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ (Σημείωση 5)	(9)	28	21	40
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(1)	(1)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(7)	(7)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	(2)	(2)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(10)	(10)
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31^η Μαρτίου 2025	224	193	498	915

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

Οι συνολικές προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2025 για τον Όμιλο ανήλθαν σε €41 εκατ., συμπεριλαμβανομένης της καθαρής ζημίας από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €1 εκατ. η οποία προέρχεται κυρίως από την τροποποίηση συμβατικών όρων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών με ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής, των οποίων οι ταμειακές ροές τροποποιήθηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 5 «Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων». Τα αντίστοιχα ποσά για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 είναι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ ύψους €180 εκατ. που συμπεριλαμβάνουν καθαρή ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €37 εκατ. Η επίπτωση της τροποποίησης στην πρόβλεψη ΑΠΖ που σχετίζεται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία ήταν κέρδος ύψους €1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: κέρδος €4 εκατ.) για τον Όμιλο, όπως παρουσιάζεται παραπάνω στη Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.

Προσαρμογές στην επιμέτρηση ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

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

Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος, στο πλαίσιο των αρχών που ακολουθεί αναφορικά με τον υπολογισμό προβλέψεων, εφαρμόζει κατά περίπτωση επικαλύψεις επί των αποτελεσμάτων των υποδειγμάτων βάσει της ειδικής κρίσης και εμπειρίας του επί πιστωτικών θεμάτων, ώστε να ληφθούν υπόψη πρόσθετοι κίνδυνοι και να ενσωματωθεί ο αντίκτυπος από νέες οικονομικές συνθήκες και μακροοικονομικές αβεβαιότητες ως αποτέλεσμα απροσδόκητων γεγονότων, τα οποία ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζονται έγκαιρα στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ. Οι επικαλύψεις μπορεί επίσης να σχετίζονται με λογιστικές απαιτήσεις που δεν ενσωματώνονται στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ λόγω περιορισμών των υποδειγμάτων. Η διοίκηση αξιολογεί σε κάθε τρίμηνο τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και καταλήγει αναφορικά με το αν η εφαρμογή επικαλύψεων είναι απαραίτητη για την αντιμετώπιση αναδυόμενων κινδύνων ή αν οι επικαλύψεις προηγούμενων περιόδων δεν απαιτούνται πλέον, ενσωματώνοντας τις σχετικές αβεβαιότητες στην εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών με έγκυρο, συνεπή και αποτελεσματικό τρόπο, σύμφωνα με τα σχετικά εσωτερικά πλαίσια και διαδικασίες του Ομίλου. Ο προσδιορισμός και η εκτίμηση των επικαλύψεων πραγματοποιούνται σύμφωνα με διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί για το συγκεκριμένο σκοπό και υπόκεινται σε αυστηρό πλαίσιο διακυβέρνησης, διασφαλίζοντας την επάρκεια και την ορθότητα της επιμέτρησης ΑΠΖ σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Στις 31 Μαρτίου 2025, οι επικαλύψεις περιλαμβάνουν προσαρμογές που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη οικονομική αβεβαιότητα στις αρχές του 2025, σε συνδυασμό με την αυξημένη μεταβλητότητα στο μακροοικονομικό περιβάλλον και τις χρηματοοικονομικές αγορές, κυρίως λόγω εξωγενών διαταραχών και σοκ, όπως οι εξελισσόμενες γεωπολιτικές εντάσεις, η απότομη κλιμάκωση των τριβών στο παγκόσμιο εμπόριο έπειτα από τη δραστική μεταστροφή της δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ, οι επιδράσεις, με χρονική υστέρηση, στην οικονομική δραστηριότητα από την προηγηθείσα σύσφιξη της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής, ιδίως σε ορισμένες πληθυσμιακές μονάδες, καθώς και η σταδιακή απόσυρση των δημοσιονομικών μέτρων που είχαν ληφθεί για την αντιμετώπιση της ενεργειακής κρίσης και της επιτάχυνσης του πληθωρισμού. Οι ανωτέρω παράγοντες συνεχίζουν να επιβαρύνουν την οικονομική ανάπτυξη και τις χρηματοοικονομικές συνθήκες, λαμβάνοντας υπόψη τις σημαντικές πηγές αβεβαιότητας και τους κινδύνους που συνδέονται με το τρέχον οικονομικό περιβάλλον και ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην πιστωτική κατάσταση των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών, ανάλογα με το βαθμό ευαισθησίας τους στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

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

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



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία ταξινομημένα ως Προοριζόμενα προς Πώληση

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

Πώληση Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

Project “Pronto”

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

Project “Solar”

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

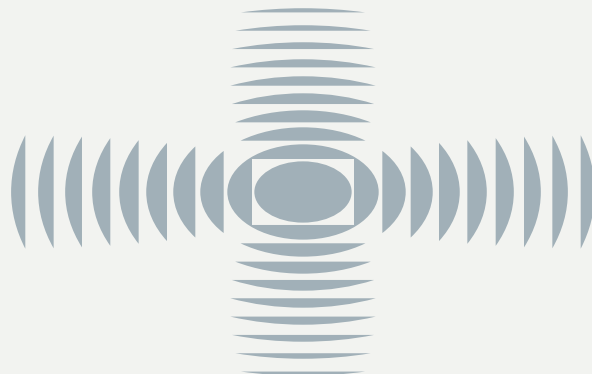
Project “Frontier III”

Τον Σεπτέμβριο 2023, η Τράπεζα αποφάσισε την πώληση χαρτοφυλακίου ελληνικών MEA με τη μορφή διαβαθμισμένης τιτλοποίησης αποσκοπώντας στη χρήση των προβλέψεων του Σχεδίου HAPS. Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από εγγυημένα δάνεια Μεγάλων, Μικρών και Μικρομεσαίων επιχειρήσεων, Στεγαστικά και Καταναλωτικά δάνεια συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,7 δισ., με ημερομηνία αναφοράς την 30 Ιουνίου 2023.

