



Όμιλος και Τράπεζα
Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Έκθεση
περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου
2024

Αύγουστος 2024



Με μια ματιά	3
Δήλωση Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου	8
Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου	10
Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	12
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	14
Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	61
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	64
Κατάσταση Αποτελεσμάτων – 6 μηνών	65
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων – 6 μηνών	66
Κατάσταση Αποτελεσμάτων – 3 μηνών	67
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων – 3 μηνών	68
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος	69
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα	70
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές πληροφορίες	72
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές	73
2.1 Βάση παρουσίασης	73
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	73
2.3 Νέα και τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες	76
2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3 Τομείς δραστηριότητας	80
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και κέρδη/(ζημίες) από παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Φόροι	86
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή	87
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	87
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση	94
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	95
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Υποχρεώσεις προς πελάτες	96
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	97
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού και πιστωτικές δεσμεύσεις	98
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές	100
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 Κινήσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	101
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	102
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Κεφαλαιακή επάρκεια	103
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	106
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές	114
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 Ενοποιούμενες Εταιρείες	115
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	116

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Ποιοι είμαστε: Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα» ή «Εθνική Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισηχθησαν 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 183 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Τράπεζα μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος ΕΤΕ» ή ο «Όμιλος») παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει κυρίως λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική, διαχείριση Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων & Specialized Asset Solutions, συναλλακτική τραπεζική, χρηματοδοτική μίσθωση, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση ενεργητικού πελατών, διαχείριση ακίνητης περιουσίας και ασφαλιστικές υπηρεσίες.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα αλλά έχει επίσης σημαντική τραπεζική παρουσία στην Κύπρο και στη Βόρεια Μακεδονία. Η Τράπεζα είναι μια από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες στην Ελλάδα και ένα από τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα σε όρους κεφαλαιοποίησης, κατέχοντας σημαντική θέση στον Ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα.

Αναφορικά με το Σκοπό, το Όραμα και τις Αξίες μας

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

Οι Αξίες μας

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

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

Ανθρώπινη



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

Αξίопιστη



Λειτουργούμε με διαφάνεια, γνώση και εμπειρία.

Αποτελεσματική



Ανταποκρινόμαστε στις ανάγκες των πελατών μας με ευέλικτες λύσεις.

Αναπτυξιακή



Επιταχύνουμε την βιώσιμη ανάπτυξη και την ευημερία.

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

Αναφορικά με το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση

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



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

Περιβάλλον

Το 2023, η Τράπεζα εντάχθηκε στην πρωτοβουλία Partnership for Carbon Accounting Financials («PCAF») και στην πρωτοβουλία των Ηνωμένων Εθνών Net Zero Banking Alliance («NZBA»), με στόχο τη συνεργασία με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε όλο τον κόσμο για την προώθηση μιας φιλόδοξης δράσης για το κλίμα. Επίσης, ήταν η πρώτη ελληνική τράπεζα που έθεσε και γνωστοποίησε επιστημονικά τεκμηριωμένους στόχους στο πλαίσιο της NZBA για τη μείωση των χρηματοδοτούμενων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου συγκεκριμένα για έξι από τα χαρτοφυλάκιά της με σημαντικό αποτύπωμα άνθρακα. Το α' εξάμηνο του 2024, εργαστήκαμε για την περαιτέρω ενίσχυση των μετρήσεων του αποτυπώματος άνθρακα, συμπεριλαμβανομένης της μέτρησης των χρηματοδοτούμενων εκπομπών μας για το 100% των σχετικών ανοιγμάτων σύμφωνα με τη μεθοδολογία PCAF, καθώς και για την αποτύπωση του αντίκτυπου των κύριων θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου για πρώτη φορά.

Η εφαρμογή της ESG στρατηγικής μας είναι επίσης εμφανής στα επιχειρηματικά μας επιτεύγματα. Στο α' εξάμηνο του 2024, διατηρήσαμε την ισχυρή μας θέση στην Ελλάδα στη χρηματοδότηση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας («ΑΠΕ»), με €2,1 δισ. σε ανεξόφλητα υπόλοιπα. Επεκτείναμε την προσφορά προϊόντων λιανικής τραπεζικής για να υποστηρίξουμε την «πράσινη» μετάβαση των μικρών επιχειρήσεων και νοικοκυριών προωθώντας από το α' εξάμηνο του 2024 μια σειρά «πράσινων» καταναλωτικών δανείων για την ενεργειακή αναβάθμιση κατοικιών, καθώς και νέα δάνεια για φοιτητές για την κάλυψη προπτυχιακών ή μεταπτυχιακών σπουδών, με την εγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων («EIF»). Ήμασταν η πρώτη ελληνική τράπεζα που υπέγραψε συμφωνία με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων για τη χρηματοδότηση Φυσικών Προσώπων μέσω των Προγραμμάτων Sustainability και Skills & Education του εγγυοδοτικού σχήματος Invest EU.

Στο πλαίσιο της μείωσης του περιβαλλοντικού αποτυπώματος από τη λειτουργία μας, υλοποιούμε δράσεις ενεργειακής απόδοσης, με στόχο τη μείωση της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας, φυσικού αερίου και πετρελαίου. Επίσης, η Τράπεζα προμηθεύεται σχεδόν το 100% της καταναλωθείσας ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, ενώ παράγει ηλεκτρική ενέργεια δυναμικότητας 2,0 MWp από εγκαταστημένα φωτοβολταϊκά πάνελ σε επιλεγμένα κτίρια της Τράπεζας.

Κοινωνία

Στόχος της Τράπεζας είναι η κοινωνική της στρατηγική και τα προγράμματα χορηγιών να έχουν θετικό αντίκτυπο στην κοινωνία. Ως εκ τούτου δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην υλοποίηση προγραμμάτων και δράσεων που αφορούν τον πυλώνα Περιβάλλον & Κλίμα. Η Τράπεζα συνεισέφερε αρχικά με το ποσό των €12,5 εκατ., ως μέρος της στήριξης των €50 εκατ. που θα παράσχουν οι τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες για την αποκατάσταση της περιοχής της Θεσσαλίας μετά την καταστροφική καταιγίδα «Daniel» το 2023, και τον Μάιο του 2024 ανακοίνωσε τη συνέχιση του στοχευμένου προγράμματος υποστήριξης εθελοντικών ομάδων πυροσβεστών για 2 επιπλέον έτη (μετά την πρώτη διετή φάση στήριξης 2021-2023).

Εκτός από τον πυλώνα του Περιβάλλοντος, η Τράπεζα δεσμεύεται να ενδυναμώσει την χρηματοοικονομική συμπερίληψη μέσω προϊόντων με θετικό κοινωνικό αντίκτυπο. Συγκεκριμένα, τον Απρίλιο του 2024, δημιούργησε το πρόγραμμα «το Πρώτο μου Σπίτι», ένα νέο στεγαστικό δάνειο που υποστηρίζει τους νέους να αγοράσουν την πρώτη τους κατοικία με προνομιακούς όρους. Έχει επίσης θέσει ως στόχο την εκταμίευση €200 εκατ. μέσω του προγράμματος «το Πρώτο μου Σπίτι» σε τουλάχιστον 2.000 νέους μέχρι το τέλος του 2027, στο πλαίσιο των δεσμεύσεων της στο UNEP FI και το PRB.

Επίσης, η Τράπεζα συνεχίζει απρόσκοπτα να επενδύει στους ανθρώπους της, όπως αποτυπώνεται στους υψηλούς δείκτες ποικιλομορφίας σε όλα τα επίπεδα ιεραρχίας, με το 31% των θέσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο και το 34% των θέσεων της Ανώτερης Διοίκησης να καλύπτεται από γυναίκες. Επιπλέον, το α' εξάμηνο του 2024 ολοκληρώθηκε η τρίτη Έρευνα Εμπειρίας Εργαζομένων, βάσει της οποίας η Τράπεζα σχεδιάζει και υλοποιεί στοχευμένες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ζητημάτων σε κάθε τομέα της.

Διακυβέρνηση

Κατά τη διάρκεια του 2023, ενισχύσαμε τις γνωστοποιήσεις που αφορούν θέματα ESG καθώς και διακυβέρνησης σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και Διοίκησης. Η Επιτροπή Καινοτομίας και Βιωσιμότητας του Διοικητικού Συμβουλίου ιδρύθηκε τον Φεβρουάριο του 2022 για να επιβλέπει τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη στρατηγική ESG και Καινοτομίας του Ομίλου. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο κατένειμε στις επτά Επιτροπές του καθήκοντα και αρμοδιότητες που σχετίζονται με τους κινδύνους ESG για τη διευκόλυνση της ανάπτυξης και εφαρμογής ενός υγιούς εσωτερικού πλαισίου διακυβέρνησης ESG, ενώ επικαιροποιήθηκαν τα Καταστατικά των Επιτροπών ώστε να αντικατοπτρίζουν αυτή την αλλαγή.

Επιπλέον, η Τράπεζα καθορίζει την κατεύθυνση της στρατηγικής και των στόχων ESG και εποπτεύει βασικές επιχειρηματικές πρωτοβουλίες και κινδύνους μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και Θεμάτων Διακυβέρνησης ESG («ESG Management Committee») υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου. Τέλος, προς τα τέλη του 2023, η Τράπεζα προχώρησε στη σύσταση νέων ανώτερων διοικητικών ρόλων στους τομείς της στρατηγικής και της διαχείρισης κινδύνων, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της διακυβέρνησης ESG και την αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση των επιχειρηματικών ευκαιριών και κινδύνων που απορρέουν από τη μετάβαση στη βιωσιμότητα.

Οι βασικές πρωτοβουλίες που σχετίζονται με την εφαρμογή της στρατηγικής για το Κλίμα και το Περιβάλλον (συμπεριλαμβανομένης της σχετικής διαχείρισης κινδύνων), καθώς και της Κοινωνικής στρατηγικής της Τράπεζας, περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα Μετασχηματισμού για να εξασφαλιστεί υψηλό επίπεδο εστίασης και πειθαρχίας στην εκτέλεση στους προαναφερθέντες κρίσιμους τομείς (βλ. ενότητα «Πρόγραμμα Μετασχηματισμού»).

Τα στρατηγικά μας θέματα ESG παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

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

➡ Για περισσότερες λεπτομέρειες σε θέματα ESG & Βιώσιμης Ανάπτυξης, βλ. ενότητα «Μη Χρηματοοικονομική Κατάσταση» της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, καθώς και την «Έκθεση ESG» της Εθνικής Τράπεζας για το έτος 2023.



Γιάκωβος Α. Χαρδούβελης
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Η θετική δυναμική της ελληνικής οικονομίας συνεχίστηκε και στο πρώτο εξάμηνο του 2024 μετά από τρία συνεχόμενα έτη υπεραπόδοσης έναντι της Ευρωζώνης. Η απασχόληση, οι μισθοί και τα μη μισθολογικά εισοδήματα ενισχύονται, ενώ οι πληθωριστικές πιέσεις επιβραδύνονται, εν μέσω περαιτέρω βελτίωσης των επιχειρηματικών συνθηκών, ισχυρής τουριστικής δραστηριότητας και εγχώριας κατανάλωσης.

Ο τραπεζικός τομέας συνεισφέρει σημαντικά στην ενδυνάμωση της οικονομικής δραστηριότητας. Το ποσοστό αύξησης των χορηγήσεων προς τον ιδιωτικό τομέα ξεπέρασε κατά πολύ τον μέσο όρο της Ευρωζώνης, με τη διαφορά τους να διευρύνεται κατά την τελευταία διετία. Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα στοιχεία, τον Μάιο του 2024 οι χορηγήσεις προς τις μη-χρηματοοικονομικές επιχειρήσεις σημείωσαν ισχυρή ετήσια αύξηση κατά 7,6%, έναντι μόλις 0,3% στην Ευρωζώνη.

Η δημοσιονομική αξιοπιστία παραμένει ισχυρή: η ελληνική κυβέρνηση έχει πετύχει τον στόχο για πρωτογενές πλεόνασμα 2% του ΑΕΠ ένα χρόνο νωρίτερα από το αρχικό χρονοδιάγραμμα. Επιπρόσθετα, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ συνεχίζει να μειώνεται ταχύτατα, έχοντας ως επιπλέον «μαξιλάρι» τα υψηλά κρατικά ταμειακά διαθέσιμα, τα οποία εκτιμώνται σε 15% του ΑΕΠ.

Σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, βασικοί παράγοντες που αναμένεται να στηρίξουν την ισχυρή αναπτυξιακή τροχιά είναι τα υπό εκτέλεση ιδιωτικά και δημόσια επενδυτικά έργα και άλλες επενδυτικές δαπάνες, που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, η ενδυναμωμένη αγορά εργασίας, οι υγιείς επιχειρήσεις του ιδιωτικού τομέα, και τα σημαντικά αποθέματα ρευστότητας του κράτους. Οι αναπτυξιακοί αυτοί παράγοντες αναμένεται να αντισταθμίσουν τους κινδύνους που απορρέουν από τις συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εντάσεις, αλλά και τις προκλήσεις της παγκοσμιοποίησης και της κλιματικής αλλαγής.

Ωστόσο, ο δρόμος προς την πραγματική σύγκλιση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο παραμένει μακρύς και γεμάτος προκλήσεις. Απαιτεί επιτάχυνση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και τον ψηφιακό μετασχηματισμό της ελληνικής οικονομίας προς την παραγωγή αγαθών και υπηρεσιών υψηλής προστιθέμενης αξίας.

Στην Εθνική Τράπεζα, μετά τον επιτυχημένο ψηφιακό και λειτουργικό μας μετασχηματισμό, συνεχίζουμε να παρέχουμε άφθονη χρηματοδότηση σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις, στοχεύοντας να είμαστε η «Τράπεζα Πρώτης Επιλογής». Κεφαλαιοποιώντας τον υψηλής ποιότητας ισολογισμό μας και το εγχώριο αναπτυξιακό περιβάλλον, πετύχαμε εντυπωσιακά οικονομικά αποτελέσματα στο πρώτο εξάμηνο του 2024.

Η Εθνική Τράπεζα έγινε η πρώτη τράπεζα που αποπλήρωσε το τρίτο Πρόγραμμα Συναλλαγών Μακροχρόνιας Αναχρηματοδότησης (TLTRO III) στις αρχές του έτους λόγω υψηλής ρευστότητας και ισχυρής επαναλαμβανόμενης οργανικής κερδοφορίας. Τα εντυπωσιακά μας αποτελέσματα, σε συνδυασμό με την ισχυρή κεφαλαιακή μας θέση και την υψηλή ρευστότητά μας επιβεβαιώθηκαν τον Απρίλιο, όταν η Εθνική Τράπεζα έγινε η πρώτη ελληνική τράπεζα που επανέκτησε την επενδυτική βαθμίδα, σχεδόν 15 χρόνια μετά το ξεκίνημα της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα. Μάλιστα πριν λίγες εβδομάδες, ο αξιολογικός οίκος Moody's αναβάθμισε την πιστοληπτική αξιολόγηση (του μη εξασφαλισμένου-χρέους-με-προτεραιότητα) της Εθνικής Τράπεζας κατά δύο θέσεις, σε Βaa2 από Βa1, τοποθετώντας την μία θέση πάνω από το όριο της επενδυτικής βαθμίδας.

Σημαντικό ορόσημο για την Τράπεζα αποτέλεσε, επίσης, η επιστροφή στη διανομή μερισμάτων, μετά από πολυετή απαγόρευση του επόπτη στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος σε μετρητά ύψους €332 εκατ., ή €0,36 ανά μετοχή, η οποία αντιστοιχεί σε ποσοστό διανομής 30% επί των καθαρών κερδών του 2023.

Η στρατηγική μας απόφαση να επενδύουμε σε τεχνολογίες αιχμής καθώς και η ακλόνητη δέσμευσή μας προς τα στελέχη μας και τους ανθρώπους μας, είναι οι καταλύτες που οδήγησαν στα αξιοσημείωτα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα. Με το επιτυχημένο Πρόγραμμα Μετασχηματισμού της Εθνικής Τράπεζας βελτιώνεται διαρκώς το επιχειρησιακό μας υπόδειγμα. Ανάμεσα στα πρόσφατα επιτεύγματά μας, περιλαμβάνονται:

- Η ενίσχυση της εμπειρίας των πελατών Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής, μέσα από τη νέα κεντροποιημένη Μονάδα Εξυπηρέτησης Εταιρικών Πελατών.
- Η βελτίωση της εμπειρίας των πελατών Λιανικής Τραπεζικής, με εισαγωγή στο Δίκτυο Καταστημάτων νέων ρόλων για πωλήσεις και εξυπηρέτηση ιδιωτών πελατών, καθώς και με νέες υπηρεσίες στα ψηφιακά μας κανάλια (internet και mobile banking).
- Οι σημαντικές τεχνολογικές αναβαθμίσεις, συμπεριλαμβανομένης της υπό εξέλιξη αντικατάστασης του Συστήματος Βασικών Τραπεζικών Εργασιών μας (Core Banking System) και της ανάπτυξης λύσεων βασισμένων στην τεχνητή νοημοσύνη (AI).
- Η περαιτέρω ενσωμάτωση κριτηρίων Περιβάλλοντος, Κοινωνίας, και Εταιρικής Διακυβέρνησης (ESG) στην επιχειρηματική στρατηγική, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων, καθώς και στην εταιρική κουλτούρα της Τράπεζας.

Η Εθνική Τράπεζα συνεχίζει να καταγράφει σημαντικές επιδόσεις στα θέματα ESG. Το 2023 γίναμε η πρώτη τράπεζα στην Ελλάδα που δεσμεύτηκε σε ένα σύνολο φιλόδοξων και συγκεκριμένων

Δήλωση Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου

στόχων για το 2030 όσον αφορά τις χρηματοδοτούμενες εκπομπές ρύπων, συμμετέχοντας σε οργανισμούς παγκόσμιου βεληνεκού, όπως η Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) και η Net-Zero Banking Alliance (NZBA). Η θέσπιση και η δημοσιοποίηση των στόχων μας, καθώς και οι επιχειρηματικές πρωτοβουλίες μας, που δημιουργούν προστιθέμενη αξία για το κλίμα και το περιβάλλον, έχουν αναγνωριστεί από σημαντικούς οίκους αξιολόγησης, όπως οι MSCI, ISS ESG, Sustainalytics, S&P Global και Fitch, οι οποίοι μάλιστα έχουν προχωρήσει σε αναβάθμιση των αξιολογήσεών μας σχετικά με τα κριτήρια ESG.

Με το βλέμμα στραμμένο στο μέλλον, η Εθνική Τράπεζα παραμένει στην πρώτη γραμμή των τραπεζικών εξελίξεων. Αξιοποιώντας τεχνογνωσία και πόρους, παρέχουμε υψηλής ποιότητας τραπεζική εμπειρία, που ανταποκρίνεται στις εξελισσόμενες ανάγκες των πελατών μας. Συνεχίζουμε να επενδύουμε στην προσέλκυση και την ανάπτυξη ταλαντούχου ανθρώπινου δυναμικού καθώς και σε καινοτόμες τεχνολογίες και ψηφιακές λύσεις, ώστε να επιταχύνουμε τον μετασχηματισμό μας. Μέσω της αταλάντευτης αφοσίωσής μας στην πελατοκεντρικότητα, τη συμμετοχή στην κοινωνία και την οικονομική συμπερίληψη, συνεχίζουμε να προσαρμοζόμαστε και να εξελισσόμαστε, δημιουργώντας προστιθέμενη αξία με θετικό αποτύπωμα στους πελάτες μας και την ελληνική οικονομία.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2024

Γκίκας Α. Χαρδούβελης

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Παύλος Κ. Μυλωνάς
Διευθύνων Σύμβουλος

Το 2ο τρίμηνο εξελίχθηκε θετικά σε πολλούς τομείς. Η ελληνική οικονομία εμφάνισε σημάδια ισχυροποίησης εν μέσω περαιτέρω βελτίωσης των συνθηκών στο επιχειρηματικό περιβάλλον και την αγορά εργασίας, καθώς και ενδυνάμωσης των επενδύσεων σε πάγιο κεφάλαιο. Επιπρόσθετα, οι προβλεπτικοί δείκτες οικονομικής δραστηριότητας δείχνουν ότι η θετική δυναμική είναι διατηρήσιμη. Η ισχυρή δημοσιονομική αξιοπιστία και οι συνεχιζόμενες αναβαθμίσεις του αξιόχρεου της χώρας μας παρέχουν πρόσθετη προστασία έναντι εξωγενών κινδύνων.

Σε αυτή την ευνοϊκή μακροοικονομική συγκυρία, πετύχαμε για μία ακόμη φορά ισχυρά οικονομικά αποτελέσματα το Α' εξάμηνο 2024. Πράγματι, τα οργανικά κέρδη μετά από φόρους αυξήθηκαν κατά 27% σε ετήσια βάση, στα €646 εκατ. το Α' εξάμηνο 2024, με τον δείκτη απόδοσης ενσώματων ιδίων κεφαλαίων να διαμορφώνεται σε 17,4%. Η θετική δυναμική στα οργανικά κέρδη αντανακλά την ανθεκτικότητα των καθαρών εσόδων από τόκους έναντι της μείωσης των επιτοκίων και την αύξηση των εσόδων από προμήθειες, ως αποτέλεσμα της επιτάχυνσης της οικονομικής δραστηριότητας. Αντικατοπτρίζει, επίσης, τη συνετή διαχείριση των δαπανών και τη σταδιακή ομαλοποίηση του κόστους πιστωτικού κινδύνου, ως αποτέλεσμα των αμελητέων ροών Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.

Η ισχυρή κερδοφορία ενίσχυσε περαιτέρω τα κεφαλαιακά μας αποθέματα, τα οποία κυμαίνονται στα υψηλότερα επίπεδα του εγχώριου τραπεζικού κλάδου, με αποτέλεσμα ο δείκτης CET1 και ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας να αυξηθούν περίπου κατά 50 μ.β. και 70 μ.β. από την αρχή του έτους, και να διαμορφωθούν στο 18,3% και 20,9% αντίστοιχα. Το πλεόνασμα κεφαλαίου προσφέρει στην Τράπεζα σημαντική στρατηγική ευελιξία, συμπεριλαμβανομένης της μελλοντικής διανομής κεφαλαίου στους μετόχους.

Τα συγκριτικά πλεονεκτήματά του ισολογισμού μας εξακολουθούν να ξεχωρίζουν. Οι εκταμιεύσεις δανείων σημείωσαν αισθητή άνοδο, αγγίζοντας τα υψηλότερα επίπεδα των τελευταίων ετών ύψους €2,8 δισ. το Β' τρίμηνο 2024. Επιπλέον, τα καθαρά ταμειακά διαθέσιμα για το Α' εξάμηνο 2024 ενισχύθηκαν κατά €1,1 δισ. από την αρχή του έτους, και διαμορφώθηκαν στα €9,1 δισ., παρά την μεγάλη αύξηση των δανείων, παρέχοντας σημαντική στήριξη στα καθαρά έσοδα από τόκους και αναδεικνύοντας το πλεονέκτημα ρευστότητας της Εθνικής Τράπεζας.

Η επίτευξη των ισχυρών και βιώσιμων οικονομικών μας αποτελεσμάτων οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στο Πρόγραμμα Μετασχηματισμού μας, το οποίο εστιάζει α) στην εμπειρία πελάτη, β) στην αναβάθμιση της τεχνολογίας και του λειτουργικού μας μοντέλου, καθώς και σε δράσεις ESG.

Αξιοσημείωτα επιτεύγματα το 1^ο εξάμηνο του 2024 είναι τα ακόλουθα:

- Εστιασμένη προσπάθεια για ανάπτυξη και βελτίωση του επιπέδου εξυπηρέτησης της πελατείας, τόσο της λιανικής τραπεζικής (ως μέρος του νέου μοντέλου εξυπηρέτησης ιδιωτών) όσο και της εταιρικής τραπεζικής (με την ολοκλήρωση της μετάπτωσης στο νέο κεντροποιημένο μοντέλο εξυπηρέτησης και την ανάπτυξη νέων καινοτόμων λύσεων για τους εταιρικούς μας πελάτες)
- Πρόοδος στην αντικατάσταση του συστήματος βασικών τραπεζικών εργασιών της Τράπεζας (Core Banking System), με την ολοκλήρωση της υλοποίησης για τα εταιρικά δάνεια και τα δάνεια μικρομεσαίων επιχειρήσεων
- Ενίσχυση της ηγετικής μας θέσης στην ψηφιακή τραπεζική με 3 εκατ. ενεργούς χρήστες. Η ψηφιακή μας πρόταση αναπτύσσεται συνεχώς ενώ παράλληλα εξειδικεύεται στις ανάγκες των πελατών μας (π.χ. οι νέες μας εφαρμογές 'Business Mobile Banking' και 'Next by NBG' για τους εταιρικούς μας πελάτες και το νεανικό κοινό αντίστοιχα)
- Συνέχιση της απλοποίησης και αυτοματοποίησης των διαδικασιών μας, μέσω περαιτέρω κεντροποιήσεων, μείωσης της χρήσης χαρτιού (paperless), χρήσης τεχνολογιών OCR αλλά και ανάπτυξης εφαρμογών χρήσης του GenAI.

Ένα άλλο σημαντικό ορόσημο στις αρχές του 2024 ήταν η ανανέωση της εταιρικής μας εικόνας, η οποία αναδεικνύει την Εθνική ως «η Τράπεζα σήμερα» και αντανακλά τις αλλαγές και τις επιτυχίες που έχουν σημειωθεί τα τελευταία χρόνια.

Η συνεπής επίτευξη των στόχων μας και η διαχείριση της αλλαγής δε θα ήταν εφικτή χωρίς το Ανθρώπινο Δυναμικό μας, το οποίο έχει στόχο την ανάπτυξη, κατάρτιση, αξιολόγηση και επιβράβευση των ανθρώπων μας.

Η βιωσιμότητα και η καινοτομία είναι αναπόσπαστο κομμάτι της στρατηγικής μας. Παραμένουμε προσηλωμένοι στο φιλόδοξο πλάνο μας για μηδενικό περιβαλλοντικό αποτύπωμα, μετρώντας και παράγοντας αναφορές σχετικά με την πρόδοσή μας προς αυτή την κατεύθυνση. Επιπλέον, η Εθνική Τράπεζα διατήρησε την ηγετική της θέση στη χρηματοδότηση των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και διεύρυνε την παλέτα των λύσεων της λιανικής τραπεζικής για χρηματοδότηση μικρής κλίμακας

Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου

ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, ενεργειακής αναβάθμισης κατοικιών και υβριδικών/ ηλεκτρικών οχημάτων.

Με το βλέμμα στραμμένο στο μέλλον, θα συνεχίσουμε να εστιάζουμε στρατηγικά στην τεχνολογική και ψηφιακή βελτιστοποίηση των υποδομών της Τράπεζας, γεγονός που θα μας παρέχει τη δυνατότητα να στηρίξουμε την πορεία ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, παρέχοντάς στους πελάτες μας καινοτόμες χρηματοοικονομικές λύσεις και βελτιωμένη εμπειρία. Με την εμπιστοσύνη και την αφοσίωση των ανθρώπων μας, οι οποίοι αποτελούν τη ραχοκοκαλιά του οργανισμού μας, θα συνεχίσουμε να προσφέρουμε αξία στους μετόχους μας, καλλιεργώντας παράλληλα μια νοοτροπία αριστείας και πελατοκεντρικής προσέγγισης.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2024

Πάυλος Μυλωνάς
Διευθύνων Σύμβουλος

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου επί της εξαμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης 30 Ιουνίου 2024

Δήλωση του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Άρθρο 5 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει.

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

- (1) Οι εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2024, καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Τράπεζας καθώς και αυτά των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.
- (2) Η εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2024, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

MATTHIEU A. KISS



Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Εξάμηνο
2024

για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΠρόγραμμα
ΜετασχηματισμούΟικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Σημαντικότερες Εξελίξεις

Α' εξάμηνο 2024

Χρηματοοικονομικές επιδόσεις Ομίλου

Τα Οργανικά Κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €646 εκατ.

Οργανικά Κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου για το Α' εξάμηνο

€646 εκατ. για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024 (30 Ιουνίου 2023: €508 εκατ.).

Νέες εκταμιεύσεις δανείων σε επίπεδο Τράπεζας

Οι εκταμιεύσεις δανείων ανήλθαν σε €3,6 δισ. για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024, αντανακλώντας κυρίως εκείνες προς τις επιχειρήσεις.

Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα («ΜΕΑ»)

Τα ΜΕΑ σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των €1,2 δισ., με τον δείκτη ΜΕΑ να ανέρχεται σε 3,3%.

Ρευστότητα

Οι καταθέσεις στον Όμιλο ανήλθαν την 30 Ιουνίου 2024 σε €57,1 δισ., ενώ οι δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR») διατηρούνται σε υψηλά επίπεδα υπερβαίνοντας κατά πολύ το ελάχιστο εποπτικό όριο.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Την 30 Ιουνίου 2024, ο δείκτης CET1 και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώθηκαν σε 18,3% και 20,9% αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου, μετά από πρόβλεψη για διανομή μερίσματος, υπερβαίνοντας κατά πολύ τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για το 2024.

Ψηφιακή Τραπεζική

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

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

- Οι ενεργοί χρήστες των ψηφιακών καναλιών ανήλθαν σε 3,0 εκατ. (+6,2% σε ετήσια βάση).
- 21,2% ετήσια αύξηση των συναλλαγών μέσω ψηφιακών καναλιών.
- 35,7% ετήσια αύξηση στις πωλήσεις μέσω ψηφιακών καναλιών.

Σημαντικότερες
Εξελιξις

Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού

Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση




Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Επιτάχυνση του ψηφιακού μετασχηματισμού και νέες ψηφιακές λειτουργίες

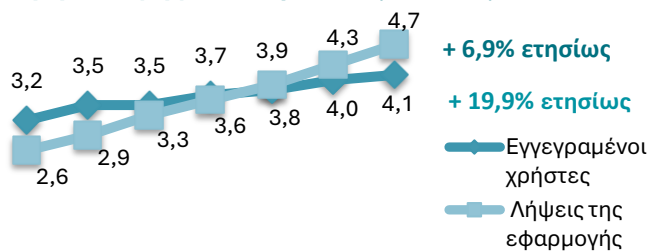


Ένα ψηφιακό άλμα προς τα εμπρός δημιουργώντας ένα νέο ανταγωνιστικό πλεονέκτημα

	Βασικές ψηφιακές μετρήσεις	Νέες ψηφιακές λειτουργίες
 Εγγραφή	<ul style="list-style-type: none"> Εγγεγραμμένοι Χρήστες ψηφιακών καναλιών: 4,1 εκατ. (+6,9% σε ετήσια βάση). Λήψεις της εφαρμογής: 4,7 εκατ. (+19,9% σε ετήσια βάση). 	<ul style="list-style-type: none"> Εγγραφή νέων πελατών στην Τράπεζα μέσω της νέας εφαρμογής της Τράπεζας Next by NBG, ειδικά σχεδιασμένη για τις ανάγκες του νεανικού κοινού (18-30 ετών).
 Χρήση	<ul style="list-style-type: none"> Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (12M): 3,0 εκατ. (+6,2% σε ετήσια βάση). Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (1M): 2,5 εκατ. (+6,8% σε ετήσια βάση). 	<ul style="list-style-type: none"> Νέα εφαρμογή Next by NBG, που σχεδιάστηκε για τις ανάγκες του νεανικού κοινού, συνδυάζοντας banking & lifestyle elements (rewards). Νέο εργαλείο Insights & Promotion tool για παροχή στατιστικών δεδομένων και δυνατότητα δημιουργίας προωθητικών ενεργειών στις επιχειρήσεις που θέλουν να κατανοήσουν τις τάσεις της αγοράς και να ενισχύσουν τις πωλήσεις τους. Διάθεση online αποπληρωμής επιχειρηματικών δανείων μέσω της εφαρμογής NBG Business Mobile Banking. Άνοιγμα λογαριασμού όψεως μέσω της εφαρμογής NBG Business Mobile Banking. Εγγραφή στην υπηρεσία IRIS Payments μέσω Internet Banking για ατομικές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες. Νέα υπηρεσία έγκρισης συναλλαγών στο Digital Banking με βιομετρικά στοιχεία/Fast login PIN για μεγαλύτερη ασφάλεια συναλλαγών.
 Πωλήσεις	<ul style="list-style-type: none"> Ψηφιακές πωλήσεις: περισσότερα από 246 χιλ. προϊόντα (+35,7% σε ετήσια βάση). 	<ul style="list-style-type: none"> Εισαγωγή νέων προϊόντων στο χαρτοφυλάκιο ψηφιακών πωλήσεων (διάθεση DUAL κάρτας με δυνατότητα ενεργοποίησης πιστωτικού ορίου, άνοιγμα λογαριασμού όψεως, κ.α).

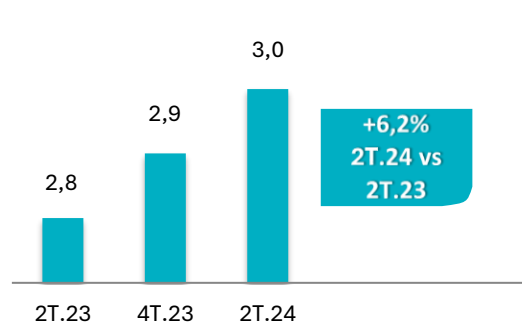
Οι ψηφιακές συναλλαγές αυξήθηκαν, υποστηριζόμενες από τις προσπάθειές μας για επιτάχυνση της διαδικασίας εγγραφής, ενίσχυση της χρήσης και βελτίωση των ψηφιακών δυνατοτήτων των πελατών μας.

Χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



2T.21 4T.21 2T.22 4T.22 2T.23 4T.23 2T.24

Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



2T.23 4T.23 2T.24

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΠρόγραμμα
ΜετασχηματισμούΟικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Σημαντικότερα επιτεύγματα και κύριες εξελίξεις το πρώτο εξάμηνο 2024 για τον Όμιλο ΕΤΕ

Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Σχέδιο μείωσης των ΜΕΑ

Πώληση χαρτοφυλακίων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

Λοιπές συναλλαγές

Χρηματοοικονομικές εξελίξεις

Εποπτικές εξελίξεις

Λοιπές εξελίξεις

Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

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

Το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού προσδιόρισε τις στρατηγικές περιοχές που αξιοποιούν τις δυνατότητες και αντιμετωπίζουν τις αδυναμίες μας. Από την έναρξή του, το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού απέδωσε εντυπωσιακά αποτελέσματα όσον αφορά την οργανική κερδοφορία – σε πλήρη εναρμόνιση με τους χρηματοοικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας και απτές βελτιώσεις στο επιχειρηματικό και

λειτουργικό μοντέλο. Αυτά τα αποτελέσματα επιτυγχάνονται μέσω διακριτών αξόνων δράσης που περιλαμβάνουν περίπου 35+ πρωτοβουλίες στις οποίες εμπλέκονται 1.500+ στελέχη της Τράπεζας.

Σχέδιο μείωσης των ΜΕΑ

Στο χρονικό διάστημα από τον Δεκέμβριο του 2015 έως τον Ιούνιο του 2024, ο Όμιλος σημείωσε μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων («Non Performing Exposures» ή «NPE») κατά €23,1 δισ. μέσω ενός συνδυασμού οργανικών και μη οργανικών ενεργειών, με τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα για τον Όμιλο στις 30 Ιουνίου 2024 να ανέρχονται σε €1,2 δισ. (Τράπεζα: €1,0 δισ.). Επίσης, ο δείκτης ΜΕΑ μειώθηκε από 46,8% το 2015 σε 3,3%, μετά την αποαagnώριση των projects “Frontier” και “Frontier II” και την ταξινόμηση του project “Frontier III” ως διακρατούμενο προς πώληση. Συγκεκριμένα, τα ΜΕΑ στην Ελλάδα μειώθηκαν περαιτέρω το πρώτο εξάμηνο του 2024 ανερχόμενα σε €1,1 δισ.

Ο δείκτης ΜΕΑ στην Ελλάδα μειώθηκε κατά περίπου 40 μονάδες βάσης («μ.β.»), σε 3,3% το 2ο τρίμηνο του 2024, με τον δείκτη κάλυψης ΜΕΑ να ανέρχεται σε 84,3%. Στις διεθνείς δραστηριότητες, ο δείκτης ΜΕΑ και ο δείκτης κάλυψης ΜΕΑ διαμορφώθηκαν κατά το 2ο τρίμηνο του 2024 σε 4,3% και 103,9%, αντίστοιχα.

Επιπλέον, σύμφωνα με το ημερολόγιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ» ή «European Central Bank», «ECB»), οι αναθεωρημένοι στόχοι για τα ΜΕΑ για την περίοδο 2024-2026 υποβλήθηκαν στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό («SSM») στις 29 Μαρτίου 2024. Οι αναθεωρημένοι στόχοι αποσκοπούν στην βελτίωση του δείκτη ΜΕΑ και στην ευθυγράμμιση του με τον μέσο όρο της ΕΕ (~3%) έως το 2026.

Πώληση χαρτοφυλακίων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

Project “Frontier II”

Στις 16 Φεβρουαρίου 2024, η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση ενός χαρτοφυλακίου Ελληνικών ΜΕΑ με τη μορφή διαβαθμισμένης τιτλοποίησης χρησιμοποιώντας τις διατάξεις του Προγράμματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme («HAPS»)), γνωστό και ως «Πρόγραμμα Ηρακλής III» (βλ. παρακάτω αναφορικά για το εν λόγω πρόγραμμα).

Επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bracebridge Capital, LLC αγόρασαν το 95% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η Τράπεζα διακράτησε το 100% των ομολογίων υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας, καθώς και το 5% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει κυρίως εξασφαλισμένα δάνεια Μεγάλων Επιχειρήσεων, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, Μικρών Επιχειρήσεων, Στεγαστικά Δάνεια και Καταναλωτικά δάνεια με λογιστική αξία προ προβλέψεων περίπου €1 δισ. (ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2021).

**Σημαντικότερες
Εξελιξίες**Πρόγραμμα
ΜετασχηματισμούΟικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση**Project “Pronto”**

Η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση MEA από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης μέσω: i) της πώλησης μετοχών της Probank Leasing A.E. και ii) της πώλησης χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων της Τράπεζας (πρώην FBB) και της πώλησης χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων της NBG Leasing A.E. με συνολική λογιστική αξία προ προβλέψεων €33 εκατ. την 30 Ιουνίου 2024.

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 'B εξαμήνου του 2024, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

Project “Solar”

Τον Δεκέμβριο του 2021, η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση ενός χαρτοφυλακίου εξασφαλισμένων δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων (Project «Solar») με λογιστική αξία προ προβλέψεων περίπου €170 εκατ. (με ημερομηνία αναφοράς στις 30 Σεπτεμβρίου 2021), μέσω κοινής τιτλοποίησης με τις λοιπές συστημικές τράπεζες στο πλαίσιο του προγράμματος HAPS.

Την 1 Νοεμβρίου 2023, η ΕΤΕ σε συνεργασία με τις λοιπές ελληνικές συστημικές τράπεζες («συστημικές τράπεζες») σύναψαν οριστική συμφωνία με κεφάλαια που διαχειρίζεται η Waterwheel Capital Management, L.P για την πώληση του 95% των ομολογιών μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Οι συστημικές τράπεζες θα διακρατήσουν το 100% των ομολογιών υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας και το 5% των ομολογιών μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας.

Τον Ιούνιο του 2024, οι συστημικές τράπεζες υπέβαλαν αίτηση στο Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών στο πλαίσιο του Σχεδίου Ηρακλής III. Η αίτηση αφορούσε στην παροχή εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο για τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας.

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 'B εξαμήνου του 2024, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

Project “Frontier III”

Τον Σεπτέμβριο του 2023, η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση ενός χαρτοφυλακίου Ελληνικών MEA με τη μορφή διαβαθμισμένης τιτλοποίησης χρησιμοποιώντας τις διατάξεις του Προγράμματος της Ελληνικής Δημοκρατίας για την παροχή εγγύησης σε τιτλοποιήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων γνωστό και ως «Πρόγραμμα Ηρακλής III». Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει κυρίως εξασφαλισμένα δάνεια Μεγάλων Επιχειρήσεων, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, Μικρών Επιχειρήσεων, Στεγαστικά Δάνεια και Καταναλωτικά δάνεια με λογιστική αξία προ προβλέψεων περίπου €0,7 δισ. (με ημερομηνία αναφοράς την 30 Ιουνίου 2023).