Την 26 Φεβρουαρίου 2025 η Τράπεζα σύναψε οριστική συμφωνία με επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bracebridge Capital, LLC για την πώληση 95% ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η Τράπεζα θα διακρατήσει 100% των ομολογίων υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας, καθώς και 5% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η υπουργική απόφαση σχετικά με την παροχή της εγγύησης του σχεδίου HAPS εκδόθηκε τον Απρίλιο 2025, ενώ η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του δεύτερου τριμήνου του 2025, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

Project “Etalia”

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



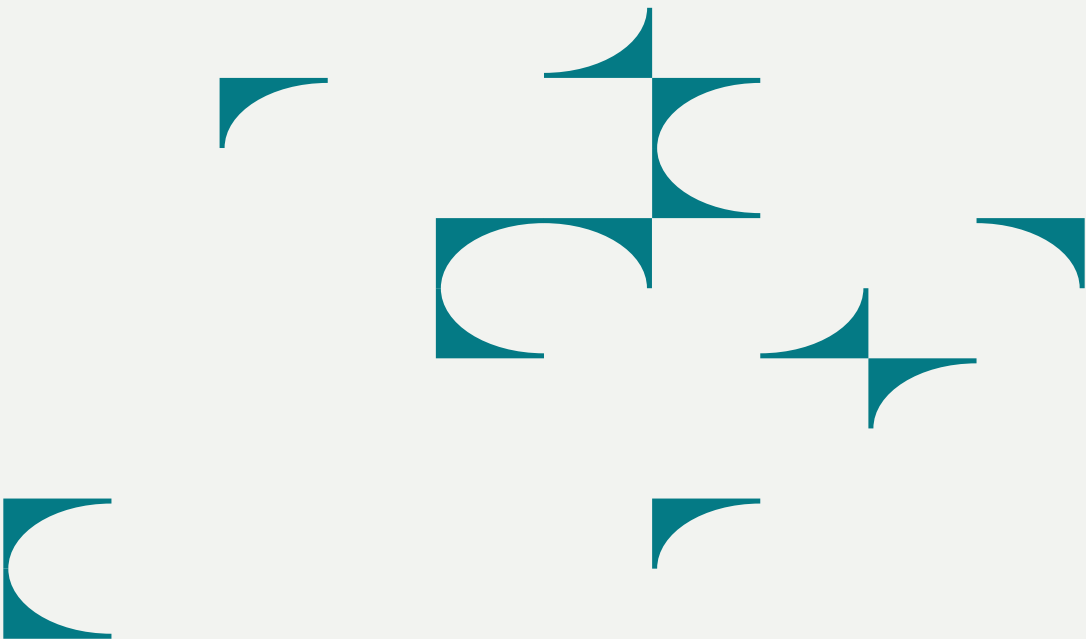
Ανάλυση των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση και των υποχρεώσεων σχετιζόμενων με τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

Ενεργητικό	Όμιλος	
	31.03.2025	31.12.2024
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	360	428
Ακίνητα επενδύσεων	17	17
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	1
Σύνολο ενεργητικού	377	446
Παθητικό		
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	29
Σύνολο παθητικού	-	29

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

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

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



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Υποχρεώσεις προς πελάτες

εκατ. €	Όμιλος	
	31.03.2025	31.12.2024
Καταθέσεις:		
Ιδιωτών	45.052	45.475
Επιχειρήσεων	9.516	10.481
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	1.955	1.637
Σύνολο	56.523	57.593

	Όμιλος	
	31.03.2025	31.12.2024
Καταθέσεις:		
Ταμειευτηρίου	31.102	31.094
Τρεχούμενοι & Όψεως	13.615	14.261
Προθεσμίας	10.367	10.863
Λοιπές	1.439	1.375
Σύνολο	56.523	57.593

Στις καταθέσεις προθεσμίας περιλαμβάνονται προϊόντα καταθέσεων με ενσωματωμένα ένα ή περισσότερα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο Όμιλος έχει προσδιορίσει τις καταθέσεις αυτές ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Την 31 Μαρτίου 2025, οι εν λόγω καταθέσεις ανέρχονταν σε €637 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €701 εκατ.).

Σύμφωνα με το Ν. 4151/2013, όλοι οι αδρανείς λογαριασμοί καταθέσεων μετά την πάροδο 20 ετών υπόκεινται σε παραγραφή υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Όλες οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα υποχρεούνται μέχρι το τέλος Απριλίου κάθε έτους να αποδίδουν τα ταμειακά διαθέσιμα αυτών των αδρανών λογαριασμών στο Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα, μέχρι την 31 Μαρτίου 2025, απέδωσε στο Ελληνικό Δημόσιο ποσό €1 εκατ., που αφορούσε καταθέσεις που είχαν υπαχθεί σε αδράνεια (31 Δεκεμβρίου 2024: €5 εκατ.).

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

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

Όμιλος

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

Ο Όμιλος αντιστάθμισε τον κίνδυνο που απορρέει από το εν λόγω τμήμα των «Βασικών Καταθέσεων» με τη σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων. 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 που χρησιμοποιούνται ως χρηματοπιστωτικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου.

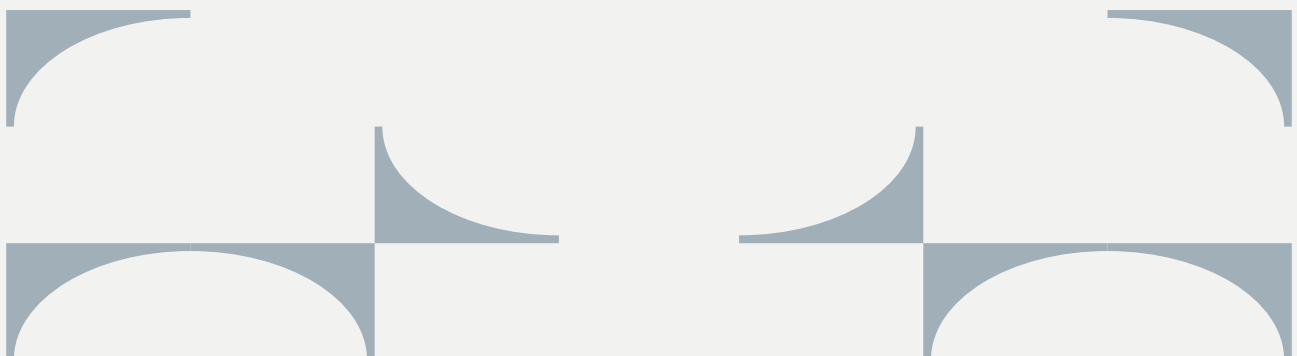
Την 31 Μαρτίου 2025 ο Όμιλος είχε συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων €10 δισ. για να αντισταθμίσει αντίστοιχο ποσό «Βασικών Καταθέσεων». Την 31 Μαρτίου 2025 η εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων είναι €115 εκατ. και περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην καθαρή αξία αυτών των παραγώγων στις 31 Μαρτίου 2025 είναι €129 εκατ.

Η λογιστική αξία των βασικών καταθέσεων που αντισταθμίζονται, την 31 Μαρτίου 2025 ανέρχεται σε €10.128 εκατ., η συσσωρευμένη προσαρμογή αντιστάθμισης του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ανέρχεται σε €(128) εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης κινδύνου ανέρχεται σε €(131) εκατ.

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

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

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



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού και πιστωτικές δεσμεύσεις

α. Νομικά θέματα

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

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

β. Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

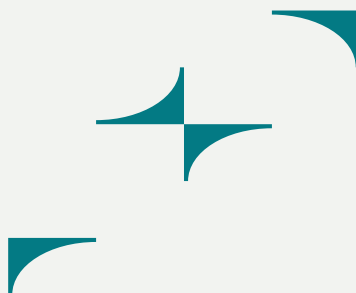
Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές για ορισμένες χρήσεις, και επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου.

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος έχει παραγραφεί μέχρι και τη χρήση 2018. Για τα φορολογικά έτη 2019 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις που έχουν ελεγχθεί φορολογικά από ανεξάρτητο ελεγκτή και για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο στα βιβλία της Τράπεζας για αυτές τις χρήσεις. Ωστόσο, δεν αναμένεται να υπάρχει σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου.

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



γ. Πιστωτικές Δεσμεύσεις

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

	Όμιλος	
	31.03.2025	31.12.2024
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	4.552	4.696
Ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση	869	1.052
Σύνολο δεσμεύσεων που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο	5.421	5.748

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, στις 31 Μαρτίου 2025 οι πιστωτικές δεσμεύσεις περιλαμβάνουν εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια ύψους €14.748 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: €15.287 εκατ.). Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια αφορούν σε ανακλητές δεσμεύσεις καθώς δεν περιλαμβάνουν ποσά που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση, ή δεν προβλέπεται αυτόματη ακύρωση λόγω επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη.

δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος	
	31.03.2025	31.12.2024
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	2.673	568

Την 31 Μαρτίου 2025, ο Όμιλος έχει δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης και παροχής εγγυήσεων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οίκους εκκαθάρισης, χρεωστικούς τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων ύψους €2,555 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €568 εκατ.) και μέρος του διατηρούμενου καλυμμένου ομολόγου ονομαστικής αξίας €118 εκατ. που καλύπτεται με ενυπόθηκα δάνεια αξίας €149 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: μηδέν).

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που αναφέρονται παραπάνω, κατά την 31 Μαρτίου 2025, ο Όμιλος ενεχυρίασε περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» ύψους €325 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €323 εκατ.) αναφορικά με εγγύηση έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπως επίσης ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου ποσού €284 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €324 εκατ.) για σκοπούς χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών (Trade Finance).