Τον Μάιο του 2024, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση στο Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών στο πλαίσιο του Προγράμματος Ηρακλής III για την τιτλοποίηση του Project Frontier III. Η αίτηση αφορούσε στην παροχή εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο για τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας.

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 'B εξαμήνου του 2024, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

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

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

Τον Ιούλιο του 2021, κατόπιν έγκρισης από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (η «ΓΔ Διαγωνισμού») στις 9 Απριλίου 2021 και βάσει του Ελληνικού Νόμου 4818/2021, το Σχέδιο «Ηρακλής (ονομάζεται επίσης ως «Ηρακλής II») παρατάθηκε κατά 18 μήνες.

Επιπλέον, τον Δεκέμβριο του 2023, κατόπιν έγκρισης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 28 Νοεμβρίου 2023 και βάσει του Ελληνικού Νόμου 5072/2023, το Σχέδιο Ηρακλής (ονομάζεται επίσης ως «Ηρακλής III») παρατάθηκε κατά 12 μήνες.

Στο πλαίσιο του Σχεδίου Ηρακλής III, η Ελληνική Δημοκρατία θα παρέχει εγγυήσεις ύψους έως €2,0 δισ. για τα ομόλογα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας των τιτλοποιήσεων των MEA. Το Σχέδιο Ηρακλής θα τεθεί σε ισχύ εφόσον ο εκδότης έχει πωλήσει τουλάχιστον το 50% συν ένα από τα ομόλογα χαμηλότερης (και μεσαίας αν εκδοθεί) εξοφλητικής προτεραιότητας και το ποσό αυτό επιτρέπει την παύση αναγνώρισης και τη σημαντική μεταφορά κινδύνου Significant Risk Transfer («SRT») των τιτλοποιημένων απαιτήσεων.

Λοιπές συναλλαγές**Στρατηγική Συνεργασία της ΕΤΕ με την Epsilon Net A.E.**

Στις 16 Νοεμβρίου 2022, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή μνημονίου συνεννόησης (memorandum of understanding - «MoU») με την Epsilon Net A.E. («Epsilon Net» ή η «Εταιρεία») και το βασικό της μέτοχο. Μετέπειτα, στις 4 Μαΐου 2023 η Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την αγορά ποσοστού 7,5% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Epsilon Net από το βασικό της μέτοχο, («Αρχική Συναλλαγή») καθώς και τη δυνατότητα απόκτησης περαιτέρω ποσοστού 7,5% από τον βασικό μέτοχο τρία χρόνια μετά την ολοκλήρωση της Αρχικής Συναλλαγής. Η συμφωνία με το βασικό μέτοχο επίσης προβλέπει την υπογραφή μίας μακροχρόνιας, αποκλειστικής συμφωνίας συνεργασίας μεταξύ Epsilon Net και ΕΤΕ με αντικείμενο τον από κοινού σχεδιασμό, την ανάπτυξη και διάθεση προϊόντων και υπηρεσιών που αποσκοπούν στην ενίσχυση και στήριξη του επιχειρείν στην Ελλάδα. Η Αρχική Συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 9 Ιουνίου 2023.

Ο ιδρυτής και βασικός μέτοχος κ. Ιωάννης Μίχος, η ΕΤΕ και η General Atlantic, μία επενδυτική εταιρεία μετοχών ιδιωτικού κεφαλαίου (Private Equity) που επικεντρώνεται σε

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	---------------------	-----------------------

επενδύσεις τεχνολογίας (τα «Μέρη»), αποφάσισαν να αποκτήσουν έναντι €12/μετοχή την ελεύθερη διασπορά μετοχών της Εταιρείας που δεν κατέχεται ήδη άμεσα ή έμμεσα από κανένα από τα Μέρη (ήτοι 20.100.000 μετοχές, που αντιστοιχούν στο 37,08% του μετοχικού της κεφαλαίου) μέσω υποχρεωτικής δημόσιας προσφοράς (η «Δημόσια Πρόταση») και κατόπιν να διαγράψουν τις μετοχές της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο Προτείνων είναι η Ginger Digital BidCo, μια νεοσύστατη ανώνυμη εταιρεία που διέπεται από την ελληνική νομοθεσία. Η Δημόσια Πρόταση ανακοινώθηκε στις 26 Απριλίου 2024. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης ξεκίνησε την 1η Ιουλίου 2024 και αναμένεται να ολοκληρωθεί στις 2 Αυγούστου 2024. Στις 8 Ιουλίου 2024, ο Προτείνων και τα Μέρη κατέχουν το 81,31% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Χρηματοοικονομικές εξελίξεις

Τα οργανικά κέρδη μετά από φόρους σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €646 εκατ.

Τα οργανικά κέρδη μετά από φόρους σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €646 εκατ. για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024, με τα λειτουργικά οργανικά κέρδη να έχουν αυξηθεί κατά €159 εκατ. ετησίως, από €710 εκατ. σε €869 εκατ., αντικατοπτρίζοντας την αύξηση στα οργανικά έσοδα κατά 13,6%, ενώ τα λειτουργικά έξοδα διατηρήθηκαν συγκρατημένα (αύξηση κατά 5,5% σε ετήσια βάση).

Πιο συγκεκριμένα, τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους σε επίπεδο Ομίλου αυξήθηκαν κατά 13,4% ετησίως σε €1.192 εκατ., αντανακλώντας την αναπροσαρμογή του βασικού επιτοκίου και τις ισχυρές εκταμιεύσεις δανείων, αντισταθμίζοντας το υψηλότερο κόστος καταθέσεων και χρηματοδότησης καθώς και το κόστος αντιστάθμισης.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €205 εκατ., σημειώνοντας εντυπωσιακή αύξηση κατά 15,2% σε ετήσια βάση, οδηγούμενα από τις προμήθειες λιανικής τραπεζικής, με διψήφια ανάπτυξη στα προϊόντα, επωφελούμενες από το υψηλό επίπεδο της νέας παραγωγής.

Οι λειτουργικές δαπάνες διατηρήθηκαν συγκρατημένες σε ετήσια βάση

Οι λειτουργικές δαπάνες για το Α' εξάμηνο του 2024 σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 5,5% σε ετήσια βάση, και ανήλθαν σε €421 εκατ., αντικατοπτρίζοντας την αύξηση από τις συλλογικά συμφωνημένες μισθολογικές αυξήσεις το Δεκέμβριο του 2023 και τις δεδουλευμένες μεταβλητές αμοιβές, καθώς και την επίδραση του μειούμενου πληθωρισμού στα διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα.

Τα εξυπηρετούμενα δάνεια της Τράπεζας το Α' εξάμηνο 2024

Το χαρτοφυλάκιο των εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου συνέχισε να διευρύνεται το Α' εξάμηνο του 2024 ανερχόμενο σε €31,4 δισ., αυξημένο κατά €0,9 δισ. ετησίως. Σε επίπεδο Τράπεζας, οι εκταμιεύσεις ανήλθαν σε €3,6 δισ., το Α' εξάμηνο

του 2024, οδηγούμενες από σημαντική αύξηση στην επιχειρηματική τραπεζική.

Η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέσω των στοχευμένων πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («TLTROs») αποπληρώθηκε πλήρως το Α' εξάμηνο 2024, ενώ οι καταθέσεις του Ομίλου παρέμειναν στα ίδια υψηλά επίπεδα

Η χρηματοδότηση της Τράπεζας μέσω πράξεων TLTRO της ΕΚΤ αποπληρώθηκε πλήρως το Α' εξάμηνο του 2024, επιτυγχάνοντας πλήρη ανεξάρτηση από την χρηματοδότηση της ΕΚΤ (€1,9 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2023). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας αξίας (HQLAs) σε μετρητά ανέρχονται σε €20,1 δισ. και οι δείκτες LCR και NSFR πολύ πάνω από το 100%.

Το υπόλοιπο των καταθέσεων πελατών του Ομίλου ανήλθε σε €57,1 δισ. στις 30 Ιουνίου 2024, παραμένοντας στα ίδια επίπεδα στο Α' εξάμηνο του 2024 και αυξημένο κατά €1,4 δισ. σε ετήσια βάση.

Εποπτικές εξελίξεις

MREL Απαιτήσεις

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

Λοιπές εξελίξεις

Η Τράπεζα έλαβε έγκριση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για διανομή κερδών σε μετρητά μετά από πολυετή απαγόρευση σε επίπεδο συστημικών τραπεζών

Η Τράπεζα ανακοίνωσε στις 5 Ιουνίου 2024 ότι έλαβε την έγκριση της ΕΚΤ για τη διανομή κερδών σε μετρητά ύψους €332 εκατ., ή €0,36 ανά μετοχή, η οποία αντιστοιχεί σε ποσοστό ("payout ratio") ύψους 30% επί των Καθαρών Κερδών του 2023.

Η επιστροφή στη διανομή κερδών συνιστά εξέλιξη ορόσημο για την Τράπεζα, ενώ αποτελεί έμπρακτη αναγνώριση του ισχυρού ισολογισμού, της διατήρησης της κερδοφορίας σε υψηλά επίπεδα, καθώς και της συνεχούς δημιουργίας κεφαλαίων της Τράπεζας.

Στις 25 Ιουλίου 2024, η διανομή κερδών εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων μετά από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αναβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας της Εθνικής Τράπεζας

Το 2023, η σημαντική πρόοδος των θεμελιωδών μεγεθών της ελληνικής οικονομίας και της βιωσιμότητας του χρέους της, είχε ως αποτέλεσμα την επαναφορά της πιστοληπτικής ικανότητας

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
-----------------------------	------------------------------	---	---------------------	--------------------------

της Ελλάδας στην Επενδυτική Βαθμίδα μετά από περισσότερα από 13 χρόνια. Χάρη στις θετικές εξελίξεις στο οικονομικό περιβάλλον καθώς και των ισχυρών προοπτικών κερδοφορίας της, στις 30 Απριλίου 2024 η Εθνική Τράπεζα έγινε η πρώτη ελληνική τράπεζα που ανέκτησε την Επενδυτική Βαθμίδα από την Morningstar DBRS σε BBB (low), ισοδύναμη (pari-passu) με αυτή του αξιόχρεου της Ελλάδας, μετά από σχεδόν 15 χρόνια από την έναρξη της οικονομικής κρίσης.

Στις 4 Ιουλίου 2024, η S&P αναβάθμισε την Εθνική Τράπεζα κατά μία βαθμίδα σε BB+ με θετικές προοπτικές, μία βαθμίδα χαμηλότερα από την Επενδυτική Βαθμίδα, ενώ η Fitch έχει διατηρήσει την αξιολόγησή της προς την Τράπεζα σε BB με θετικές προοπτικές από τον Δεκέμβριο του 2023. Πιο πρόσφατα, στις 8 Ιουλίου 2024, η Moody's προχώρησε σε αναβάθμιση της μακροπρόθεσμης αξιολόγησης της Εθνικής Τράπεζας κατά δύο βαθμίδες σε Baa2 (BBB), αξιολόγηση που βρίσκεται μια βαθμίδα πάνω από την Επενδυτική Βαθμίδα, αποτελώντας τον πρώτο μεγάλο οίκο αξιολόγησης που επαναφέρει τις ελληνικές τράπεζες στην Επενδυτική Βαθμίδα.

Οι αξιολογήσεις της Εθνικής Τράπεζας είναι στα υψηλότερα επίπεδα του κλάδου, αντιστακώνοντας την ηγετική θέση της στην Ελληνική αγορά, τον ισχυροποιημένο ισολογισμό, την υψηλή οργανική κερδοφορία, τη σταθερή δημιουργία κεφαλαιακών αποθεμάτων, καθώς και την ισχυρή χρηματοδοτική θέση και ρευστότητα της Τράπεζας.

Πρόγραμμα Ανταμοιβής για Συνεπείς Δανειολήπτες Στεγαστικών Δανείων

Στις 11 Απριλίου 2023, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη του Προγράμματος Ανταμοιβής Συνεπών Πελατών Στεγαστικών Δανείων που οριοθετεί τα κυμαινόμενα επιτόκια για τους επόμενους 12 μήνες, προστατεύοντας έτσι τους δανειολήπτες από μελλοντικές αυξήσεις των επιτοκίων αναφοράς. Καθώς οι 12 μήνες του Προγράμματος ολοκληρώθηκαν τον Απρίλιο του 2024, η Τράπεζα συνέχισε να στηρίζει τους συνεπείς δανειολήπτες προσφέροντας παράταση του Προγράμματος Ανταμοιβής για άλλους 12 μήνες, με τους ίδιους όρους.

Σημαντικότερες
Εξελίξεις**Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού**Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Ακολουθώντας τη σαφή εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου της, η ΕΤΕ έθεσε σε εφαρμογή ένα δυναμικό Πρόγραμμα Μετασχηματισμού κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2018, εστιάζοντας στην επίτευξη φιλόδοξων χρηματοοικονομικών και λειτουργικών στόχων.

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

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

Υλοποίηση του Μετασχηματισμού

Από την έναρξή του, το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού είναι δομημένο σε εξαμηνιαίες περιόδους. Ο σχεδιασμός αυτός επέτρεψε στην Τράπεζα να εξασφαλίσει τον απαραίτητο ρυθμό υλοποίησης των έργων από τα πρώτα χρόνια και να διασφαλίσει τη διαρκή προσήλωση στους στόχους.

Από το 2022 και έπειτα, αναγνωρίζοντας την αυξημένη ωριμότητα και εμπειρία των στελεχών που εμπλέκονται σε αυτό, το Πρόγραμμα ακολουθεί ετήσιο ορίζοντα σχεδιασμού. Η Τράπεζα διατηρεί την ευελιξία της, καθώς νέα Έργα είναι δυνατό να ενταχθούν και υφιστάμενα να προσαρμοστούν ή να αποσυρθούν στη διάρκεια του έτους. Κάθε ετήσια περίοδος ξεκινάει και ολοκληρώνεται με μία εκδήλωση που εστιάζει στην ανασκόπηση της προόδου που έχει σημειωθεί, την αναγνώριση των κύριων επιτευγμάτων, καθώς και την άντληση συμπερασμάτων που ενσωματώνονται στο μελλοντικό σχεδιασμό. Στο πλαίσιο του Προγράμματος, συστάθηκε η Διεύθυνση Επιχειρησιακού Μετασχηματισμού προκειμένου να:

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

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



Σημαντικότερες
Εξελίξεις

**Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού**

Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου



Εταιρική
Διακυβέρνηση

Επιτεύγματα του Προγράμματος Μετασχηματισμού κατά το πρώτο εξάμηνο του 2024



Κατά τη διάρκεια του Α εξαμήνου του 2024, περισσότεροι από 1.500 συνάδελφοι συμμετείχαν σε τουλάχιστον ένα εκ των 35+ Έργων και 80+ Δράσεων του Προγράμματος Μετασχηματισμού, επιτυγχάνοντας σημαντικά αποτελέσματα σε όλους τους Άξονες:

Άξονες

Τα σημαντικότερα επιτεύγματα το πρώτο εξάμηνο του 2024

<p>Η καλύτερη Τράπεζα για τους Πελάτες μας</p> 	<p>Εταιρική και Επενδυτική Τραπεζική:</p> <ul style="list-style-type: none"> Ολοκλήρωση μετάβασης των εταιρικών πελατών στη νέα κεντροποιημένη μονάδα εξυπηρέτησης πελατών Εταιρικής Τραπεζικής, με γνώμονα την περαιτέρω βελτίωση της εμπειρίας πελάτη και της αποτελεσματικότητας στην εξυπηρέτηση. Ενίσχυση της προϊοντικής παλέτας της Τράπεζας για την υποστήριξη της βιώσιμης ανάπτυξης της Ελλάδας, εισάγοντας εξειδικευμένες, καινοτόμες λύσεις στην αγορά ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. <p>Λιανική Τραπεζική:</p> <ul style="list-style-type: none"> Έναρξη εφαρμογής του νέου μοντέλου εξυπηρέτησης Ιδιωτών πελατών με την εισαγωγή νέων ρόλων πωλήσεων στο Κατάστημα και την κεντροποίηση/ μεταφορά μη πωλησιακών δραστηριοτήτων (π.χ. KYC/AML διαδικασίες) σε εναλλακτικά δίκτυα (π.χ. Call Center, CX Hub). Ενίσχυση των υπηρεσιών Wealth Management μέσω της εισαγωγής 3 νέων προϊόντων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και της δυνατότητας εντολής διαχείρισης χαρτοφυλακίου κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας (discretionary mandate). Επέκταση συνεργασιών με τρίτες επιχειρήσεις για την προώθηση προϊόντων και υπηρεσιών της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της συνεργασίας με τη ΔΕΗ για την ενεργειακή αναβάθμιση κατοικιών. Επιτάχυνση του μετασχηματισμού του Δικτύου Καταστημάτων, με τον περαιτέρω περιορισμό της χρήσης χαρτιού, βελτιώσεις στη διαδικασία διενέργειας ραντεβού, την ανάπτυξη του συστήματος προτεραιότητας πελατών στα καταστήματα, την αύξηση του αριθμού των καταστημάτων χωρίς ταμεία, αλλά και το λανσάρισμα της νέας πλατφόρμας για τη διαχείριση ηλεκτρονικών και έγχαρτων κατασχετηρίων. <p>Ψηφιακή Τραπεζική:</p> <ul style="list-style-type: none"> Περαιτέρω ενίσχυση της μετάπτωσης πελατών στα ψηφιακά κανάλια μέσω της βελτίωσης της εμπειρίας πελάτη και της διάθεσης νέων υπηρεσιών: <ul style="list-style-type: none"> Για ιδιώτες: διάθεση νέων προϊόντων και υπηρεσιών σε Internet & Mobile Banking συμπεριλαμβανομένης της κάρτας Flexy (Buy Now, Pay Later), περαιτέρω ενίσχυση της χρήσης των ψηφιακών τραπεζικών καναλιών μέσω της νέας εφαρμογής “Next” για νέους. Για αυτοαπασχολούμενους/ επιχειρήσεις: βελτιώσεις στην ηλεκτρονική υπηρεσία νομιμοποιήσεων. Περαιτέρω αξιοποίηση ψηφιακών λειτουργικοτήτων από τους πελάτες μας και συνεχή ανάπτυξη καινοτόμων λύσεων με τη χρήση Application Programming Interfaces («APIs»).
<p>Τεχνολογία & Διαδικασίες</p> 	<ul style="list-style-type: none"> Συνέχιση υλοποίησης του Προγράμματος αντικατάστασης του συστήματος Core Banking («CBS») με τη μετάπτωση των καταναλωτικών δανείων σε εξέλιξη μετά την επιτυχημένη μετάπτωση των δανείων προς εταιρίες και ΜΜΕ. Επέκταση της χρήσης νέων τεχνολογιών, συμπεριλαμβανομένης της αυτοματοποίησης διαδικασιών μέσω RPAs, οπτικής αναγνώρισης χαρακτήρων (OCR) και συνέχιση της μετάβασης σε περιβάλλον cloud. Σε εξέλιξη η εισαγωγή πλαισίου διακυβέρνησης GenAI και ο καθορισμός σχετικών στρατηγικών προτεραιοτήτων. Συνέχιση ανασχεδιασμού κύριων διαδικασιών μέσω υλοποίησης κεντροποιήσεων και αυτοματοποιήσεων (π.χ. περαιτέρω βελτιστοποίηση εργασιών διαχείρισης εταιρικών δανείων και ολοκλήρωση κεντροποίησης εργασιών στεγαστικών δανείων). Μετάβαση σε ένα μοντέλο λειτουργίας χωρίς τη χρήση φυσικού χαρτιού σε όλα τα Καταστήματα μέσω της σταδιακής ενσωμάτωσης δυνατοτήτων «paperless» σε όλα τα προϊόντα και τις υπηρεσίες μας (π.χ. KYC διαδικασίες, έναρξη και διαχείριση βασικής σχέσης, κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, επενδυτικά και τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα).

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
-----------------------------	--------------------------------------	---	---------------------	--------------------------

<p>ESG</p> 	<ul style="list-style-type: none"> • Μέτρηση των χρηματοδοτούμενων και μη χρηματοδοτούμενων εκπομπών αερίων θερμοκηπίου για το 2023 και αξιολόγηση της προόδου ως προς την επίτευξη των μεσοπρόθεσμων στόχων για μηδενικό αποτύπωμα (net-zero targets). • Προετοιμασία για την υιοθέτηση των Ευρωπαϊκών Κανονισμών EU Taxonomy και του πλαισίου βιώσιμης χρηματοδότησης (Sustainable Financing Framework). • Ενίσχυση του πλαισίου Risk Identification & Materiality Assessment που σχετίζεται με το Κλίμα και το Περιβάλλον («Κ&Π») και ποιοτική αξιολόγηση των πελατών βάσει ESG κριτηρίων. • Ενίσχυση της κοινωνικής στρατηγικής της Τράπεζας μέσω υλοποίησης έργων με σημαντική κοινωνική συνεισφορά (συμπεριλαμβανομένων δράσεων για τη βελτίωση της προσβασιμότητας ειδικών ομάδων όπως οι πελάτες με αναπηρία).
<p>Ειδικά έργα</p> 	<ul style="list-style-type: none"> • Έναρξη υλοποίησης της στρατηγικής συνεργασίας της Τράπεζας με την Epsilon Net, με την έναρξη λειτουργίας της πλατφόρμας παραπομπής για δανειοδοτήσεις μικρών επιχειρήσεων (referrals platform) αλλά και τη διάθεση στην αγορά του πρώτου προϊόντος που αναπτύχθηκε από κοινού (π.χ., “Epsilon All-in-One” POS). • Υλοποίηση βελτιώσεων σε κάθε βήμα βασικών customer journeys (π.χ. έναρξη συνεργασίας με νέους πελάτες, ένταξη πελατών στο Premium τμήμα πελατείας) και εξέλιξη του τρόπου μέτρησης της εμπειρίας πελάτη για την καλύτερη αναγνώριση και προτεραιοποίηση βελτιωτικών ενεργειών σε όλα τα προϊόντα/ υπηρεσίες και κανάλια της Τράπεζας.

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΠρόγραμμα
ΜετασχηματισμούΟικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση



Σημαντικές εξελίξεις που αφορούν το Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον

Παγκόσμια Οικονομία & Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη συνεχίζει

Στις Ηνωμένες Πολιτείες, η οικονομική ανάπτυξη έχει επιβραδυνθεί, αν και από ισχυρά επίπεδα.

Στην Ευρωζώνη, η οικονομική δραστηριότητα ύστερα από μία μακρά περίοδο στασιμότητας κατά τη διάρκεια του 2023, παρουσιάζει ενδείξεις ανάκαμψης.

Η νομισματική πολιτική συνεχίζει να είναι περιοριστική, καθώς ο πληθωρισμός παραμένει άνω του μεσοπρόθεσμου στόχου των κεντρικών τραπεζών.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

Μείωσε τα τρία βασικά επιτόκια νομισματικής πολιτικής κατά 25 μονάδες βάσης («μ.β.») τον Ιούνιο του 2024.

Μείωσε τον ισολογισμό της κατά €0,4 τρισ. σε €6,5 τρισ.

Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα (“Fed”)

Έχει διατηρήσει το επιτόκιο αναφοράς στο ευρώς του 5,25% με 5,50% από τον Ιούλιο του 2023.

Μείωσε τον ισολογισμό της κατά \$0,5 τρισ. σε \$7,2 τρισ.

Η παγκόσμια οικονομική ανάκαμψη έχει αποδειχθεί περισσότερο ανθεκτική από το αναμενόμενο

Η παγκόσμια οικονομία επιδεικνύει ανθεκτικότητα, αν και η δραστηριότητα παραμένει σχετικά ήπια και χαμηλότερη σε σύγκριση με τους ιστορικούς ρυθμούς ανάπτυξης, με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ»), σε πραγματικούς όρους, να αυξάνεται κατά +3,1% το 2023, από +3,5% το 2022, καθώς η νομισματική πολιτική κατέστη περαιτέρω συσταλτική, με σκοπό να επιβραδυνθεί ο πληθωρισμός. Επιπλέον, η αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα επιβάρυνε την αγοραστική διάθεση των νοικοκυριών και τις επενδυτικές αποφάσεις των επιχειρήσεων. Οι οικονομικές συνθήκες τους πρώτους έξι μήνες του 2024 εμφανίζουν αποκλίσεις μεταξύ επιμέρους χωρών και κλάδων δραστηριότητας. Ταυτόχρονα, ο πληθωρισμός των κρατών-μελών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») υποχώρησε σε +5,9% σε ετήσια βάση το Μάιο του 2024 από το πολυετές υψηλό του +10,7% τον Οκτώβριο του 2022, λόγω της πτώσης των τιμών ενέργειας, με τις υποκείμενες πληθωριστικές πιέσεις επίσης να μετριάζονται, αν και σε μικρότερο βαθμό.

Όσον αφορά τις κυριότερες οικονομίες, το πραγματικό ΑΕΠ των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής («Η.Π.Α.») αναμένεται να αυξηθεί κατά +1,6% (εξαμηνιαία ετησιοποιημένη μεταβολή) το πρώτο εξάμηνο του 2024, μία ανθεκτική επίδοση, αν και αισθητά χαμηλότερα από τον ισχυρό ρυθμό του +4,1% το δεύτερο εξάμηνο του 2023. Οι υπερβάλλουσες αποταμιεύσεις των νοικοκυριών έχουν μειωθεί σημαντικά και η αγορά εργασίας επανέρχεται σε ισορροπία, με το ποσοστό ανεργίας να αυξάνεται σε 4,1% τον Ιούνιο του 2024 από 3,7% το Δεκέμβριο του 2023. Οι επενδυτικές δαπάνες όσον αφορά την οικιστική δραστηριότητα ανέκαμψαν ελαφρώς τους τελευταίους εννέα μήνες λόγω της αύξησης στις κατασκευές, έπειτα από μείωση για εννέα διαδοχικά τρίμηνα, ενώ οι επιχειρηματικές επενδύσεις έχουν μεγεθυνθεί με ήπιο ρυθμό, κυρίως λόγω των επενδύσεων σε προϊόντα πνευματικής ιδιοκτησίας. Ο πληθωρισμός, μετά από αύξηση κατά +3,0% το δεύτερο εξάμηνο του 2023, κατά μέσο όρο, έχει επιβραδυνθεί σε +2,6% ετήσια το Μάιο του 2024, με βάση το Δείκτη Τιμών Προσωπικών Καταναλωτικών Δαπανών («ΔΤΠΚΔ»).

Η οικονομία της ευρωζώνης εξακολουθεί να λειτουργεί σε ένα περιβάλλον αυξημένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας καθώς οι πολεμικές συγκρούσεις στην Ουκρανία και τη Μέση Ανατολή επιβαρύνουν την καταναλωτική εμπιστοσύνη και μεταθέτουν ή αναβάλλουν επιχειρηματικά πλάνα. Παρόλα αυτά, αν και παρέμεινε εν πολλοίς στάσιμο το δεύτερο εξάμηνο του 2023, το

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<p>πραγματικό ΑΕΠ εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά +1,3% (εξαμηνιαία ετησιοποιημένη μεταβολή) το πρώτο εξάμηνο του 2024. Ο ρυθμός αύξησης της ιδιωτικής κατανάλωσης έχει επιταχυνθεί σταδιακά, αν και από χαμηλά επίπεδα, καθώς το πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών ενισχύθηκε λόγω της συνεχιζόμενης αύξησης των εισοδημάτων από εργασία, σε ονομαστικούς όρους, και των μειούμενων πληθωριστικών πιέσεων. Πράγματι, ο πληθωρισμός, σύμφωνα με το Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»), επιβραδύνθηκε στο +2,5% σε ετήσια βάση τον Ιούνιο του 2024, από +3,8% κατά μέσο όρο το δεύτερο εξάμηνο του 2023.</p>	<p>Τέλος, η οικονομική δραστηριότητα στην Κίνα παρέμεινε εν πολλοίς εύρωστη. Το ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, αυξήθηκε κατά +5,0% σε ετήσια βάση, κατά μέσο όρο, το πρώτο εξάμηνο του 2024, από +5,1% το δεύτερο εξάμηνο του 2023, λαμβάνοντας στήριξη κυρίως από την ιδιωτική κατανάλωση, με υποτονικά τα στοιχεία τόσο για τις επιχειρηματικές επενδύσεις, όσο και για τις επενδύσεις στον κλάδο των ακινήτων. Ο πληθωρισμός («ΔΤΚ») αυξήθηκε κατά +0,3% σε ετήσια βάση το Μάιο, από -0,2%, κατά μέσο όρο, το δεύτερο εξάμηνο του 2023.</p>	<p>σταματήσει τις επανεπενδύσεις των ποσών κεφαλαίου από την εξόφληση τίτλων στο τέλος του 2024. Επιπλέον, το χαρτοφυλάκιο του Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Purchase Program ή «APP») μειώθηκε κατά €190 δισ. το πρώτο εξάμηνο του 2024. Επιπρόσθετα, οι τράπεζες της Ευρωζώνης έχουν προβεί σε σημαντικές αποπληρωμές των κεφαλαίων που είχαν αντλήσει στο πλαίσιο των Στοχευμένων Πράξεων Πιο Μακροπρόθεσμης Αναχρηματοδότησης (Targeted Longer-Term Refinancing Operations – «TLTRO»). Ως αποτέλεσμα, ο ισολογισμός του ευρωσυστήματος έχει μειωθεί σε €6,5 τρισ. τον Ιούνιο ή 45% του ΑΕΠ του 2023, από €6,9 τρισ. το Δεκέμβριο του 2023.</p>	<p>Οι χρηματοπιστωτικές συνθήκες βελτιώθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2024, καθώς η παγκόσμια οικονομία οδεύει προς μία «ομαλή προσγείωση». Οι διεθνείς μετοχές κατέγραψαν ισχυρά κέρδη, με το μετοχικό δείκτη Morgan Stanley Capital International All Country World Index («MSCI ACWI») να ενισχύεται κατά +10,3% σε όρους \$, καταγράφοντας νέο ιστορικό υψηλό, καθώς οι προοπτικές για την εταιρική κερδοφορία έχουν βελτιωθεί. Παρομοίως, τα περιθώρια των αποδόσεων των εταιρικών ομολόγων χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης αποκλιμακώθηκαν τόσο σε \$ όσο και σε EUR κατά 16 μ.β. σε 318 μ.β. και κατά 47 μ.β. σε 348 μ.β., αντίστοιχα, εν μέσω μειούμενων καθοδικών κινδύνων για την οικονομική ανάπτυξη. Το ονομαστικό επιτόκιο του κρατικού ομολόγου ΗΠΑ διάρκειας δέκα ετών αυξήθηκε κατά 49 μ.β. στο 4,4%, εν μέσω ανατιμολόγησης των προσδοκιών για την πορεία της νομισματικής πολιτικής. Η κλίση της καμπύλης επιτοκίων παρέμεινε ανεστραμμένη (-36 μ.β.), με τα βραχυπρόθεσμα επιτόκια να παραμένουν άνω των μακροπρόθεσμων επιτοκίων από τον Ιούλιο του 2022. Στην Ευρώπη, το επιτόκιο του 10-ετούς κρατικού ομολόγου της Γερμανίας αυξήθηκε κατά 47 μ.β. στο 2,5%, με τα περιθώρια των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων της περιφέρειας της ευρωζώνης να παρουσιάζουν μεικτές μεταβολές. Η μεταβλητότητα στις αγορές τίτλων σταθερού εισοδήματος στην ευρωζώνη ήταν υψηλή, λόγω και της αυξημένης πολιτικής αβεβαιότητας στη Γαλλία, εν όψει των πρόωπων βουλευτικών εκλογών τον Ιούλιο του 2024. Το ευρώ υποτιμήθηκε κατά -3,0% έναντι του δολαρίου ΗΠΑ σε €/€ 1,07, ωστόσο κατέγραψε μικρή άνοδο κατά +0,4% σε όρους ονομαστικής σταθμισμένης συναλλαγματικής ισοτιμίας. Τέλος, ο δείκτης Standards & Poors/Goldman Sachs Commodities ενισχύθηκε κατά +8,0% το πρώτο εξάμηνο του 2024. Πιο αναλυτικά, τα ενεργειακά εμπορεύματα σημείωσαν άνοδο κατά +10,0%, καθώς οι γεωπολιτικές ανησυχίες στη Μέση Ανατολή οδήγησαν τις τιμές πετρελαίου υψηλότερα (Brent: +12,2% σε \$86,4/βαρέλι). Οι τιμές των βιομηχανικών μετάλλων αυξήθηκαν κατά +8,8%, με την τιμή του χαλκού να οδηγεί την άνοδο (+11,9%), λόγω της αυξημένης ζήτησης για το συγκεκριμένο μέταλλο που κατέχει βασικό ρόλο στην υλοποίηση της κλιματικής μετάβασης και στις νέες τεχνολογίες, αν και ρευστοποιήσεις κερδών καταγράφηκαν από τα μέσα Μαΐου του 2024. Τέλος, οι τιμές των πολύτιμων μετάλλων αυξήθηκαν σημαντικά κατά +13,8%, λόγω της αυξημένης γεωοικονομικής αβεβαιότητας και των σημαντικών αγορών από τις κεντρικές τράπεζες, ιδιαίτερα στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες.</p>	
<p>Η νομισματική πολιτική έχει παραμείνει περιοριστική, ώστε να διασφαλιστεί ότι ο πληθωρισμός θα επανέλθει βιώσιμα στο στόχο του 2,0%. Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ («Fed»), μετά από αυξήσεις του επιτοκίου αναφοράς κατά 100 μ.β. το 2023, διατήρησε αμετάβλητο το εύρος-στόχο σε 5,25% έως 5,50% το πρώτο εξάμηνο του 2024. Σύμφωνα με τις οικονομικές προβλέψεις (Ιούνιος 2024), οι συμμετέχοντες στην Ομοσπονδιακή Επιτροπή Ανοικτής Αγοράς αναμένουν μείωση του επιτοκίου αναφοράς στο 5,10% έως το τέλος του 2024. Επιπλέον, η Fed συνεχίζει τη διαδικασία σημαντικής μείωσης των ποσών των κρατικών ομολόγων ΗΠΑ και των τιτλοποιημένων ενυπόθηκων δανείων που διακρατεί στον ισολογισμό της, αν και με ηπιότερο ρυθμό από τον Ιούνιο του 2024. Συνολικά, ο ισολογισμός της Fed έχει μειωθεί σε \$7,2 τρισ. τον Ιούνιο του 2024 ή 26% του ΑΕΠ του 2023 από \$7,7 τρισ. το Δεκέμβριο του 2023. Τέλος, η Fed το Μάρτιο του 2024 διέκοψε το πρόγραμμα δανεισμού Bank Term Funding Program («BTFP»), ένα σημαντικό μέτρο πολιτικής για παροχή πιστώσεων με ευνοϊκούς όρους προς επιλέξιμα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο είχε ληφθεί για την αντιμετώπιση της κρίσης των περιφερειακών Τραπεζών το Μάρτιο του 2023.</p>	<p>Η ΕΚΤ, μείωσε τα τρία κύρια επιτόκια νομισματικής πολιτικής κατά 25μ.β. τον Ιούνιο (4,25% Πράξεων Κύριας Αναχρηματοδότησης, 4,50% Διευκόλυνσης Οριακής Χρηματοδότησης, 3,75% Διευκόλυνσης Αποδοχής Καταθέσεων) για πρώτη φορά από το Σεπτέμβριο του 2019. Σύμφωνα με την ΕΚΤ, η περιοριστική επιτοκιακή πολιτική δύναται να μετριαστεί σταδιακά, χωρίς να ανατρέψει την πορεία αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού προς το μεσοπρόθεσμο στόχο του 2%. Αναφορικά με τις αγορές περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας, η ΕΚΤ επιβεβαίωσε τον Ιούνιο 2024 ότι θα μειώσει το χαρτοφυλάκιο του Εκτάκτου Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού Λόγω Πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Program – «PEPP») κατά περίπου €45 δισ. το δεύτερο εξάμηνο του 2024 και θα</p>			

Σημαντικότερες
Εξελίξεις

Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού

Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

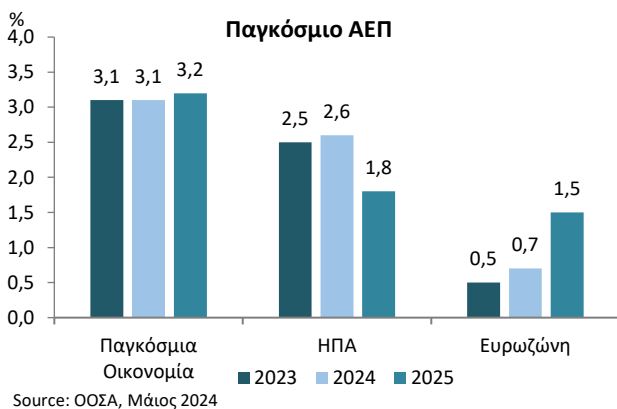
Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Προοπτικές για το 2024

Ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διατηρηθεί αμετάβλητος σε ένα υποτονικό +3,1% για το σύνολο του 2024, σύμφωνα με τον ΟΟΣΑ, λόγω της σωρευτικής σύσφιξης των χρηματοπιστωτικών συνθηκών. Οι κίνδυνοι ως προς την ανάπτυξη είναι εν πολλοίς ισορροπημένοι. Στους καθοδικούς κινδύνους, τα επιτόκια νομισματικής πολιτικής ενδέχεται να παραμείνουν υψηλότερα για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από το αναμενόμενο, λόγω μιας παύσης της προόδου στην πορεία επαναφοράς του πληθωρισμού προς το στόχο του 2,0%, διακυβεύοντας την «ομαλή προσγείωση» της παγκόσμιας οικονομίας. Ο παρατεταμένος πόλεμος στην Ουκρανία παραμένει πηγή ανησυχίας, με οποιαδήποτε κλιμάκωση να διακινδυνεύει να διαταράξει τον εφοδιασμό της Ευρώπης με φυσικό αέριο, πλήττοντας αρχικά τον βιομηχανικό τομέα της οικονομίας και ιθύνοντας υψηλότερα τις παγκόσμιες τιμές ενέργειας, τροφοδοτώντας περαιτέρω τον πληθωρισμό. Επιπλέον, οι συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και την Ερυθρά Θάλασσα έχουν ενισχύσει τους γεωπολιτικούς κινδύνους με πιθανές αρνητικές συνέπειες για την παγκόσμια ανάπτυξη μέσω επιπτώσεων στις τιμές των εμπορευμάτων και στους εμπορικούς διαύλους. Τέλος, πρόσθετα περιοριστικά μέτρα στο διεθνές εμπόριο, εν μέσω του αυξανόμενου γεωοικονομικού κατακερματισμού, θα μπορούσαν να πλήξουν την οικονομική ανάπτυξη. Στη θετική πλευρά των ενδεχομένων, μία πιθανή άμβλυνση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με την πολιτική και το διεθνές εμπόριο, θα μπορούσε να οδηγήσει σε βελτίωση του ρυθμού ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς οι ισολογισμοί των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων δεν εμφανίζουν τις μεγάλες ανισορροπίες οι οποίες είχαν συσσωρευθεί οδεύοντας προς την παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση του 2007-2008. Τέλος, οι Αρχές της Κίνας σχεδιάζουν να υποστηρίξουν την αγορά κατοικίας και τις χρηματοπιστωτικές αγορές, προκειμένου να ενισχύσουν την οικονομία.

Παγκόσμιο ΑΕΠ



Εγχώρια οικονομία

Ο ρυθμός οικονομικής ανάπτυξης επιταχύνθηκε το 1^ο εξάμηνο του 2024, με ώθηση από την ενίσχυση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και την ισχυρή ζήτηση για υπηρεσίες, παρά τους αυξημένους γεωπολιτικούς κινδύνους

Ο ρυθμός αύξησης του ελληνικού ΑΕΠ επιταχύνθηκε στο 2,1% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024 από 1,3% το 4^ο τρίμηνο του 2023, ανακτώντας τη δυναμική του μετά από επιβράδυνση κατά το 2^ο εξάμηνο του 2023, εξαιτίας της προσωρινής αποδυνάμωσης των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου και των απωλειών στην αγροτική παραγωγή λόγω της καταστροφικής πλημμύρας.

Η ιδιωτική κατανάλωση αυξήθηκε με σταθερό ρυθμό 2,2% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024, εν μέσω υποστηρικτικών συνθηκών στην αγορά εργασίας, αύξησης των μη-μισθολογικών εισοδημάτων και επιτάχυνσης της καταναλωτικής πίστης.

Οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου ανέκαμψαν το 1^ο τρίμηνο του 2024 (+2,9% σε ετήσια βάση και +7,1% σε τριμηνιαία βάση, εποχικά διορθωμένα στοιχεία), καθώς οι δαπάνες για εξοπλισμό και κατασκευές εκτός κατοικιών αυξήθηκαν σημαντικά. Οι πρόδρομοι δείκτες που αφορούν τις επενδύσεις υποδηλώνουν περαιτέρω ενίσχυση το 2^ο τρίμηνο του 2024.

Το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 11,2% το 1^ο τρίμηνο του 2024 με την πλειοψηφία των οικονομικών δεικτών να υπεραποδίδουν έναντι της ευρωζώνης στο 6μηνο του 2024, δείχνοντας σημάδια περαιτέρω ενίσχυσης κατά την ίδια περίοδο.

Ισχυρές δημοσιονομικές επιδόσεις σημειώθηκαν το 2023 και το 4μηνο του 2024, με το πρωτογενές πλεόνασμα στο 1,9% του ΑΕΠ για το 2023 και το δημόσιο χρέος να παραμένει σε έντονα πτωτική τροχιά.

Οι τιμές των κατοικιών αυξήθηκαν κατά 10,4% ετησίως το 1^ο τρίμηνο του 2024, σημειώνοντας σωρευτική ανατίμηση κατά περίπου 66% από το χαμηλότερο σημείο τους κατά τη διάρκεια της 10ετούς κρίσης (3^ο τρίμηνο του 2017).

Ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του τραπεζικού δανεισμού προς τον ιδιωτικό τομέα συνέχισε να υπερβαίνει το μέσο όρο της ευρωζώνης, με τη χρηματοδότηση προς τις μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις να αυξάνεται κατά 7,6% ετησίως το Μάιο του 2024 (ο μέσος όρος ευρωζώνης κυμάνθηκε στο 0,3% ετησίως).

Η οικονομική ανάπτυξη στην Ελλάδα αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει το μέσο όρο της ευρωζώνης το 2024-25, με ώθηση από τον ανθεκτικό τουρισμό και την εγχώρια ζήτηση, σε συνδυασμό με την αύξηση των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου από τον ιδιωτικό και το δημόσιο τομέα, σε ένα πιο υποστηρικτικό περιβάλλον, δεδομένης της επικείμενης χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής.

Σημαντικότερες
Εξελίξεις

Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού

Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

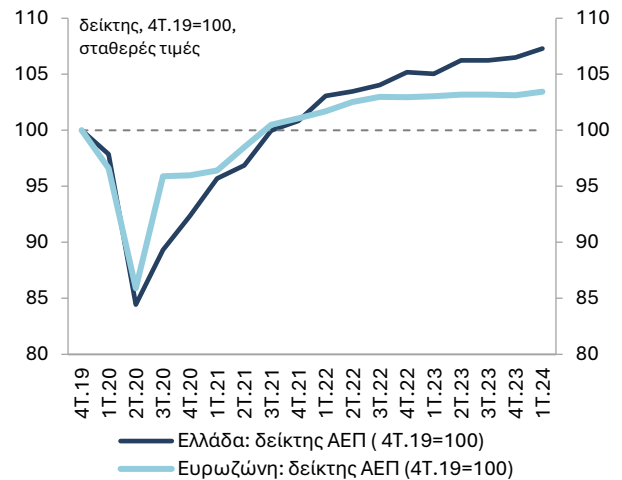
Εταιρική
Διακυβέρνηση

Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ της Ελλάδας επιταχύνθηκε στο 2,1% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024 (+0,7% σε τριμηνιαία βάση, εποχικά διορθωμένα στοιχεία) από 1,3% στο 4^ο τρίμηνο του 2023 (+0,3% σε τριμηνιαία βάση, εποχικά διορθωμένα στοιχεία), επιβεβαιώνοντας ότι η οικονομική δραστηριότητα ανακάμπτει την ανοδική δυναμική της, μετά από μια προσωρινή επιβράδυνση το 2^ο εξάμηνο του 2023¹, κυρίως εξαιτίας της αποδυνάμωσης των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου (εν μέρει αποδιδόμενη στις καθυστερήσεις στις πληρωμές του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ») το 2023) και των απωλειών στην αγροτική παραγωγή λόγω των πλημμυρών.

Η ιδιωτική κατανάλωση αυξήθηκε με σταθερό ρυθμό 2,2% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024 (+0,2% σε τριμηνιαία βάση, εποχικά διορθωμένα στοιχεία), λόγω: i) των ευνοϊκών συνθηκών στην αγορά εργασίας (οι συνολικές ονομαστικές αποδοχές των εργαζομένων αυξήθηκαν κατά 5,6% ετησίως και κατά 2,5% ετησίως σε αποπληθωρισμένες τιμές (βάσει του ΔΤΚ) το 1^ο τρίμηνο του 2024², ii) της αύξησης των μισθολογικών εισοδημάτων (ενοίκια, τόκοι και μερίσματα), και iii) της επιτάχυνσης της καταναλωτικής πίστης (4,5% ετησίως το Μάρτιο του 2024, από 3,4% το Δεκέμβριο του 2023)³.

Όσον αφορά τη σύνθεση της ιδιωτικής κατανάλωσης, η εκτιμώμενη αύξηση των δαπανών για υπηρεσίες, σε σταθερές τιμές, ξεπέρασε κατά πολύ την αντίστοιχη δαπάνη για αγαθά (όπως προσεγγίζεται από τον όγκο λιανικού εμπορίου), κατά περίπου 17,0 ποσοστιαίες μονάδες το 1^ο τρίμηνο του 2024, η οποία συνιστά και τη μεγαλύτερη διαφορά από το 3^ο τρίμηνο του 2022, όταν είχαν αρθεί οι περιορισμοί στον τουρισμό λόγω του Covid19⁴. Η απόκλιση μεταξύ των δύο κατηγοριών της κατανάλωσης αντικατοπτρίζει τις σημαντικές διαφορές στα καταναλωτικά πρότυπα και στην αγοραστική δύναμη μεταξύ συγκεκριμένων πληθυσμιακών ομάδων, με τα νοικοκυριά που δεν υπόκεινται σε ιδιαίτερους οικονομικούς περιορισμούς να δαπανούν περισσότερα χρήματα σε υπηρεσίες, σε συνδυασμό με την αρνητική βάση σύγκρισης λόγω της αύξησης της ζήτησης για διαρκή αγαθά και αγαθά πολυτελείας μεταξύ του 2021 και τις αρχές του 2023, περίοδος που κορυφώθηκαν οι πιέσεις στην προσφορά, αλλά και ο πληθωρισμός.

ΑΕΠ σωρευτική αύξηση: Ελλάδα έναντι Ευρωζώνης



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να παραμείνει σημαντικός μοχλός ανάπτυξης, με εκτιμώμενη ενίσχυση κατά 1,5% σε ετήσια βάση το 2024, λόγω της σημαντικής αύξησης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, η οποία προβλέπεται να διαμορφωθεί περίπου σε 3,5% σε ετήσια βάση το 2024, από το εκτιμώμενο 3,8% το 2023⁵. Η σταθερή άνοδος της απασχόλησης, η αυξανόμενη συμμετοχή στο εργατικό δυναμικό και η συνεχιζόμενη προσαρμογή των μισθών, μετά από τη νέα αύξηση του κατώτατου μισθού κατά 6,4%⁶ από τον Απρίλιο του 2024, συνεχίζουν να υποστηρίζουν τις δαπάνες των νοικοκυριών.

Ο Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου («ΑΣΠΚ») αυξήθηκε κατά 2,9% σε ετήσια βάση και κατά 7,1% σε τριμηνιαία βάση, εποχικά διορθωμένα στοιχεία, το 1^ο τρίμηνο του 2024, ανακτώντας τη δυναμική του μετά από μείωση κατά 5,5% σε ετήσια βάση το 4^ο τρίμηνο του 2023, κυρίως εξαιτίας της χρονικής μετάθεσης των δαπανών του ΠΔΕ και της υψηλής βάσης σύγκρισης αναφορικά με τις επενδύσεις κατοικιών, λόγω της ανόδου που καταγράφηκε το 1^ο τρίμηνο του 2023. Η αύξηση των δαπανών για μηχανολογικό και μεταφορικό εξοπλισμό - κατά 6,8% και 7,8% σε ετήσια βάση αντίστοιχα το 1^ο τρίμηνο του 2024 - αποτέλεσε σημαντικό παράγοντα της ενίσχυσης του ΑΣΠΚ, που συνέβαλε σε αύξηση του ΑΕΠ κατά 0,4 ποσοστιαίες μονάδες την ίδια περίοδο⁷.

¹ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν, 1^ο τρίμηνο 2024

² Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν, 1^ο τρίμηνο 2024 &

Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δείκτης Τιμών Καταναλωτή και Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Εναρμονισμένοι Δείκτες Τιμών Καταναλωτή, Ιούνιος 2024

³ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική Στατιστική, Μάιος 2024

⁴ Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Λιανικό Εμπόριο (Δείκτης Κύκλου Εργασιών και Δείκτης Όγκου), Μάρτιος 2024 και Εκτιμήσεις Οικονομικής Ανάλυσης ΕΤΕ

⁵ Πηγή: Εκτιμήσεις Οικονομικής Ανάλυσης ΕΤΕ

⁶ Πηγή: Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικής Ασφάλισης, Μάρτιος 2024

⁷ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου, 1^ο τρίμηνο 2024

Σημαντικότερες
Εξελιξιές

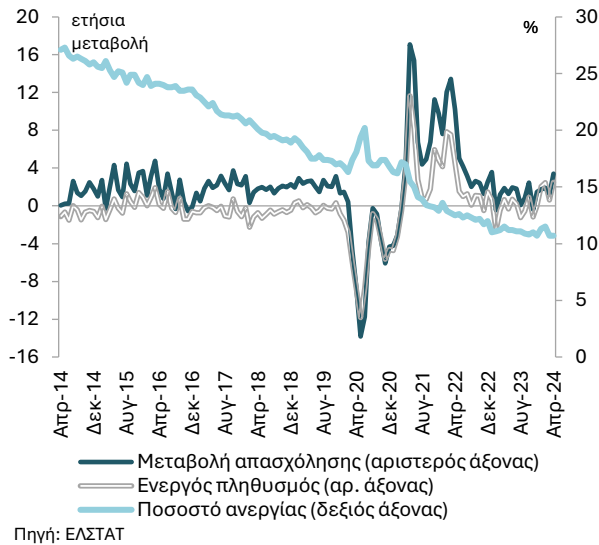
Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού

Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Ελληνική αγορά εργασίας



Η συνολική κατασκευαστική δραστηριότητα αυξήθηκε κατά μόλις 1,4% σε ετήσια βάση, καθώς ο θετικός αντίκτυπος από την άνοδο των μη οικιστικών κατασκευών (10,6% σε ετήσια βάση από 9,6% σε ετήσια βάση το 2023) αντισταθμίστηκε από τη σημαντική κάμψη των επενδύσεων σε κατοικίες (-14,0% σε ετήσια βάση), για δεύτερο συνεχόμενο τρίμηνο, λόγω των αρνητικών επιπτώσεων από τη σύγκριση με την έντονα αυξανόμενη κατασκευαστική δραστηριότητα το 4^ο τρίμηνο του 2022 και στο 1^ο τρίμηνο του 2023⁸.

Ωστόσο, η επίμονη απόκλιση μεταξύ προσφοράς και ζήτησης στην αγορά κατοικιών θέτει τις προϋποθέσεις για υψηλότερες επενδύσεις για το υπόλοιπο του έτους, όπως επίσης αποτυπώνεται και στην αυξητική τάση στην έκδοση οικοδομικών αδειών για κατοικίες (+82,1% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024 όσον αφορά τον αριθμό των αδειών)⁹.

Η περιορισμένη προσφορά οδήγησε σε περαιτέρω αυξήσεις της μέσης τιμής κατοικιών κατά 10,4% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024 - σημειώνοντας διψήφιο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης για 10^ο συνεχόμενο τρίμηνο - μετά από μέσες ετήσιες αυξήσεις 13,8% και 11,9% το 2023 και 2022, αντίστοιχα. Το 1^ο τρίμηνο του 2024, ο δείκτης τιμών κατοικιών ήταν μόλις 4,1% χαμηλότερος από το ιστορικό υψηλό του 102,2 που σημειώθηκε το 3^ο τρίμηνο του 2008 (περίπου -28,0% με προσαρμογή του ΔTK την ίδια περίοδο¹⁰) ενώ η σωρευτική ανατίμηση των τιμών κατοικιών, από το χαμηλότερο σημείο τους κατά τη διάρκεια της 10ετούς κρίσης το 3^ο τρίμηνο του 2017, έφτασε το 66,4%¹¹.

Η δημόσια επενδυτική δραστηριότητα φαίνεται να ανακάμπτει, με τις δαπάνες του ΠΔΕ (συμπεριλαμβανομένου του Ταμείου Ανάκαμψης & Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»)) να αυξάνονται κατά

38,5% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024 (+€0,8 δισ. από το 1^ο τρίμηνο του 2023) και κατά 13,8% σε ετήσια βάση το 5μηνο του 2024 (+€0,5 δισ.)¹².

Η αύξηση των αποθεμάτων στο 1^ο τρίμηνο του 2024 αντανάκλα τις θετικές επιχειρηματικές προοπτικές και την ισχυρότερη, από το αναμενόμενο, ζήτηση. Τα αποθέματα αυξήθηκαν στο υψηλότερο επίπεδο από το 1^ο τρίμηνο του 2021 και συνέβαλαν κατά 4,4 ποσοστιαίες μονάδες στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ το 1^ο τρίμηνο του 2024.,¹³.

Τιμές οικιστικών ακινήτων



Οι καθαρές εξαγωγές είχαν έντονα αρνητική συμβολή στην επίδοση του 1^{ου} τριμήνου του 2024 (αφαιρώντας 3,6 ποσοστιαίες μονάδες από το ΑΕΠ σε σύγκριση με 0,5 ποσοστιαίες μονάδες το 2023). Ωστόσο, ένα σημαντικό μέρος της αρνητικής επίδρασης από τις αυξημένες εισαγωγές αντανάκλα κυρίως κατηγορίες με παραγωγικό/επενδυτικό χαρακτήρα, όπως η ζήτηση για παραγωγικές εισροές ενδιάμεσων και κεφαλαιουχικών αγαθών, ενώ οι εξαγωγές αναμένεται να ανακάμψουν παράλληλα με τη δραστηριότητα στην ευρωζώνη, σε συνδυασμό και με τις εκτιμήσεις για ισχυρές επιδόσεις του τουρισμού¹⁴.

Το έλλειμμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών διευρύνθηκε στο -3,1% του ΑΕΠ το 4μηνο του 2024, σε σύγκριση με -1,9% το 1^ο τρίμηνο, καθώς το αυξημένο εμπορικό έλλειμμα (κυρίως όσον αφορά τα μη ενεργειακά αγαθά) υπερέβη την αύξηση του πλεονάσματος του ισοζυγίου υπηρεσιών. Πράγματι, οι αφίξεις τουριστών και τα έσοδα διατηρήθηκαν σε ισχυρή ανοδική τροχιά (+20,0% και +22,0% σε ετήσια βάση αντίστοιχα το 4μηνο του 2024)¹⁵. Ομοίως, οι αφίξεις στο Διεθνές Αεροδρόμιο Αθηνών αυξήθηκαν κατά 19,8% σε ετήσια βάση το 2^ο τρίμηνο του 2024, από 19,4% το 1^ο τρίμηνο του 2024, παρέχοντας

⁸ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου, 1^ο τρίμηνο 2024

⁹ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Οικοδομική Δραστηριότητα, Μάρτιος 2024

¹⁰ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δείκτης Τιμών Καταναλωτή, Μάιος 2024

¹¹ Πηγές: Τράπεζα της Ελλάδος, Δείκτες τιμών οικιστικών ακινήτων και Δείκτες τιμών εμπορικών ακινήτων, 1^ο τρίμηνο 2024

¹² Πηγή: Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, Δελτία Μηνιαίων Στοιχείων Γενικής Κυβέρνησης, Μάιος 2024

¹³ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν, 1^ο τρίμηνο 2024

¹⁴ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν, 1^ο τρίμηνο 2024

¹⁵ Πηγές: Τράπεζα της Ελλάδος, Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (μηνιαία στοιχεία), Απρίλιος 2024 και Τράπεζα της Ελλάδος, Ταξιδιωτικό Ισοζύγιο Πληρωμών (μηνιαία στοιχεία), Απρίλιος 2024

Σημαντικότερες
Εξελίξεις

Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού

Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

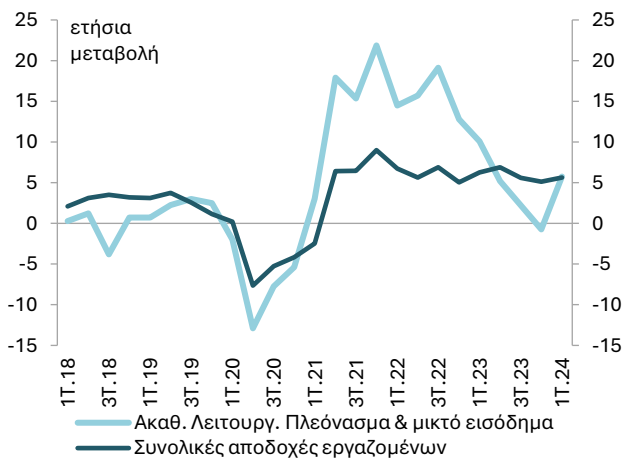
Εταιρική
Διακυβέρνηση

ενδείξεις πως η τουριστική δραστηριότητα οδεύει προς νέο ιστορικό υψηλό¹⁶.

Τα κέρδη από την επιχειρηματική δραστηριότητα και τα μη-μισθολογικά εισοδήματα – που προσεγγίζονται από το ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα και το μικτό εισόδημα – ανέκαμψαν στο +5,8% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024 από -0,7% το 4^ο τρίμηνο του 2023. Η ανθεκτικότητα των επιχειρηματικών κερδών αντανάκλα την προσαρμοστικότητα του ανταγωνιστικού επιχειρηματικού τομέα στο αυξανόμενο κόστος παραγωγής, σε συνδυασμό με την υψηλή τιμολογιακή ισχύ τους και τις ευνοϊκές συνθήκες ζήτησης¹⁷.

Πράγματι, τα δεδομένα πωλήσεων και παραγωγής των επιχειρήσεων εμφανίζουν πρόσθετες ενδείξεις ενίσχυσης στο 2^ο τρίμηνο του 2024, με τον κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων (επιχειρήσεις με υποχρέωση τήρησης διπλογραφικών βιβλίων) να αυξάνεται σημαντικά κατά 16,1% σε ετήσια βάση τον Απρίλιο, καταγράφοντας τον ισχυρότερο ετήσιο ρυθμό από τον Ιανουάριο του 2023, από +1,8% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024 και -3,8% το 2023. Η αρχή του 2^{ου} τριμήνου του 2024 είναι επίσης ενθαρρυντική, ακόμη και αν συνεκτιμηθεί η έντονα θετική εποχική επίδραση λόγω του χρονισμού του Ορθόδοξου Πάσχα κατά το 2024¹⁸. Ομοίως, ο δείκτης μεταποιητικής παραγωγής σημείωσε αύξηση 10,3% σε ετήσια βάση τον Απρίλιο, σε σύγκριση με αύξηση 1,6% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024, με το δείκτη υπευθύνων προμηθειών στη μεταποίηση («PMI») να παραμένει σημαντικά πάνω από το 50 τον Ιούνιο του 2024, για 17^ο συνεχόμενο μήνα, υπερβαίνοντας σημαντικά το μέσο όρο της ευρωζώνης¹⁹.

Ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα & συνολικές αμοιβές εργαζομένων (ετησίως)

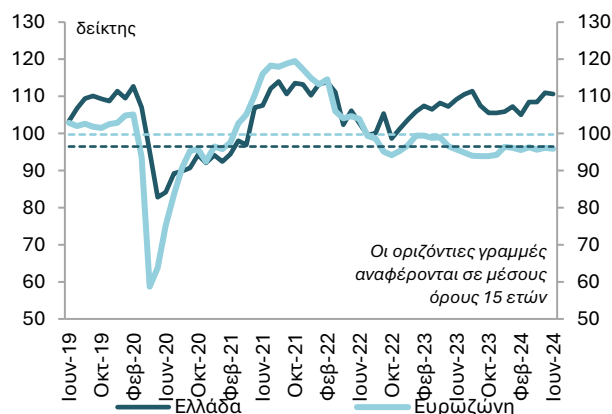


Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, Εκτιμήσεις Διεύθυνσης Οικ. Ανάλυσης ΕΤΕ

Οι αποδοχές των εργαζομένων στο σύνολο της οικονομίας αυξήθηκαν σημαντικά, κατά 5,6% σε ετήσια βάση το 1^ο τρίμηνο του 2024 (+5,1% ετησίως το 4^ο τρίμηνο του 2023), αντανάκλωντας μια μέση αύξηση της απασχόλησης κατά 1,6% σε ετήσια βάση, για την ίδια περίοδο, σύμφωνα με στοιχεία της Έρευνας Εργατικού Δυναμικού, σε συνδυασμό με ένα ποσοστό ανεργίας της τάξης του 11,2%. Τα δεδομένα για τον Απρίλιο και το Μάιο του 2024 υπήρξαν ιδιαίτερα ενθαρρυντικά καθώς ο ρυθμός αύξησης της απασχόλησης επιταχύνθηκε περαιτέρω στο +2,3% ετησίως κατά μέσο όρο, ενώ το ποσοστό ανεργίας συνέχισε την πτωτική του τάση (10,7% κατά μέσο όρο την ίδια περίοδο)²⁰.

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος («ESI») συνέχισε την ανοδική του πορεία στο 110,0 το 2^ο τρίμηνο του 2024, σε σύγκριση με 106,9 το 1^ο τρίμηνο του 2024, και 107,6 κατά μέσο όρο το 2023. Η βελτίωση των κλαδικών δεικτών εμπιστοσύνης, αναφορικά με τις συνιστώσες του ESI υπήρξε ευρεία, αντανάκλωντας μία θετική αξιολόγηση των τρεχουσών συνθηκών ζήτησης από τους περισσότερους κλάδους, καθώς και προσδοκιών για υψηλότερη επιχειρηματική δραστηριότητα και επίπεδα εξαγωγών τους προσεχείς μήνες²¹.

Δείκτης Οικονομικού Κλίματος



Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Η ετήσια αύξηση του ΔTK επιβραδύνθηκε στο 2,4% το Μάιο από 3,1% ετησίως το 1^ο τρίμηνο του 2024 και 3,5% ετησίως το 2023. Ο πληθωρισμός αγαθών (εξαιρώντας ενέργεια και τρόφιμα) επιβραδύνθηκε σημαντικά, οι τιμές της ενέργειας παρέμειναν σχετικά σταθερές σε ετήσια βάση και ο πληθωρισμός τροφίμων αποδυναμώθηκε περαιτέρω το Μάιο, στο χαμηλότερο ρυθμό από τον Ιανουάριο του 2022, αντισταθμίζοντας την αδράνεια του πληθωρισμού υπηρεσιών ιδιαίτερα σε τομείς που συνδέονται με τον τουρισμό²². Αυτή η βελτίωση αναμένεται να

¹⁶ Πηγή: Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών (ΔΑΑ), Στοιχεία αφίξεων, Μάιος 2024

¹⁷ Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί (προσέγγιση εισοδήματος), 1^ο τρίμηνο 2024

¹⁸ Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ, Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών των Επιχειρήσεων, Απρίλιος 2024 και 1^ο τρίμηνο 2024

¹⁹ Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής, Απρίλιος 2024 και S&P Global, Ελλάδα και Ευρωζώνη, Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών στη Μεταποίηση, Ιούνιος 2024

²⁰ Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (προσέγγιση εισοδήματος), 1^ο Τρίμηνο 2024 και ΕΛ.ΣΤΑΤ., Έρευνα Εργατικού Δυναμικού (μηνιαίες εκτιμήσεις), Μάιος 2024

²¹ Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Έρευνα Επιχειρήσεων και Καταναλωτών, Ιούνιος 2024

²² Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ. Δείκτης Τιμών Καταναλωτή, Μάιος 2024

Σημαντικότερες
Εξελίξεις

Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού

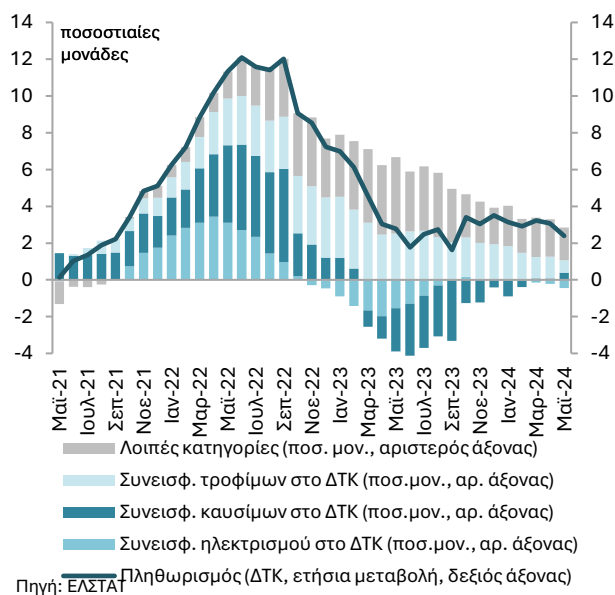
Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

υποστηρίζει την αύξηση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, ενώ ενισχύεται και από τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας. Παρ’ όλα αυτά, επίμονες γεωπολιτικές αναταραχές καθώς και κλιματικοί κίνδυνοι δημιουργούν συνθήκες αυξημένης μεταβλητότητας στην πορεία σύγκλισης του πληθωρισμού στο στόχο του 2.0% της ΕΚΤ για την Ελλάδα και την Ευρωζώνη κατά το 2024.

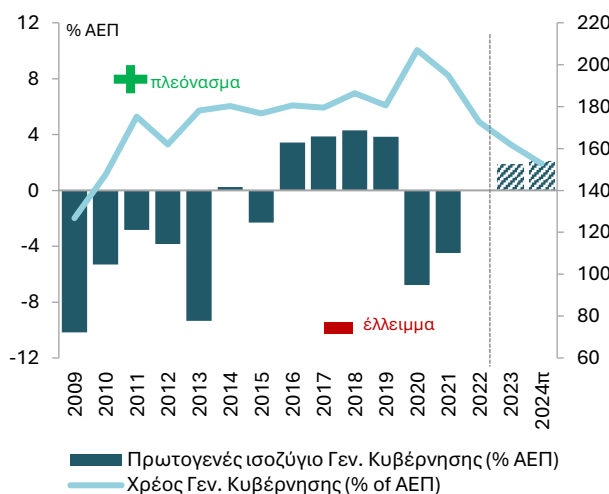
Επιτάχυνση του ΔΤΚ και συνεισφορές βασικών συνιστωσών (ετησίως)



Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης της οικονομίας και η συνεχής βελτίωση της αποτελεσματικότητας ενίσχυσαν τις δημοσιονομικές επιδόσεις το 2023, τμήμα της οποίας μετακυλιέται και στις αναμενόμενες επιδόσεις για το 2024. Η Ελλάδα σημείωσε εκ νέου υπεραπόδοση έναντι των δημοσιονομικών της στόχων για 3^ο συνεχόμενο έτος το 2023, σύμφωνα με τα δημοσιονομικά στοιχεία που ανακοινώθηκαν από την ΕΛ.ΣΤΑΤ., τον Απρίλιο του 2024, καθώς το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης έφτασε το 1,9% του ΑΕΠ (€4,1 δισ.) από μία ισοσκελισμένη θέση το 2022, σε σχέση με το δημοσιονομικό στόχο για πρωτογενές πλεόνασμα ύψους 1,1%, με την Ελλάδα να καταγράφει το 4^ο υψηλότερο πλεόνασμα στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Για το 2024, το ελληνικό Πρόγραμμα Σταθερότητας 2024-2025 προβλέπει ακόμα υψηλότερο πρωτογενές πλεόνασμα, ύψους 2,1% του ΑΕΠ. Οι δημοσιονομικές τάσεις παρέμειναν ισχυρές το 5μηνο του 2024, με το πλεόνασμα του ισοζυγίου της Γενικής Κυβέρνησης, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, να προσεγγίζει το 1,0% του ΑΕΠ, σε σχέση με 0,6% το 5μηνο του 2023.

Επιπλέον, το ακαθάριστο χρέος Γενικής Κυβέρνησης της Ελληνικής Δημοκρατίας, ως ποσοστό του ΑΕΠ, κατέγραψε, για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, σημαντική ετήσια μείωση κατά το 2023, υποχωρώντας στο 161,9% του ΑΕΠ, από 172,7% το 2022 και από το ιστορικό υψηλό του 207,0% το 2020 και ενώ αναμένεται να συρρικνωθεί περαιτέρω, σε περίπου 153.0% του ΑΕΠ, το 2024 και σε περίπου 146.0% το 2025. Επιπρόσθετα, το ύψος του χρέους (σε δις €) μειώθηκε επίσης ελαφρώς το 2023 σε σχέση με το 2022, και αναμένεται να περιοριστεί περαιτέρω δεδομένων των υψηλότερων δημοσιονομικών πλεονασμάτων και της χρήσης τμήματος των ταμειακών διαθέσιμων της Γενικής Κυβέρνησης για την πρόωρη εξόφληση δανείων υψηλότερου κόστους του πρώτου προγράμματος στήριξης²³. Το 1^ο εξάμηνο του 2024 αντλήθηκαν €8,5 δισ. από την Ελληνική Δημοκρατία μέσω της έκδοσης μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων ομολόγων, τα οποία αντιστοιχούν σε περίπου 85% του ετησίου προγράμματος εκδόσεων²⁴.

Πρωτογενές Ισοζύγιο και Ακαθάριστο Χρέος Γενικής Κυβέρνησης (ESA 2010)



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Υπουργείο Οικονομικών, ΔΝΤ, Eurostat

Οι προαναφερθείσες μακροοικονομικές και δημοσιονομικές επιδόσεις, μαζί με τις διαρκώς βελτιούμενες συνθήκες στο τραπεζικό σύστημα, και την πολιτική σταθερότητα και συνέχεια στην οικονομική πολιτική, υποστήριξαν την προσπάθεια της Ελλάδας για την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας το δεύτερο εξάμηνο του 2023, πάνω από 13 χρόνια, σύμφωνα με την αξιολόγηση πέντε εκ των συνολικά έξι σημαντικών διεθνών οίκων αξιολόγησης (πλην της Moody’s)²⁵. Στις 19 Απριλίου του 2024, η S&P αναθεώρησε την πιστωτική προοπτική της χώρας σε θετική, από σταθερή, σημειώνοντας ότι μία νέα αναβάθμιση θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί μέσα στους επόμενους 12 μήνες εάν οι μακροοικονομικές συνθήκες συνεχίσουν να

²³ Πηγές: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δημοσιονομικά στοιχεία για τα έτη 2020-2023 (προσωρινά στοιχεία), Απρίλιος 2024 & Υπουργείο Οικονομικών, Κρατικός Προϋπολογισμός 2024, Νοέμβριος 2023 & Eurostat, Government finance statistics database & Ελληνικό Πρόγραμμα Σταθερότητας 2024, Απρίλιος 2024

²⁴ Πηγή: Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, Ιούνιος 2024
²⁵ Πηγές: Fitch Ratings Press Releases, Ιανουάριος 2023 & Δεκέμβριος 2023; S&P Press Releases, Απρίλιος 2023; R&I Press Releases Ιούλιος 2023; Scope Press Releases, Αύγουστος 2023; DBRS Press Releases, Σεπτέμβριος 2023; Moody’s Press Releases, Σεπτέμβριος 2023

Σημαντικότερες
Εξελίξεις

Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού

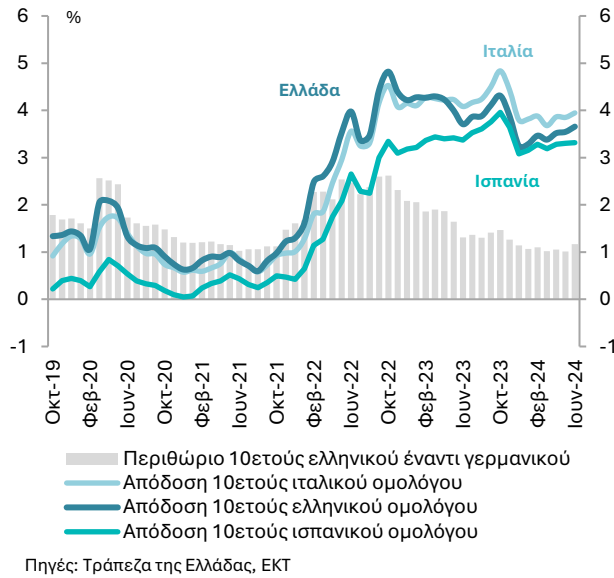
Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

βελτιώνονται, και οι δομικές μεταρρυθμίσεις προχωρήσουν περαιτέρω, σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα²⁶.

Αποδόσεις 10ετών κρατικών ομολόγων και περιθώριο 10ετούς ελληνικού έναντι γερμανικού



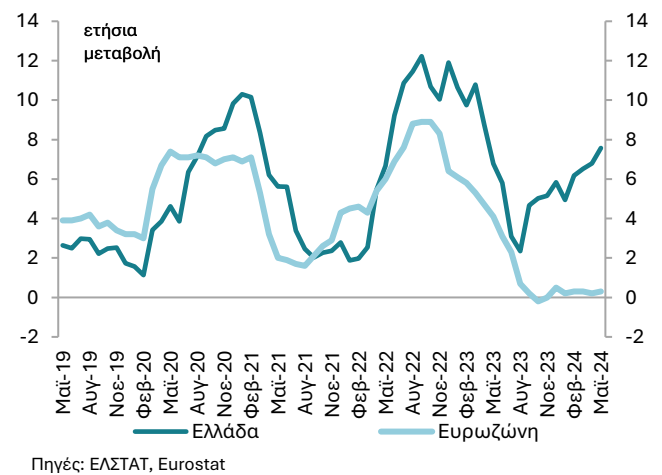
Σε αυτό το πλαίσιο, η απόδοση του 10ετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου αυξήθηκε ελαφρώς σε 3,6% το 2^ο τρίμηνο του 2024 από 3,4% το 1^ο τρίμηνο του 2024, με το επιτοκιακό περιθώριο του ελληνικού ομολόγου σε σχέση με το γερμανικό να βρίσκεται στις 110 μ.β., σε ένα περιβάλλον αυξανόμενων αποδόσεων κρατικών ομολόγων διεθνώς, εν μέσω προσδοκιών για μία μεγαλύτερη του αναμενομένου περίοδο υψηλών επιτοκίων και σταδιακής μείωσης της διακράτησης κρατικών ομολόγων από τις κεντρικές τράπεζες, τα οποία αποκτήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου νομισματικής χαλάρωσης. Το αρνητικό επιτοκιακό περιθώριο από τα ιταλικά ομόλογα 10ετούς διάρκειας, το οποίο καταγράφεται από το Μάιο του 2023, διαμορφώθηκε στις -31,0 μ.β. το 2^ο τρίμηνο του 2024, από -41,0 το 1^ο τρίμηνο και -25,0 μ.β. κατά μέσο όρο το 2023²⁷.

Η συστατική νομισματική πολιτική, αντικατοπτριζόμενη στην αύξηση των επιτοκίων αναφοράς από την ΕΚΤ στις 450,0 μ.β. μεταξύ Ιουλίου 2022 και Σεπτεμβρίου 2023, έφθασε στην κορύφωσή της με την πρώτη μείωση επιτοκίων κατά 25 μ.β. να υλοποιείται τον Ιούνιο του 2024. Το αυξημένο επίπεδο επιτοκίων συνέχισε να επιβραδύνει το ρυθμό αύξησης της πιστωτικής επέκτασης των τραπεζών²⁸. Παρ’ όλα αυτά, ο τραπεζικός δανεισμός προς τις εγχώριες επιχειρήσεις, συνέχισε να υπερβαίνει τον αντίστοιχο μέσο όρο της

Ευρωζώνης, με τις χορηγήσεις προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις να καταγράφουν ετήσια αύξηση 7,6% το Μάιο, σε σχέση με 0,3% στην Ευρωζώνη. Οι συνολικές χορηγήσεις προς τον ιδιωτικό τομέα παρέμειναν στο 4,8% ετησίως το Μάιο του 2024, από 3,6% ετησίως το Δεκέμβριο 2023, με τις χορηγήσεις προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις και τα καταναλωτικά δάνεια να καταγράφουν τις μεγαλύτερες αυξήσεις²⁹.

Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα παρέμειναν σχετικά αμετάβλητες στα €191,0 δισ. (+2,5% ετησίως) το πεντάμηνο του 2024, παραμένοντας κοντά σε υψηλά 13 ετών, παρά τις εκροές που σημειώθηκαν στις αρχές του 2024, με σταθεροποίηση των προθεσμιακών καταθέσεων (έπειτα από σχεδόν 2 χρόνια αυξήσεων, λόγω υψηλών επιτοκίων) και ανάκαμψη των καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου³⁰.

Χορηγήσεις προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (Ελλάδα έναντι Ευρωζώνης)



Η συνδυαστική επίδραση των προαναφερθέντων παραγόντων υποστήριξε την ανθεκτική αναπτυξιακή επίδοση της Ελλάδας το 2023, με το ισχυρό αποτέλεσμα του ΑΕΠ το 1^ο τρίμηνο του 2024 να είναι συμβατό με ετήσια αύξηση του ΑΕΠ της τάξης του 2,1% ετησίως το 2024 και 2,3% ετησίως το 2025, σύμφωνα με το μέσο όρο των τελευταίων διαθέσιμων εκτιμήσεων του επίσημου και ιδιωτικού τομέα³¹.

²⁶ Πηγή: S&P Press Releases, Απρίλιος 2024

²⁷ Πηγές: Τράπεζα της Ελλάδος, Χρηματοπιστωτικές αγορές, Ιούνιος 2024 & ΕΚΤ

²⁸ Πηγή: ΕΚΤ, Key Interest Rates, Ιούνιος 2024

²⁹ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική Στατιστική (Πιστώσεις Νομισματικών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων στην Ελληνική Οικονομία), Μάιος 2024

³⁰ Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική Στατιστική (τραπεζικές καταθέσεις), Μάιος 2024

³¹ Πηγές: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ΕΚΤ, Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και Focus Economics, Consensus Forecasts Euro Area, Ιούλιος 2024

Σημαντικότερες
Εξελίξεις

Πρόγραμμα
Μετασχηματισμού

**Οικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση**

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Οι μακροοικονομικές προοπτικές της Ελλάδας παραμένουν ανθεκτικές παρά τις γεωπολιτικές αναταράξεις και τους αυξημένους κλιματικούς κινδύνους

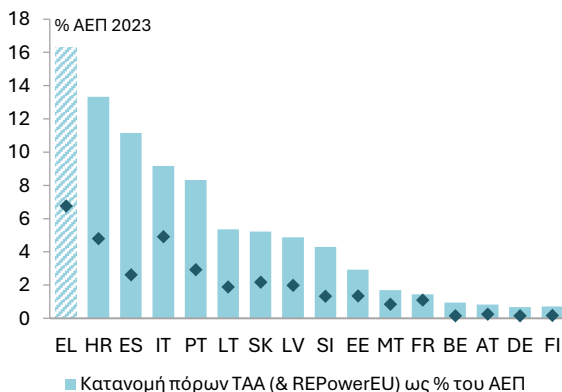
Η αναπτυξιακή επίδοση της Ελλάδας το 2024, αλλά και μεσοπρόθεσμα, αναμένεται να υποστηριχθεί από τους ακόλουθους παράγοντες:

Ισχυρή ανάπτυξη των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου, με ώθηση από τις ισχυρές ιδιωτικές επενδύσεις και τον αυξανόμενο αντίκτυπο του ΤΑΑ, καθώς λιγότερο από το 15% της σχετικής δαπάνης έχει πραγματοποιηθεί, παρά τον υψηλό ρυθμό απορρόφησης (περίπου 50% της διαθέσιμης χρηματοδότησης μέχρι το 1^ο τρίμηνο του 2024). Ο Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου αναμένεται να αυξηθεί, με σχεδόν διψήφιο ρυθμό, ενισχυμένος από τις θετικές προοπτικές ζήτησης, τους υψηλούς ρυθμούς αξιοποίησης του παραγωγικού δυναμικού και την ισχυρή κερδοφορία.

Ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας, με την αύξηση της απασχόλησης και τα ποσοστά συμμετοχής του εργατικού δυναμικού να δείχνουν σημάδια περαιτέρω ισχυροποίησης το 1^ο εξάμηνο του 2024. Επιπλέον, οι αυξητικές τάσεις αναφορικά με τις προσλήψεις, οι αυξημένες νέες διαθέσιμες θέσεις εργασίας και η ενίσχυση του κατώτατου μισθού προοιωνίζουν μία υγιή αύξηση στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών. Πράγματι, τα νοικοκυριά με θετική καθαρή αποταμίευση και υψηλά διαθέσιμα χρηματοοικονομικού πλούτου απολαμβάνουν υψηλότερες ροές μη μισθολογικών εισοδημάτων, συμπεριλαμβανομένων εισοδημάτων από επιχειρηματική δραστηριότητα, μερίσματα και πληρωμές τόκων. Παρομοίως, ο επιχειρηματικός τομέας παραμένει αισιόδοξος σχετικά με τη δυναμική της εσωτερικής και εξωτερικής ζήτησης, υποστηρίζοντας την τιμολογιακή του δύναμη, η οποία συνδυάζεται επίσης με αυξημένη αποδοτικότητα του κόστους παραγωγής.

Ο τουρισμός οδεύει προς νέο ρεκόρ το 2024, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία για τις αφίξεις το πρώτο εξάμηνο του 2024 και πληροφορίες για τον έως τώρα αριθμό προκρατήσεων από σημαντικά ταξιδιωτικά πρακτορεία ανά τον κόσμο.

Κατανομή πόρων ΤΑΑ ανά χώρα



Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

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

Μια πιθανή αναζωπύρωση των εντάσεων στην αγορά ενέργειας ή μία μόνιμη στρέβλωση σε σημαντικές θαλάσσιες εμπορικές οδούς (για παράδειγμα στη Διώρυγα του Σουέζ) – η οποία θα επέφερε νέες ανοδικές πιέσεις στις τιμές εμπορευμάτων και ενέργειας λόγω συνεχιζόμενων γεωπολιτικών τριβών (Ουκρανία, Μέση Ανατολή, Ερυθρά Θάλασσα) – θα μπορούσαν να επιβαρύνουν την εξαγωγική επίδοση, την πορεία του πληθωρισμού και εν τέλει το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ.

Επιπλέον, οι σημαντικές προκλήσεις σχετικά με την εφαρμογή της φιλόδοξης ατζέντας της ΕΕ για το κλίμα και την επιτάχυνση της ενεργειακής μετάβασης, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε περισσότερο επίμονο πληθωρισμό, επιβαρύνοντας την οικονομική μεγέθυνση δεδομένων των περιορισμένων δυνατοτήτων για νέες δημοσιονομικές παρεμβάσεις, ενώ το ενεργειακό κόστος παραμένει συγκριτικά υψηλότερο για τον ελληνικό επιχειρηματικό κλάδο.

Η αρνητική επίπτωση του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα (συμπεριλαμβανομένων επιπτώσεων με χρονική υστέρηση από το 2023) θα συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά τη δαπάνη των πληθυσμιακών ομάδων χαμηλού εισοδήματος – κυρίως λόγω επίμονου πληθωρισμού υπηρεσιών και σημαντικών ανατιμήσεων σε βασικά τρόφιμα και αγαθά – παρόλη την συγκράτηση του συνολικού πληθωρισμού. Η νέα αύξηση του κατώτατου μισθού και η προσδοκώμενη επιβράδυνση του πληθωρισμού θα συμβάλλουν στην άμβλυνση των προαναφερθέντων αρνητικών συνεπειών μέχρι το τέλος του έτους.

Παρομοίως, μία χαμηλότερη από την προσδοκώμενη χαλάρωση των πληθωριστικών πιέσεων παγκοσμίως, θα μπορούσε να οδηγήσει σε υψηλότερα επιτόκια για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, καθιστώντας την ελληνική οικονομία περισσότερο ευάλωτη σε υφεσιακούς και χρηματοπιστωτικούς κινδύνους, επιβαρύνοντας τα δημοσιονομικά περιθώρια, τις χρηματοπιστωτικές συνθήκες και τις ιδιωτικές επενδύσεις, και οδηγώντας σε χαμηλότερη του αναμενομένου ζήτηση για πιστώσεις.

Συνολικά, η ελληνική οικονομία φαίνεται να μπορεί να ανταπεξέλθει στις παραπάνω προκλήσεις και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι της Ευρωζώνης, αξιοποιώντας τους βιώσιμους καταλύτες ανάπτυξης και την ισχυρή δυναμική που έχει επιτύχει τα προηγούμενα χρόνια. Επιπλέον, η επιστροφή στην επενδυτική βαθμίδα και η ενδεχόμενη αναστροφή του κύκλου σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής, που έχει ξεκινήσει από τα μέσα του 2024, θα μπορούσαν να υποστηρίξουν μία ταχύτερη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας καθώς και υψηλότερες αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων, ελκύνοντας νέες εισροές ξένων επενδύσεων αναπτυξιακού χαρακτήρα.

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΠρόγραμμα
ΜετασχηματισμούΟικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

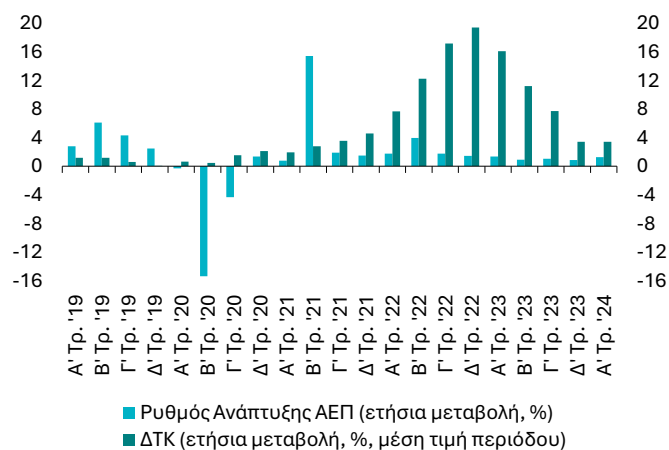
Εταιρική
Διακυβέρνηση

Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον και ο Τραπεζικός Τομέας στη Βόρεια Μακεδονία ³²

Η οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται με αργό ρυθμό το 1ο τρίμηνο του 2024

Ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας παρέμεινε αναιμικός στο 1,2% σε ετήσια βάση το πρώτο τρίμηνο του 2024 έναντι 0,9% το προηγούμενο τρίμηνο (με τον συνολικό ρυθμό ανάπτυξης του 2023 να διαμορφώνεται στο μόλις 1,0%), χαμηλότερα από το μέσο όρο των οικονομιών της περιοχής. Η ανάκαμψη στον ακαθάριστο σχηματισμό κεφαλαίου, καθοδηγούμενη από τις υψηλότερες δημόσιες επενδύσεις, χάρις στην κατασκευή του αυτοκινητοδρόμου “Corridor 8/10d”, καθώς και την αναπλήρωση των αποθεμάτων, τα οποία πέρυσι είχαν εξαντληθεί, εν μέσω αναταραχών στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, ήταν ο κύριος μοχλός οικονομικής ανάπτυξης. Παράλληλα, τα νοικοκυριά εμφανίστηκαν πιο συγκρατημένα, με το ρυθμό αύξησης της ιδιωτικής κατανάλωσης να μετριάζεται, παρά το διψήφιο ρυθμό αύξησης στους μισθούς στη συνολική οικονομία σε πραγματικούς (ex-post) όρους. Αντανακλώντας την αδύναμη οικονομική ανάπτυξη των κύριων εμπορικών εταιρών της Βόρειας Μακεδονίας, ειδικά της Γερμανίας (η οποία απορροφά περίπου το 45% των συνολικών εξαγωγών της χώρας), οι καθαρές εξαγωγές συνέβαλαν αρνητικά στην οικονομική ανάπτυξη το πρώτο τρίμηνο του 2024.

Ρυθμός Ανάπτυξης ΑΕΠ & Πληθωρισμός



Πηγή: Εθνική Στατιστική Υπηρεσία Βόρειας Μακεδονίας

Μετά από μια μεγάλη (παροδική) βελτίωση το 2023, οι εξωτερικοί λογαριασμοί άρχισαν να επιδεινώνονται το πρώτο τρίμηνο του 2024, με το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών να παρουσιάζει έλλειμμα της τάξεως του 1,3% του ΑΕΠ, σε κυλιόμενη βάση τεσσάρων τριμήνων, από πλεόνασμα 0,7% το προηγούμενο τρίμηνο. Παρά τις ισχυρές εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων (οι οποίες δε συνεπάγονται τη δημιουργία χρέους), ο καθαρός εξωτερικός δανεισμός δεν επάρκεσε για

την κάλυψη του εξωτερικού χρηματοδοτικού ελλείμματος, με αποτέλεσμα τα συναλλαγματικά αποθέματα να μειωθούν κατά €251 εκατ. μεταξύ Μαρτίου 2024 και Δεκεμβρίου 2023, παραμένοντας, ωστόσο, στο επαρκές επίπεδο των €4,3 δισ. (καλύπτοντας περίπου 4,5 μήνες εισαγωγών αγαθών και υπηρεσιών μη αποδιδόμενων σε συντελεστές παραγωγής).

Η κερδοφορία των τραπεζών σημειώνει νέα ρεκόρ το πρώτο τρίμηνο του 2024, εν μέσω υψηλών επιτοκίων

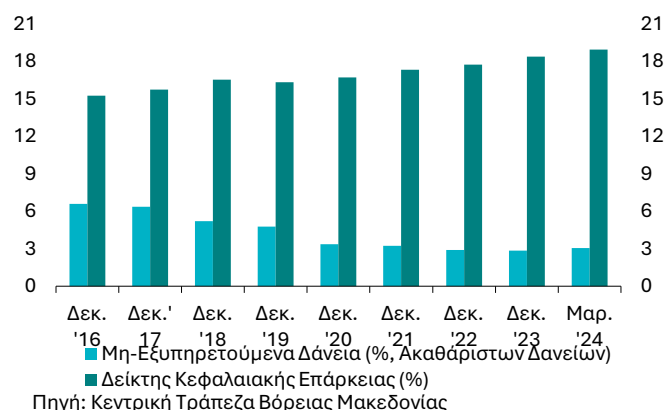
Σύμφωνα με τα δημοσιευθέντα στοιχεία, τα κέρδη του τραπεζικού τομέα αυξήθηκαν σε €283 εκατ. (σε ετησιοποιημένη βάση) το πρώτο τρίμηνο του 2024 από €232 εκατ. την ίδια περίοδο του 2023, με τον (ετησιοποιημένο) δείκτη απόδοσης των μέσων ιδίων κεφαλαίων να ενισχύεται στο 18,2%, ως αποτέλεσμα των ισχυρότερων καθαρών επιτοκιακών κερδών. Πράγματι, η συνεχής ανατιμολόγηση του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών, εν μέσω υψηλών επιτοκίων (με το βασικό επιτόκιο της κεντρικής τράπεζας να έχει ανέλθει στο 6,3%, αμετάβλητο από το Σεπτέμβριο του 2023, οπότε ολοκληρώθηκε ο κύκλος αύξησης των επιτοκίων κατά 525 μ.β., ο οποίος είχε ξεκινήσει στις αρχές του 2022), ενίσχυσε περαιτέρω το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο στις 391 μ.β. το πρώτο τρίμηνο του 2024 - υπερδιπλάσιο από αυτό των τραπεζών της Ε.Ε. - έναντι 365 μονάδων βάσης το 2023. Παράλληλα, ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης προς τον ιδιωτικό τομέα επιταχύνθηκε (στο 6,9% σε ετήσια βάση το Μάρτιο του 2024 από 5,2% το Δεκέμβριο του 2023).

Τα ισχυρότερα καθαρά λειτουργικά κέρδη αντισταθμίστηκαν μερικώς από τις υψηλότερες προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Πράγματι, δεδομένων των προκλήσεων που θέτουν τα υψηλά επιτόκια και η ασθενής οικονομική ανάπτυξη στην ποιότητα του ενεργητικού των τραπεζών, οι τελευταίες αύξησαν αισθητά τις προβλέψεις για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο πρώτο τρίμηνο του 2024, με το κόστος κινδύνου (το οποίο διαμορφώθηκε στις 92 μ.β., ετησιοποιημένο) να παραμένει, ωστόσο, χαμηλότερο από τα επίπεδα της περιόδου πριν την πανδημία. Σημειώνεται ότι ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων προς τα συνολικά ακαθάριστα δάνεια αυξήθηκε οριακά στο 3,1% το Μάρτιο από το χαμηλό επίπεδο του 2,8% το Δεκέμβριο του 2023. Είναι σημαντικό ότι η κεφαλαιοποίηση του τραπεζικού κλάδου παρέμεινε ισχυρή, με το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας να βελτιώνεται περαιτέρω στο 18,9% τον Μάρτιο του 2024, παραμένοντας σημαντικά υψηλότερος από το κατώτατο κανονιστικό όριο του 8,0%.

³² Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία από την Κεντρική Τράπεζα, την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία και το Υπουργείο Οικονομικών της χώρας και υπολογισμοί της ΕΤΕ

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
-----------------------------	------------------------------	--	---------------------	--------------------------

Θεμελιώδη Μεγέθη Τραπεζικού Συστήματος



Η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να ενισχυθεί σταδιακά τα επόμενα τρίμηνα του 2024, καθοδηγούμενη από την ιδιωτική κατανάλωση, η οποία θα επωφεληθεί της ανόδου των μισθών, και τις δημόσιες επενδύσεις, με το ΑΕΠ για το σύνολο του έτους να αναμένεται να αυξηθεί στον οριακά ικανοποιητικό ρυθμό του 2,1%.

Με τον πληθωρισμό να προβλέπεται να υποχωρήσει σε χαμηλότερα επίπεδα (διαμορφούμενος σε 3,6% κατά μέσο όρο το 2024 έναντι 9,5% το 2023, παραμένοντας, ωστόσο, σημαντικά υψηλότερος από το μέσο όρο του 1,0% περίπου της προηγούμενης δεκαετίας), ο ρυθμός ανάπτυξης της ιδιωτικής κατανάλωσης αναμένεται να ενισχυθεί, υποστηριζόμενος από την ισχυρή αύξηση των πραγματικών (*ex-post*) μισθών, λόγω της χαλαρής εισοδηματικής πολιτικής και των δευτερογενών επιπτώσεων της στον ιδιωτικό τομέα. Σημειώνεται ότι η πίεση στην αγορά εργασίας εντείνεται, γεγονός που κυρίως οφείλεται στη μείωση του ποσοστού συμμετοχής και τη συρρίκνωση του εργατικού δυναμικού (η οποία κατά κύριο λόγο σχετίζεται με τη μετανάστευση), παρά στην αύξηση της απασχόλησης. Παράλληλα, η δραστηριότητα σε επενδύσεις παγίου κεφαλαίου αναμένεται να ανακτήσει δυναμική, με το δημόσιο τομέα να κατέχει ηγετικό ρόλο, καθώς επιταχύνεται η κατασκευή του αυτοκινητοδρόμου “Corridor 8/10d”. Οι ιδιωτικές επενδύσεις (συμπεριλαμβανομένων των άμεσων ξένων επενδύσεων, οι οποίες έχουν αποδειχθεί ανθεκτικές μέχρι στιγμής, λόγω της αυξανόμενης παγκόσμιας τάσης μεταφοράς της παραγωγικής διαδικασίας κοντά στο σημείο πωλήσεων) αναμένεται επίσης να συμβάλουν, αν και μετρίως, στη συνολική ανάπτυξη. Αντίθετα, εν μέσω υποτονικής ανάπτυξης στην ΕΕ και με την ενίσχυση της εγχώριας ζήτησης, κυρίως του ακαθάριστου σχηματισμού παγίου κεφαλαίου, να τροφοδοτεί τις εισαγωγές, οι καθαρές εξαγωγές αναμένεται να καταστούν τροχοπέδη στη συνολική ανάπτυξη.

Συνολικά, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να ενισχυθεί σταδιακά, με το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ να προβλέπεται να διαμορφωθεί στο 2,1% για το σύνολο του έτους έναντι 1,0% το 2023, παραμένοντας ασθενέστερος από τον μέσο όρο του 3,0% περίπου των οικονομιών της περιοχής και τον μακροπρόθεσμο δυναμικό ρυθμό ανάπτυξης της οικονομίας του 3¼%. Υπό την προϋπόθεση της ομαλοποίησης της αγροτικής παραγωγής καθώς και της ενίσχυσης της εξωτερικής ζήτησης και της χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ αναμένεται να

ενισχυθεί στο 3,3% το 2025. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ θα μπορούσε να διαμορφωθεί χαμηλότερα του προβλεπόμενου εξαιτίας είτε καθυστερήσεων στην υλοποίηση του αυτοκινητοδρόμου “Corridor 8/10d” είτε της επανεμφάνιση πληθωριστικών πιέσεων (ως συνέπεια γεωπολιτικών εντάσεων ή/και σπειροειδούς αύξησης τιμών-μισθών). Αντιθέτως, η εισροή κεφαλαίων από το Σχέδιο Ανάπτυξης της ΕΕ για τα Βαλκάνια (εκτιμώμενη δυναμικά σε περίπου 6,0% του ΑΕΠ έως το τέλος του 2027) θα μπορούσε να οδηγήσει σε υψηλότερο ρυθμό ανάπτυξης. Σημειώνεται πως το παραγωγικό κενό εκτιμάται πως θα παραμείνει αρνητικό στο χρονικό ορίζοντα των προβλέψεων, κυρίως λόγω των σημαντικών απωλειών παραγόμενου προϊόντος που καταγράφηκαν κατά τη διάρκεια της πανδημίας και της επακόλουθης ενεργειακής κρίσης.

Παραμένει, ωστόσο, ανησυχητικό το γεγονός πως η πρόοδος στην ενταξιακή διαδικασία της χώρας στην ΕΕ θα μπορούσε να αποτελέσει ένα περίπλοκο εγχείρημα για την νεοεκλεγείσα κυβέρνηση συνασπισμού, της οποίας ηγείται το δεξιό εθνικιστικό VMRO-DPMNE, και στην οποία επιπλέον συμμετέχει ο συνασπισμός αλβανικών μειονοτικών κομμάτων VREDI/VLEN και το εθνικιστικό αριστερό ZNAM. Υπενθυμίζεται ότι, σε μια προσπάθεια να ξεμπλοκάρει τις ενταξιακές διαπραγματεύσεις με την ΕΕ, η Βόρεια Μακεδονία κατέληξε σε συμβιβαστική συμφωνία με τη Βουλγαρία στα μέσα του 2022, με την οποία διευθετείτο η μακροχρόνια διαμάχη των δύο χωρών. Σύμφωνα με την εν λόγω διευθέτηση, η Βουλή της Βόρειας Μακεδονίας θα πρέπει να εγκρίνει συνταγματικές αλλαγές, με τις οποίες, μεταξύ άλλων, να αναγνωρίζεται βουλγαρική μειονότητα στη χώρα, με αντάλλαγμα την άρση από την πλευρά της Βουλγαρίας της αρνησικυρίας για την ένταξη της Βόρειας Μακεδονίας στην ΕΕ. Παρότι το VMRO-DPMNE υποστηρίζει επίσημα την προσχώρηση στην ΕΕ, η έντονη εναντίωσή του στις απαιτούμενες συνταγματικές αλλαγές αποτελεί εμπόδιο στην ενταξιακή πορεία της Βόρειας Μακεδονίας στην ΕΕ. Το VMRO-DPMNE προβλέπει σε πιθανή επαναδιαπραγμάτευση του ενταξιακού πλαισίου με την ΕΕ, προοπτική η οποία φαίνεται, ωστόσο, απίθανη, καθιστώντας την ηπιότερη στάση του κυβερνώντος συνασπισμού απαραίτητη για περαιτέρω πρόοδο. Παράλληλα, η μη τήρηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τη Συμφωνία των Πρεσπών του 2018 με την Ελλάδα, η οποία προβλέπει την αλλαγή της επίσημης ονομασίας της χώρας, θα μπορούσε να περιπλέξει περαιτέρω την ενταξιακή πορεία της Βόρειας Μακεδονίας στην ΕΕ.

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΠρόγραμμα
ΜετασχηματισμούΟικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Ομίλου για το Α' εξάμηνο του 2024

Στο Α' εξάμηνο του 2024, τα οργανικά κέρδη μετά φόρων σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €646 εκατ. με τα οργανικά λειτουργικά κέρδη σε επίπεδο Ομίλου στα €869 εκατ., αντικατοπτρίζοντας τις ακόλουθες σημαντικές μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

- Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 13,4% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €1.192 εκατ., αντανακλώντας την αναπροσαρμογή του βασικού επιτοκίου και τις ισχυρές εκταμιεύσεις δανείων, αντισταθμίζοντας το υψηλότερο κόστος καταθέσεων και χρηματοδότησης καθώς και το κόστος αντιστάθμισης.
- Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αυξήθηκαν κατά 15,2% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €205 εκατ., οδηγούμενα από τις προμήθειες λιανικής τραπεζικής, με διψήφια ανάπτυξη στα προϊόντα, επωφελούμενες από το υψηλό επίπεδο της νέας παραγωγής.
- Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα αυξήθηκαν κατά 13,9% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €64 εκατ., επωφελούμενα κυρίως από τα κέρδη από την πώληση χρεογράφων.
- Οι προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες αυξήθηκαν κατά 5,5% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας την αύξηση από τις συλλογικά συμφωνημένες μισθολογικές αυξήσεις το Δεκέμβριο του 2023 και τις δεδουλευμένες μεταβλητές αμοιβές, καθώς και την επίδραση του μειούμενου πληθωρισμού στα γενικά και διοικητικά έξοδα.
- Οι προβλέψεις δανείων ανήλθαν σε €93 εκατ. από €109 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2023, μειωμένες κατά 15,1%.
- Ο δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα, μειώθηκε σε 30,1% από 32,5% το Α' εξάμηνο του 2023, οδηγούμενος από τα ισχυρά Οργανικά Έσοδα και συγκρατημένες λειτουργικές δαπάνες παρά τις συνεχείς πληθωριστικές πιέσεις.
- Το κόστος πιστωτικού κινδύνου, ομαλοποιήθηκε σε 55 μ.β. από 68 μ.β. το Α' εξάμηνο του 2023.

Εξέλιξη των ΜΕΑ

- Το ύψος των ΜΕΑ στις 30 Ιουνίου 2024 μειώθηκε σε €1,2 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €1,3 δισ.). Η μείωση οφείλεται κυρίως σε διαγραφές και μη οργανικές ενέργειες.
- Ο δείκτης των ΜΕΑ ανήλθε σε 3,3% στις 30 Ιουνίου 2024, έναντι 3,7% την 31 Δεκεμβρίου του 2023.
- Ο δείκτης κάλυψης των ΜΕΑ ανήλθε σε 85,6% στις 30 Ιουνίου 2024, από 87,5% την 31 Δεκεμβρίου 2023.

Οι καταθέσεις του Ομίλου παρέμειναν σταθερές το Α' εξάμηνο του 2024

- Οι καταθέσεις σε επίπεδο Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2024 ανήλθαν σε €57,1 δισ. χωρίς μεταβολή σε σύγκριση με την 31

Δεκεμβρίου 2023, σημειώνοντας αύξηση κατά €1,4 δισ. σε ετήσια βάση.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

- Το Α' εξάμηνο του 2024, ο δείκτης CET1 και ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας διαμορφώθηκαν σε 18,3% και 20,9% αντίστοιχα συμπεριλαμβανομένων των κερδών μετά φόρων της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή μερίσματος, υπερβαίνοντας κατά πολύ τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις που ανέρχονται σε 9,62% για τον δείκτη CET1 και 14,32% για τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, για το έτος 2024.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

€ εκατ.	Α' Εξάμηνο 2024	Α' Εξάμηνο 2023	Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.192	1.052	13,4%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	205	178	15,2%
Οργανικά έσοδα	1.397	1.230	13,6%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα	64	56	13,9%
Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.461	1.286	13,6%
Προσαρμοσμένες λειτουργικές δαπάνες	(421)	(399)	5,5%
Οργανικά κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων	976	830	17,5%
Κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων	1.040	887	17,3%
Προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και λοιπές προβλέψεις	(107)	(121)	(11,3)%
Οργανικά λειτουργικά κέρδη	869	710	22,5%
Λειτουργικά κέρδη	933	766	21,8%
Προσαρμοσμένοι Φόροι	(223)	(201)	10,9%
Οργανικά κέρδη μετά φόρων	646	508	27,0%
Κέρδη περιόδου αναλογούσα σε Μετόχους της Τράπεζας	670	530	26,4%

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

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
Κύριοι Δείκτες				
Κερδοφορία	Α' εξάμηνο 2024	Α' εξάμηνο 2023	Δ	
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο επί του μέσου όρου των στοιχείων ενεργητικού (μ.β.)	323	278	45	
Κόστος πιστωτικού κινδύνου (μ.β.)	55	68	(13)	
Κόστος: Έσοδα	28,8%	31,0%	(2,2)%	
Κόστος: Οργανικά Έσοδα	30,1%	32,5%	(2,3)%	
Ρευστότητα	30.6.2024	31.12.2023	Δ	
Δάνεια προς καταθέσεις	60,3%	58,2%	2,1%	
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας LCR	239,7%	262,2%	(22,5)%	
Κεφαλαιακή επάρκεια	30.6.2024⁽¹⁾	31.12.2023⁽¹⁾		
Δείκτης CET1	18,3%	17,8%		
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	20,9%	20,2%		
Σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού (€ δισ.)	38,2	37,7		

⁽¹⁾ Συμπεριλαμβανομένων των κερδών μετά φόρων της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή μερισματος.

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

- (α) τη σημαντική επαναλαμβανόμενη κερδοφορία του Ομίλου και της Τράπεζας, η οποία για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 ανήλθε σε €671 εκατ. και €630 εκατ. αντίστοιχα, καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή τα οποία ανήλθαν σε €0,73 και €0,69 για τον Όμιλο και την Τράπεζα, αντίστοιχα,
- (β) το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας το οποίο στις 30 Ιουνίου 2024, σε ταμειακές αξίες, ανερχόταν σε €20,1 δισ.

(μόνο HQLA), και τους δείκτες LCR και NSFR που υπερβαίνουν κατά πολύ το 100%,

- (γ) τους δείκτες CET1 και Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου οι οποίοι στις 30 Ιουνίου 2024 ανήλθαν σε 18,3% και 20,9% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις («OCR») ποσοστού 9,62% για το CET1 και 14,32% για το Συνολικό Κεφάλαιο για το 2024, αντίστοιχα (βλ. Σημείωση 17 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων),
- (δ) την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη κατά τη διάρκεια του έτους και τις προοπτικές θετικού ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ μεσοπρόθεσμα, ο οποίος αναμένεται να παραμείνει πάνω από τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ, κυρίως λόγω της εφαρμογής του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («RRP»), όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μακροοικονομικές εξελίξεις» των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων,
- (ε) την αναβάθμιση της Εθνικής Τράπεζας από την S&P κατά μία βαθμίδα σε BB+ στις 4 Ιουλίου 2024 με θετικές προοπτικές και την αναβάθμιση δύο βαθμίδων της μακροπρόθεσμης μη εξασφαλισμένης υψηλής διαβάθμισης αξιολόγησης της Εθνικής Τράπεζας σε Baa2 (BBB) από τη Moody's στις 8 Ιουλίου 2024, η οποία βρίσκεται μία βαθμίδα πάνω από την επενδυτική βαθμίδα.
- (στ) την ασήμαντη έκθεση του Ομίλου και της Τράπεζας στη Ρωσία, την Ουκρανία και τη Μέση Ανατολή.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Διανομή κερδών

Στις 25 Ιουλίου 2024, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε τη διανομή κερδών ύψους €332 εκατ. ευρώ στους μετόχους και €21 εκατ. ευρώ στο επιλέξιμο προσωπικό της Τράπεζας, μέσω μερικής λύσης του φορολογημένου αποθεματικού που σχηματίστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 48 του ν. 4172/2013.

Τροποποίηση προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών

Στις 25 Ιουλίου 2024, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε, την αύξηση του συνολικού κόστους του Προγράμματος για την αγορά ιδίων μετοχών. (βλ. Σημείωση 14 «Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & Ίδιες μετοχές» των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων).

Εξαγορά των υπολοίπων Tier 2 ομολόγων σταθερού επιτοκίου μειωμένης εξασφάλισης της έκδοσης των €400 εκατ. λήξεως 2029

Την 26 Ιουνίου 2024, η Τράπεζα εξάσκησε την επιλογή της για την εξαγορά των υπολοίπων Tier 2 ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης €400 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξεως 2029. Την 18 Ιουλίου 2024, εξαγοράστηκε το υπόλοιπο ποσό των ομολόγων ύψους €80 εκατ. στην ονομαστική τους αξία. (βλ. Σημείωση 12 «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους» των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων).

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΠρόγραμμα
ΜετασχηματισμούΟικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Πληροφορίες για τις τάσεις

Ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διατηρηθεί αμετάβλητος σε ένα υποτονικό +3,1% για το σύνολο του 2024, σύμφωνα με τον ΟΟΣΑ, λόγω της σωρευτικής σύσφιξης των χρηματοπιστωτικών συνθηκών τα προηγούμενα έτη. Οι κίνδυνοι ως προς την ανάπτυξη είναι εν πολλοίς ισορροπημένοι. Στους καθοδικούς κινδύνους, τα επιτόκια νομισματικής πολιτικής ενδέχεται να παραμείνουν υψηλότερα για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από το αναμενόμενο, λόγω μιας παύσης της προόδου στην πορεία επαναφοράς του πληθωρισμού προς το στόχο του 2,0%, διακυβεύοντας την «ομαλή προσγείωση» της παγκόσμιας οικονομίας. Ο παρατεταμένος πόλεμος στην Ουκρανία παραμένει πηγή ανησυχίας, ενώ οι συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και την Ερυθρά Θάλασσα έχουν ενισχύσει τους γεωπολιτικούς κινδύνους με πιθανές αρνητικές συνέπειες για την παγκόσμια ανάπτυξη. Τέλος, πρόσθετα περιοριστικά μέτρα στο διεθνές εμπόριο, εν μέσω του αυξανόμενου γεωοικονομικού κατακερματισμού, θα μπορούσαν να πλήξουν την οικονομική ανάπτυξη.

Στη θετική πλευρά των ενδεχομένων, μία πιθανή άμβλυση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με την πολιτική και το διεθνές εμπόριο, θα μπορούσε να οδηγήσει σε βελτίωση του ρυθμού ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς οι ισολογισμοί των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων δεν εμφανίζουν τις μεγάλες ανισοροπίες οι οποίες είχαν συσσωρευθεί οδεύοντας προς την παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση. Τέλος, οι Αρχές της Κίνας σχεδιάζουν να υποστηρίξουν την αγορά κατοικίας και τις χρηματοπιστωτικές αγορές, προκειμένου να ενισχύσουν την οικονομία.

Στην Ελλάδα, η οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει το μέσο όρο της ευρωζώνης το 2024-25, με ώθηση από τον ανθεκτικό τουρισμό και την εγχώρια ζήτηση, σε συνδυασμό με την αύξηση των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου από τον ιδιωτικό και το δημόσιο τομέα, σε ένα πιο υποστηρικτικό περιβάλλον, δεδομένης της επικείμενης χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής. Η ελληνική οικονομία φαίνεται να μπορεί να ανταπεξέλθει στις παραπάνω προκλήσεις και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι της Ευρωζώνης, αξιοποιώντας τους βιώσιμους καταλύτες ανάπτυξης και την ισχυρή δυναμική που έχει επιτύχει τα προηγούμενα χρόνια. Επιπλέον, η επιστροφή στην επενδυτική βαθμίδα και η προσδοκώμενη αναστροφή του κύκλου σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής, που έχει ξεκινήσει από τα μέσα του 2024, θα μπορούσαν να υποστηρίξουν μία ταχύτερη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας καθώς και υψηλότερες αποτιμήσεις των ελληνικών περιουσιακών στοιχείων, ελκύνοντας νέες εισροές ξένων επενδύσεων αναπτυξιακού χαρακτήρα. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα «Εξελίξεις που αφορούν το Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον».

Σε αυτή την ευνοϊκή μακροοικονομική συγκυρία, ο Όμιλος πέτυχε για μία ακόμη φορά ισχυρά οικονομικά αποτελέσματα το Α' εξάμηνο 2024. Πιο συγκεκριμένα, τα οργανικά κέρδη μετά από φόρους αυξήθηκαν κατά 27% σε ετήσια βάση, το Α'

εξάμηνο 2024, με τον δείκτη απόδοσης ενσώματων ιδίων κεφαλαίων να διαμορφώνεται σε 17,4%. Η θετική δυναμική στα οργανικά κέρδη αντανάκλα την ανθεκτικότητα των καθαρών εσόδων από τόκους έναντι της μείωσης των επιτοκίων και την αύξηση των εσόδων από προμήθειες, ως αποτέλεσμα της επιτάχυνσης της οικονομικής δραστηριότητας. Αντικατοπτρίζει, επίσης, τη συνετή διαχείριση των δαπανών και τη σταδιακή ομαλοποίηση του κόστους πιστωτικού κινδύνου. Τα ισχυρά αποτελέσματα μας οδήγησαν να αναθεωρήσουμε προς τα πάνω τους οικονομικούς στόχους που έχουμε θέσει για την περίοδο 2024-2026.

Η ισχυρή κερδοφορία ενίσχυσε περαιτέρω τα κεφαλαιακά μας αποθέματα, τα οποία κυμαίνονται στα υψηλότερα επίπεδα του εγχώριου τραπεζικού κλάδου, με αποτέλεσμα ο δείκτης CET1 και ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας να διαμορφωθούν στο 18,3% και 20,9% αντίστοιχα. Το πλεόνασμα κεφαλαίου προσφέρει στην Τράπεζα σημαντική στρατηγική ευελιξία, συμπεριλαμβανομένης της μελλοντικής διανομής κεφαλαίου στους μετόχους.

Τα συγκριτικά πλεονεκτήματα του ισολογισμού μας εξακολουθούν να ξεχωρίζουν. Οι εκταμιεύσεις δανείων σημείωσαν αισθητή άνοδο στο Α' εξάμηνο του 2024 ενώ τα καθαρά ταμειακά διαθέσιμα παρέιχαν σημαντική στήριξη στα καθαρά έσοδα από τόκους, αναδεικνύοντας το πλεονέκτημα ρευστότητας της Τράπεζας.

Με το βλέμμα στραμμένο στο μέλλον, θα συνεχίσουμε να εστιάζουμε στρατηγικά στην τεχνολογική και ψηφιακή βελτιστοποίηση των υποδομών της Τράπεζας, γεγονός που θα μας παρέχει τη δυνατότητα να στηρίξουμε την πορεία ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, παρέχοντας στους πελάτες μας καινοτόμες χρηματοοικονομικές λύσεις και βελτιωμένη εμπειρία. Με την εμπιστοσύνη και την αφοσίωση των ανθρώπων μας, οι οποίοι αποτελούν τη ραχοκοκαλιά του οργανισμού μας, θα συνεχίσουμε να προσφέρουμε αξία στους μετόχους μας, καλλιεργώντας παράλληλα μια νοοτροπία αριστείας και πελατοκεντρικής προσέγγισης.

MREL Απαιτήσεις

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),

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση		
<p>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.</p>	<p>Στις 21 Δεκεμβρίου 2023, η Τράπεζα έλαβε μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος την απόφαση του SRB ότι πρέπει να ικανοποιήσει έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025 τον στόχο MREL ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 24,22% συν το CBR επί του TREA και σε ποσοστό 5,91% επί του LRE (έκθεση δείκτη μόχλευσης), υπολογισμένο σε ενοποιημένη βάση. Οι ενδιάμεσοι ετήσιοι στόχοι έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025 είναι μη δεσμευτικοί και υπολογίζονται μέσω γραμμικής συσχέτισης μεταξύ των δύο δεσμευτικών στόχων της 1^{ης} Ιανουαρίου 2022 και της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025. Συνεπώς, οι ενδιάμεσοι μη δεσμευτικοί στόχοι MREL, είναι για την 1^η Ιανουαρίου 2024 22,73% συμπεριλαμβανομένου του CBR 3,57% επί του TREA και αυξάνεται σε 25,26% συμπεριλαμβανομένου του CBR 3,57% επί του TREA από την 1^η Ιανουαρίου 2025.</p>	<p>Τράπεζας. Για ολόκληρο το υφιστάμενο ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου των Ομολογιών ονομαστικής αξίας €150 εκατ. πραγματοποιήθηκε η άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) και αποπληρώθηκε στο άρτιο στις 27 Μαΐου 2024.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Στις 26 Ιουνίου 2024, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας άσκησης του δικαιώματος αγοράς (call option) των ανεξόφλητων εκ των €400 εκατ. Subordinated Fixed Rate Resetable Tier 2 Ομολογιών λήξεως το 2029 (XS2028846363) που έχουν εκδοθεί την 18 Ιουλίου 2019 υπό το €5 δισ. Global Medium Term Note Πρόγραμμα της Τράπεζας. Για ολόκληρο το υφιστάμενο ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου των Ομολογιών ονομαστική αξίας €80 εκατ. πραγματοποιήθηκε η άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) και αποπληρώθηκε στο άρτιο στις 18 Ιουλίου 2024. 	<p>Στις 30 Ιουνίου 2024 ο δείκτης MREL της Τράπεζας σε ενοποιημένο επίπεδο ανέρχεται στο 25,9% των TREA (συμπεριλαμβανομένων των κερδών τις περιόδου), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από τον ενδιάμεσο μη δεσμευτικό στόχο MREL της 1^{ης} Ιανουαρίου 2024 και συνεχίζει να πληροί τον στόχο επί του LRE.</p>	<p>Επιπλέον, στο πλαίσιο της υλοποίησης της στρατηγικής της Τράπεζας για τη διασφάλιση της συμμόρφωσής της με τις απαιτήσεις MREL, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς τις παρακάτω συναλλαγές το 2024:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Στις 22 Ιανουαρίου 2024, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την τοποθέτηση ομολόγου υψηλής εξασφάλισης στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, ύψους €600 εκατ., με απόδοση 4,5%. Το ομόλογο έχει πενταετή διάρκεια, με δυνατότητα ανάκλησης στα τέσσερα έτη. Στις 20 Μαρτίου 2024, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την τοποθέτηση ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, ύψους €500 εκατ., με απόδοση 5,875%. Το ομόλογο έχει διάρκεια 11,25 έτη, με δυνατότητα ανάκλησης στα 6,25 έτη. Στις 27 Μαρτίου 2024, η Τράπεζα ανακοίνωσε το αποτέλεσμα της πρότασης προαιρετικής εξαγοράς για Ομολογίες €400 εκατ. μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) εκδόσεώς της που λήγουν το 2029. Η Τράπεζα αποδέχθηκε να αγοράσει όλες τις εγκύρως προσφερθείσες Ομολογίες και το Ποσό Αποδοχής ανήλθε σε €320 εκατ. Στις 30 Απριλίου 2024, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας άσκησης του δικαιώματος αγοράς (call option) των €150 εκατ. Fixed Rate Resetable Unsubordinated MREL Ομολογιών λήξεως 25 Μαΐου 2025 (XS2560090214) που έχουν εκδοθεί την 25 Νοεμβρίου 2022 υπό το €5 δισ. Global Medium Term Note Πρόγραμμα της

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
-----------------------------	------------------------------	--	---------------------	--------------------------

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο, πρέπει να αναφέρονται οι πάσης φύσεως συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας και του Ομίλου με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 «Συνδεδεμένα Μέρη», που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της εξαμήνου περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2024. Επίσης, απαιτείται από τα παραπάνω στοιχεία, να παρατίθενται διακριτά, οι συνολικές αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης, καθώς και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις τους. Αναφορικά με τις συναλλαγές με το κυριότερο μέτοχο της Τράπεζας, το ΤΧΣ, εκτός από τις κοινές μετοχές που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα και διακρατούνται από το ΤΧΣ, δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά υπόλοιπα ή άλλες συναλλαγές. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι συναλλαγές της Τράπεζας με τις θυγατρικές της.

Για περισσότερες λεπτομέρειες βλ. τη Σημείωση 16 επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη».