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

Μετοχικό Κεφάλαιο - Κοινές Μετοχές

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

Ίδιες Μετοχές

Οι συναλλαγές των ιδίων μετοχών διενεργούνται από τη θυγατρική εταιρεία Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Επιπρόσθετα, στις 28 Ιουλίου 2023, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε:

α) την επαναγορά από την Τράπεζα ιδίων μετοχών σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του άρθρου 49 του Ν. 4548/2018 όπως τροποποιήθηκε. Η προτεινόμενη μέγιστη επαναγορά ιδίων μετοχών ήταν έως και 1,5% του συνόλου των μετοχών που κυκλοφορούν, δηλαδή κατ' ανώτατο όριο 13.720.727 μετοχές, που θα αποκτηθούν σε διάστημα 24 μηνών από την ημέρα της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, δηλαδή έως τις 28/07/2025. Το προτεινόμενο εύρος τιμών για την αγορά ιδίων μετοχών ήταν €1,00 - €15,00 και το συνολικό κόστος των εξαγορών ιδίων μετοχών δεν θα πρέπει να υπερβαίνει τα €30 εκατ. Οι επαναγορές μετοχών θα πραγματοποιούνται εφόσον το επιτρέπουν οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες και πάντα στο πλαίσιο των οδηγιών και συστάσεων που εκδίδουν οι Ελληνικές και Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές και με την απόκτηση όλων των απαραίτητων ρυθμιστικών εγκρίσεων και ιδιαίτερα της έγκρισης του ΤΧΣ και της ΕΚΤ σύμφωνα με το άρθρο 16Γ του Ν. 3864/2010 και του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

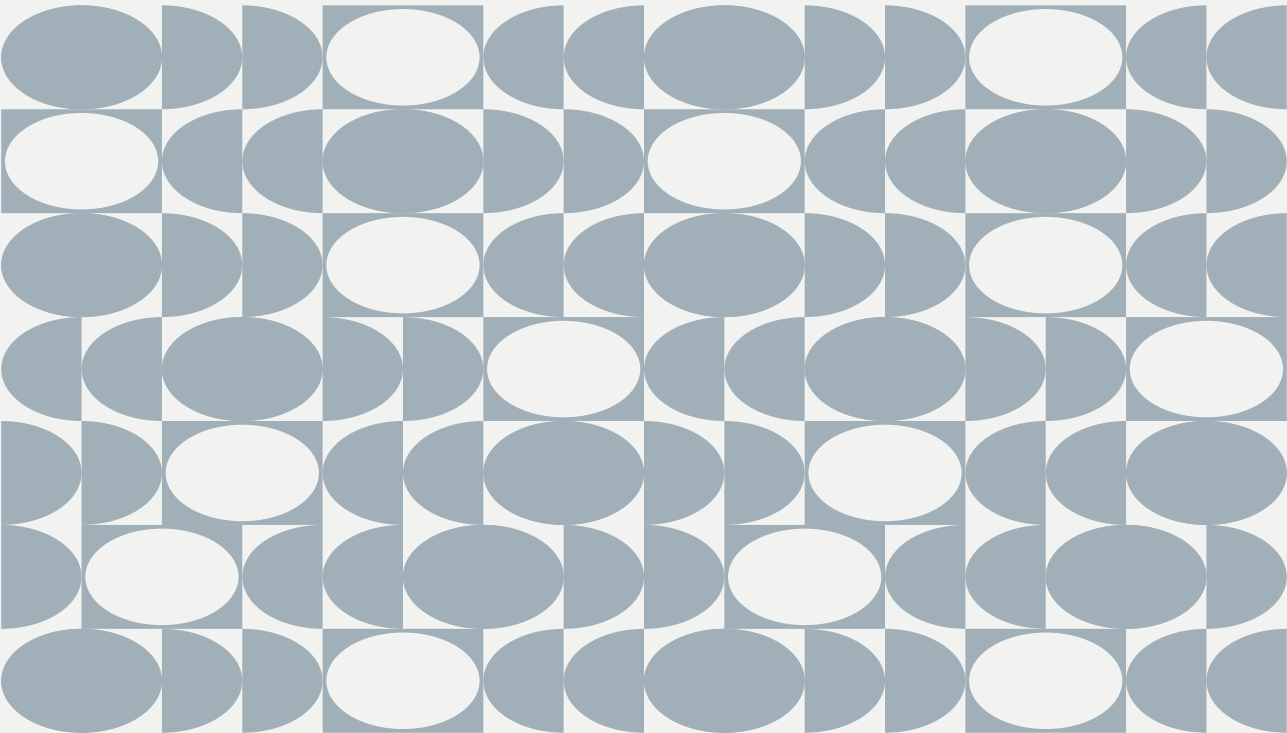
Στις 25 Ιουλίου 2024, η Ετήσια Γενική Συνέλευση ενέκρινε, μετά από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου, την αύξηση του συνολικού κόστους του Προγράμματος για την αγορά ιδίων μετοχών από €30 εκατ. σε €40 εκατ., δηλαδή αύξηση κατά €10 εκατ.. Οι υπόλοιποι όροι του προγράμματος θα παραμείνουν αμετάβλητοι. Στις 3 Σεπτεμβρίου 2024, η τροποποίηση εγκρίθηκε από τις ρυθμιστικές αρχές.

β) Τη θέσπιση Προγράμματος Δωρεάν Διάθεσης Μετοχών σε στελέχη και/ή στο προσωπικό της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου. Η μέγιστη συνολική ονομαστική αξία των κοινών ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που θα είναι διαθέσιμες μέσω του Προγράμματος Διανομής Μετοχών θα αντιστοιχεί σε ποσοστό έως 1,5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου την ημέρα της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης. Το Πρόγραμμα θα υλοποιηθεί σύμφωνα με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τις αντίστοιχες πολιτικές της Τράπεζας. Στις 24 Αυγούστου 2023, η επαναγορά των ιδίων μετοχών της Τράπεζας και το Πρόγραμμα Διανομής Μετοχών εγκρίθηκαν από τις ρυθμιστικές αρχές. Οι αγορές ιδίων μετοχών που πραγματοποιήθηκαν το 4ο τρίμηνο 2023 και το δωδεκάμηνο 2024 στο πλαίσιο του Προγράμματος θα χορηγηθούν δωρεάν σε στελέχη και/ή στο προσωπικό της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου.

	Όμιλος	
	Αριθμός Μετοχών	εκατ. €
Την 1 Ιανουαρίου 2024	363.223	2
Αγορές	4.876.232	37
Πωλήσεις	(1.810.686)	(14)
Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών	(531.823)	(4)
Την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 1 Ιανουαρίου 2025	2.896.946	21
Αγορές	436.233	4
Πωλήσεις	(413.509)	(3)
Την 31 Μαρτίου 2025	2.919.670	22

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

Όμιλος	Από 1.1 έως 31.03.2025			Από 1.1 έως 31.03.2024		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(7)	-	(7)	(1)	-	(1)
Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	-	-	(1)	-	(1)
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	(7)	-	(7)	(2)	-	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές	67	-	67	(16)	-	(16)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα	60	-	60	(18)	-	(18)
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:						
Κέρδη συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	-	-	-	2	-	2
(Κέρδη) / Ζημίες συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	-	-	-	6	-	6
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα	-	-	-	8	-	8
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	60	-	60	(10)	-	(10)



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η φύση των σημαντικών συναλλαγών τις οποίες πραγματοποίησε ο Όμιλος με συνδεδεμένα μέρη για την 3-μηνη περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2025 και την 31 Μαρτίου 2024 καθώς και τα σημαντικά εκκρεμή υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 31 Μαρτίου 2025 και την 31 Δεκεμβρίου 2024 παρατίθενται παρακάτω.

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

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

Όλα τα δάνεια προς τα συνδεδεμένα μέρη (i) χορηγήθηκαν υπό το σύννηθες 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 Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας παρατίθενται στη Σημείωση 1 «Γενικές πληροφορίες».

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

Οι συνολικές απολαβές των συνδεδεμένων μερών για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2025, ανήλθαν σε €3 εκατ. για τον Όμιλο (31 Μαρτίου 2024: €2 εκατ.), περιλαμβάνοντας βραχυπρόθεσμες παροχές, κυρίως μισθούς και ασφαλιστικές εισφορές.

β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

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

	Όμιλος	
	31.03.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις	56	58
Υποχρεώσεις	110	90
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	3	4

	Από 1.1 έως	
	31.03.2025	31.03.2024
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	28	4
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	2	1



γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

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

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο, την 31 Μαρτίου 2025 προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €65 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €61 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 την κατοχή των κοινών μετοχών της Τράπεζας από 40,39% σε 8,39% (iii) την ολοκλήρωση της λύσης του ΤΧΣ και την απορρόφηση του από την ΕΕΣΥΠ (iv) καθώς και το ότι η ΕΕΣΥΠ εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, η ΕΕΣΥΠ θεωρείται συνδεδεμένο μέρος του Ομίλου. Εκτός από τις κοινές μετοχές που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα και οι οποίες διακρατούνται από την ΕΕΣΥΠ, δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά υπόλοιπα ή άλλες συναλλαγές με την ΕΕΣΥΠ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

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

Όμιλος

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

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

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

*Ισχύει από 31.03.2025

Στόχος του Ομίλου είναι η διατήρηση μια ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, πολύ πάνω από τις εποπτικές απαιτήσεις, διασφαλίζοντας την εκτέλεση του επιχειρηματικού του σχεδίου και την επίτευξη των στρατηγικών του στόχων.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Όμιλος			
	31.03.2025 ^{(3),(4),(5)}	31.03.2025 ^{(4),(5)}	31.12.2024 ^{(2),(4)}	31.12.2024 ^{(1),(4)}
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	18,7%	18,2%	18,3%	18,0%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1)	18,7%	18,2%	18,3%	18,0%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	21,5%	21,0%	21,2%	20,9%

⁽¹⁾ Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου, σε συνέχεια της άδειας που έλαβε από την ΕΚΤ, βάσει των απαιτήσεων της Απόφασης ΕΚΤ/2015/6561.

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

⁽³⁾ Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου, μετά από 60% πρόβλεψη διανομής στους μετόχους και επιτάχυνση της απόσβεσης του DTC για εποπτικούς σκοπούς.

⁽⁴⁾ Περιλαμβάνει πρόβλεψη εποπτικού χειρισμού ποσού (βάσει σχετικής εποπτικής οδηγίας όσον αφορά την εφαρμογή του ελάχιστου επιπέδου κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων σύμφωνα με τη σχετική σύσταση SREP και την Πρόσθετη πράξη στις Οδηγίες της ECB προς τις τράπεζες για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια) για τα δάνεια με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας που χορηγήθηκαν σε ειδικές κοινωνικές ομάδες στο πλαίσιο συγκεκριμένων υπουργικών αποφάσεων. Ο εν λόγω χειρισμός είναι προσωρινός και υπόκειται στην αποπληρωμή από το Ελληνικό Δημόσιο και τους οφειλέτες και δεν επηρεάζει την αντίστοιχη λογιστική μεταχείριση.

⁽⁵⁾ Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τις τροποποιήσεις της Βασιλείας IV με ισχύ από 1.1.2025.

Την 31 Μαρτίου 2025, οι δείκτες CET1 και Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 18,7% και 21,5% αντίστοιχα, πολύ πάνω από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις 9,61% για το CET1 και 14,31% για το Συνολικό Κεφάλαιο.