Θυγατρικές

(€ εκατ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (Καθαρό υπόλοιπο)
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	7	54	1	1	5
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ	3	7	6	-	-
Εθνική Leasing Α.Ε.	757	16	20	-	305
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	1	-	-	-
Προνομούχος Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	36	-	1	102
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	-	2	-	-	-
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	-	1	-	-	-
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	1	-	-	-
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	-	-	-	-	-
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	13	-	-	-
Εθνική Factors Α.Ε.	578	3	16	-	545
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ⁽¹⁾	33	12	1	-	-
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	-	2	-	-	-
NBG Malta Ltd ⁽²⁾	-	4	-	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	-	-	-	-	-
Bankteco EOOD	-	-	-	-	-
NBG Leasing S.R.L.	-	-	-	-	-
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	-	-	-	-	-
Stopanska Banka A.D.-Skopje	18	4	2	-	-
Stopanska Leasing DOOEL Skopje	-	-	-	-	-
NBG Greek Fund Ltd	-	-	-	-	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) Ltd	362	19	6	1	304
National Securities Co (Cyprus) Ltd ⁽²⁾	-	-	-	-	-
NBG Management Services Ltd	-	-	-	-	-
NBG Asset Management Luxembourg S.A.	-	-	-	-	-
NBG International Ltd	-	27	-	-	-
NBG Private Equity Ltd ⁽²⁾	-	-	-	-	-
NBG Finance Plc	-	50	-	-	-
NBG Finance (Dollar) Plc ⁽²⁾	-	1	-	-	-
NBG Finance (Sterling) Plc ⁽²⁾	-	1	-	-	-
NBG International Holdings B.V.	-	237	-	-	-
Σύνολο	1.758	491	52	3	1.261

(1) Η Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. έχει αναταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» (βλ. Σημείωση 9 «Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»).

(2) Εταιρείες υπό εκκαθάριση.

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΠρόγραμμα
ΜετασχηματισμούΟικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση**Διαχείριση Κινδύνου**Εταιρική
Διακυβέρνηση

Διαχείριση Κινδύνων

Διαχείριση Κινδύνων

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

Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

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

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

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

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

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

Ο Όμιλος επιτυγχάνει την ενεργή διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου μέσω:

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

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

Η Πιστωτική Πολιτική της Τράπεζας εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από εισήγηση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου («ΕΔΚ»), κατόπιν πρότασης του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων («CRO») προς την Εκτελεστική Επιτροπή και την ΕΔΚ. Η Πιστωτική Πολιτική επισκοπείται σε ετήσια βάση και αναθεωρείται όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο και σε κάθε περίπτωση κάθε δύο χρόνια.

Η Πιστωτική Πολιτική κάθε Θυγατρικής εγκρίνεται από τα αρμόδια τοπικά Διοικητικά Συμβούλια/ Επιτροπές, ύστερα από εισήγηση των αρμόδιων Στελεχών ή Οργάνων των Θυγατρικών. Κάθε πρόταση πρέπει να φέρει την εκ των προτέρων συγκατάθεση του Γενικού Διευθυντή Πίστης («CCO») ή του Επικεφαλής της Διεύθυνσης Πίστης Λιανικής Τραπεζικής του Ομίλου ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο, σε συνεργασία με τον Επικεφαλής της Διεύθυνσης Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου T&O («ΔΕΠΚΤ&O») για θέματα που εμπίπτουν στην αρμοδιότητά τους. Οι Πιστωτικές Πολιτικές των Θυγατρικών επισκοπούνται σε ετήσια βάση και

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	---------------------	-----------------------

αναθεωρούνται όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο και σε κάθε περίπτωση κάθε δύο χρόνια.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

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

Βασικό μέσο ελέγχου του κινδύνου συγκέντρωσης του Επιχειρηματικού Χαρτοφυλακίου, αποτελούν τα Ανώτατα Όρια Πιστούχου τα οποία εκφράζουν το ανώτατο επιτρεπτό επίπεδο έκθεσης σε κίνδυνο ανά πιστούχο, για δεδομένη αξιολογική βαθμίδα και τα Κλαδικά Όρια τα οποία καθορίζουν το μέγιστο επιτρεπτό όριο ανοίγματος ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας, έτσι όπως ορίζονται οι κλάδοι από την Στατιστική Κωδικοποίηση Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ08). Τα κλαδικά όρια αποτελούν μέρος του Πλαισίου Διάθεσης Ανάλιψης Κινδύνων της Τράπεζας («RAF»), επικαιροποιούνται ετησίως και υπερβάσεις αυτών εγκρίνονται από το Συμβούλιο Διαχείρισης Κινδύνων κατόπιν πρότασης του CRO. Όλες οι υπερβάσεις επί των θεσπισθέντων Ανωτάτων Ορίων Πιστούχου, πρέπει να λάβουν έγκριση από ένα Εγκριτικό Όργανο υψηλότερου επιπέδου, σύμφωνα με τις καθορισμένες εγκριτικές ευχέρειες, όπως αυτές ορίζονται στην Εταιρική Πιστωτική Πολιτική.

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

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

Κίνδυνος Αγοράς

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

κατηγορίες κινδύνου αγοράς για την Τράπεζα είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος εμπορευμάτων.

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

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

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

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

Μετοχικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πιθανής ζημίας στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας εξαιτίας μεταβολών στις τιμές μετοχών και μετοχικών δεικτών και/ή στην υποκείμενη μεταβλητότητά τους. Η Τράπεζα διατηρεί περιορισμένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, η πλειοψηφία των οποίων διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) και κατέχει περιορισμένη θέση σε παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών. Οι θέσεις σε μετοχές ταξινομούνται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο (βραχυπρόθεσμα) και στο χαρτοφυλάκιο «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση» (μακροπρόθεσμα). Το χαρτοφυλάκιο παράγωγων προϊόντων επί μετοχών και μετοχικών δεικτών χρησιμοποιείται κυρίως για την αντιστάθμιση του κινδύνου που προέρχεται από τη θέση του Ομίλου σε μετοχές, καθώς και από τα προϊόντα που διατίθενται στην πελατεία και είναι συνδεδεμένα με την απόδοση κάποιας μετοχής ή κάποιου μετοχικού δείκτη, και σε μικρότερο βαθμό για την αποκόμιση κερδών. Επιπλέον, η Τράπεζα κατέχει θέσεις σε αμοιβαία κεφάλαια, μέσω των

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	----------------------------	-----------------------

δικαιωμάτων προαίρεσης που εμπεριέχονται σε δομημένες πελατειακές καταθέσεις, καθώς και των θέσεων που λαμβάνει για την αντιστάθμιση τους.

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

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

Μέγιστη Δυνητική Ζημιά («ΜΔΖ»). Η Τράπεζα, για την ορθή εκτίμηση και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, χρησιμοποιεί συγκεκριμένα μοντέλα και διαδικασίες, που βασίζονται σε διεθνώς αναγνωρισμένες μεθόδους και πρακτικές. Ειδικότερα, η Τράπεζα εκτιμά τη Μέγιστη Δυνητική Ζημιά («ΜΔΖ») του εμπορικού της χαρτοφυλακίου, καθώς και του χαρτοφυλακίου διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση. Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα, αφενός ως εργαλείο διαχείρισης του εν λόγω κινδύνου, όσο και για τον υπολογισμό των σχετικών κεφαλαιακών απαιτήσεων. Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει καθημερινά πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing). Επιπλέον, καθώς οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ αναφέρονται σε «κανονικές συνθήκες» αγοράς, είναι απαραίτητη η συμπληρωματική ανάλυση για την εκτίμηση της ζημίας που ενδέχεται να υποστεί η Τράπεζα σε ακραίες και ασυνήθιστες συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Για το λόγο αυτό, διενεργείται σε εβδομαδιαία βάση άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing), επί του εμπορικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση» της Τράπεζας, βάσει συγκεκριμένων σεναρίων ανά κατηγορία κινδύνου (επιτοκιακός, μετοχικός, συναλλαγματικός). Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το μοντέλο εκτίμησης ΜΔΖ, τα παραγόμενα αποτελέσματα, καθώς και για τις διαδικασίες του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) και της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) αναφέρονται στη Σημείωση 4.3 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για το έτος 2023.

Για τον αποτελεσματικό έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Τα όρια αφορούν τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό, μετοχικό και κίνδυνο εμπορευμάτων), όσο και στο συνολικό κίνδυνο αγοράς του

εμπορικού χαρτοφυλακίου και του «χαρτοφυλακίου διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση» της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη τη διαφοροποίηση μεταξύ των χαρτοφυλακίων. Επιπρόσθετα, τα ίδια όρια χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση και διαχείριση των επιπέδων κινδύνου στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, σε συνολικό επίπεδο και ανά κατηγορία κινδύνου.

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

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

Η επάρκεια του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου αγοράς, καθώς και η καταλληλότητα του μοντέλου εκτίμησης της ΜΔΖ, επαναξιολογήθηκαν επιτυχώς από κλιμάκιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού στο πλαίσιο της «Στοχευμένης Αξιολόγησης Εσωτερικών Υποδειγμάτων για τον Κίνδυνο Αγοράς» που εφάρμοσε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Επίσης, ο ανεξάρτητος Τομέας Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας αξιολογεί την εγκυρότητα του εσωτερικού υποδείγματος σε ετήσια βάση και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πληρότητα και αποτελεσματικότητα των ελέγχων που διενεργούνται κατά τη διαδικασία εκτίμησης του κινδύνου αγοράς. Τέλος, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και Ομίλου ολοκλήρωσε την εφαρμογή της αναθεωρημένης τυποποιημένης προσέγγισης για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο Βασιλεία III (SA-FRTB), η οποία τέθηκε σε ισχύ για σκοπούς παραγωγής αναφορών το τρίτο τρίμηνο του 2021.

Επιτοκιακός Κίνδυνος στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο (IRRBB)

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

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<ul style="list-style-type: none"> • Κίνδυνος επιτοκιακού ανοίγματος: προκύπτει από ασυμμετρία στη χρονική στιγμή μεταβολής των επιτοκίων στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, καθώς και εκτός ισολογισμού βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων θέσεων του Ομίλου, • Κίνδυνος βάσης: προκύπτει από ατελή συσχέτιση στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων που εισπράττονται και καταβάλλονται σε διαφορετικά μέσα, με κατά τα άλλα, παρόμοια χαρακτηριστικά μεταβολής επιτοκίου, • Κίνδυνος δικαιώματος προαίρεσης: προκύπτει από δικαιώματα ενσωματωμένα σε προϊόντα χαρτοφυλακίου των στοιχείων του ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού του Ομίλου, • Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου εκτός Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών: Ο κίνδυνος που προκύπτει από αλλαγές στην αντίληψη της αγοράς σχετικά με την τιμολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, την προσαύξηση λόγω κομίστρου ρευστότητας και ενδεχομένως άλλα στοιχεία μέσων που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο και μπορούν να προκαλέσουν διακυμάνσεις στην τιμολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, ο οποίος δεν εξηγείται από τον IRRBB ή από αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο ή (αιφνίδια απόκλιση σε) κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης. 			<ul style="list-style-type: none"> • μέτρηση της ευπάθειας σε απώλειες κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς, • διαδικασίες και πληροφοριακά συστήματα για την επιμέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αναφορά της έκθεσης σε επιτοκιακό κίνδυνο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, και • καταγεγραμμένη πολιτική αναφορικά με τη διαχείριση του Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου. 	
<p>Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν την οικονομική αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, καθώς και των στοιχείων εκτός ισολογισμού του Ομίλου, ως αποτέλεσμα αντίστοιχων αλλαγών στο επίπεδο ταμειακών ροών, καθώς και αλλαγών στα προεξοφλητικά επιτόκια. Οι αλλαγές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης τα κέρδη του Ομίλου, μέσω διακυμάνσεων των καθαρών εσόδων από τόκους («NII») καθώς και άλλων εσόδων και εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Είναι συνεπώς σημαντικό να αξιολογηθεί η επίδραση πιθανών αλλαγών στο επιτοκιακό περιβάλλον στην οικονομική αξία καθώς και στην κερδοφορία του Ομίλου.</p>			<p>Ο Κίνδυνος Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου επιμετρείται, παρακολουθείται και ελέγχεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου, βάσει του Πλαισίου Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου χρησιμοποιεί μία σειρά από μετρήσεις με σκοπό την παρακολούθηση και τον έλεγχο του Κινδύνου Επιτοκίου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο:</p>	
<p>Το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται κυρίως από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, χρεόγραφα που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος καθώς και σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income, «FVTOCI») (κυρίως ομόλογα ελληνικού δημοσίου και άλλα κρατικά ομόλογα χωρών ΕΕ, σταθερού επιτοκίου), υποχρεώσεις προς πελάτες και προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, και άλλα δανειακά κεφάλαια, αποτιμώμενα σε αποσβεσμένο κόστος. Ο Όμιλος διατηρεί επαρκείς λειτουργίες επιμέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του Επιτοκιακού Κινδύνου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο, που περιλαμβάνουν:</p>			<ul style="list-style-type: none"> • Ανάλυση Ευαισθησίας των Καθαρών Εσόδων από Τόκους, μία μέτρηση της επίδρασης μεταβολών των επιτοκίων στα αναμενόμενα έσοδα από τόκους του Ομίλου. Η ανάλυση ευαισθησίας μετράει μεταβολές στα έσοδα από τόκους λαμβάνοντας υπόψη διαφορετικά σενάρια και σε ορίζοντα ενός έτους, με την υπόθεση ότι ο ισολογισμός παραμένει σταθερός. Κύριος σκοπός του είναι η μέτρηση της ευαισθησίας της κερδοφορίας του Ομίλου σε συνθήκες μεταβαλλόμενων επιτοκίων. • Ανάλυση Ευαισθησίας της Οικονομικής Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων, μία μέτρηση της ευαισθησίας του Ισολογισμού της Τράπεζας σε μεταβολές των επιτοκίων. Η μέτρηση αντιπροσωπεύει τη μεταβολή στην καθαρή παρούσα αξία όλων των χρηματοροών στον ισολογισμό της Τράπεζας κάτω από διαφορετικά σενάρια επιτοκίων, με βάση την υπολειπόμενη διάρκεια του Εκκαθαρισμένου Ισολογισμού, δηλαδή υιοθετώντας την υπόθεση ότι τα στοιχεία του Ισολογισμού αποσβένονται και δεν αντικαθίστανται από νέα δραστηριότητα. 	
<ul style="list-style-type: none"> • συστήματα μέτρησης επιτοκιακού κινδύνου, τα οποία λαμβάνουν υπόψη όλες τις σημαντικές πηγές επιτοκιακού κινδύνου και τα οποία συνεκτιμούν τις επιπτώσεις από τις επιτοκιακές μεταβολές με τρόπο που συνάδει με το εύρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου, 			<p>Και τα δύο είδη μετρήσεων χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ο έλεγχος και αξιολόγηση των συστημάτων και διαδικασιών μέτρησης Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται ετησίως από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου σε σχέση με τους υπολογισμούς κεφαλαιακών απαιτήσεων που γίνονται για την άσκηση Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου. Επιπλέον, ο ανεξάρτητος Τομέας Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας («TEY») έδωσε πλήρη έγκριση για το υπόδειγμα Επιτοκιακού Κινδύνου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο και έχει συμπεριλάβει το υπόδειγμα στο μητρώο υποδειγμάτων του και στην αντίστοιχη ετήσια διαδικασία επανεπικύρωσης.</p>	
			<p>Μία σειρά από όρια Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου ορίζονται στο Πλαίσιο Ανάλυσης Κινδύνου του Ομίλου σε σχέση με τη μέτρηση ευαισθησίας της Οικονομικής Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και των Καθαρών Εσόδων από</p>	

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	---------------------	-----------------------

Τόκους (NII), σε συμφωνία με τα όρια που θεσπίζονται στην διαδικασία εποπτικών δοκιμών ακραίων τιμών των πιο πρόσφατων Εποπτικών Οδηγιών για τον Κίνδυνο Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου. Τα καθορισμένα όρια παρακολουθούνται και αναφέρονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου («BRC») όπως και στο Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής («ALCO») σε μηνιαία βάση. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μέτρια επίπεδα Κινδύνου Επιτοκίου Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου, που παραμένουν εντός των ορίων που προβλέπονται από τις σχετικές Εποπτικές Κατευθυντήριες Γραμμές.

Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

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

Επιπλέον, ο Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου περιλαμβάνει και τον κίνδυνο ζημίας από συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα λόγω επιδείνωσης στην πιστοληπτική φερεγγυότητα του αντισυμβαλλομένου.

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

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

- Συστήματα και μεθοδολογίες μέτρησης, με σκοπό την αποτύπωση και ποσοτικοποίηση όλων των ουσιαστικών πηγών δημιουργίας του Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, με συνέπεια και πληρότητα ως προς το εύρος και τη φύση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.
- Τον υπολογισμό βασικών μεγεθών, όπως την αξία ανοίγματος σε αθέτηση (Exposure at Default - EAD), το ενδεχόμενο μελλοντικό άνοιγμα (Potential Future Exposure - PFE) και την Αποτίμηση πιστωτικού κινδύνου (Credit Valuation Adjustment - CVA) που σχετίζονται με τις προαναφερθείσες συναλλαγές. Τα μεγέθη αυτά χρησιμοποιούνται για σκοπούς διαχείρισης ορίων και εξασφαλίσεων κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου, υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων καθώς και προσαρμογής των λογιστικών αποτιμήσεων.
- Διαδικασίες διεξαγωγής δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing), με σκοπό τη διασφάλιση της εγκυρότητας και αξιοπιστίας των μοντέλων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ενδεχόμενου μελλοντικού ανοίγματος που προκύπτει από τις συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα.
- Επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες και πληροφοριακά συστήματα σχετικά με τη μέτρηση,

παρακολούθηση, διαχείριση και αποτύπωση της έκθεσης του Ομίλου σε Πιστωτικό Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου.

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

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

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

Οι μεθοδολογίες και διαδικασίες που υιοθετούνται από την Τράπεζα αναφορικά με την εκτίμηση, μέτρηση και διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, τόσο για εσωτερικούς όσο και εποπτικούς σκοπούς, αναλύονται στο Πλαίσιο Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου («Counterparty Credit Risk Framework»).

Κίνδυνος Χώρας

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

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

- οι συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών που εδρεύουν στο εξωτερικό,
- οι διατραπεζικές τοποθετήσεις, με ή χωρίς εξασφάλιση, καθώς και οι κίνδυνοι από συναλλαγές

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	---------------------	-----------------------

σε παράγωγα εξωχρηματοστηριακά προϊόντα, με Π.Ι. τα οποία εδρεύουν στο εξωτερικό,

- η χορήγηση δανείων προς επιχειρήσεις ή Π.Ι. που εδρεύουν στο εξωτερικό, η διακράτηση διεθνών εταιρικών ομολόγων, καθώς και η χρηματοδότηση μεγάλων διασυννοριακών έργων (project finance),
- οι εγχρήματες (funded) και μη-εγχρήματες (unfunded) εμπορικές συναλλαγές με αντισυμβαλλόμενους που έχουν έδρα στο εξωτερικό, και
- η διακράτηση κρατικών ομολόγων άλλων χωρών.

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

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

Κίνδυνος Ρευστότητας

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

Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της Διοίκησης έχουν την ευθύνη για την εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου ρευστότητας που εγκρίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου («BRC»), καθώς και για τη διαμόρφωση κατάλληλων πολιτικών, μεθόδων και διαδικασιών για τον εντοπισμό, την επιμέτρηση, την παρακολούθηση και την παραγωγή αναφορών του κινδύνου ρευστότητας, που ανταποκρίνονται στη φύση και στην πολυπλοκότητα των εργασιών της Τράπεζας. Τα στελέχη της Διοίκησης ενημερώνονται για τη θέση ρευστότητας της Τράπεζας σε καθημερινή βάση, από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας, μέσω της εσωτερικής αναφοράς ρευστότητας της Τράπεζας και της αναφοράς σχετικά με τον Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας («LCR»), προκειμένου να διασφαλιστεί ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων.

Επιπλέον, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας, ενημερώνει σε μηνιαία βάση το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής («ALCO»), για όλους τους εγκεκριμένους δείκτες και τις μετρικές για τη

ρευστότητα, για τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, καθώς και για την εξέλιξη του κόστους χρηματοδότησης.

Οι θυγατρικές του Ομίλου μετρούν, παρουσιάζουν σε σχετικές αναφορές και διαχειρίζονται τον δικό τους ατομικό κίνδυνο ρευστότητας, σύμφωνα με το γενικότερο πλαίσιο της Τράπεζας, διασφαλίζοντας ότι είναι αυτάρκεις σε μια κρίση ρευστότητας (δηλαδή δεν εξαρτώνται από τη μητρική εταιρεία).

Τρέχουσες συνθήκες Ρευστότητας

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

Οι κύριες πηγές ρευστότητας της Τράπεζας είναι οι πελατειακές καταθέσεις, η μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση μέσω της έκδοσης (MREL-επιλέξιμων) ομολόγων και οι συμφωνίες επαναγοράς τίτλων (repos) με Π.Ι.. Η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και οι συναλλαγές repos με Π.Ι. πραγματοποιούνται με την παραχώρηση εξασφαλίσεων κυρίως στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστότητας και πιστωτικής ποιότητας, όπως ομολόγων έκδοσης κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και ομολόγων και Εντόκων Γραμματίων έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου, αλλά και άλλων στοιχείων ενεργητικού, όπως εταιρικών δανείων υψηλής διαβάθμισης και καλυμμένων ομολογιών που έχει εκδώσει η Τράπεζα.

Στο τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2024, το προφίλ ρευστότητας της Τράπεζας παραμένει ισχυρό, λόγω του ύψους των πελατειακών καταθέσεων που ανήλθαν σε €55,4 δισ.

Η συμμετοχή της Τράπεζας στη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση της ΕΚΤ (TLTROs III) αποπληρώθηκε εξ' ολοκλήρου, πετυχαίνοντας ολοκληρωτική αποδέσμευση από τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ. Επίσης, οι συμφωνίες επαναγοράς τίτλων (repos) της Τράπεζας ανήλθαν σε €0.2 δισ. στις 30 Ιουνίου 2024.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα άντλησε επιτυχώς τον Ιανουάριο του 2024, €600 εκατ. μέσω της έκδοσης MREL-επιλέξιμων ομολόγων υψηλής εξασφάλισης, αποπληρώνοντας την υπάρχουσα έκδοση ομολόγων ύψους €150 εκατ., τα οποία έληξαν τον Μάιο του 2025. Επιπλέον, τον Μάρτιο του 2024, η Τράπεζα επιτυχώς εξέδωσε ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης ύψους €500 εκατ., προκειμένου να αναχρηματοδοτήσει την υπάρχουσα έκδοση ύψους €400 εκατ. (εκ των οποίων €320 εκατ. αποπληρώθηκαν τον Μάρτιο και το υπόλοιπο ποσό ύψους €80 εκατ. αποπληρώθηκε στις 18 Ιουλίου 2024) βελτιώνοντας περαιτέρω τη δομή χρηματοδότησής της.

Κατά συνέπεια, ο δείκτης LCR της Τράπεζας συνεχίζει να βρίσκεται υψηλότερα από τα εποπτικά και εσωτερικά όρια, παρά τις αποπληρωμές των TLTROs III. Πιο συγκεκριμένα, στις 30 Ιουνίου 2024 ο δείκτης LCR της Τράπεζας ανήλθε σε 237,0% (Όμιλος 239,7%) και στις 31 Μαρτίου 2024 ο δείκτης NSFR ανήλθε στο υψηλότερο ιστορικό επίπεδο του 149,9% (Όμιλος 149,6%). Τέλος, ο δείκτης «Δάνεια προς Καταθέσεις» ανήλθε σε

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	---------------------	-----------------------

59,7% και 60,3% στις 30 Ιουνίου 2024 σε επίπεδο χώρας (Ελλάδα) και Ομίλου, αντιστοίχως.

Τέλος, το ισχυρό απόθεμα ρευστότητας (σε υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού “HQLAs”) της Τράπεζας ανήλθε σε €20,1 δισ. στις 30 Ιουνίου 2024. Πιο συγκεκριμένα, το απόθεμα ρευστότητας (“HQLAs”) αποτελείται από €7,6 δισ. σε μορφή ρευστών διαθεσίμων κατατεθειμένων στην Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και άλλων διαθεσίμων που τηρούνται σε λογαριασμούς ανταποκριτών της (“nostro accounts”), από €12,3 δισ. που αφορούν σε υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού (“HQLAs”) αποδεκτά προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και από €0,1 δισ. που αντιστοιχούν σε μη επιβαρυνόμενα υψηλής ποιότητας ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού (“HQLAs”) που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εγγυήσεις για χρηματοδότηση μέσω repos με Π.Ι.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος ορίζει τον Λειτουργικό Κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημίας που απορρέει εξαιτίας ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, ανθρώπινου παράγοντα ή εξωτερικών γεγονότων. Ο συγκεκριμένος ορισμός περιλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο, ενώ εξαιρεί τον κίνδυνο στρατηγικής και τον επιχειρηματικό κίνδυνο, και λαμβάνει υπόψη του τυχόν επιπτώσεις φήμης.

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

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

Ειδικότερα, μέσω αυτού του Πλαισίου η ΕΤΕ στοχεύει στην:

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

στην ενίσχυση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δικλίδων ασφαλείας.

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

Η γενικότερη ευθύνη για τη διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου ανήκει στις Επιχειρηματικές Μονάδες της Πρώτης Γραμμής Άμυνας (για τις Γραμμές Άμυνας βλ. επίσης την ενότητα “Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης – Ε. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείριση Κινδύνου” της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2023) οι οποίες είναι αρμόδιες και υπεύθυνες για την άμεση αναγνώριση, αξιολόγηση, αποτροπή και άμβλυνση του Λειτουργικού Κινδύνου, στο πλαίσιο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων σε συμμόρφωση με τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Τράπεζας.

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

- **Η διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων και Περιβάλλοντος Ελέγχου («RCSA»):** Πρόκειται για μια επαναλαμβανόμενη, προσανατολισμένη στο μέλλον διαδικασία η οποία πραγματοποιείται ετησίως και αποσκοπεί στον εντοπισμό και την αξιολόγηση των Λειτουργικών Κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Το πεδίο εφαρμογής της εκτείνεται σε όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, ως εκ τούτου σε όλο τον Όμιλο, στις επιχειρηματικές, υποστηρικτικές και τις εξειδικευμένες Μονάδες.
- **Η διαδικασία συλλογής Εσωτερικών Γεγονότων.** Η ΕΤΕ επιζητά ακριβή και έγκαιρη ενημέρωση για τα εσωτερικά γεγονότα Λειτουργικού Κινδύνου και ως εκ τούτου έχει καθιερώσει μια κατάλληλη διαδικασία διαχείρισης που περιλαμβάνει τον κύκλο ζωής ενός γεγονότος, αποτελούμενη από τον εντοπισμό του, την κατηγοριοποίηση, την ανάλυση, την συνεχή διαχείρισή του, τις ενέργειες αποκατάστασης και την παραγωγή αναφορών.
- **Ο ορισμός και η παρακολούθηση Βασικών Δεικτών Κινδύνου («KRIs»):** Η ΕΤΕ ορίζει ως Βασικό Δείκτη Κινδύνου («ΒΔΚ») κάθε απλή ή σύνθετη μεταβλητή δεδομένων, που επιτρέπει την αξιολόγηση μιας κατάστασης που εκθέτει την Τράπεζα σε Λειτουργικό Κίνδυνο, καθώς επίσης και την τάση της, μέσω της διαχρονικής παρακολούθησης ή σύγκρισης των τιμών. Για το λόγο αυτό οι ΒΔΚ είναι δείκτες που παρέχουν σημάδια έγκαιρης προειδοποίησης, προλαμβάνοντας ή

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	---------------------	-----------------------

εντοπίζοντας πιθανούς κινδύνους και αδυναμίες στις δραστηριότητες της Τράπεζας.

- **Η διαδικασία Ανάλυσης Σεναρίων (Scenario Analysis):** Η ΕΤΕ ορίζει ως Σενάριο Κινδύνου τη δημιουργία ενός πιθανού γεγονότος ή της συνέπειας γεγονότων που εκθέτουν τον οργανισμό σε σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους και μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές λειτουργικές ζημίες. Η Ανάλυση Σεναρίων είναι η διαδικασία της ανάδειξης κάθε μακροπρόθεσμης έκθεσης σε σημαντικούς και ασυνήθιστους λειτουργικούς κινδύνους, που μπορεί να έχουν ουσιαστικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία και τη φήμη του Οργανισμού.
- **Δράσεις στο πλαίσιο Εκπαιδευτικών Προγραμμάτων και ευαισθητοποίησης σε θέματα Κουλτούρας Κινδύνου (Training Initiatives and Risk Culture / Awareness):** Η ΔΔΑΚΤ&Ο σχεδιάζει και υλοποιεί εκπαιδευτικά προγράμματα για το Λειτουργικό Κίνδυνο και το ΠΔΛΚ, τη χρήση και την εφαρμογή προγραμμάτων, μεθόδων και συστημάτων καθώς επίσης δράσεις που αποσκοπούν στη διάχυση της γνώσης και στην καλλιέργεια κουλτούρας Λειτουργικού Κινδύνου σε ολόκληρο τον Όμιλο.

Κίνδυνος Υποδειγμάτων

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

Ο Κίνδυνος Υποδειγμάτων προκύπτει κυρίως για δύο λόγους:

- Ένα υπόδειγμα δύναται να παράγει ανακριβή αποτελέσματα λόγω σφαλμάτων στον σχεδιασμό του, στη μεθοδολογία του, στα δεδομένα εισόδου που χρησιμοποιεί ή στην υλοποίησή του.
- Ένα υπόδειγμα δύναται να χρησιμοποιείται με εσφαλμένο ή μη ενδεδειγμένο τρόπο, που δε συμβαδίζει με τους περιορισμούς και τις παραδοχές σύμφωνα με τις οποίες αναπτύχθηκε.

Ο Κίνδυνος Υποδειγμάτων επιμετράται, παρακολουθείται και βρίσκεται υπό τη διαχείριση του Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων («ΤΕΥ»). Συγκεκριμένα, ο ΤΕΥ έχει αναπτύξει ένα σύνολο πολιτικών, κατευθυντήριων γραμμών, μεθοδολογιών και ελεγκτικών διαδικασιών που απαρτίζουν το πλαίσιο Διαχείρισης του Κινδύνου Υποδειγμάτων («ΔΚΥ»). Η δέουσα εφαρμογή του πλαισίου ΔΚΥ έχοντας επίσης ως στόχευση την κατάλληλη κάλυψη των αναγκών του κύκλου ζωής υποδειγμάτων, δίνει στον ΤΕΥ τη δυνατότητα να υλοποιεί και να συμμετέχει σε μία σειρά διάφορων ελεγκτικών δραστηριοτήτων που αφορούν την απόδοση των υποδειγμάτων, ως μέρος της διαδικασίας επικύρωσής τους. Στην περίπτωση που εντοπιστούν ορισμένες ανεπάρκειες μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας αξιολόγησης ενός υποδείγματος μέσω της επικύρωσής του, ο ΤΕΥ διατυπώνει τις διαπιστώσεις και τα κρίσιμα συμπεράσματα ως Ευρήματα

Υποχρεωτικής Ενέργειας για τα οποία υλοποιούνται οι απαιτούμενες ενέργειες αφού αυτά εγκριθούν αρμοδίως και τα οποία ενδέχεται να επιφέρουν ουσιαστικές τροποποιήσεις στα υποδείγματα.

Ο ΤΕΥ από το 2018, έχει οργανώσει τις ενέργειές του προς τις ακόλουθες κατευθύνσεις, με στόχο να εφαρμόσει πλήρως το προαναφερθέν Πλαίσιο Διαχείρισης του Κινδύνου Υποδειγμάτων:

- **Βασικά Στοιχεία Πολιτικής και Διακυβέρνησης:** Ο ΤΕΥ επικαιροποιεί τακτικά την Πολιτική Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας και αναπτύσσει και εισαγάγει σταδιακά κατευθυντήριες οδηγίες και συμπληρωματικά κείμενα αυτής ώστε να βελτιώνει το πλαίσιο ΔΚΥ, όπως αυτό βρίσκεται σε ισχύ. Βάσει αυτών, έχουν σχεδιαστεί σχετικοί έλεγχοι και έχει θεσπιστεί από τον ΤΕΥ συγκεκριμένο σχήμα για τη διαχείριση των ευρημάτων και των προγραμματισμένων ενεργειών αντιμετώπισής τους. Ο ΤΕΥ έχει επεξεργαστεί ένα σύνολο από επιχειρηματικές διαδικασίες, με τη μορφή ροών εργασίας που χρησιμεύουν στη διαχείριση του κύκλου ζωής των υποδειγμάτων ενώ έχει επίσης αναπτύξει μια μεθοδολογία ποσοτικοποίησης του Κινδύνου Υποδειγμάτων που χρησιμοποιείται για σκοπούς ολοκλήρωσης της σχετικής αναφοράς υπό τη Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου («ICAAP»).
- **Εργαλεία και Πλατφόρμα Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων:** Ο ΤΕΥ έχει θέσει σε ισχύ εργαλεία αυτοματοποίησης και έχει αναπτύξει εσωτερικές διαδικασίες και βιβλιοθήκες κώδικα ακολουθώντας βέλτιστες πρακτικές και κατάλληλα τεχνικά πρότυπα μηχανικής λογισμικού ώστε να εκτελείται αποτελεσματικά το υπολογιστικό μέρος των ασκήσεων επικύρωσης και συμμετέχει επίσης στην ομάδα υλοποίησης της μηχανογραφικής πλατφόρμας που θα χρησιμοποιείται από τις Μονάδες Διακυβέρνησης, Διαχείρισης Κινδύνων και Συμμόρφωσης («ΔΚΣ»).

Ο ΤΕΥ έχει αναλάβει επιπλέον πρωτοβουλίες προς τις ανωτέρω δύο κατευθύνσεις. Η επικαιροποίηση της Πολιτικής Επικύρωσης Υποδειγμάτων και των Παραρτημάτων της βρίσκεται επί του παρόντος σε εξέλιξη, εστιάζοντας κυρίως στην ευθυγράμμισή τους με τους μηχανισμούς Εσωτερικών Ελέγχων της Τράπεζας, στη βελτιωμένη ενσωμάτωση σε αυτά των πρόσφατων εξελίξεων του πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων και τη συμμόρφωσή τους με τις τελευταίες εποπτικές απαιτήσεις. Επιπρόσθετα, ο ΤΕΥ σχεδιάζει να διαμορφώσει διαδικασίες που ικανοποιούν τις υφιστάμενες λειτουργικές απαιτήσεις μεταξύ των εμπλεκόμενων Μονάδων, αναφορικά με την υιοθέτηση της χρήσης του δομικού στοιχείου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων και τη διευρυμένη εισαγωγή των ροών εργασίας που εξυπηρετούν τις ανάγκες του κύκλου ζωής υποδειγμάτων.

Οι βασικές πτυχές του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων αφορούν:

- **Πολιτικές και Διαδικασίες:** Για τη διασφάλιση μιας ακριβούς, έγκαιρης και ισχυρής διαδικασίας ποσοτικοποίησης του Κινδύνου Υποδειγμάτων και για

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	---------------------	-----------------------

την ενίσχυση της αποτελεσματικής διαχείρισης του αναφερόμενου κινδύνου, έχει καταρτιστεί ένα περιεκτικό σύνολο από κατευθυντήριες οδηγίες σχετιζόμενες με τις προσδιορισμένες ανάγκες που ισχύουντα κύκλου ζωής υποδειγμάτων καθώς και από συγκεκριμένα κείμενα Πολιτικών και μεθοδολογιών σχετικών με τη διακυβέρνηση, τη διαχείριση και την επικύρωση των υποδειγμάτων.

- **Διαβάθμιση Σημαντικότητας Υποδειγμάτων και Εκτίμηση Κινδύνου Υποδειγμάτων:** Σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, ο βαθμός αυστηρότητας με τον οποίο ένα υπόδειγμα επικυρώνεται, παρακολουθείται η απόδοση του και διαχειρίζεται μαζί με όλες τις σχετιζόμενες διαδικασίες, είναι ανάλογος της σημαντικότητάς του. Με σκοπό την αξιολόγηση της σημαντικότητας κάθε υποδείγματος, ο ΤΕΥ έχει εισαγάγει μία διαδικασία διαβάθμισης των υποδειγμάτων με τη σαφή πρόθεση να επιβεβαιώνεται το επίπεδο σημαντικότητας και κρισιμότητας εκάστου εξ' αυτών για την Τράπεζα. Επιπλέον, τα δεδομένα εισόδου που λαμβάνει η αναφερόμενη ταξινόμηση και τα αποτελέσματα της επικύρωσης κάθε υποδείγματος συνδυάζονται χρησιμοποιώντας μια εσωτερικά ανεπτυγμένη προσέγγιση, η οποία στοχεύει ρητά στον προσδιορισμό της διαβάθμισης του κινδύνου για κάθε υπόδειγμα.

- **Ευρήματα και Σχέδια Δράσης:** Ο ΤΕΥ έχει θεσμοθετήσει μία συγκεκριμένη διαδικασία ιχνηλάτησης ευρημάτων υλοποιημένη στη μηχανογραφική πλατφόρμα ΔΚΣ που αποτελεί το νέο σύστημα διαχείρισης ροής εργασιών της Τράπεζας, με σκοπό την ενημέρωση των Μονάδων στις οποίες ανήκουν τα υποδείγματα σχετικά με ευρήματα που αφορούν τη λειτουργία τους, την παρακολούθηση της τρέχουσας κατάστασης των διατυπωμένων ευρημάτων, την έγκριση σχεδίων σχετικά με τις απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες αποκατάστασης των αντίστοιχων διαπιστωμένων δυσλειτουργιών, την καταγραφή της πορείας τακτοποίησής τους και τέλος την ενημέρωση της Ανώτατης Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας για την ολοκλήρωση της επίλυσης τους.

- **Μητρώο Υποδειγμάτων και Δομικό Στοιχείο Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων:** Οι Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, έχουν εργαστεί εκτενώς προς την κατεύθυνση υιοθέτησης του νέου συστήματος διαχείρισης ροών εργασίας, που στοχεύει μεταξύ άλλων στην αυτοματοποίηση της πλειονότητας των διαδικασιών που σχετίζονται με τις απαιτήσεις του κύκλου ζωής των υποδειγμάτων. Η προσπάθεια αυτή θα ενισχυθεί περαιτέρω από την ενσωμάτωση του δομικού στοιχείου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων στη μηχανογραφική πλατφόρμα ΔΚΣ που αυτό υλοποιείται και η οποία ενσωματώνει επίσης ένα αυτόνομο μητρώο υποδειγμάτων της Τράπεζας και περιλαμβάνει ένα αυτοτελές σε όρους χαρακτηριστικών των υποδειγμάτων, αρχείο καταγραφής τους, που λειτουργεί ως μοναδικό σημείο αναφοράς για τον συγκεκριμένο σκοπό. Τα τελευταία, δύνανται να παρέχουν την απαιτούμενη ποσοτηρική πληροφόρηση για σκοπούς διαχείρισης του Κινδύνου

Υποδειγμάτων, η οποία παραμένει διαθέσιμη εντός της υποδομής της πλατφόρμας. Επίσης, χρησιμοποιούνται ως μία δεξαμενή απαραίτητων δεδομένων για σκοπούς εκτίμησης του Κινδύνου Υποδειγμάτων.

Η δομή της διαδικασίας Διαχείρισης του Κινδύνου Υποδειγμάτων που ακολουθείται από τον ΤΕΥ, είναι βασισμένη σε ένα σύνολο διακριτών φάσεων.

Αρχικά, όταν έχει αποφασιστεί και εγκριθεί η ανάπτυξη ενός νέου υποδείγματος, το υπόδειγμα πρέπει να καταχωρηθεί στο Μητρώο Υποδειγμάτων της Τράπεζας από τη Μονάδα στην οποία ανήκει. Για την υποστήριξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου Διαχείρισης του Κινδύνου Υποδειγμάτων, απαιτείται η συντήρηση ενός πλήρους και τακτικά επικαιροποιούμενου μητρώου, έτσι ώστε η προτεραιοποίηση της διαδικασίας επικύρωσής τους ακολουθώντας πιστά τον καθορισμένο κύκλο επικύρωσης καθώς και εν συνεχεία η διαβάθμιση και η παρακολούθηση του προκύπτοντος σχετικού κινδύνου, να μπορούν να εκπληρωθούν απρόσκοπτα. Μόλις ολοκληρωθεί η ανάπτυξη του υποδείγματος, το Μητρώο Υποδειγμάτων της Τράπεζας ενημερώνεται από την αρμόδια Μονάδα στην οποία ανήκει το υπόδειγμα με το απαραίτητο υλικό που απαιτείται ώστε να οριστικοποιηθεί η διαβάθμιση σημαντικότητας του υποδείγματος, η αξιολόγηση του κινδύνου του, η λίστα σειριακών ελέγχων που αφορούν τη διαδικασία επισκόπησής του και τέλος να ολοκληρωθεί η πορεία επικύρωσής του στο σύνολό της.