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

Νόμος περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων («ΑΦΠ» ή “Deferred Tax Credit”), επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, στα Πιστωτικά Ιδρύματα από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις («ΑΦΑ») προερχόμενες από: (α) τις ζημίες του Private Sector Initiative (“PSI”), (β) σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου που έχουν 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 2024).

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

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

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

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

Απαιτήσεις MREL

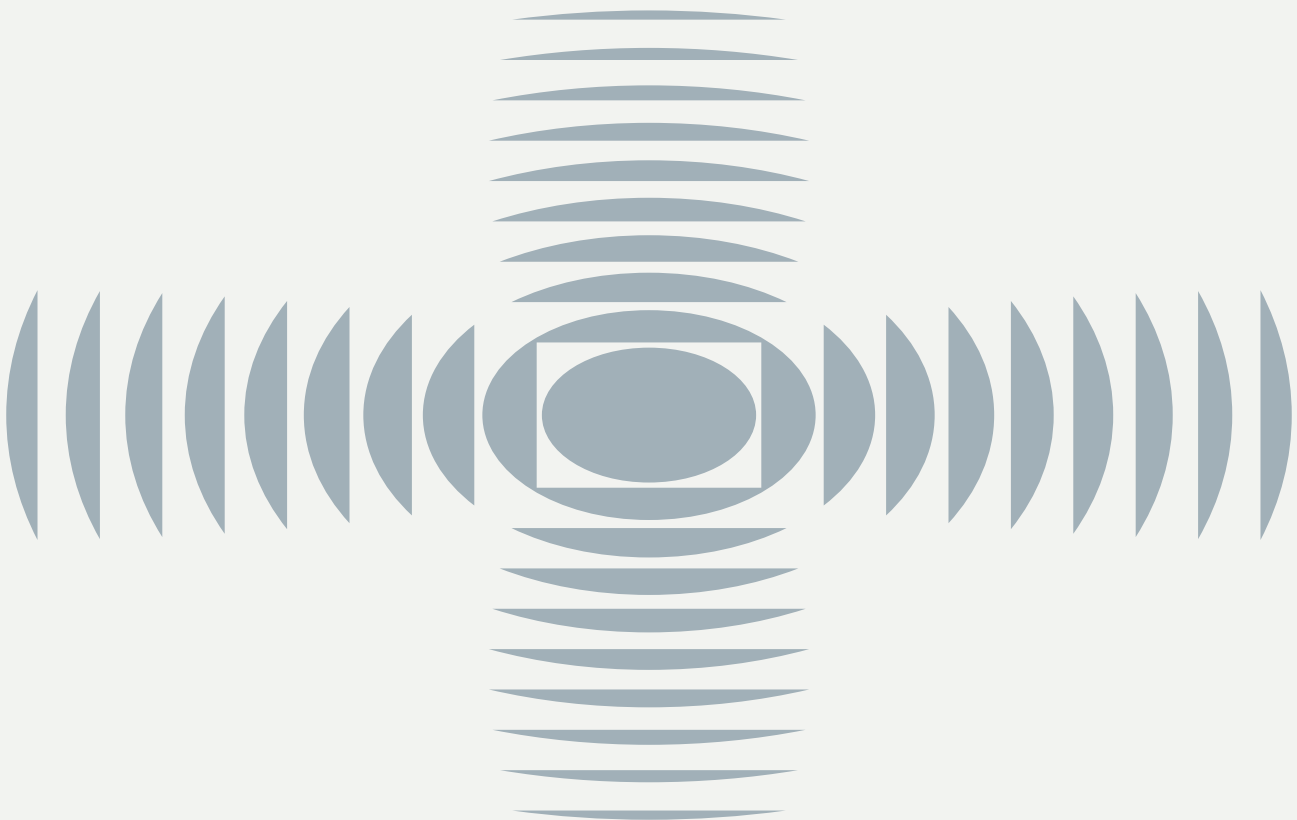
Σύμφωνα με την Οδηγία 2014/59 (Οδηγία ανάκαμψης και εξυγίανσης τραπεζών ή “BRRD”), όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2019/879 (BRRD II), οι τράπεζες στην Ευρωπαϊκή Ένωση υποχρεούνται να διατηρούν την ελάχιστη απαίτηση για ίδια κεφάλαια και επιλέξιμες υποχρεώσεις (“MREL”), η οποία εξασφαλίζει επαρκή ικανότητα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

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

Στις 20 Δεκεμβρίου 2024, η Τράπεζα έλαβε μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος την απόφαση του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης (“SRB”) ότι πρέπει να ικανοποιήσει έως τις 30 Ιουνίου 2025 τον στόχο MREL ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 23,22% συν το CBR επί του TREA και σε ποσοστό 5,91% επί του LRE, σε ενοποιημένη βάση. Οι ενδιάμεσοι ετήσιοι στόχοι έως τις 30 Ιουνίου 2025 είναι μη δεσμευτικοί και υπολογίζονται μέσω γραμμικής συσχέτισης μεταξύ των δύο δεσμευτικών στόχων της 1ης Ιανουαρίου 2022 και της 30ης Ιουνίου 2025.

Συνεπώς, ο ενδιάμεσος μη δεσμευτικός στόχος MREL ανέρχεται σε ποσοστό 21,69% επί του TREA από την 1/1/2025. Στις παραπάνω απαιτήσεις θα πρέπει να προστεθεί και η απαίτηση αποθέματος ασφαλείας («CBR»), η οποία ανέρχεται σε ποσοστό 3,56%.