Μετά την καταχώρηση ενός νέου υποδείγματος ακολουθεί η Αρχική του Επικύρωση, όπως απαιτείται. Ως μέρος της Αρχικής του Επικύρωσης, το υπόδειγμα εξετάζεται με την εκτέλεση μίας σειράς ελέγχων, που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων αποσκοπώντας κυρίως στην αποκατάσταση συγκεκριμένων περιοχών ενδιαφέροντος που έχουν αναγνωριστεί ως πιθανές πηγές Κινδύνου Υποδειγμάτων, όπως θέματα ποιότητας δεδομένων εισόδου, ανεπαρκειών στον σχεδιασμό του υποδείγματος, μη συμμόρφωσης με τις εσωτερικές ή/και τις εξωτερικές απαιτήσεις, ακατάλληλης χρήσης του υποδείγματος, εσφαλμένης υλοποίησης του υποδείγματος και ανεπαρκούς απόδοσής του. Αποτέλεσμα της διαδικασίας επικύρωσης αποτελεί η συνδυασμένη αξιολόγηση της διαβάθμισης του κινδύνου που εμφανίζει το υπόδειγμα, η επιβεβαίωση του τύπου έγκρισής του και η κατάρτιση μίας προκύπτουσας λίστας από Ευρήματα Υποχρεωτικής Ενέργειας, εφόσον εντοπισθούν κρίσιμες ανεπάρκειες που πρέπει να αποκατασταθούν.

Σε συνέχεια της οριστικοποίησης της έγκρισης ενός υποδείγματος από το αρμόδιο επίπεδο ή από την επιτροπή διοίκησης της Τράπεζας, αυτό υλοποιείται στο κατάλληλο σύστημα της Τράπεζας. Η φάση της υλοποίησης, δυνητικά αποτελεί μία επιπλέον πηγή Κινδύνου Υποδειγμάτων. Ο ΤΕΥ εν συνεχεία διεξάγει την επισκόπηση της πορείας υλοποίησης ενός υποδείγματος, με την οποία εξετάζεται εάν η διαδικασία που ακολουθήθηκε και όλες οι διαθέσιμες αναφορές που καλύπτουν τις ενέργειες των Μονάδων Πληροφορικής καθώς και οι αναφορές αποδοχής χρήστη (UAT), εκτελέστηκαν, συντάχθηκαν και εγκρίθηκαν καταλλήλως, με στόχο να καθοριστεί εάν το υλοποιημένο υπόδειγμα είναι κατάλληλο για τον επιδιωκόμενο σκοπό και λειτουργεί σύμφωνα με τα αναμενόμενα. Τα υλοποιημένα υποδείγματα και η ορθή χρήση τους παρακολουθούνται τακτικά από τις Μονάδες στις οποίες ανήκουν και επίσης επανεξετάζονται από τον ΤΕΥ μέσω της εκτέλεσης τακτικών ασκήσεων διαρκούς επικύρωσής τους,

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
-----------------------------	------------------------------	---	----------------------------	--------------------------

εστιάζοντας κυρίως στην αξιολόγηση της ποσοτικής απόδοσης των υποδειγμάτων που περιλαμβάνει την εκτίμηση της διακριτικής τους ικανότητας, την ακρίβεια και τη σταθερότητά τους. Το αποτέλεσμα κάθε αξιολόγησης επικύρωσης θα μπορούσε να οδηγήσει στη διατύπωση Ευρημάτων Υποχρεωτικής Ενέργειας και ενδεχομένως να προκαλέσει την αναγκαιότητα ανάπτυξης μίας νέας έκδοσης του υποδείγματος, στην περίπτωση που απαιτούνται ουσιώδεις τροποποιήσεις του, ενεργοποιώντας ως εκ τούτου έναν νέο κύκλο εργασιών συντήρησής του.

Κίνδυνος Στρατηγικής/ Επιχειρηματικού Μοντέλου

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

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

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

Στόχος είναι να ενδυναμωθεί η διασύνδεση μεταξύ της διαχείρισης κινδύνων και της στρατηγικής, θεσπίζοντας την τακτική και ενεργή συμμετοχή της διαχείρισης κινδύνων στη διαμόρφωση στρατηγικής και στις διαδικασίες εκτέλεσης και παρέχοντας την οπτική της διαχείρισης κινδύνων κατά τον προσδιορισμό των πρωταρχικών επιχειρηματικών και στρατηγικών στόχων. Η ανάπτυξη του Πλαισίου Διαχείρισης

Κινδύνων Στρατηγικής είναι μέρος του Enterprise Risk Management (ERM) της Τράπεζας.

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

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

Κλιματικοί και Περιβαλλοντικοί Κίνδυνοι (Climate & Environmental «C&E»)

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

Ειδικότερα, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει τις εξής δράσεις:

- Ενσωμάτωσε τους κινδύνους ΠΚΔ στο Πλαίσιο Ταξινόμησης Κινδύνων της ΕΤΕ και στις διαδικασίες εντοπισμού κινδύνων, αναγνωρίζοντάς τους ως εγκάρσιους κινδύνους και θεωρώντας ότι αποτελούν πηγή υφιστάμενων τύπων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων.
- Ανέθεσε με σαφήνεια την ευθύνη για τη διαχείριση των κινδύνων Κ&Π σε ολόκληρη την οργανωτική δομή, διαχέοντας αυτήν μέσω των τριών γραμμών άμυνας, περιλαμβανομένων εξειδικευμένων Επιτροπών σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου και Διοίκησης (αντίστοιχα, την Επιτροπή Καινοτομίας και Βιωσιμότητας και την Επιτροπή Διαχείρισης ΠΚΔ). Συγκεκριμένα ως προς τη λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων:

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<ul style="list-style-type: none"> Ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου είναι επιφορτισμένος με την εποπτεία των κινδύνων Κ&Π και συνεργάζεται στενά με τον Γενικό Διευθυντή Μετασχηματισμού, Στρατηγικής & Διεθνών Δραστηριοτήτων και τον Γενικό Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου για όλα τα σημαντικά θέματα Κ&Π. 			<ul style="list-style-type: none"> Περιγραφή της μεθοδολογικής προσέγγισης για την αναγνώριση κινδύνων Κ&Π και την εκτίμηση της σημαντικότητάς τους ανά χαρτοφυλάκιο, γεωγραφική περιοχή και χρονικό ορίζοντα, με αναφορά στους υφιστάμενους (κύριους) τύπους κινδύνων, Μια διακριτή χαρτογράφηση των κινδύνων Κ&Π και των διαύλων μετάδοσής τους, καθώς και διακριτή εξέταση της επίπτωσης των πηγών περιβαλλοντικών κινδύνων, πέραν των κλιματικών, Ενσωμάτωση μελλοντικών εκτιμήσεων. 	
<ul style="list-style-type: none"> Οι κίνδυνοι Κ&Π έχουν ενταχθεί στις υφιστάμενες διαδικασίες αναγνώρισης, μέτρησης και εκτίμησης κινδύνων για κάθε κύριο τύπο κινδύνου, συνεπώς κάθε Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων (Πιστωτικού Κινδύνου, Χρηματοοικονομικών Κινδύνων και Κινδύνου Ρευστότητας, Λειτουργικού Κινδύνου, Κινδύνων Στρατηγικής και Επιχειρηματικού μοντέλου): 			<ul style="list-style-type: none"> Βελτίωσε την ενσωμάτωση κινδύνων ΠΚΔ στο Πλαίσιο Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου. Συνοπτικά, η ΕΤΕ: 	
<ul style="list-style-type: none"> Προβαίνει σε επιμέτρηση, έλεγχο και παρακολούθηση των κινδύνων Κ&Π και της επίπτωσής τους στους υφιστάμενους τύπους χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων. 			<ul style="list-style-type: none"> Έχει εμπλουτίσει το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων του 2024 με μετρικές σχετικές με τον πιστωτικό κίνδυνο, και εισήγαγε μια στοχευμένη λίστα εξαιρέσεων Κ&Π και μια επικαιροποιημένη μεθοδολογία ορίων σε επίπεδο τομέα οικονομικής δραστηριότητας, ευθυγραμμίζοντας αντίστοιχα τη Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων. Η λίστα εξαιρέσεων λαμβάνει υπόψη στοιχεία πέραν του κλίματος (π.χ. σχετικά με τη φύση και τη διατήρηση της βιοποικιλότητας). 	
<ul style="list-style-type: none"> Ενσωματώνει τους κινδύνους Κ&Π στα εσωτερικά της πλαίσια, πολιτικές, διαδικασίες και αναφορές και υλοποιεί τυχόν απαιτούμενες βελτιώσεις. 			<ul style="list-style-type: none"> Ανέλυσε διεξοδικά και ενέκρινε συγκεκριμένες ενέργειες πολιτικής που σχετίζονται με την αξιολόγηση και ταξινόμηση πιστωτικού κινδύνου Κ&Π, Εκτέλεσε μια πρότυπη ανάλυση εμβάθυνσης για να ενσωματώσει τους κινδύνους Κ&Π στην πιστωτική διαβάθμιση, 	
<ul style="list-style-type: none"> Ο Γενικός Διευθυντής Πίστης του Ομίλου και οι Διευθύνσεις Πίστης διασφαλίζουν την ενσωμάτωση των αξιολογήσεων ΠΚΔ στις πιστωτικές πολιτικές και διαδικασίες. 			<ul style="list-style-type: none"> Βελτίωσε το πλαίσιο τιμολόγησης κινδύνων με την ενσωμάτωση κινδύνων Κ&Π, Επανεξέτασε τις πολιτικές εξασφαλίσεων για να βελτιώσει τις ενέργειες άμβλυνσης των κινδύνων Κ&Π, λαμβάνοντας υπόψη την πιο πρόσφατη διαδικασία εντοπισμού και εκτίμησης της σημαντικότητας κινδύνων Κ&Π, 	
<ul style="list-style-type: none"> Η Βοηθός Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής, ΠΚΔ και Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας & του Ομίλου και η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων Στρατηγικής της Τράπεζας και του Ομίλου ασκούν την ολιστική εποπτεία στις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων που σχετίζονται με το Κλίμα και το Περιβάλλον (Κ&Π), αποτελώντας το κεντρικό σημείο αναφοράς στη Διαχείριση Κινδύνων για θέματα Κ&Π και τον κύριο σύνδεσμο μεταξύ των ενδιαφερόμενων μερών από πλευράς Διαχείρισης Κινδύνων και Επιχειρηματικής Στρατηγικής για θέματα ΠΚΔ. Στόχος είναι η ευθυγράμμιση των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων Κ&Π με συμμετοχή των διαφόρων Μονάδων Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβανομένης της εκτέλεσης ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για κινδύνους Κ&Π, σύμφωνα με την έννοια του ERM στην ΕΤΕ. Η ανωτέρω οργάνωση υποστηρίζεται ως προς τον συντονισμό από τον Τομέα Κουλτούρας Κινδύνων και Διαχείρισης Έργων Μονάδων Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου. 			<ul style="list-style-type: none"> Έδωσε έμφαση στην ανάπτυξη των δυνατοτήτων παρακολούθησης και αναφορών για το πιστωτικό χαρτοφυλάκιο, θεσπίζοντας ένα μεγάλο αριθμό από Βασικούς Δείκτες Κινδύνων (KRIs) που αφορούν στον πιστωτικό κίνδυνο, σε διάφορα επίπεδα (συνολικό, ανά τομέα οικονομικής δραστηριότητας, ανά επιχειρηματική περιοχή / χαρτοφυλάκιο, κλπ.), στο πλαίσιο ενός μηχανισμού αναφορών για ΠΚΔ για όλο τον οργανισμό. 	
<ul style="list-style-type: none"> Ενσωμάτωσε τους κινδύνους ΠΚΔ στο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων και υλοποίησε βελτιώσεις στην περιοχή κάθε κύριου τύπου κινδύνου, ως εξής: 			<ul style="list-style-type: none"> Εμπλούτισε το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων, περιλαμβάνοντας πρόσθετες μετρικές ΠΚΔ με όριο και συμπληρωματικούς Βασικούς Δείκτες Κινδύνων (KRIs) για σκοπούς παρακολούθησης, καλύπτοντας θέματα ΠΚΔ που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο και τους κινδύνους στρατηγικής. 	
<ul style="list-style-type: none"> Ανέπτυξε μια διαδικασία αναγνώρισης κινδύνων και εκτίμησης της σημαντικότητάς τους, ειδικά για κινδύνους Κ&Π, στην οποία περιλαμβάνονται: 				

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	---------------------	-----------------------

- Ευθυγράμμισε την Ταξινόμηση Λειτουργικού Κινδύνου και τα προγράμματα διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, με συμπερίληψη κινδύνων ΠΚΔ βάσει των απαιτήσεων που καθορίζονται από τις αρμόδιες αρχές.
- Ενσωμάτωσε κινδύνους Κ&Π στο πλαίσιο Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων, ώστε να αξιολογήσει πιθανές αδυναμίες που σχετίζονται με παράγοντες κλιματικού κινδύνου, μέσω της επιλογής και εξέτασης κατάλληλων σεναρίων.
- Εκτέλεσε μια αξιολόγηση και έλαβε υπόψη το αποτέλεσμα της ανάλυσης σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για την αξιολόγηση κεφαλαίου στη Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ICAAP).
- Εκκίνησε έργα σε σχέση με συνδυασμένα δεδομένα κινδύνων Κ&Π και υποδομές ανάλυσης και παρακολούθησης, με σκοπό τη βελτίωση των δυνατοτήτων ελέγχου και παρακολούθησης των κινδύνων Κ&Π και των τακτικών αναφορών. Ειδικότερα, ένα εκτεταμένο σύνολο κύριων μετρικών Κ&Π έχει προσδιοριστεί για σκοπούς εσωτερικής παρακολούθησης και αναφορών (επιπλέον εκείνων που έχουν ενταχθεί στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων), θεσπίζοντας μια εμπλουτισμένη και συνολική αναφορά κινδύνων Κ&Π.
- Δημοσίευσε ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες ΠΚΔ σύμφωνα με τη σταδιακή προσέγγιση που περιγράφεται στις σχετικές εποπτικές απαιτήσεις, μέσω των δημοσιοποιήσεων του Πυλώνα III σε ενοποιημένη βάση.
- Εισηγάγε ένα δυναμικό και συνολικό Σχέδιο Δράσης σε σχέση με τα θέματα ΠΚΔ, με σκοπό να επιταχύνει την προσαρμογή του επιχειρηματικού μοντέλου και να διαχειριστεί επιτυχώς τους κινδύνους ΠΚΔ, εστιάζοντας κατά προτεραιότητα στους κινδύνους Κ&Π, ενώ συγχρόνως ανταποκρίθηκε σε όλες τις συναφείς εποπτικές απαιτήσεις.

Στο μέλλον, η Τράπεζα σχεδιάζει να συνεχίσει την ενίσχυση του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων με ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ σε όλες τις συναφείς διαδικασίες. Σχετικά έργα περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο στο Πρόγραμμα Μετασχηματισμού, το οποίο παρακολουθείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Μετασχηματισμού, διασφαλίζοντας τη συντονισμένη και έγκαιρη ολοκλήρωσή του.

Τα έργα στο πλαίσιο του Προγράμματος Μετασχηματισμού συμπληρώνονται επίσης με τακτικές και διατραπεζικές πρωτοβουλίες, βελτιστοποιώντας την εφαρμογή των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων Κ&Π στις τακτικές εγκαθιδρυμένες (business-as-usual) δραστηριότητες.

Λοιποί παράγοντες Κινδύνου

Ασφάλεια στον κυβερνοχώρο

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

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

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

- Η ραγδαία εξέλιξη σημαντικών τεχνολογικών επιτευγμάτων (π.χ. Cloud, Quantum computing, δίκτυα 5ης γενιάς, τεχνητή νοημοσύνη - AI, Internet of Things - IoT).
- Οι απρόβλεπτες γεωπολιτικές εξελίξεις.
- Η συνεχής αυξητική τάση στη χρήση νέων τεχνολογιών και ψηφιακών εφαρμογών για την εξυπηρέτηση πολιτών και επιχειρήσεων, ως αποτέλεσμα κρίσιμων γεγονότων που προέκυψαν τα προηγούμενα έτη όπως της πανδημίας (COVID-19).
- Κίνδυνοι ασφάλειας πληροφοριών που αντιμετωπίζουν προμηθευτές και επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, με δεδομένη την συνεχή επέκταση της διασύνδεσης μεταξύ των πληροφοριακών συστημάτων.

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

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

Ο Όμιλος αναλύει συνεχώς τις συνθήκες που διαμορφώνονται και το περιβάλλον κυβερνοαπειλών στο οποίο δραστηριοποιείται, ώστε να αναγνωρίσει τις σημαντικότερες

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<p>απειλές που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την επίτευξη των επιχειρηματικών του στόχων.</p> <p>Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχοντας ως αντικειμενικό στόχο την μείωση των κινδύνων που προέρχονται από Κυβερνοεπιθέσεις (Cyber Risk) και την αύξηση της ανθεκτικότητας (Resilience) στις προκλήσεις του κυβερνοχώρου, έχει προχωρήσει στην εφαρμογή κατάλληλων μέτρων προστασίας.</p> <p>Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, μεταξύ άλλων, έχει συνεχή εποπτεία της Κυβερνοασφάλειας, με τον Chief Information Security Officer (Group CISO) να παρέχει τακτικές αναφορές ενημέρωσης στην εν λόγω Επιτροπή σχετικά με τα θέματα Κυβερνοασφάλειας της Τράπεζας και των θυγατρικών της.</p> <p>Στην συνέχεια συνοψίζονται τα πλέον βασικά, μεταξύ άλλων, μέτρα προστασίας προς αυτόν τον σκοπό:</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Η θέσπιση του ρόλου του Group CISO σε επίπεδο Ομίλου Εθνικής Τράπεζας, ο οποίος είναι επιφορτισμένος με την εποπτεία της Ασφάλειας Πληροφοριών, καθώς και της Διεύθυνσης Κυβερνοασφάλειας Ομίλου. ▪ Βάση του Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών («ΣΔΑΠ») αποτελεί η Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών της Τράπεζας και του Ομίλου, στην οποία αποτυπώνεται η δέσμευση της Διοίκησης, το μοντέλο διακυβέρνησης καθώς και οι αρχές Ασφάλειας Πληροφοριών / Κυβερνοασφάλειας. ▪ Η Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών εξειδικεύεται από ένα σύνολο Διαδικασιών και Οδηγιών Εργασίας Ασφάλειας Πληροφοριών και βασίζεται σε διεθνή πρότυπα, κανονιστικά πλαίσια και βέλτιστες πρακτικές. ▪ Το Σύστημα Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών («ΣΔΑΠ») της Τράπεζας είναι πιστοποιημένο κατά ISO 27001 και ISO 27017. ▪ Η Τράπεζα έχει αποκτήσει την πιστοποίηση PCI DSS. ▪ Η Τράπεζα ακολουθεί μια πολυεπίπεδη προσέγγιση για την προστασία των πληροφοριακών της αγαθών. Η προσέγγιση περιλαμβάνει μεταξύ άλλων προστασία από επιθέσεις άρνησης υπηρεσίας (DDoS), υπηρεσίες πληροφοριών (information intelligence services), περιμετρικά μέτρα ασφάλειας όπως firewalls, IDSs/IPs, Secure Email Gateways, Secure Web Gateways, προστασία συσκευών (Endpoint protection), λύση αποτροπής διαρροής πληροφοριών (DLP solution), λύση διαχείρισης ασφάλειας πληροφοριών και συμβάντων ασφάλειας (SIEM solution), 24x7 Security Operation Center (“SOC”), κλπ. ▪ Η Τράπεζα διενεργεί ένα σύγχρονο ενημερωτικό και εκπαιδευτικό πρόγραμμα ασφάλειας. ▪ Η Τράπεζα διενεργεί επισκοπήσεις ασφάλειας τακτικά και όποτε κρίνεται αναγκαίο σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές. Η Τράπεζα είναι απόλυτα εναρμονισμένη με το ελληνικό και ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο στο 		<p>οποίο υπόκειται και διενεργούνται έλεγχοι κυβερνοασφάλειας τουλάχιστον ετησίως από ρυθμιστικές αρχές, την ανεξάρτητη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, εξωτερικούς ελεγκτές για τις πιστοποιήσεις με υψηλά πρότυπα Ασφάλειας Πληροφοριών που κατέχει.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μια σειρά από βέλτιστες πρακτικές για να εξασφαλίσει την επιχειρησιακή συνέχεια του Ομίλου ενισχύοντας συνολικά την ανθεκτικότητά σε κυβερνοεπιθέσεις. ▪ Παρόλο που η Τράπεζα λαμβάνει και θέτει σε ισχύ όλα τα απαραίτητα μέτρα προστασίας, διατηρεί ασφαλιστικό συμβόλαιο για την εξαιρετικά σπάνια πιθανότητα επιτυχημένης κυβερνοεπίθεσης ή παραβίασης δεδομένων. 	<p>Τα συστήματα κυβερνοασφάλειας του Ομίλου συνεχίζουν να βελτιώνονται με την ενίσχυση των μηχανισμών ανίχνευσης, αντιμετώπισης και προστασίας, προκειμένου να διασφαλιστεί η παροχή υψηλού επιπέδου εξυπηρέτησης των πελατών, η προστασία των προσωπικών δεδομένων, η αύξηση της αποδοτικότητας των υπηρεσιών και η ασφάλεια της επιχειρηματικής δραστηριότητας.</p> <p>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις ως εποπτικά κεφάλαια ή ως στοιχείο ενεργητικού</p> <p>Κίνδυνος που σχετίζεται με την αναγνώριση σημαντικού μέρους των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως εποπτικά κεφάλαια ή ως στοιχείο ενεργητικού</p> <p>Στον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαίου και κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, ο Όμιλος συμπεριλαμβάνει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις («ΑΦΑ»). Την 30 Ιουνίου 2024, το ποσό των ΑΦΑ του Ομίλου ήταν €4,1 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €4,3 δισ.).</p> <p>Η Τράπεζα διενεργεί επανεκτίμηση της αξίας των ΑΦΑ σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση των ΑΦΑ στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Τράπεζας και του Ομίλου και κατά συνέπεια σε μείωση της αξίας των ΑΦΑ που περιλαμβάνονται στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου.</p> <p>Ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 προβλέπει ότι οι ΑΦΑ που αναγνωρίζονται για σκοπούς ΔΠΧΑ, στηρίζονται στην μελλοντική κερδοφορία και προκύπτουν από προσωρινές διαφορές ενός πιστωτικού ιδρύματος και εφόσον υπερβαίνουν συγκεκριμένα όρια πρέπει να αφαιρούνται από το CET1 του ιδρύματος.</p> <p>Η αφαίρεση θα είχε σημαντική επίπτωση στα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας. Ωστόσο, ως μέτρο άμβλυνσης των συνεπειών της αφαίρεσης, το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων («ΑΦΠ» ή «Deferred Tax Credit»), επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, στα Πιστωτικά Ιδρύματα από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις ΑΦΑ προερχόμενες από: (α) τις ζημίες του Private Sector Initiative (“PSI”), (β) σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, (γ)</p>

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
-----------------------------	------------------------------	---	----------------------------	--------------------------

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 στις περιπτώσεις (β) και (δ) δεν μπορούν να υπερβούν τον φόρο που αντιστοιχούσε στις σωρευμένες προβλέψεις που είχαν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, μείον: (α) κάθε οριστική και εκκαθαρισμένη Φορολογική Πίστωση σε περίπτωση που σε μία χρήση προέκυψε λογιστική ζημία, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 27Α, και η οποία αφορά στην ανωτέρω σωρευμένη πρόβλεψη, (β) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί σε οποιοδήποτε μεταγενέστερες ειδικές φορολογικές προβλέψεις, οι οποίες αφορούν στις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις και (γ) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί στην ετήσια απόσβεση της χρεωστικής διαφοράς η οποία αφορά στις ανωτέρω προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου.

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

Την 30 Ιουνίου 2024, οι ΑΦΑ του Ομίλου επιλέξιμες για μετατροπή σε ΑΦΠ ανήλθαν σε €3,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €3,7 δισ.). Βασική προϋπόθεση για την μετατροπή των ΑΦΑ σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο είναι η ύπαρξη λογιστικής ζημίας, σε επίπεδο Τράπεζας, της αντίστοιχης χρήσης, ξεκινώντας από την οικονομική χρήση

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

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

Εάν οι κανονισμοί που διέπουν τη χρήση των ΑΦΠ, ως μέρος των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου αλλάζουν, αυτό μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου και κατά συνέπεια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Στις 30 Ιουνίου 2024, το 51,6% του CET1 (συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου μετά από πρόβλεψη για διανομή μερίσματος) του Ομίλου αποτελούνταν από ΑΦΠ. Επιπροσθέτως, δεν είναι βέβαιο ότι οποιαδήποτε οριστική ερμηνεία των τροποποιήσεων που περιγράφονται παραπάνω δεν θα αλλάξει ή η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν θα κρίνει τον χειρισμό των ΑΦΠ βάσει του ελληνικού νόμου παράνομο και κατά συνέπεια τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα δεν θα μπορούσαν να διατηρήσουν ορισμένες ΑΦΠ ως εποπτικά κεφάλαια. Εάν συντρέξει οποιοσδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει επαρκή εποπτικά κεφάλαια, τα οποία με τη σειρά τους ενδεχομένως να καταστήσουν αναγκαία την έκδοση από τον Όμιλο επιπρόσθετων κεφαλαιακών μέσων που θα μπορούσαν να προσμετρηθούν στα εποπτικά κεφάλαια, τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων, τον περιορισμό της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του ή την ανάληψη άλλων δράσεων, που ενδεχομένως να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΠρόγραμμα
ΜετασχηματισμούΟικονομική και
Χρηματοοικονομική
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική
Διακυβέρνηση

Εταιρική Διακυβέρνηση

Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Την 25^η Ιουλίου 2024, πραγματοποιήθηκε η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων από απόσταση, σε πραγματικό χρόνο μέσω τηλεδιάσκεψης.

Για περισσότερες πληροφορίες βλ. στην ιστοσελίδα της Τράπεζας <https://www.nbg.gr/en/the-group/investor-relations/general-assemblies>.

Συγκρότηση σε σώμα του νέου Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας στις 25 Ιουλίου 2024, με τριετή θητεία, ήτοι μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων του 2027. Την ίδια μέρα συνεδρίασε και συγκροτήθηκε σε σώμα, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, ως ακολούθως:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	
Εκτελεστικά Μέλη:	κ. Παύλος Μυλωνάς, Διευθύνων Σύμβουλος
	κα. Χριστίνα Θεοφιλίδη, Εκτελεστικό Μέλος
Μη Εκτελεστικά Μέλη:	κ. Γκίκας Χαρδούβελης, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου
	κ. Περικλής Δρούγκας, Μέλος, Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας σύμφωνα με τον Ν.3864/2010
Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη:	κα. Αικατερίνη Μπερίτση, Μέλος
	κ. Jayaprakasa (JP) Rangaswami, Μέλος
	κ. Claude Piret, Μέλος
	κ. Αβραάμ Γούναρης, Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος
	κ. Wietze Reehoorn, Μέλος
	κα. Elena Ana Cernat, Μέλος
	κα. Anne Marion - Bouchacourt, Μέλος
	κ. Matthieu Kiss, Μέλος
κ. Αθανάσιος Ζαρκαλής, Μέλος	

Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του ορίστηκε ο κ. Παναγιώτης Δασμάνογλου, Γενικός Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης Τράπεζας & Ομίλου.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου, όπως ισχύει, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου υποβάλλονται στην αξιολόγηση καταλληλότητας του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού («ΕΕΜ»). Οποιαδήποτε επαναξιολόγηση, όταν απαιτείται, διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις της υπ' αριθμ. 224/21.12.2023 Πράξης της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Επιτροπή Ελέγχου

Σε συνέχεια της από 25 Ιουλίου 2024 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά την οποία ορίστηκαν τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 44 παρ. 1 περ. (γ) του Ν. 4449/2017, βάσει της σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 25 Ιουλίου 2024 και κατόπιν πρότασης της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης & Υποψηφιοτήτων, η Επιτροπή Ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 44 παρ. 1 περ. (ε) του Ν. 4449/2017 και τον Κανονισμό Λειτουργίας της, συνεδρίασε αυθημερόν και συγκροτήθηκε σε σώμα, ορίζοντας τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρό της ως εξής:

Επιτροπή Ελέγχου	
Πρόεδρος:	κ. Matthieu Kiss
Αντιπρόεδρος:	κ. Claude Piret
Μέλη:	κ. Αβραάμ Γούναρης
	κ. Jayaprakasa (JP) Rangaswami
	κ. Περικλής Δρούγκας (Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας σύμφωνα με τον Ν.3864/2010)

Όπως αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση, η θητεία των μελών της Επιτροπής θα ακολουθήσει τη θητεία τους ως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, δηλαδή μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2027.

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
-----------------------------	------------------------------	---	---------------------	--------------------------

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

Σημαντικές πληροφορίες

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

Η παρούσα Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές αναφορές και μεγέθη όπως προέρχονται από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024 και της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2023 οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση το Διεθνές Χρηματοοικονομικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»). Επίσης, περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές πληροφορίες οι οποίες αντλούνται από την κανονική ροή των συστημάτων χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης. Για παράδειγμα, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες κατηγοριοποιούνται σε ξένες και εγχώριες δραστηριότητες βάσει της χώρας προέλευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου.

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

Όνομασία	Συνομ/φία	Περιγραφή
Αποσβέσεις		Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων.
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα		Το άθροισμα (i) Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (ii) Κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρωμένων στο αποσβεσμένο κόστος, (iii) καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα), (iv) αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, εξαιρουμένων λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ποσού 12 εκατ. για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2023.
Δάνεια προ προβλέψεων		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών («ΑΠΖ»), πλέον δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών επιμετρούμενων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).
Δαπάνες προσωπικού / έξοδα προσωπικού		Δαπάνες προσωπικού εξαιρουμένης της ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα. Συγκεκριμένα, για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024, οι δαπάνες προσωπικού εξαιρούν εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ ποσού €18 εκατ. και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €5 εκατ. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2023, οι δαπάνες προσωπικού εξαιρούν εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ ποσού €18 εκατ.
Δείκτης Δάνεια προς Καταθέσεις		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις, τέλος περιόδου/χρήσης, εξαιρουμένης της σύμβασης αγοράς & επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας ύψους €1,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2023.
Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης	Δείκτης NSFR	Ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης αναφέρεται στο ποσό των υποχρεώσεων και του κεφαλαίου που αναμένεται να διατηρείται στον χρονικό ορίζοντα που έχει οριστεί από το NSFR προς του ποσού της σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να διανεμηθεί στα διάφορα περιουσιακά στοιχεία ανάλογα με τα χαρακτηριστικά ρευστότητας και τις υπολειπόμενες διάρκειες τους.
Δείκτης Κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	Δείκτης κάλυψης MEA	Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προς Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα, εξαιρουμένων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»), τέλος περιόδου/χρήσης.

Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας («Liquidity Coverage Ratio»)	Δείκτης LCR	Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας αφορά το απόθεμα ρευστότητας των ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας (High Quality Liquid Assets “HQLAs”) που διακρατά ένα πιστωτικό ίδρυμα με σκοπό να καλύπτει τις καθαρές εκροές ρευστότητάς του κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ακραίων συνθηκών 30 ημερολογιακών ημερών, βάσει κανονισμού (EU) 2015/61.
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («Common Equity Tier 1», «CET1»)	Δείκτης CET1	Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1, με εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (EU) 575/2013, αναφορικά με τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
Δείκτης Κόστους προς Λειτουργικά Έσοδα		Προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα προς Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα.
Δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα		Προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα προς Οργανικά Έσοδα.
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	Δείκτης MEA	Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα προς δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ και δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενων υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ, στο τέλος χρήσης / περιόδου, εξαιρουμένης της σύμβασης αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας ύψους €1,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2023.
Διεθνείς δραστηριότητες		Οι διεθνείς δραστηριότητες αναφέρονται στις τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου στη Βόρεια Μακεδονία (Storanska Banka, Storanska Leasing), και στην Κύπρο (ETE Κύπρου).
Εκταμιεύσεις δανείων		Εκταμιεύσεις δανείων για την περίοδο/έτος, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι αποπληρωμές ανακυκλούμενων κεφαλαίων κίνησης και η αύξηση αχρησιμοποίητων πιστωτικών ορίων.
Ενσώματα Ίδια Κεφάλαια/ Λογιστική Αξία		Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας μείον υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία.
Ισολογισμός		Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.
Καθαρή Ταμειακή θέση		Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες + Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, εξαιρουμένων των Υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο επί του μέσου όρου των στοιχείων ενεργητικού		Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των στοιχείων ενεργητικού. Το Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο ισούται με το καθαρό εισόδημα από τόκους διαιρούμενο με το μέσο όρο του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού σε μηνιαία βάση.
Καταθέσεις		Αφορά στις υποχρεώσεις προς πελάτες.
Κέρδη περιόδου αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας		Οργανικά κέρδη μετά φόρων (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) + Κέρδη ή ζημιές από Χρηματ/κες Πράξεις, Λοιπά Έσοδα/ (Έξοδα) και Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης + Διακοπείσες δραστηριότητες, κόστος αναδιάρθρωσης, λοιπά και μη ελέγχουσες συμμετοχές.
Κέρδη προ Προβλέψεων		Καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και πριν την πρόβλεψη ΑΠΖ και λοιπές προβλέψεις.
Κόστος πιστωτικού κινδύνου	Cost of Risk (CoR)	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου της περιόδου/χρήσης προς το μέσο όρο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, εξαιρουμένης της σύμβασης αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας ύψους €1,0 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2023.
Κόστος χρηματοδότησης/ Κόστος Άντλησης Ρευστότητας		Ο σταθμισμένος μέσος όρος του κόστους καταθέσεων, αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ και των συναλλαγών σε γeros, καλυμμένων ομολογιών και τιτλοποιήσεων.
Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημιές)		Καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ και λοιπές προβλέψεις.

Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non-Performing Exposures – NPEs)	ΜΕΑ	Σύμφωνα με τους ορισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA, ITS Technical Standards) ως Μη Εξυπηρετούμενα ορίζονται τα Ανοίγματα που πληρούν μία ή και τις δύο κάτωθι προϋποθέσεις: α) Σημαντικά ανοίγματα με καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών β) Ανοίγματα αβέβαιης πλήρους είσπραξης χωρίς τη ρευστοποίηση εξασφάλισης, ανεξαρτήτως από την ύπαρξη ποσού σε καθυστέρηση ή ημερών καθυστέρησης.
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια	ΜΕΔ	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα μετά από προβλέψεις		Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (ΜΕΑ) μείον προβλέψεις ΑΠΖ για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.
Οργανικά κέρδη μετά φόρων		Οργανικά λειτουργικά κέρδη μείον Προσαρμοσμένοι Φόροι.
Οργανικά έσοδα		Το άθροισμα (i) Καθαρά έσοδα από τόκους και (ii) Καθαρά έσοδα από προμήθειες.
Οργανικά λειτουργικά κέρδη/(ζημίες)		Οργανικά έσοδα μείον προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα προσαρμοσμένες προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ και λοιπές προβλέψεις.
Οργανικά λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων		Οργανικά έσοδα μείον προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα.
Οργανική απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων		Οργανικά λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) της περιόδου/ χρήσης + Προσαρμοσμένοι Φόροι, προς τον μέσο όρο ενσώματων ιδίων κεφαλαίων.
Οργανική Αύξηση / (Μείωση) Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων		Οργανική μεταβολή Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, εξαιρουμένων των πωλήσεων και των διαγραφών.
Προβλέψεις δανείων		Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων.
Προσαρμοσμένα καθαρά λειτουργικά έσοδα		Το άθροισμα (i) Οργανικά έσοδα και (ii) Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα.
Προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα		Το άθροισμα (i) Δαπάνες προσωπικού, (ii) διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (iii) αποσβέσεις ακίνητων επενδύσεων, αποσβέσεις ενσώματων παγίων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων, εξαιρουμένης της ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα . Συγκεκριμένα, για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024, τα προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν τις δαπάνες προσωπικού ποσού €18 εκατ. που σχετίζονται με εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €12 εκατ. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2023, τα προσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν τις δαπάνες προσωπικού ποσού €18 εκατ. που σχετίζονται με εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €2 εκατ.

Προσαρμοσμένες προβλέψεις δανείων και λοιπές προβλέψεις	Το άθροισμα (i) Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και (ii) Λοιπές προβλέψεις.
Προσαρμοσμένοι Φόροι	Αναφέρεται στο φορολογικό όφελος / (έξοδο).
Ρυθμός Δημιουργίας Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	Καθαρή αύξηση / (μείωση) Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, προ διαγραφών.
Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού	Στοιχεία Ενεργητικού και στοιχεία εκτός Ισολογισμού, προσδιορισμένα βάσει σταθμισμένου κινδύνου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	Συνολικά εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 προς τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα	Αναφέρονται στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα και περιλαμβάνουν τη λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing A.E. και την Εθνική Factors A.E.

Αποποίηση ευθύνης

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

Ακρίβεια Πληροφοριών και Περιορισμός Ευθύνης

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

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

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μεγέθη, τα οποία δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ. Τα εν λόγω μεγέθη παρουσιάζονται στην ενότητα Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority (“ESMA”)) «Εναλλακτικές Μέθοδοι Μέτρησης Απόδοσης, ορισμός των χρηματοοικονομικών δεδομένων και δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν» και ενδέχεται να μην είναι συγκρίσιμα με εκείνα έτερων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η αναφορά στα εν λόγω μεγέθη, τα οποία δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη και τα χρηματοοικονομικά μεγέθη κατά τα ΔΠΧΑ, χωρίς να θεωρείται ωστόσο ότι υποκαθιστούν καθ’ οποιονδήποτε τρόπο τα αποτελέσματα που παρουσιάζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Λόγω στρωγγυλοποίησης, τα σύνολα των αριθμών που παρουσιάζονται στο σύνολο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ενδέχεται να μην αθροίζονται στο ακέραιο και τα ποσοστά ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις απόλυτες τιμές.