Στις 31 Μαρτίου 2025 ο δείκτης MREL της Τράπεζας σε ενοποιημένο επίπεδο ανέρχεται στο 28,4% επί του TREA (συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή μερίσματος 60%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από τον ενδιάμεσο μη δεσμευτικό στόχο MREL της 1/1/2025, ενώ ταυτόχρονα η Τράπεζα συνεχίζει να πληροί τις απαιτήσεις επί του LRE.



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

α. Χρηματοοικονομικά μέσα που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία

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

	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Όμιλος	31.03.2025	31.03.2025
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	35.935	36.121
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	15.241	14.569
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	55.886	55.960
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.592	3.720

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

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

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

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

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

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

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

Όμιλος

β. Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία

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

Όμιλος

	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
31 Μαρτίου 2025	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	238	125	-	363
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	256	4	201	461
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.872	12	1.885
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	3.017	1.415	97	4.529
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	401	-	-	401
Σύνολο	3.913	3.416	310	7.639
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	637	-	637
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.190	2	1.192
Σύνολο	-	1.827	2	1.829

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

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

Μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2

Κατά την 31 Μαρτίου 2025, ένα χρεόγραφο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, που έχει εκδοθεί από την Κυπριακή Δημοκρατία, 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 Μαρτίου 2025 η λογιστική αξία των μεταφερόμενων χρεογράφων ήταν €2 εκατ.

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

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

Χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3

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

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

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

Μεταφορές προς και από το Επίπεδο 3

Σε τριμηνιαία βάση, ο Όμιλος διενεργεί διεξοδική ανάλυση της κατηγοριοποίησης όλων των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε επίπεδα εύλογης αξίας.

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

Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται βάσει Επιπέδου 3

Όμιλος	2025		
	Παράγωγα χρη- ματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	48	95	382
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(14)	-	(2)
Αγορές/Προσθήκες	-	-	6
Αποπληρωμές	-	-	(184)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(24)	1	-
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου	10	96	202

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

Για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2025, η μεταβολή των μη πραγματοποιηθέντων κερδών/(ζημιών) που περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία με υποδείγματα αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιήθηκαν σημαντικά μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3), αφορά σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ και ανέρχεται σε €(2) εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: €(44) εκατ.), ενώ για τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ανέρχεται σε μηδέν για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: €31 εκατ.).

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 υπολογίζεται σε λογική και δίκαιη βάση και έχει 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 παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι εν λόγω προσαρμογές υπολογίζονται με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ των δύο μερών, και λαμβάνουν υπόψη το διαφορετικό επίπεδο κινδύνου του κάθε αντισυμβαλλομένου στην αποτίμηση αυτών των ροών. Στη διαμόρφωση των εν λόγω προσαρμογών λαμβάνονται υπόψη οι συμφωνίες περιορισμού της έκτασης του αναλαμβανομένου πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών για παροχή των αναγκαίων αμοιβαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, όπως αυτοί διέπονται και λειτουργούν βάσει των σχετικών συμβάσεων κάλυψης πιστωτικού κινδύνου, όσο και των συμφωνιών συμψηφισμού των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία βάσει Επιπέδου 3 | 31 Μαρτίου 2025

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	30	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
	5	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα (για Υπολογισμό CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	14 μ.β.	223 μ.β.
Παράγωγα επί επιτοκίων	5	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	97	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾	δ/α ⁽¹⁾
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	260 μ.β.	260 μ.β.
	163	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	δ/α ⁽²⁾	δ/α ⁽²⁾

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

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

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

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

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

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



Ανάλυση Ευαισθησίας για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

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

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

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

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



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές

Ψηφιακή πλατφόρμα ακινήτων

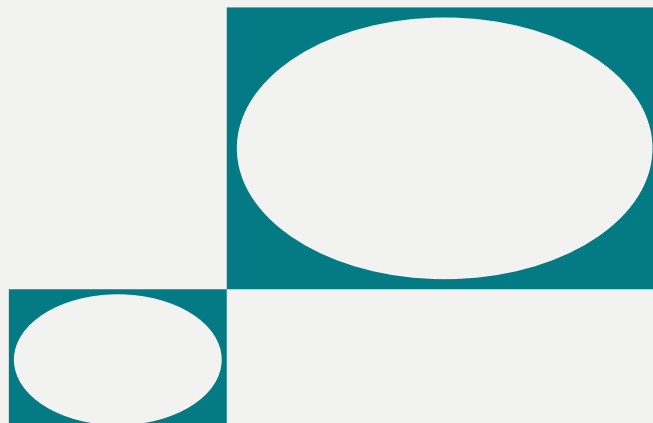
Τον Μάρτιο του 2024, μετά την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου και την υπογραφή συμφωνίας μετόχων μεταξύ της Τράπεζας και της Qualco A.E. («Qualco»), η Τράπεζα ίδρυσε κοινοπραξία με την Qualco για να δραστηριοποιηθεί στην ελληνική αγορά ακινήτων. Ο κύριος στόχος αυτής της κοινοπραξίας είναι η ανάπτυξη μιας ψηφιακής πλατφόρμας ακινήτων που θα στοχεύει σε ολόκληρη την αλυσίδα της αγοράς ακινήτων με στόχο τις πωλήσεις ακινήτων μέσω της πλατφόρμας, καθώς και σε άλλες υπηρεσίες ακινήτων προστιθέμενης αξίας. Στις 18 Ιουλίου 2024, η κοινοπραξία συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Real Estate Transactions & Integrated Solutions Platform A.E.». Η μετοχική σύνθεση της κοινοπραξίας είναι 51% για την Qualco και 49% για την Τράπεζα. Το μετοχικό κεφάλαιο που θα επενδυθεί συνολικά μέχρι το 2026 εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε περίπου €14 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των €7 εκατ. που θα επενδυθούν από την Τράπεζα), από το οποίο ποσό €6 εκατ. έχει ήδη επενδυθεί με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2025 (εκ των οποίων €3 εκατ. από την Τράπεζα).