Δηλώσεις σχετικά με το μέλλον (Forward Looking Statements)

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

Οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον αντικατοπτρίζουν τις γνώσεις και τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία της σύνταξης της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκεινται σε εγγενείς αβεβαιότητες και σε ποικίλες παραδοχές, είτε αυτές αναφέρονται ρητά στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είτε όχι. Μολονότι οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον που περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου βασίζονται σε, κατά την πεποίθηση της Διοίκησης της Τράπεζας, λογικές παραδοχές, δεδομένου ότι οι παραδοχές αυτές υπόκεινται εγγενώς σε σημαντικές αβεβαιότητες και αλληλεξαρτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που απορρέουν από τις συνεχιζόμενες πληθωριστικές πιέσεις και τις αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις που είναι δύσκολο ή αδύνατο να προβλεφθούν και κείνται εκτός του ελέγχου της Τράπεζας δεν μπορεί να παρασχεθεί διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα επιτύχει ή θα εκπληρώσει αυτές τις προσδοκίες, πεποιθήσεις ή προβλέψεις. Οι ενεργειακοί κίνδυνοι και μια νέα έξαρση των πληθωριστικών πιέσεων, σε περίπτωση νέας κλιμάκωσης της κρίσης στην Ουκρανία ή η ισχυρότερη από το αναμενόμενο ενίσχυση της παγκόσμιας ζήτησης ή/και αναζωπύρωση του κινδύνου διακοπών της τροφοδοσίας ενέργειας από τους διεθνείς προμηθευτές, αποτελούν τους κυριότερους παράγοντες κινδύνου, δεδομένων και των περιορισμένων περιθωρίων για νέες δημοσιονομικές παρεμβάσεις. Ο αρνητικός αντίκτυπος στην οικονομική δραστηριότητα και τις χρηματοοικονομικές συνθήκες από τη συνεχιζόμενη αυστηροποίηση της νομισματικής πολιτικής είναι πιθανό να αποτυπωθεί με χρονική υστέρηση και θα μπορούσε επίσης να επηρεάσει την επιχειρηματική και χρηματοοικονομική δραστηριότητα. Οι

συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και την Ερυθρά Θάλασσα θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες στην παγκόσμια ανάπτυξη μέσω επιπτώσεων στις τιμές των εμπορευμάτων και στο διεθνές εμπόριο. Επιπρόσθετα, αβεβαιότητα υφίσταται σχετικά με το εύρος των ενεργειών που δύνανται να απαιτηθούν από εμάς, τις κυβερνήσεις και άλλους για την επίτευξη στόχων που σχετίζονται με κλιματικά, περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, καθώς και την εξελισσόμενη φύση των υποκείμενων επιστημονικών, κλαδικών και κυβερνητικών προτύπων και κανονισμών. Ως εκ τούτου, τα εν λόγω γεγονότα αποτελούν επιπλέον παράγοντες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντικές διαφορές μεταξύ των πραγματικών αποτελεσμάτων και εκείνων που περιλαμβάνονται στις δηλώσεις σχετικά με το μέλλον. Οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον παρέχονται μόνο για επεξηγηματικούς σκοπούς και δεν προορίζονται και δεν πρέπει να θεωρούνται ως εγγύηση, διαβεβαίωση, πρόβλεψη ή οριστική δήλωση πραγματικών γεγονότων ή πιθανοτήτων. Τα πραγματικά αποτελέσματα της Τράπεζας ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από τα αναφερόμενα στις δηλώσεις σχετικά με το μέλλον. Ορισμένοι σημαντικοί παράγοντες που θα μπορούσαν να διαφοροποιήσουν τα πραγματικά αποτελέσματα από τα αναφερόμενα στις δηλώσεις σχετικά με το μέλλον θα μπορούσαν να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, αλλαγές στις εγχώριες και ξένες επιχειρήσεις, στην αγορά, σε χρηματοοικονομικές, πολιτικές και νομικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμιστικών αλλαγών του κλάδου, δυσμενείς αποφάσεις από εγχώριες ή διεθνείς ρυθμιστικές και εποπτικές αρχές, τον αντίκτυπο της μείωσης του μεγέθους της αγοράς, την ικανότητα διατήρησης των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας, τους κεφαλαιακούς πόρους και τις κεφαλαιακές δαπάνες, τις δυσμενείς δικαστικές εκβάσεις, και την επίδραση τούτων στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οποιοσδήποτε δηλώσεις σχετικά με το μέλλον θα πραγματοποιηθούν, και η Τράπεζα ρητά αποποιείται οποιαδήποτε υποχρέωση ή δέσμευση για την επικαιροποίηση ή αναθεώρηση πληροφοριών σε οποιαδήποτε δήλωση σχετικά με το μέλλον ώστε να αντικατοπτρίζει τυχόν αλλαγές στις προσδοκίες της Τράπεζας σε σχέση με αυτές ή τυχόν αλλαγές στα γεγονότα, τις συνθήκες ή τις περιστάσεις στις οποίες βασίζεται οποιαδήποτε δήλωση σχετικά με το μέλλον. Ως εκ τούτου, εφιστάται η προσοχή του αναγνώστη να μη βασίζεται υπέρ το δέον στις δηλώσεις σχετικά με το μέλλον.

Μη επικαιροποίηση

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

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη ενδιάμεση εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (Τράπεζα ή/και Όμιλος), της 30^{ης} Ιουνίου 2024 και τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν τις συνημμένες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας (εφεξής «ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση»), οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

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

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιαστική ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με τη συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση.



ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 260
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 1 Αυγούστου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ευάγγελος Βενιζέλος
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891

Όμιλος και Τράπεζα
Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές
καταστάσεις

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2024

Εξάμηνο
2024

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

30 Ιουνίου 2024

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		8.356	9.015	7.852	8.615
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων		2.573	2.793	2.848	2.779
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		716	707	645	643
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.771	2.074	1.771	2.074
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	8	34.419	34.223	32.019	32.219
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		17.003	16.494	16.632	16.170
Ακίνητα επενδύσεων		65	60	1	1
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		250	220	249	220
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		4.129	4.346	4.118	4.335
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		194	175	190	171
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	837	779
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.328	1.339	1.098	1.105
Λογισμικό		560	524	552	516
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.878	1.919	1.760	1.804
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9	411	695	360	638
Σύνολο ενεργητικού		73.653	74.584	70.932	72.069
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10	1.840	3.800	1.866	3.832
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.312	1.414	1.312	1.413
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11	57.073	57.126	55.356	55.582
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	12	2.961	2.323	2.961	2.323
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		92	96	-	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		6	6	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		24	15	8	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		233	248	231	246
Λοιπά στοιχεία παθητικού		1.801	1.876	1.640	1.702
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	9	30	28	-	-
Σύνολο παθητικού		65.372	66.932	63.374	65.098
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	915	915	915	915
Ίδιες μετοχές	14	(24)	(2)	(24)	(2)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14	3.542	3.542	3.539	3.539
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		3.821	3.171	3.128	2.519
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		8.254	7.626	7.558	6.971
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		27	26	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.281	7.652	7.558	6.971
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		73.653	74.584	70.932	72.069

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 72 μέχρι 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως 30.06.2024	30.06.2023	Από 1.1 έως 30.06.2024	30.06.2023
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.555	1.215	1.471	1.149
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(363)	(163)	(355)	(167)
Καθαρά έσοδα από τόκους		1.192	1.052	1.116	982
Έσοδα προμηθειών		243	216	215	189
Έξοδα προμηθειών		(38)	(38)	(30)	(30)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		205	178	185	159
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4	2	26	-	25
Κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	4	57	49	57	49
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)		5	(32)	-	(36)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		1.461	1.273	1.358	1.179
Δαπάνες προσωπικού		(247)	(227)	(227)	(209)
Διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(112)	(99)	(96)	(84)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού		(91)	(93)	(87)	(85)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	5	(93)	(109)	(76)	(99)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	5	(15)	(12)	(15)	(11)
Κόστος αναδιάρθρωσης		(9)	(2)	(9)	(2)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		-	1	-	-
Κέρδη προ φόρων		894	732	848	689
Φόροι	6	(223)	(201)	(218)	(195)
Κέρδη περιόδου		671	531	630	494
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		670	530	630	494
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	7	€0,73	€0,58	€0,69	€0,54

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Κέρδη περιόδου		671	531	630	494
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		(23)	49	(23)	49
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		(16)	(20)	(16)	(9)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους		(1)	1	(1)	1
Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα		(40)	30	(40)	41
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:					
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους		26	5	25	5
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα		26	5	25	5
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	15	(14)	35	(15)	46
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		657	566	615	540
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		656	565	615	540

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024

εκατ €	Όμιλος	
	Από 1.4 έως	
	30.06.2024	30.06.2023
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	768	646
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(182)	(91)
Καθαρά έσοδα από τόκους	586	555
Έσοδα προμηθειών	124	110
Έξοδα προμηθειών	(19)	(19)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	105	91
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4	6
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	-	(12)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	695	640
Δαπάνες προσωπικού	(124)	(112)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(56)	(50)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(45)	(47)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(47)	(53)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	(6)	(3)
Κόστος αναδιάρθρωσης	(1)	(2)
Κέρδη προ φόρων	416	373
Φόροι	(104)	(103)
Κέρδη περιόδου	312	270
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	-	-
Μετόχους της Τράπεζας	312	270
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	€0,34	€0,30

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024

εκατ. €	Όμιλος	
	Από 1.4 έως	
	30.06.2024	30.06.2023
Κέρδη περιόδου	312	270
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	(21)	16
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	-	2
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	(1)	-
Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα	(22)	18
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:		
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους	18	5
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα	18	5
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	(4)	23
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	308	293
Αναλογούνται σε:		
Μετόχους της Τράπεζας	308	293

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024

Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας

εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό αζιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά	Αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Κοινές μετοχές											
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022 & την 1 Ιανουαρίου 2023	915	3.542	-	(273)	(56)	(1)	-	(155)	1.187	1.293	6.452	23	6.475
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	61	(20)	-	1	-	-	11	53	-	53
Κέρδη/ (ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	(7)	-	-	-	-	-	7	-	-	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	530	530	1	531
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 15)	-	-	-	54	(20)	-	1	-	-	548	583	1	584
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2023	915	3.542	-	(219)	(76)	(1)	1	(155)	1.187	1.841	7.035	24	7.059
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2023	-	-	(2)	30	(1)	-	2	(12)	11	563	591	2	593
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 1 Ιανουαρίου 2024	915	3.542	(2)	(189)	(77)	(1)	3	(167)	1.198	2.404	7.626	26	7.652
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	(3)	(16)	-	(1)	-	-	-	(20)	-	(20)
Κέρδη/ (ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	6	-	-	-	-	-	(6)	-	-	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	670	670	1	671
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 15)	-	-	-	3	(16)	-	(1)	-	-	664	650	1	651
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2024	915	3.542	(24)	(186)	(93)	(1)	2	(167)	1.198	3.068	8.254	27	8.281

Οι σημειώσεις στις σελίδες 72 μέχρι 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024

Εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο Κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμιακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά	Αποστ/ματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022 & την 1 Ιανουαρίου 2023	915	3.539	-	(281)	(64)	-	(154)	1.105	823	5.883
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	61	(9)	1	-	-	-	53
Κέρδη/ (ζημιές) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	(7)	-	-	-	-	7	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	494	494
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 15)	-	-	-	54	(9)	1	-	-	501	547
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2023	915	3.539	-	(227)	(73)	1	(154)	1.105	1.324	6.430
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2023	-	-	(2)	28	1	2	(13)	8	517	541
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023 & την 1 Ιανουαρίου 2024	915	3.539	(2)	(199)	(72)	3	(167)	1.113	1.841	6.971
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	(4)	(16)	(1)	-	-	-	(21)
Κέρδη/ (ζημιές) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	6	-	-	-	-	(6)	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	630	630
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 15)	-	-	-	2	(16)	(1)	-	-	624	609
(Αγορές)/Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2024	915	3.539	(24)	(197)	(88)	2	(167)	1.113	2.465	7.558

Οι σημειώσεις στις σελίδες 72 μέχρι 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2024

εκατ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	894	732	848	689
Προσαρμογές για:				
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	172	244	168	184
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	91	93	87	85
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(33)	17	(32)	13
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	112	126	91	85
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	5	5	5	5
Αναλογία (κερδών) / ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	(1)	-	-
Αποτέλεσμα από αντιστάθμιση κινδύνου εύλογης αξίας και ταμειακών ροών	2	(6)	2	(6)
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων	(1)	(2)	(1)	(2)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(9)	(4)	-	-
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(59)	(68)	(59)	(68)
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	37	41	36	43
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	37	36	36	36
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	(10)	7	3	(7)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(318)	(41)	(121)	(13)
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	40	(25)	9	(19)
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	330	57	131	19
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(7)	(271)	(2)	(261)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	316	60	316	60
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(1.018)	319	(608)	335
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	21	(181)	33	(147)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(2.071)	(5.798)	(2.250)	(5.830)
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(1.960)	(6.437)	(1.965)	(6.442)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	479	(154)	416
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	(70)	(38)	(70)	(38)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(20)	(28)	(20)	(28)
Φόρος εισοδήματος που (καταβλήθηκε) / εισπράχθηκε	(36)	(18)	-	1
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(4)	244	(41)	261
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) λειτουργικές δραστηριότητες	(1.323)	(4.863)	(1.355)	(4.970)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων				
Συμμετοχή στην (αύξηση)/μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	(60)	(10)
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων που πωλήθηκαν	-	-	-	2
(Απόκτηση)/πώληση συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(19)	-	(19)	-
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	2	1	1
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	(151)	(247)	(146)	(243)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	9	7	-	-
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(5.251)	(4.707)	(5.028)	(4.486)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	4.580	2.904	4.378	2.767
Καθαρές ταμειακές ροές (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες	(831)	(2.041)	(874)	(1.969)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων				
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	1.100	6	1.100	25
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λοιπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(480)	22	(476)	(3)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(22)	(33)	(23)	(28)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	7	6	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(28)	(6)	(22)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	577	(5)	579	(6)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(17)	(9)	(18)	(10)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(1.594)	(6.918)	(1.668)	(6.955)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	9.788	17.212	9.524	16.997
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	8.194	10.294	7.856	10.042

Οι σημειώσεις στις σελίδες 72 μέχρι 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών («ΧΑ») το 1880. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, 10559 Αθήνα, Ελλάδα (αριθμ. Γ.Ε.ΜΗ 237901000), τηλ.: (+30) 210 334 1000, www.nbg.gr. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει καταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 183 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 ασφαλιστικές υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και στο εξωτερικό μέσω των θυγατρικών του στη Βόρεια Μακεδονία, στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία, στην Κύπρο, στο Λουξεμβούργο, στην Ολλανδία και στο Ηνωμένο Βασίλειο. Σε συνέχεια της σχετικής απόφασης της Τράπεζας το 2021, ο Όμιλος τερμάτισε τη δραστηριότητά του στην Αίγυπτο, στη Μάλτα και στο υποκατάστημα στο Λονδίνο. Επίσης, τον Απρίλιο του 2024, οι εργασίες του υποκαταστήματος της Κύπρου μεταφέρθηκαν στην NBG Cyprus Ltd. Συνεπώς τα υποκαταστήματα στην Αίγυπτο, στο Λονδίνο και στην Κύπρο και οι θυγατρικές NBG Malta Ltd (προηγούμενη επωνυμία NBG Bank Malta Ltd) και NBG Malta Holdings Ltd τέθηκαν σε εκκαθάριση.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Γκίκας Χαρδούβελης
Εκτελεστικά Μέλη
Πάυλος 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
Jayaparakasa (JP) Rangaswami
Αθανάσιος Ζαρκαλής
Μη Εκτελεστικό Μέλος - Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (N3864/2010)
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.

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 31 Ιουλίου 2024.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2024 (οι «Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται για τη σύνταξη πλήρων Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Συνεπώς, οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ενοποιημένες και ατομικές Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τον Όμιλο και την Τράπεζα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»).

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, 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 καταγράψουν τις μεταβολές της εύλογης αξίας που αποδίδονται στους αντισταθμισμένους κινδύνους. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος έχει επιλέξει να συνεχίσει να λογιστικοποιεί τις συναλλαγές αντιστάθμισης κινδύνου σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, όπως αυτό έχει υιοθετηθεί από την Ε.Ε., συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων που σχετίζονται με τη λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας χαρτοφυλακίου σε μακροοικονομικό επίπεδο (ΔΛΠ 39 “carve-out”). Συγκεκριμένες διατάξεις του ΔΛΠ 39, όσον αφορά τη λογιστική αντιστάθμισης, έχουν εξαιρεθεί (βλέπε Σημείωση 2.7.6 «Αντισταθμίσεις Χαρτοφυλακίου (Αντιστάθμιση Μακροοικονομικού κινδύνου)» των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023).

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν για την προετοιμασία των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις ενοποιημένες και ατομικές Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναμορφώθηκαν προκειμένου να συνάδουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

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

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

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Λαμβάνοντας υπόψη:

- (α) τη σημαντική επαναλαμβανόμενη κερδοφορία του Ομίλου και της Τράπεζας, η οποία για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 ανήλθε σε €671 εκατ. και €630 εκατ. αντίστοιχα καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή τα οποία ανήλθαν σε €0,73 και €0,69 για τον Όμιλο και την Τράπεζα, αντίστοιχα,
- (β) το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας το οποίο στις 30 Ιουνίου 2024, σε ταμειακές αξίες, ανερχόταν σε €20,1 δισ. (μόνο HQLA), και τους δείκτες Liquidity Coverage Ratio («LCR») και Net Stable Funding Ratio («NSFR») που υπερβαίνουν κατά πολύ το 100%,
- (γ) τους δείκτες CET1 και Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου οι οποίοι στις 30 Ιουνίου 2024 ανήλθαν σε 18,3% και 20,9% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις («OCR») ποσοστού 9,62% για το CET1 και 14,32% για το Συνολικό Κεφάλαιο για το 2024, αντίστοιχα (βλ. Σημείωση 17 «Κεφαλαιακή Επάρκεια» των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων),
- (δ) την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη κατά τη διάρκεια του έτους και τις προοπτικές θετικού ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ μεσοπρόθεσμα, ο οποίος αναμένεται να παραμείνει πάνω από τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ, κυρίως λόγω της εφαρμογής του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («RRP»), όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μακροοικονομικές εξελίξεις» των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων,
- (ε) την αναβάθμιση της Εθνικής Τράπεζας από την S&P κατά μία βαθμίδα σε BB+ στις 4 Ιουλίου 2024 με θετικές προοπτικές και την αναβάθμιση δύο βαθμίδων της μακροπρόθεσμης μη εξασφαλισμένης υψηλής διαβάθμισης αξιολόγησης της Εθνικής Τράπεζας σε Baa2 (BBB) από τη Moody's στις 8 Ιουλίου 2024, η οποία βρίσκεται μία βαθμίδα πάνω από την επενδυτική βαθμίδα,

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

στ) την ασήμαντη έκθεση του Ομίλου και της Τράπεζας στη Ρωσία, την Ουκρανία και τη Μέση Ανατολή,

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

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ της Ελλάδας επιταχύνθηκε στο 2,1% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2024 (+0,7% σε τριμηνιαία βάση, εποχικά διορθωμένα στοιχεία) από 1,3% στο 4ο τρίμηνο του 2023 (+0,3% σε τριμηνιαία βάση, εποχικά διορθωμένα στοιχεία), και οι διαθέσιμοι για το 2^ο τρίμηνο του 2024 δείκτες μηνιαίας δραστηριότητας παρέμειναν σε ισχυρή τροχιά ανάπτυξης, επιβεβαιώνοντας ότι η οικονομική δραστηριότητα ανακάμει την ανοδική δυναμική της, μετά από μια προσωρινή επιβράδυνση το 2ο εξάμηνο του 2023, εξαιτίας κυρίως της αποδυνάμωσης των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου (εν μέρει αποδιδόμενη στις καθυστερήσεις στις πληρωμές του ΠΔΕ το 2023) και των απωλειών στην αγροτική παραγωγή λόγω των πλημμυρών.

Η ιδιωτική κατανάλωση αυξήθηκε με περίπου σταθερό ρυθμό 2,2% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024, με ώθηση από τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας, την αύξηση των μη-μισθολογικών εισοδημάτων (ενοίκια, τόκοι και μερίσματα) και την επιτάχυνση της καταναλωτικής πίστης. Όσον αφορά τη σύνθεση της ιδιωτικής κατανάλωσης, η εκτιμώμενη αύξηση των δαπανών για υπηρεσίες, σε σταθερές τιμές, ξεπέρασε την αντίστοιχη δαπάνη για αγαθά (που προσδιορίζεται από τον όγκο λιανικού εμπορίου) σε σημαντικό βαθμό, περίπου κατά 17,0 ποσοστιαίες μονάδες το 1ο τρίμηνο του 2024, η οποία συνιστά και τη μεγαλύτερη διαφορά από το 3ο τρίμηνο του 2022, όταν είχαν αρθεί οι περιορισμοί στον τουρισμό λόγω του Covid19. Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να παραμείνει σημαντικός μοχλός ανάπτυξης, λόγω της αύξησης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, της σταθερής ενίσχυσης της απασχόλησης, της αυξανόμενης συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό και της συνεχιζόμενης προσαρμογής των μισθών (έπειτα και από τη νέα αύξηση του κατώτατου μισθού κατά 6,4% από τον Απρίλιο του 2024).

Ο Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου (ΑΣΠΚ) ενισχύθηκε το 1ο τρίμηνο του 2024 (+2,9% σε ετήσια βάση και κατά 7,1% σε τριμηνιαία βάση, εποχικά διορθωμένα στοιχεία), με τη δαπάνη για μηχανήματα και για κατασκευές (εξαιρουμένων των κατοικιών) να ανακάμπτει σημαντικά. Παράλληλα, οι πρόδρομοι δείκτες που σχετίζονται με τις επενδύσεις υποδηλώνουν περαιτέρω αύξηση το 2ο τρίμηνο του 2024, με το βαθμό χρησιμοποίησης του παραγωγικού δυναμικού στη βιομηχανία να ανέρχεται σε υψηλό πολλών ετών και την έκδοση οικοδομικών αδειών για κατοικίες να επιταχύνεται στο +82,1% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2024 προοιωνίζοντας την επικείμενη ενίσχυση των οικιστικών κατασκευών. Παράλληλα, και η δημόσια επενδυτική δραστηριότητα φαίνεται να έχει ανακάμψει, με τις δαπάνες του ΠΔΕ (συμπεριλαμβανομένου του ΤΑΑ) να αυξάνονται κατά 13,8% σε ετήσια βάση στο 5μηνο του 2024 (+€0,5 δισ.).

Οι τιμές των κατοικιών αυξήθηκαν κατά 10,4% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2024, σημειώνοντας σωρευτική ανατίμηση κατά περίπου 66% από το χαμηλότερο σημείο τους κατά τη διάρκεια της 10ετούς κρίσης (το 3ο τρίμηνο του 2017). Το 1ο τρίμηνο του 2024, ο δείκτης τιμών ακινήτων ήταν μόλις 4,1% χαμηλότερος από το ιστορικό υψηλό του 102,2 που σημειώθηκε το 3ο τρίμηνο του 2008. Η περιορισμένη προσφορά τόσο όσον αφορά τις κατοικίες, όσο και τα εμπορικά ακίνητα προοιωνίζει περαιτέρω ανατιμήσεις τα επόμενα τρίμηνα.

Η αύξηση των αποθεμάτων στο 1ο τρίμηνο του 2024 αντανάκλα τις θετικές επιχειρηματικές προοπτικές και την ισχυρότερη, από το αναμενόμενο ζήτηση. Τα αποθέματα αυξήθηκαν στο υψηλότερο επίπεδο από το 1ο τρίμηνο του 2021 και συνέβαλαν κατά 4,4 ποσοστιαίες μονάδες στην ετήσια αύξηση του ΑΕΠ το 1ο τρίμηνο του 2024.

Οι καθαρές εξαγωγές είχαν έντονα αρνητική συμβολή στην επίδοση του 1ου τριμήνου του 2024 (αφαιρώντας 3,6 ποσοστιαίες μονάδες από το ΑΕΠ σε σύγκριση με +0,5 ποσοστιαίες μονάδες το 2023), υπό το βάρος της αποδυναμωμένης ζήτησης στις βασικές εξαγωγικές αγορές της Ελλάδας (ιδίως στις οικονομίες της ευρωζώνης). Ωστόσο, ένα σημαντικό μέρος των εισαγωγών συνδέεται με τις αυξανόμενες ανάγκες παραγωγής και τις προοπτικές επέκτασης της δραστηριότητας και καταδεικνύουν ευνοϊκές επιχειρηματικές συνθήκες, τουλάχιστον στο εγγύς μέλλον. Οι εξαγωγές αναμένεται να ανακάμψουν κατά το υπόλοιπο του έτους, παράλληλα με τη δραστηριότητα στην ευρωζώνη σε συνδυασμό και με τις εκτιμήσεις για ισχυρές επιδόσεις του τουρισμού.

Τα διαθέσιμα δεδομένα πωλήσεων και παραγωγής των επιχειρήσεων εμφανίζουν πρόσθετες ενδείξεις ενίσχυσης στο 2ο τρίμηνο του 2024, με τον κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων (επιχειρήσεις με υποχρέωση τήρησης διπλογραφικών βιβλίων) να αυξάνεται σημαντικά κατά 16,1% σε ετήσια βάση τον Απρίλιο, καταγράφοντας τον ισχυρότερο ετήσιο ρυθμό από τον Ιανουάριο του 2023, από +1,8% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2024 και -3,8% το 2023. Ομοίως, ο δείκτης μεταποιητικής παραγωγής σημείωσε αύξηση 10,3% σε ετήσια βάση τον Απρίλιο του 2024, σε σύγκριση με την ενίσχυση κατά 1,6% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2024, με το δείκτη υπευθύνων προμηθειών στη μεταποίηση (PMI) να παραμένει υψηλότερα από το 50,0 το 2ο τρίμηνο του 2024 (54,0), υπερβαίνοντας σημαντικά το μέσο όρο της ευρωζώνης.

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος (ESI) συνέχισε την ανοδική του πορεία, αγγίζοντας το 110,0 το 2ο τρίμηνο του 2024, σε σύγκριση με το 106,9 το 1ο τρίμηνο του 2024, και 107,6 κατά μέσο όρο το 2023. Η βελτίωση των κλαδικών δεικτών εμπιστοσύνης, που αποτελούν τις βασικές συνιστώσες του ESI, υπήρξε ευρεία, αντανάκλωντας τη θετική αποτίμηση από την πλευρά των επιχειρήσεων των τρεχουσών συνθηκών ζήτησης στους περισσότερους κλάδους, καθώς και των προσδοκιών για ισχυρότερη επιχειρηματική δραστηριότητα και αυξημένες εξαγωγές τους προσεχείς μήνες.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Η ετήσια αύξηση του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΔΤΚ) επιβραδύνθηκε στο 2,4% το Μάιο από 3,1% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024 και 3,5% ετησίως το 2023. Ο πληθωρισμός αγαθών (εξαιρώντας ενέργεια και τρόφιμα) επιβραδύνθηκε σημαντικά, οι τιμές της ενέργειας παρέμειναν σχετικά σταθερές σε ετήσια βάση και ο πληθωρισμός τροφίμων αποδυναμώθηκε περαιτέρω το Μάιο του 2024, στο χαμηλότερο ρυθμό από τον Ιανουάριο του 2022, αντισταθμίζοντας την παρατηρούμενη αδράνεια του πληθωρισμού υπηρεσιών.

Η καλή δημοσιονομική επίδοση συνεχίστηκε κατά το πρώτο πεντάμηνο του 2024, με το πλεόνασμα του ισοζυγίου της Γενικής Κυβέρνησης, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, να φθάνει το 1,0% του ΑΕΠ, έναντι 0,6% το ίδιο διάστημα το 2023. Επιπλέον, η ετήσια δημοσίευση των δημοσιονομικών στοιχείων για το 2023 τον Απρίλιο του 2024 έδειξε ότι το πρωτογενές πλεόνασμα της γενικής κυβέρνησης ανήλθε στο 1,9% του ΑΕΠ, έναντι στόχου 1,1%. Επιπλέον, το ακαθάριστο χρέος της Γενικής Κυβέρνησης της Ελληνικής Δημοκρατίας (ως ποσοστό του ΑΕΠ) κατέγραψε, για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, εξαιρετική ετήσια επίδοση και μειώθηκε το 2023 στο 161,9% του ΑΕΠ από 172,7% το 2022 και το ιστορικά υψηλό του 207,0% το 2020, και αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω, στο 154,0% του ΑΕΠ περίπου το 2024, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Οι αγορές υιοθέτησαν μια πιο προσεκτική στάση όσον αφορά τις προσδοκίες τους για το ρυθμό μείωσης των επιτοκίων αναφοράς από την ΕΚΤ, βραχυπρόθεσμα, ενώ οι πολιτικοί και οι δημοσιονομικοί κίνδυνοι σε ορισμένες χώρες της Ευρωζώνης εντάθηκαν, στο διάστημα που προηγήθηκε των ευρωεκλογών. Σε αυτό το πλαίσιο, η μέση απόδοση των 10ετών ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (GGB) αυξήθηκε ελαφρώς στο 3,6% το 2ο τρίμηνο του 2024, από 3,4% το 1ο τρίμηνο του 2024, με παρόμοιες τάσεις να παρατηρούνται και στα ομόλογα άλλων χωρών της Ευρωζώνης, μαζί με μικρή διεύρυνση του επιτοκιακού περιθωρίου σε σχέση με το γερμανικό bund στις 125,0 μονάδες βάσης, στα τέλη του Ιουνίου 2024, από 106,0 μονάδες βάσης κατά μέσο όρο το 1ο τρίμηνο του 2024 και 155,0 μονάδες βάσης 2023.

Η αναπτυξιακή υπεραπόδοση της Ελλάδας έναντι της Ευρωζώνης – σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Εθνικής Τράπεζας και τις προβλέψεις του δημόσιου και ιδιωτικού τομέα για το υπόλοιπο του έτους, καθώς και το 2025 – αναμένεται να υποστηριχθεί από τους ακόλουθους παράγοντες:

- Επιτάχυνση των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου, με ώθηση από τις ισχυρές ιδιωτικές επενδύσεις και τον αυξανόμενο αντίκτυπο του Ταμείου Ανάκαμψης & Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), καθώς λιγότερο από το 15,0% της σχετικής δαπάνης έχει πραγματοποιηθεί, παρά τον υψηλό ρυθμό απορρόφησης (περίπου 50,0% της διαθέσιμης χρηματοδότησης μέχρι το 1ο τρίμηνο του 2024). Επιπλέον, τα υψηλά ποσοστά χρησιμοποίησης της παραγωγικής ικανότητας στους τομείς της βιομηχανίας και των υπηρεσιών, καθώς και η αναμενόμενη σταδιακή εξομάλυνση της νομισματικής πολιτικής, αναμένεται να υποστηρίξουν τις επενδυτικές αποφάσεις του ιδιωτικού τομέα.
- Ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας – με την αύξηση της απασχόλησης και το ποσοστό συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό να δείχνουν σημάδια περαιτέρω ισχυροποίησης το 1ο εξάμηνο του 2024. Επιπλέον, οι ανοδικές τάσεις αναφορικά με τις προσλήψεις, οι αυξημένες νέες διαθέσιμες θέσεις εργασίας και η άνοδος του κατώτατου μισθού προοιωνίζουν μία υγιή αύξηση στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, σε συνδυασμό με την παρατηρούμενη επιβράδυνση του πληθωρισμού.
- Ο τουρισμός οδεύει προς νέο ρεκόρ το 2024, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία για τις αφίξεις τους πρώτους 6 μήνες του 2024, και οι πληροφορίες για τον έως τώρα αριθμό προκρατήσεων από σημαντικά ταξιδιωτικά πρακτορεία ανά τον κόσμο που προοιωνίζουν μια σταθερά ανοδική δυναμική των αφίξεων, αλλά και ενδείξεις παράτασης της τουριστικής περιόδου.

Παρόλα αυτά, μια πιθανή αναζωπύρωση των εντάσεων στην αγορά ενέργειας ή παρατεταμένες διαταραχές στη λειτουργία σημαντικών θαλάσσιων εμπορικών οδών (π.χ. στη Διώρυγα του Σουέζ) – η οποία θα επέφερε νέες ανοδικές πιέσεις στις τιμές εμπορευμάτων και ενέργειας, εν μέσω συνεχιζόμενων γεωπολιτικών τριβών (Ουκρανία, Μέση Ανατολή, Ερυθρά Θάλασσα) – θα μπορούσαν να επιβαρύνουν την εξαγωγική επίδοση της χώρας, την πορεία του πληθωρισμού και το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ. Επιπλέον, οι σημαντικές προκλήσεις σχετικά με την εφαρμογή της φιλόδοξης ατζέντας της ΕΕ για το κλίμα και την επιτάχυνση της ενεργειακής μετάβασης, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε περισσότερο επίμονο πληθωρισμό, επιβαρύνοντας την οικονομική μεγέθυνση και επηρεάζοντας δυσανάλογα τους κλάδους έντασης ενέργειας. Επιπλέον, οι κλιματικοί κίνδυνοι για τη γεωργική παραγωγή παραμένουν σημαντικοί τόσο σε εγχώριο όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο, συνεπαγόμενοι κινδύνους για υψηλότερο πληθωρισμό τροφίμων καθώς και υψηλότερες τιμές βιομηχανικών εισροών.

Παρομοίως, μία βραδύτερη από την προσδοκώμενη αποκλιμάκωση των πληθωριστικών πιέσεων παγκοσμίως, θα μπορούσε να οδηγήσει σε υψηλότερα επιτόκια για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, καθιστώντας την ελληνική οικονομία περισσότερο ευάλωτη σε υφεσιακούς και χρηματοπιστωτικούς κινδύνους, επιβαρύνοντας τα δημοσιονομικά περιθώρια, τις χρηματοπιστωτικές συνθήκες και τις ιδιωτικές επενδύσεις, και οδηγώντας σε χαμηλότερη του αναμενομένου ζήτηση για πιστώσεις.

Συνολικά, η ελληνική οικονομία φαίνεται να μπορεί να ανταπεξέλθει στις παραπάνω προκλήσεις και να συνεχίσει να υπεραποδίδει έναντι της Ευρωζώνης, αξιοποιώντας τους βιώσιμους καταλύτες ανάπτυξης και την ισχυρή δυναμική που έχει επιτύχει τα προηγούμενα χρόνια. Επιπλέον, η επιστροφή στην επενδυτική βαθμίδα και η προσδοκώμενη αναστροφή του κύκλου σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής,

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

που ξεκίνησε το 2024, θα μπορούσαν να υποστηρίξουν μία ταχύτερη βελτίωση των συνθηκών ρευστότητας καθώς και υψηλότερες αποτιμήσεις των ελληνικών περιουσιακών στοιχείων, ελκύνοντας νέες εισροές ξένων επενδύσεων αναπτυξιακού χαρακτήρα.

2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες

Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων ή μακροπροθέσμων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση, επίσης, διευκρινίζει ότι η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας για το αν θα εξασκήσει το δικαίωμά της να αναβάλλει το διακανονισμό μιας υποχρέωσης και ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά στον αντισυμβαλλόμενο χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις): Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρες** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτές οι τροποποιήσεις θα ισχύουν μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπροσθέτως, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

- **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Οι απαιτήσεις εφαρμόζονται αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης.

- **ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων που ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2024 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Νέα Πρότυπα και Τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα με ημερομηνία εφαρμογής μετά το 2024

- **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. Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν αναμένουν κάποια σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων.

- **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

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

την επίτευξη των στόχων ESG) και συμμετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (ΕΑΜΛΣΕ).

- 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.

- 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.

Οι τροποποιήσεις στα υφιστάμενα πρότυπα με ισχύ μετά το 2024, καθώς και τα νέα πρότυπα δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

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

2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Κατά τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024, 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 2023, εκτός από:

Πληροφορίες για μελλοντικές τάσεις

Το ΑΕΠ της Ελλάδας αυξήθηκε με επιταχυνόμενο ρυθμό κατά 2,1% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024 από 1,3% το 4ο τρίμηνο του 2023, ανακτώντας την ανοδική δυναμική του μετά από επιβράδυνση κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2023, εξαιτίας της προσωρινής υποχώρησης των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου και των απωλειών στην αγροτική παραγωγή λόγω της καταστροφικής πλημμύρας.

Η ιδιωτική κατανάλωση παρέμεινε σε σταθερή ανοδική τροχιά, αυξανόμενη κατά 2,2% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024 (+0,2% σε εποχικά διορθωμένη τριμηνιαία βάση), με ώθηση από: α) τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας (οι συνολικές αποδοχές των εργαζομένων αυξήθηκαν κατά 5,6% ετησίως), με την άνοδο της απασχόλησης να επιταχύνεται στο 2,3% ετησίως τον Απρίλιο-Μάιο, από 1,6% το 1ο τρίμηνο του 2024, και το ποσοστό συμμετοχής του εργατικού δυναμικού να ανέρχεται σε ιστορικά υψηλά τους πρώτους μήνες του έτους, β) την αύξηση των μη-μισθολογικών εισοδημάτων (ενοίκια, τόκοι και μερίσματα), και γ) την επιτάχυνση της καταναλωτικής πίστης. Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να παραμείνει σημαντικός μοχλός ανάπτυξης όλο το 2024, λόγω της ισχυρής αύξησης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και του επιβραδυνόμενου πληθωρισμού (στο 2,6% ετησίως το 2ο τρίμηνο του 2024 από 3,1% το 1ο τρίμηνο του 2024 και 3,5% στο σύνολο του 2023). Οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου ανέκαμψαν το 1ο τρίμηνο του 2024 (+2,9% σε ετήσια και +7,1% σε τριμηνιαία βάση, εποχικά διορθωμένα στοιχεία), με στήριξη από τις αυξημένες δαπάνες σε εξοπλισμό και κατασκευές (εξαιρουμένων των κατοικιών), με τους επενδυτικούς δείκτες και τον κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων να προοιωνίζουν περαιτέρω ισχυροποίηση το 2ο τρίμηνο του 2024. Ομοίως, η σημαντική συσσώρευση αποθεμάτων το 1ο τρίμηνο του 2024 – στο υψηλότερο επίπεδο από το 1ο τρίμηνο του 2021, όταν κορυφώθηκε ο αντίκτυπος των επιδράσεων βάσης του Covid-19 – αντανακλά θετικές επιχειρηματικές προοπτικές και ισχυρότερη από το αναμενόμενο ζήτηση. Οι καθαρές εξαγωγές είχαν έντονα αρνητική συνεισφορά στην επίδοση του 1ου τριμήνου του 2024, καθώς οι εξαγωγές αγαθών συρρικνώθηκαν σε ετήσια βάση, εξαιτίας των δυσμενέστερων συνθηκών στις βασικές εξαγωγικές αγορές της Ελλάδας (ιδίως στην ευρωζώνη), σε συνδυασμό με την ισχυρή ζήτηση για εισαγωγές. Ωστόσο, σημαντικό μέρος της δαπάνης για εισαγωγές συνδέεται με τις αυξανόμενες ανάγκες παραγωγής και τις προοπτικές επέκτασης της παραγωγικής ικανότητας, ενώ οι εξαγωγές αναμένεται να ανακάμψουν παράλληλα με την οικονομική δραστηριότητα στην ευρωζώνη, καθώς και με την προβλεπόμενη ισχυρή επίδοση του τουρισμού.

Οι οικονομικές επιδόσεις της Ελλάδας το 2024, αλλά και σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, αναμένεται να υποστηριχθούν από πολλούς παράγοντες, οι οποίοι φαίνονται επαρκείς για την επίτευξη μιας διατηρήσιμης υπεραπόδοσης έναντι της ευρωζώνης και παρέχουν ένα αξιόπιστο ανάχωμα απέναντι σε πιθανούς κινδύνους. Στους πιο σημαντικούς καταλύτες ανάπτυξης, βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα, περιλαμβάνονται: α) οι υποστηρικτικές συνθήκες στην αγορά εργασίας που συνεπάγονται την υγιή αύξηση της απασχόλησης, την ενίσχυση της συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό και την εν εξελίξει μισθολογική προσαρμογή, μετά τη νέα αύξηση του κατώτατου μισθού κατά 6,4% τον Απρίλιο του 2024, και αναμένεται να παρέχουν περαιτέρω στήριξη στις δαπάνες των νοικοκυριών, β) τα υψηλά ποσοστά αξιοποίησης του παραγωγικού δυναμικού σε βιομηχανία και υπηρεσίες και η επιτάχυνση της πιστωτικής επέκτασης προς τις μη

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις που, σε συνδυασμό με την αύξηση της επενδυτικής δραστηριότητας που σχετίζεται με το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), προοιωνίζουν περαιτέρω επιτάχυνση του ακαθάριστου σχηματισμού παγίου κεφαλαίου, και γ) οι ισχυρές προοπτικές του τουρισμού, με τις τουριστικές αφίξεις και τα έσοδα να έχουν αυξηθεί 20,0% και 22,0% ετησίως, αντίστοιχα, το 4μηνο του 2024 και τις διεθνείς αφίξεις στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών να αυξάνονται κατά 19,5% ετησίως το 2ο τρίμηνο του 2024, προεξοφλώντας μια νέα χρονιά ρεκόρ για τον ελληνικό τουρισμό σε ένα περιβάλλον σταθερά αυξανόμενης παγκόσμιας ζήτησης για υπηρεσίες που αναμένεται να συνεχιστεί και τα επόμενα χρόνια.

Οι τιμές των οικιστικών ακινήτων αυξήθηκαν περαιτέρω κατά 10,4% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024, έπειτα από μέση ετήσια άνοδο 13,8% το 2023, οδηγώντας σε επιτάχυνση της έκδοσης οικοδομικών αδειών (+82,1% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024), καθώς η έλλειψη προσφοράς συνεχίζεται και τόσο η ζήτηση για απόκτηση ακίνητης περιουσίας όσο και οι αποδόσεις ενοικίων παραμένουν ισχυρές.