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

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

Η Ginger A.E. είναι εταιρεία ιδρυθείσα από την General Atlantic Ginger BV, ως εταιρεία συμμετοχών με σκοπό την απόκτηση των μετοχών της Epsilon Net A.E. Συγκεκριμένα, στις 25 Απριλίου 2024 και μετά την ίδρυσή της, υπογράφηκε συμφωνία μεταξύ της Ginger A.E., της General Atlantic Ginger BV, του Ιωάννη Μίχου (ιδρυτή και του μεγαλύτερου μετόχου της Epsilon Net A.E.), και της Τράπεζας, δυνάμει της οποίας τα μέρη αποφάσισαν να ενεργήσουν από κοινού, κατά την έννοια του άρθρου 2(ε) του ελληνικού νόμου 3461/2006, για να υποβάλλουν υποχρεωτική δημόσια πρόταση προκειμένου να αποκτήσουν μέσω της Ginger A.E., όλες τις μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου της Epsilon Net A.E. που δεν κατέχονται ήδη από αυτά και εν συνεχεία να προχωρήσουν στην έξοδο της εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Την 30 Σεπτεμβρίου 2024, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης, της διαδικασίας υποχρεωτικής αποχώρησης (squeeze-out) και των πρόσθετων χρηματιστηριακών συναλλαγών που πραγματοποιήθηκαν από την Ginger A.E., οι Ginger A.E., Ιωάννης Μίχος και η Τράπεζα κατέχουν το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο καθώς και τα δικαιώματα ψήφου στην Epsilon Net A.E.

Ως αποτέλεσμα επιπρόσθετης συμφωνίας μεταξύ των μερών, η συμμετοχή της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Ginger A.E. θα λάμβανε χώρα (i) μέσω μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού έως €50 εκατ., το οποίο την 31 Δεκεμβρίου 2024 μετατράπηκε πλήρως και αποπληρώθηκε, και (ii) μέσω της ανταλλαγής της συμμετοχής της Τράπεζας στην Epsilon Net A.E. ποσοστού 7,5% με μετοχές στην Ginger A.E. Την 31 Μαρτίου 2025, η συμμετοχή της Τράπεζας στην Ginger A.E. ανήλθε σε €49 εκατ.



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 Ενοποιούμενες Εταιρείες

Θυγατρικές	Έδρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	Όμιλος	
			31.03.2025	31.12.2024
Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	2020-2024	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	(2) Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	78,50%	78,50%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε.	(2) Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2024	100,00%	100,00%
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	(1) Ελλάδα	-	-	100,00%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	2019-2024	100,00%	100,00%
Bankteco E.O.O.D.	Βουλγαρία	2019-2024	100,00%	100,00%
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	2013-2024	100,00%	100,00%
Stopanska Banka A.D.-Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2014-2024	94,64%	94,64%
Stopanska Leasing DOOEL Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2022-2024	94,64%	94,64%
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2023-2024	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2018-2024	100,00%	100,00%
Merbolium Limited (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2024	100,00%	100,00%
Cortelians Limited (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2024	100,00%	100,00%
Ovelicium Ltd (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2024	100,00%	100,00%
Pacolia Holdings Ltd (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2024	100,00%	100,00%
National Securities Co (Cyprus) Ltd	(2) Κύπρος	-	100,00%	100,00%
NBG Management Services Ltd	(2) Κύπρος	2023-2024	100,00%	100,00%
NBG Asset Management Luxembourg S.A.	Λουξεμβούργο	2018-2024	100,00%	100,00%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2024	100,00%	100,00%
NBG Private Equity Ltd	(2) Ηνωμένο Βασίλειο	-	100,00%	100,00%
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2024	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc	(2) Ηνωμένο Βασίλειο	-	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc	(2) Ηνωμένο Βασίλειο	-	100,00%	100,00%
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2023-2024	100,00%	100,00%

Σημείωση:

(1) Η Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. πωλήθηκε 6 Μαρτίου 2025 (βλ. Σημείωση 9 "Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση").

(2) Υπό εκκαθάριση.

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

Επωνυμία συνδεδεμένων εταιρειών	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος	
			31.03.2025	31.12.2024
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2019-2024	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	-	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	39,93%	39,93%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	2019-2024	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2019-2024	21,83%	21,83%
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	2019-2024	23,74%	23,74%
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2019-2024	33,60%	33,60%
ΠΕΡΙΓΕΝΗΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2024	28,50%	28,50%
NBG Pay Α.Ε.	Ελλάδα	2022-2024	49,00%	49,00%
GINGER DIGITAL BidCo ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ελλάδα	2024-2024	20,22%	20,22%
Real Estate Transactions & Integrated Solutions Platform (Uniko) Α.Ε.	Ελλάδα	2024-2024	49,00%	49,00%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Project “Frontier III”

Τον Απρίλιο του 2025, εκδόθηκε η υπουργική απόφαση σχετικά με την παροχή της εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο επί των ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, στο πλαίσιο του σχεδίου HAPS (βλέπε Σημείωση 9 «Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση»).