Οι πρόδρομοι οικονομικοί δείκτες καταδεικνύουν έναν σταθερό ρυθμό μεγέθυνσης του ΑΕΠ, σε τριμηνιαίους όρους, το 2ο τρίμηνο του 2024, προοιωνίζοντας μια αύξηση του ΑΕΠ μεγαλύτερη του 2,0% ετησίως στο σύνολο του 2024:

- Ο δείκτης οικονομικού κλίματος (Economic Sentiment indicator, «ESI») συνέχισε την ανοδική του πορεία και ανήλθε στο 2-ετές υψηλό 110,0 το 2ο τρίμηνο του 2024 – με την ευρεία βελτίωση των κλαδικών δεικτών εμπιστοσύνης να αντανάκλα μια θετική αξιολόγηση για τις τρέχουσες συνθήκες ζήτησης, καθώς και προσδοκίες για υψηλότερη επιχειρηματική δραστηριότητα – από 106,9 το 1ο τρίμηνο του 2024 και 107,6, κατά μέσο όρο, στο σύνολο του 2023.
- Οι υπηρεσίες συνέχισαν να υπεραποδίδουν, ενώ τα ποσοστά αξιοποίησης του παραγωγικού δυναμικού σε βιομηχανία και υπηρεσίες αυξήθηκαν σε πολυετή υψηλά το 2ο τρίμηνο του 2024.
- Η βιομηχανική και η μεταποιητική παραγωγή αυξήθηκαν κατά 9,2% ετησίως και 7,8% ετησίως, αντίστοιχα, τον Απρίλιο-Μάιο, από 3,5% και 1,5% το 1ο τρίμηνο του 2024, ενώ ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων αυξήθηκε κατά 8,5% ετησίως τον Απρίλιο-Μάιο από 1,8% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2024.
- Οι δαπάνες του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένου του ΤΑΑ) αυξήθηκαν κατά 13,8% (+€0,5 δισ.) ετησίως το 5μηνο του 2024.
- Η τραπεζική χρηματοδότηση προς τις μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις αυξήθηκε με επιταχυνόμενο ρυθμό, κατά 7,6% ετησίως τον Μάιο του 2024 από 5,8% ετησίως τον Δεκέμβριο του 2023.

Οι ευνοϊκές συνθήκες κυκλικής ανάκαμψης της οικονομίας και η συνεχής βελτίωση της αποτελεσματικότητας ενίσχυσαν τη δημοσιονομική επίδοση της χώρας το 2023, τμήμα της οποίας μετακυλιέται και στις αναμενόμενες επιδόσεις για το 2024. Η Ελλάδα υπερέβη τους δημοσιονομικούς της στόχους για 3η συνεχόμενη χρονιά το 2023, σύμφωνα με τα δημοσιονομικά στοιχεία που ανακοινώθηκαν από την Ελληνική Στατιστική Αρχή («ΕΛΣΤΑΤ») τον Απρίλιο του 2024, καθώς το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης ανήλθε στο 1,9% του ΑΕΠ (€4,1 δισ.), από ισοσκελισμένη θέση το 2022, έναντι δημοσιονομικού στόχου του Προϋπολογισμού για πρωτογενές πλεόνασμα ύψους 1,1% του ΑΕΠ. Για το 2024, το ελληνικό Πρόγραμμα Σταθερότητας 2024-2025 προβλέπει ακόμα υψηλότερο πρωτογενές πλεόνασμα ύψους 2,1% του ΑΕΠ. Οι δημοσιονομικές τάσεις παρέμειναν ισχυρές στο πρώτο 5μηνο του 2024, με το πλεόνασμα του ισοζυγίου της Γενικής Κυβέρνησης, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, να αγγίζει το 1,0% του ΑΕΠ, σε σύγκριση με 0,6% το 5μηνο του 2023. Επιπλέον, το ακαθάριστο χρέος Γενικής Κυβέρνησης της Ελληνικής Δημοκρατίας κατέγραψε για 3η συνεχόμενη χρονιά σημαντική ετήσια μείωση ως ποσοστό του ΑΕΠ το 2023, υποχωρώντας στο 161,9% του ΑΕΠ από 172,7% το 2022 και από το ιστορικό υψηλό 207,0% το 2020, ενώ αναμένεται να συρρικνωθεί περαιτέρω, σε περίπου 153,0% του ΑΕΠ το 2024 και σε περίπου 146,0% του ΑΕΠ το 2025.

Η συσταλτική νομισματική πολιτική, που αντικατοπτρίζεται στην αύξηση των επιτοκίων αναφοράς κατά 450,0 μονάδες βάσης από την ΕΚΤ μεταξύ Ιουλίου 2022 και Σεπτεμβρίου 2023, την οποία ακολούθησε η πρώτη μείωση επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης που υλοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2024, συνέχισε να επιβραδύνει το ρυθμό αύξησης της πιστωτικής επέκτασης των τραπεζών. Παρ' όλα αυτά, ο τραπεζικός δανεισμός προς τις επιχειρήσεις συνέχισε να υπερβαίνει τον αντίστοιχο μέσο όρο της Ευρωζώνης, με τις χορηγήσεις προς τον εγχώριο ιδιωτικό τομέα να καταγράφουν ετήσια αύξηση σχεδόν 5,0% τον Μάιο του 2024 από 3,6% το Δεκέμβριο του 2023, έναντι 1,0% στην Ευρωζώνη.

Σε αυτό το περιβάλλον, το ΑΕΠ της Ελλάδας αναμένεται, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Τράπεζας, να αυξηθεί με μέσο ετήσιο ρυθμό 2,1% την περίοδο 2024-28 στο βασικό σενάριο, ενώ στο αισιόδοξο και στο δυσμενές σενάριο προβλέπονται μέσοι ετήσιοι ρυθμοί μεταβολής του ΑΕΠ 3,5% και -0,4%, αντίστοιχα, την ίδια περίοδο. Και τα τρία σενάρια αντιπροσωπεύουν μια επικαιροποιημένη αξιολόγηση των μακροοικονομικών προοπτικών, με βάση τα πλέον πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία για τις οικονομικές συνθήκες και τους σχετικούς παράγοντες κινδύνου. Οι αντίστοιχες σταθμισμένες προβλέψεις που προκύπτουν από τα παραπάνω σενάρια συνάδουν με τις τελευταίες διαθέσιμες εκτιμήσεις από επίσημους φορείς και φορείς του ιδιωτικού τομέα για τον ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ της Ελλάδας. Η στάθμιση της πιθανότητας υλοποίησης καθενός εκ των τριών μακροοικονομικών σεναρίων, δηλαδή του βασικού, του αισιόδοξου και

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

του δυσμενούς, παρέμεινε ίδια με εκείνη της 31ης Δεκεμβρίου 2023. Συγκεκριμένα, δόθηκε στάθμιση πιθανότητας 55%, 20% και 25%, αντίστοιχα.

Οι μακροοικονομικές μεταβλητές που χρησιμοποιεί η Τράπεζα σχετίζονται με ελληνικούς οικονομικούς παράγοντες, ενώ οι ΑΠΖ επηρεάζονται κυρίως από τις μεταβολές του ΑΕΠ και του Δείκτη Τιμών Οικιστικών Ακινήτων (House Price Index, «HPI»). Η αύξηση του ΑΕΠ επηρεάζει, άμεσα ή έμμεσα, όλο το φάσμα των προβλεπόμενων μακροοικονομικών μεταβλητών που εξαρτώνται από την πορεία του ΑΕΠ, συμπεριλαμβανομένου του HPI. Ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ στο βασικό σενάριο αναμένεται να ανέλθει σε 2,4%, κατά μέσο όρο, το 2024 και σε 2,3% το 2025 από 2,0% το 2023. Για τον HPI, οι τιμές που αντιστοιχούν στο αισιόδοξο σενάριο θεωρούνται εξωγενώς ίσες με εκείνες του βασικού σεναρίου κατά την περίοδο πρόβλεψης, λόγω της αβεβαιότητας και των ιδιοσυγκρασιακών παραγόντων που επενεργούν στην εν λόγω αγορά υπό την τρέχουσα συγκυρία. Ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του HPI στο βασικό και το αισιόδοξο σενάριο για την περίοδο 2024-28 προβλέπεται στο 4,6%, κατά μέσο όρο, έναντι 2,4% την ίδια περίοδο σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο.

Μια πληθώρα παραγόντων εξακολουθεί να επηρεάζει τις προβλέψεις ΑΠΖ, με τους κυριότερους κινδύνους να σχετίζονται με: α) μια πιθανή αναζωπύρωση ή περαιτέρω κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων, με δυσμενείς επιπτώσεις στις τιμές ενέργειας, το παγκόσμιο εμπόριο και το οικονομικό κλίμα, καθώς επίσης και σημαντική επιβάρυνση της οικονομικής δραστηριότητας, β) τη σημαντική αβεβαιότητα για την πορεία του πληθωρισμού, ιδίως για πληθυσμιακές ομάδες με χαμηλά εισοδήματα – κυρίως λόγω του επίμονου πληθωρισμού σε τρόφιμα και υπηρεσίες – που, σε συνδυασμό με την κατάργηση του μεγαλύτερου μέρους της δημοσιονομικής στήριξης προς τα νοικοκυριά, επιβαρύνουν την ιδιωτική κατανάλωση, γ) μια μεγαλύτερη συμπίεση των περιθωρίων κέρδους των επιχειρήσεων εάν ενταθούν οι πιέσεις στο κόστος παραγωγής, δεδομένου του περιορισμένου «δημοσιονομικού χώρου» για νέα μέτρα στήριξης και της αποδυνάμωσης της εγχώριας ζήτησης για αγαθά, δ) τη βραδύτερη του αναμενόμενου αποκλιμάκωση των πληθωριστικών πιέσεων παγκοσμίως, η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει σε υψηλότερα επιτόκια για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, εγείροντας σημαντικούς υφεσιακούς και χρηματοπιστωτικούς κινδύνους, επιβαρύνοντας τα δημοσιονομικά περιθώρια, αποδυναμώνοντας την ιδιωτική επενδυτική δαπάνη, και οδηγώντας σε χαμηλότερη ζήτηση για πιστώσεις, και ε) την αυξανόμενη πολιτική αβεβαιότητα σε μεγάλες χώρες της ΕΕ, μετά το αποτέλεσμα των εκλογών για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο τον Ιούνιο του 2024 και των πρόωπων εκλογών στη Γαλλία, ενώ και το αποτέλεσμα των επερχόμενων εκλογών των ΗΠΑ θα μπορούσε επίσης να έχει επιπτώσεις στις παγκόσμιες οικονομικές συνθήκες και στις πολιτικές της ΕΕ. Συνολικά, η ελληνική οικονομία φαίνεται να είναι σε θέση να ανταπεξέλθει επιτυχώς στις ανωτέρω προκλήσεις, εξακολουθώντας να υπεραποδίδει έναντι της Ευρωζώνης. Ο Όμιλος θα συνεχίσει να αξιολογεί τις ΑΠΖ και τις σχετικές οικονομικές συνθήκες κάθε τρίμηνο, προκειμένου να αποτυπώνει έγκαιρα τυχόν μεταβολές αναφορικά με τους παράγοντες αβεβαιότητας που περιβάλλουν τις μακροοικονομικές προοπτικές.

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 καταγγεμένα 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 εξάμηνης περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023, η Specialised Asset Solutions ("SAS") περιλαμβάνεται στον τομέα Μονάδα Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης & SAS. Το 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 για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023, οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν αναμορφωθεί. Η επίπτωση της αναμόρφωσης γνωστοποιείται στο τέλος της παρούσας σημείωσης στον πίνακα "Αναμόρφωση".

Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας

Ο τομέας Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης 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 κατανομημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

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

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

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2023	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορώ ν – Κεφαλαιαγο- ρών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος όπως αναμορφώθηκ ε
Καθαρά έσοδα από τόκους	719	329	49	(96)	48	3	1.052
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	88	58	4	13	8	7	178
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(10)	(12)	(3)	118	12	(62)	43
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	797	375	50	35	68	(52)	1.273
Άμεσες δαπάνες	(164)	(20)	(3)	(11)	(26)	(38)	(262)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων ⁽¹⁾	(103)	27	(163)	9	(11)	(39)	(280)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	1	1
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	530	382	(116)	33	31	(128)	732
Φόροι							(201)
Κέρδη περιόδου							531
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(1)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							530
Αποσβέσεις ⁽¹⁾	23	2	1	-	2	65	93
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	3	(55)	150	(18)	11	30	121

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

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2024							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	8.010	23.402	1.557	29.709	2.717	3.468	68.863
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	4.379
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	360	-	-	51	411
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							73.653

Υποχρεώσεις ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2024							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	47.886	5.351	197	7.359	2.083	2.436	65.312
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	30
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	-	30	30
Σύνολο υποχρεώσεων							65.372

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος όπως αnamορφώθηκε
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2023							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	7.734	23.167	1.885	30.244	2.567	3.726	69.323
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	4.566
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	638	-	-	57	695
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							74.584

Υποχρεώσεις ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2023							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	47.491	5.916	194	8.789	1.822	2.671	66.883
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	21
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	-	28	28
Σύνολο υποχρεώσεων							66.932

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ανάλυση εσόδων από προμήθειες ανά τομέας δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2024	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	2	-	-	8	-	-	10
Λιανικής τραπεζικής	50	1	1	-	6	-	58
Επιχειρηματικής τραπεζικής	9	56	1	-	1	1	68
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	56	15	2	2	7	13	95
Διαχείριση κεφαλαίων	-	-	-	12	-	-	12
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	117	72	4	22	14	14	243

Από 1.1 έως 31.06.2023	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος όπως αναμορφώθηκε
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	1	-	-	8	-	-	9
Λιανικής τραπεζικής	48	-	2	-	6	1	57
Επιχειρηματικής τραπεζικής	8	46	-	-	1	3	58
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	51	15	3	1	7	7	84
Διαχείριση κεφαλαίων	-	-	-	8	-	-	8
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	108	61	5	17	14	11	216

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Αναμόρφωση

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2023	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματα-γορών – Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	-	3	(3)	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	-	1	(1)	-	-	-	-
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	-	4	(4)	-	-	-	-
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	-	(2)	2	-	-	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	-	2	(2)	-	-	-	-
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	-	1	(1)	-	-	-	-

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

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2023	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	2	365	(367)	-	-	-	-

Ανάλυση εσόδων από προμήθειες ανά τομέας δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.06.2023	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτή- σεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγο- ρών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	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		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»)	-	41	(2)	40
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	2	20	2	20
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη / (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην ΕΑΜΑ	-	(35)	-	(35)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	2	26	-	25

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	57	49	57	49
Σύνολο	57	49	57	49

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		από 1.1 έως		από 1.1 έως	
		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	8	66	105	49	95
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων	8	27	4	27	4
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου		93	109	76	99

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

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

	Όμιλος		Τράπεζα	
	από 1.1 έως 30.06.2024	30.06.2023	από 1.1 έως 30.06.2024	30.06.2023
α. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων				
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους	(3)	(19)	(3)	(19)
	(3)	(19)	(3)	(19)
β. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης				
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(3)	1	-	-
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές και σε εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	1	1
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	21	30	17	29
	18	31	18	30
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	15	12	15	11

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Φόροι

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως 30.06.2024	30.06.2023	Από 1.1 έως 30.06.2024	30.06.2023
Φόροι περιόδου	(6)	(4)	-	1
Αναβαλλόμενοι φόροι	(217)	(197)	(218)	(196)
Φόροι	(223)	(201)	(218)	(195)

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

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, παρουσιάζονται στη Σημείωση 20 «Ενοποιούμενες Εταιρείες».

Γνωστοποιήσεις του πυλώνα II

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 12. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («IASB») τροποποιεί το πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 12 για να διευκρινίσει ότι το Πρότυπο εφαρμόζεται στους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τη φορολογική νομοθεσία που έχει τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά εφαρμοστεί για την εφαρμογή των κανόνων του Πυλώνα II που δημοσιεύθηκαν από τον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή των αναβαλλόμενων φόρων του ΔΛΠ 12, έτσι ώστε μια οικονομική οντότητα να μην αναγνωρίζει ούτε να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που σχετίζονται με τους φόρους του Πυλώνα II. Ο Όμιλος εφάρμοσε την προσωρινή εξαίρεση στις 30 Ιουνίου 2024.

Η νομοθεσία του Πυλώνα II έχει τεθεί σε ισχύ σε ορισμένες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας. Η νομοθεσία ισχύει για το οικονομικό έτος του Ομίλου που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2024. Ο Όμιλος έχει διενεργήσει αξιολόγηση της πιθανής έκθεσης του Ομίλου σε φόρους του Πυλώνα II. Η αξιολόγηση αυτή βασίζεται στις πιο πρόσφατες διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τα οικονομικά στοιχεία των οντοτήτων που απαρτίζουν τον Όμιλο. Με βάση την αξιολόγηση, οι περισσότερες από τις δικαιοδοσίες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος αναμένεται να πληρούν τις προϋποθέσεις για τη μεταβατική απαλλαγή του ασφαλούς λιμένα (safe harbour relief). Υπάρχει περιορισμένος αριθμός δικαιοδοσιών στις οποίες δεν αναμένεται να εφαρμοστεί η μεταβατική απαλλαγή του ασφαλούς λιμένα (safe harbour relief). Δεν αναμένεται πιθανή έκθεση σε πρόσθετους φόρους του Πυλώνα II για αυτές τις δικαιοδοσίες, με βάση το γεγονός ότι οι πραγματικοί φορολογικοί συντελεστές τους για σκοπούς του Πυλώνα II θα είναι υψηλότεροι από 15%. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος δεν αναμένει πιθανή έκθεση σε πρόσθετους φόρους του Πυλώνα II.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως 30.06.2024	30.06.2023	Από 1.1 έως 30.06.2024	30.06.2023
Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	670	530	630	494
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	912.938.446	914.657.642	912.986.056	914.715.153
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	0,73	0,58	0,69	0,54

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια	7.059	7.254	6.706	6.917
Καταναλωτικά δάνεια	1.618	1.601	977	964
Πιστωτικές κάρτες	509	488	463	440
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.564	1.503	1.394	1.341
Λιανική τραπεζική	10.750	10.846	9.540	9.662
Επιχειρηματική τραπεζική & χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα	24.250	24.061	22.966	23.155
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ	35.000	34.907	32.506	32.817
Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	(967)	(1.083)	(873)	(997)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	34.033	33.824	31.633	31.820
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	386	399	386	399
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	34.419	34.223	32.019	32.219

Στις 30 Ιουνίου 2024, 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 €2.811 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €2.553 εκατ.). Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, περιλαμβάνει επίσης σύμβαση αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας, ύψους €1.000 εκατ.

Τα ποσά αναφορικά με τις Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις καθώς και την Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα στις 31 Δεκεμβρίου 2023 έχουν αναμορφωθεί, ώστε να ευθυγραμμιστούν με τη λίστα που δημοσίευσε το Ελληνικό Υπουργείο Εσωτερικών και περιλαμβάνει τους ελληνικούς οργανισμούς/φορείς που θεωρούνται φορείς δημόσιου τομέα.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

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

	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
30 Ιουνίου 2024				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια ⁽¹⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.403	1.419	237	7.059
Προβλέψεις ΑΠΖ	(19)	(60)	(53)	(132)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	5.384	1.359	184	6.927
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.402	134	82	1.618
Προβλέψεις ΑΠΖ	(29)	(26)	(51)	(106)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.373	108	31	1.512
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	462	23	24	509
Προβλέψεις ΑΠΖ	(4)	(2)	(21)	(27)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	458	21	3	482
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.248	201	115	1.564
Προβλέψεις ΑΠΖ	(16)	(36)	(50)	(102)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.232	165	65	1.462
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	22.535	785	704	24.024
Προβλέψεις ΑΠΖ	(142)	(72)	(375)	(589)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	22.393	713	329	23.435
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	189	29	8	226
Προβλέψεις ΑΠΖ	(3)	-	(8)	(11)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	186	29	-	215
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	31.239	2.591	1.170	35.000
Προβλέψεις ΑΠΖ	(213)	(196)	(558)	(967)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	31.026	2.395	612	34.033
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				
				386
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				
				34.419

(1) Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €259 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας

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

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2023				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια ⁽¹⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.290	1.664	300	7.254
Προβλέψεις ΑΠΖ	(21)	(76)	(94)	(191)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	5.269	1.588	206	7.063
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.352	153	96	1.601
Προβλέψεις ΑΠΖ	(28)	(29)	(63)	(120)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.324	124	33	1.481
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	451	17	20	488
Προβλέψεις ΑΠΖ	(3)	(2)	(18)	(23)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	448	15	2	465
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.124	246	133	1.503
Προβλέψεις ΑΠΖ	(15)	(34)	(67)	(116)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.109	212	66	1.387
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	22.090	1.039	724	23.853
Προβλέψεις ΑΠΖ	(144)	(85)	(393)	(622)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	21.946	954	331	23.231
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	178	22	8	208
Προβλέψεις ΑΠΖ	(3)	-	(8)	(11)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	175	22	-	197
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	30.485	3.141	1.281	34.907
Προβλέψεις ΑΠΖ	(214)	(226)	(643)	(1.083)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	30.271	2.915	638	33.824
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				
				399
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				
				34.223

(1) Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €304 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας

(2) Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Frontier I καθώς και η σύμβαση αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

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

	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
30 Ιουνίου 2024				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια ⁽¹⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.090	1.386	230	6.706
Προβλέψεις ΑΠΖ	(19)	(60)	(49)	(128)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	5.071	1.326	181	6.578
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	829	90	58	977
Προβλέψεις ΑΠΖ	(18)	(20)	(37)	(75)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	811	70	21	902
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	419	21	23	463
Προβλέψεις ΑΠΖ	(3)	(2)	(20)	(25)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	416	19	3	438
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.107	179	108	1.394
Προβλέψεις ΑΠΖ	(15)	(36)	(47)	(98)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	1.092	143	61	1.296
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	21.668	527	602	22.797
Προβλέψεις ΑΠΖ	(147)	(64)	(325)	(536)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	21.521	463	277	22.261
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	161	-	8	169
Προβλέψεις ΑΠΖ	(3)	-	(8)	(11)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	158	-	-	158
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	29.274	2.203	1.029	32.506
Προβλέψεις ΑΠΖ	(205)	(182)	(486)	(873)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	29.069	2.021	543	31.633
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				
				386
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				
				32.019

(1) Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €259 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας

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

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2023				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια ⁽¹⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.000	1.626	291	6.917
Προβλέψεις ΑΠΖ	(21)	(76)	(89)	(186)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	4.979	1.550	202	6.731
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	792	103	69	964
Προβλέψεις ΑΠΖ	(20)	(22)	(49)	(91)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	772	81	20	873
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	406	16	18	440
Προβλέψεις ΑΠΖ	(3)	(2)	(17)	(22)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	403	14	1	418
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.000	215	126	1.341
Προβλέψεις ΑΠΖ	(14)	(34)	(65)	(113)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	986	181	61	1.228
Επιχειρηματική τραπεζική ⁽²⁾				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	21.531	819	627	22.977
Προβλέψεις ΑΠΖ	(149)	(78)	(347)	(574)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	21.382	741	280	22.403
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	170	-	8	178
Προβλέψεις ΑΠΖ	(3)	-	(8)	(11)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	167	-	-	167
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	28.899	2.779	1.139	32.817
Προβλέψεις ΑΠΖ	(210)	(212)	(575)	(997)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	28.689	2.567	564	31.820
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				
				399
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				
				32.219

(1) Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €304 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας

(2) Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Frontier I καθώς και η σύμβαση αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

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 προβλέψεων ΑΠΖ
Προβλέψεις ΑΠΖ την 1^η Ιανουαρίου 2024	214	226	643	1.083
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	81	(74)	(7)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ (Σημείωση 5)	(82)	44	104	66
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(2)	(2)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(127)	(127)
Μεταβολή της παρούσας αξίας των προβλέψεων ΑΠΖ	-	-	(1)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	(16)	(16)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(36)	(36)
Προβλέψεις ΑΠΖ την 30^η Ιουνίου 2024	213	196	558	967

Όμιλος	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο προβλέψεων ΑΠΖ
Προβλέψεις ΑΠΖ την 1^η Ιανουαρίου 2023	212	294	987	1.493
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	84	(82)	(2)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(82)	15	336	269
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	5	5
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(252)	(252)
Μεταβολή της παρούσας αξίας των προβλέψεων ΑΠΖ	-	-	(12)	(12)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	(1)	(23)	(24)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(396)	(396)
Προβλέψεις ΑΠΖ την 31^η Δεκεμβρίου 2023	214	226	643	1.083

Οι συνολικές προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 για τον Όμιλο ανήλθαν σε €93 εκατ., συμπεριλαμβανομένης της καθαρής ζημίας από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €27 εκατ. η οποία προέρχεται κυρίως από το Πρόγραμμα Ανταμοιβής για συνεπείς δανειολήπτες στεγαστικών δανείων και 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 2023 είναι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ ύψους €268 εκατ. που συμπεριλαμβάνουν καθαρό κέρδος από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €1 εκατ. Η επίπτωση της τροποποίησης στην πρόβλεψη ΑΠΖ που σχετίζεται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία ήταν κέρδος ύψους €2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: ζημία €5 εκατ.) για τον Όμιλο, όπως παρουσιάζεται παραπάνω στη Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τράπεζα	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο προβλέψεων ΑΠΖ
Προβλέψεις ΑΠΖ την 1^η Ιανουαρίου 2024	210	212	575	997
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	77	(69)	(8)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ (Σημείωση 5)	(82)	39	92	49
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(2)	(2)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(114)	(114)
Μεταβολή της παρούσας αξίας των προβλέψεων ΑΠΖ	-	-	(1)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	(20)	(20)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(36)	(36)
Προβλέψεις ΑΠΖ την 30^η Ιουνίου 2024	205	182	486	873

Τράπεζα	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο προβλέψεων ΑΠΖ
Προβλέψεις ΑΠΖ την 1^η Ιανουαρίου 2023	215	276	902	1.393
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	79	(77)	(2)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(84)	14	322	252
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	5	5
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(212)	(212)
Μεταβολή της παρούσας αξίας των προβλέψεων ΑΠΖ	-	-	(12)	(12)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	(1)	(29)	(30)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(399)	(399)
Προβλέψεις ΑΠΖ την 31^η Δεκεμβρίου 2023	210	212	575	997

Οι συνολικές προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 για την Τράπεζα ανήλθαν σε €76 εκατ., συμπεριλαμβανομένης της καθαρής ζημίας από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €27 εκατ. η οποία προέρχεται κυρίως από το Πρόγραμμα Ανταμοιβής για συνεπείς δανειολήπτες στεγαστικών δανείων και 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 2023 είναι προβλέψεις απομείωσης ύψους €252 εκατ. που συμπεριλαμβάνουν καθαρό κέρδος από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €1 εκατ. Η επίπτωση της τροποποίησης στην πρόβλεψη ΑΠΖ που σχετίζεται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία ήταν κέρδος ύψους €2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: Ζημία €5 εκατ.) για την Τράπεζα, όπως παρουσιάζεται παραπάνω στη Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.

Προσαρμογές στην επιμέτρηση ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

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

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

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Στις 30 Ιουνίου 2024, οι επικαλύψεις περιλαμβάνουν προσαρμογές αναφορικά με την οικονομική αβεβαιότητα που συνεχίζει να επικρατεί ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης μεταβλητότητας των χρηματοοικονομικών αγορών και της γεωπολιτικής αβεβαιότητας, των αυξημένων επιτοκίων, των υψηλότερων τιμών πετρελαίου, των διαταραχών της εφοδιαστικής αλυσίδας, της ασθενούς εξωτερικής ζήτησης για εξαγωγές αγαθών καθώς και των συνιστωσών του πληθωρισμού που εμφανίζουν μεγαλύτερη αδράνεια. 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 2023, οι επικαλύψεις περιλάμβαναν παρόμοιες προσαρμογές αναφορικά με την οικονομική αβεβαιότητα ως αποτέλεσμα των προαναφερόμενων παραγόντων και είχαν εφαρμοστεί σε ανοίγματα πιστούχων τόσο του δανειακού χαρτοφυλακίου λιανικής όσο και επιχειρηματικής τραπεζικής, που αποτελούσαν περιοχές των χαρτοφυλακίων με βαθμό ευαισθησίας στον κίνδυνο βάσει των αντίστοιχων προφίλ κινδύνου τους. Άλλες επικαλύψεις που εφαρμόστηκαν αφορούσαν στην εφαρμογή στρατηγικών για τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία ταξινομημένα ως Προοριζόμενα προς Πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση την 30 Ιουνίου 2024 περιλαμβάνουν την Probank Leasing A.E. (μέρος του Project “Pronto”, βλ. παρακάτω) καθώς και τις σχεδιαζόμενες πωλήσεις δανειακών χαρτοφυλακίων που σχετίζονται κυρίως με τα έργα “Frontier III”, “Solar” και “Pronto” ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2023 περιλαμβάνουν επιπρόσθετα των ανωτέρω και το έργο “Frontier II”.

Πώληση Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

Project “Frontier II”

Στο πλαίσιο της μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων μέσω ανόργανων ενεργειών και σύμφωνα με την Πολιτική Αποεπένδυσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση ενός χαρτοφυλακίου Ελληνικών Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων με τη μορφή διαβαθμισμένης τιτλοποίησης χρησιμοποιώντας τις διατάξεις του προγράμματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme («HAPS»)), γνωστό και ως «Πρόγραμμα Ηρακλής III». Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει εξασφαλισμένα δάνεια Μεγάλων Επιχειρήσεων, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, Μικρών Επιχειρήσεων, Στεγαστικά δάνεια και Καταναλωτικά δάνεια με λογιστική αξία προ προβλέψεων περίπου €1 δισ. (ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2021). Στις 29 Ιουλίου 2022, η Τράπεζα ανακοίνωσε την οριστική συμφωνία με επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bracebridge Capital LLC για την πώληση του 95% ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η Τράπεζα θα διακρατήσει το 100% των ομολογίων υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας, καθώς και το 5% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας.

Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 16 Φεβρουαρίου 2024 κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων συμπεριλαμβανομένης της παροχής εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο επί των ομολογίων υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας.

Project “Pronto”

Η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης μέσω: i) της πώλησης μετοχών της Probank Leasing A.E. και ii) της πώλησης χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων της Τράπεζας (πρώην FBB) και της πώλησης χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων της NBG Leasing A.E. με συνολική λογιστική αξία προ προβλέψεων €33 εκατ. την 30 Ιουνίου 2024.

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του δεύτερου εξαμήνου του 2024, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Project “Solar”

Τον Δεκέμβριο του 2021, η Τράπεζα αποφάσισε να ξεκινήσει την αποεπένδυση του χαρτοφυλακίου εξασφαλισμένων δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων (Project “Solar”) με λογιστική αξία προ προβλέψεων περίπου €170 εκατ. (με ημερομηνία αναφοράς στις 30 Σεπτεμβρίου 2021), μέσω κοινής τιτλοποίησης με τα άλλα συστημικά ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στο πλαίσιο του προγράμματος HAPS.

Την 1 Νοεμβρίου 2023, η ΕΤΕ σε συνεργασία με τις λοιπές ελληνικές συστημικές τράπεζες σύναψε οριστική συμφωνία με κεφάλαια που διαχειρίζεται η Waterwheel Capital Management, L.P για την πώληση του 95% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Οι τράπεζες θα διακρατήσουν το 100% των ομολογίων υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας και το 5% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας για σκοπούς διατήρησης κινδύνου. Τον Ιούνιο του 2024, οι συστημικές τράπεζες υπέβαλαν αίτηση στο Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών στο πλαίσιο του Προγράμματος Ηρακλής III. Η αίτηση αφορούσε στην παροχή εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο για τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας.

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του δεύτερου εξαμήνου του 2024, κατόπιν λήψης των σχετικών εγκρίσεων.

Project “Frontier III”

Τον Σεπτέμβριο 2023, η Τράπεζα αποφάσισε την πώληση χαρτοφυλακίου ελληνικών Μη εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων με τη μορφή διαβαθμισμένης τιτλοποίησης αποσκοπώντας στη χρήση των προβλέψεων του προγράμματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (“HAPS”). Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από εγγυημένα δάνεια Μεγάλων, Μικρών και Μικρομεσαίων επιχειρήσεων, Στεγαστικά και Καταναλωτικά δάνεια συνολικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,7 δισ., με ημερομηνία αναφοράς την 30 Ιουνίου 2023. Τον Μάιο του 2024, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση στο Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών στο πλαίσιο του Προγράμματος Ηρακλής III για την τιτλοποίηση του Project Frontier III. Η αίτηση αφορούσε στην παροχή εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο για τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας.

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός δεύτερου εξαμήνου του 2024, 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 ⁽¹⁾		Τράπεζα	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	410	694	360	638
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1	1	-	-
Σύνολο ενεργητικού	411	695	360	638
Παθητικό				
Λοιπά στοιχεία παθητικού	30	28	-	-
Σύνολο παθητικού	30	28	-	-

(1) Περιλαμβάνει την Probank Leasing A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Κατά τη διάρκεια της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2024, η Τράπεζα αποπλήρωσε το υπόλοιπο των TLTROs ποσού €1,9 δισ. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα προγράμματα TLTRO III συμπεριλαμβάνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2023, Σημείωση 30 «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα».

Επιπλέον, κατά την 30 Ιουνίου 2024, σε επίπεδο Ομίλου, οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνουν λοιπές καταθέσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €1,7 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €1,8 δισ.) και καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή συμφωνιών επαναγοράς (repos) ποσού €0,2 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €0,1 δισ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Υποχρεώσεις προς πελάτες

εκατ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Καταθέσεις:				
Ιδιωτών	44.763	44.606	43.064	43.036
Επιχειρήσεων	10.631	11.028	10.664	11.062
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	1.679	1.492	1.628	1.484
Σύνολο	57.073	57.126	55.356	55.582

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Καταθέσεις:				
Ταμειυτηρίου	30.133	30.312	29.867	30.037
Τρεχούμενοι & Όψεως	14.113	13.858	13.539	13.274
Προθεσμίας	10.966	11.147	10.097	10.472
Λοιπές	1.861	1.809	1.853	1.799
Σύνολο	57.073	57.126	55.356	55.582

Στις καταθέσεις προθεσμίας περιλαμβάνονται προϊόντα καταθέσεων με ενσωματωμένα ένα ή περισσότερα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο Όμιλος έχει προσδιορίσει τις καταθέσεις αυτές ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Την 30 Ιουνίου 2024, οι εν λόγω καταθέσεις ανέρχονταν σε €772 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €806 εκατ.).

Σύμφωνα με το Ν. 4151/2013, όλοι οι αδρανείς λογαριασμοί καταθέσεων μετά την πάροδο 20 ετών υπόκεινται σε παραγραφή υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Όλες οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα υποχρεούνται μέχρι το τέλος Απριλίου κάθε έτους να αποδίδουν τα ταμειακά διαθέσιμα αυτών των αδρανών λογαριασμών στο Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα, μέχρι την 30 Ιουνίου 2024, απέδωσε στο Ελληνικό Δημόσιο ποσό €3 εκατ., που αφορούσε καταθέσεις που είχαν υπαχθεί σε αδράνεια (31 Δεκεμβρίου 2023: €4 εκατ.).

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

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

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

Ο Όμιλος και η Τράπεζα αντιστάθμισαν τον κίνδυνο που απορρέει από το εν λόγω τμήμα των «Βασικών Καταθέσεων» με τη σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων. 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 30 Ιουνίου 2024 ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων €10 δισ. για να αντισταθμίσουν αντίστοιχο ποσό «Βασικών Καταθέσεων». Την 30 Ιουνίου 2024 η εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων είναι €(37) εκατ. και περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην καθαρή αξία αυτών των παραγώγων στις 30 Ιουνίου 2024 είναι €(10) εκατ.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Η λογιστική αξία των βασικών καταθέσεων που αντισταθμίζονται, την 30 Ιουνίου 2024 ανέρχεται σε €9.982 εκατ., η συσσωρευμένη προσαρμογή αντιστάθμισης του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ανέρχεται σε €18 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης κινδύνου ανέρχεται σε €11 εκατ.

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων €5 δισ. για να αντισταθμίσουν αντίστοιχο ποσό «Βασικών Καταθέσεων». Την 31 Δεκεμβρίου 2023, η εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων ήταν €52 εκατ. και περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην καθαρή αξία αυτών των παραγώγων στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ήταν €55 εκατ.

Η λογιστική αξία των βασικών καταθέσεων που αντισταθμίζονται, την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε €5.054 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες», η συσσωρευμένη προσαρμογή αντιστάθμισης του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ανερχόταν σε €(54) εκατ. και η συσσωρευμένη μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης κινδύνου ανερχόταν σε €(54) εκατ.

Η αναποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης κινδύνου που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων για τον Όμιλο και την Τράπεζα ανέρχεται σε €1 εκατ. για την 30 Ιουνίου 2024 και την 31 Δεκεμβρίου 2023 για τον Όμιλο και την Τράπεζα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Έκδοση ομολόγων υψηλής εξασφάλισης ύψους €600εκατ. με απόδοση 4,5%

Την 22 Ιανουαρίου 2024, η Τράπεζα έκδωσε ομόλογο υψηλής εξασφάλισης ύψους 600 εκατομμυρίων ευρώ, με απόδοση 4,5%. Το ομόλογο έχει πενταετή διάρκεια, με δυνατότητα ανάκλησης στα τέσσερα έτη. Η έκδοση αποτελεί μέρος της στρατηγικής της Τράπεζας για βελτιστοποίηση της κεφαλαιακής της σύνθεσης και αύξηση των ελάχιστων απαιτήσεων για τα ίδια κεφάλαια και τις επιλέξιμες υποχρεώσεις (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, εφεξής MREL), που συνιστά εποπτική υποχρέωση όλων των τραπεζών.

Πρόταση εξαγοράς ομολογίων μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) ύψους €400 εκατ. λήξεως 2029 υπό την προϋπόθεση ολοκλήρωσης Νέας Έκδοσης

Την 19 Μαρτίου 2024, η Τράπεζα ανακοίνωσε προαιρετική πρόταση εξαγοράς έναντι μετρητών Ομολογίων 400 εκατομμυρίων ευρώ μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) λήξεως 2029.

Η ολοκλήρωση της Πρότασης Εξαγοράς τελούσε υπό την αίρεση, μεταξύ άλλων, της επιτυχούς ολοκλήρωσης της έκδοσης των νέων ομολογίων.

Την 27 Μαρτίου 2024, η Τράπεζα ανακοίνωσε, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 και τον Ν. 3556/2007, ότι η Τράπεζα θα δεχθεί να αγοράσει όλες τις εγκύριως προσφερθείσες Ομολογίες και ότι το ποσό αποδοχής σε ονομαστικές αξίες ανέρχεται σε €320 εκατ. Η ημερομηνία διακανονισμού ήταν η 28 Μαρτίου 2024.

Έκδοση ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) ύψους €500 εκατ. με απόδοση 5,875%

Την 20 Μαρτίου 2024, η Τράπεζα έκδωσε ομόλογο μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) ύψους 500 εκατομμυρίων ευρώ, με απόδοση 5,875%. Το ομόλογο έχει διάρκεια 11,25 έτη, με δυνατότητα ανάκλησης στα 6,25 έτη.

Η έκδοση αποτελεί μέρος της στρατηγικής της Τράπεζας για βελτιστοποίηση της κεφαλαιακής της σύνθεσης και αύξηση των ελάχιστων απαιτήσεων για τα ίδια κεφάλαια και τις επιλέξιμες υποχρεώσεις (MREL), που συνιστά εποπτική υποχρέωση όλων των τραπεζών καθώς και προϋπόθεση της Πρότασης Εξαγοράς Ομολογίων Μειωμένης Εξασφάλισης της 19 Μαρτίου 2024, όπως περιγράφεται παραπάνω.

Εξαγορά MREL ομολόγων υψηλής εξασφάλισης ύψους €150 εκατ. σταθερού επιτοκίου

Την 30 Απριλίου 2024, η Τράπεζα εξάσκησε την επιλογή της για την εξαγορά των MREL ομολόγων υψηλής εξασφάλισης (XS2560090214) ύψους €150 εκατ. σταθερού επιτοκίου στο πλαίσιο του προγράμματος Global Medium Term Note (“GMTN” πρόγραμμα).

Την 27 Μαΐου 2024, όλες οι ομολογίες εξαγοράστηκαν στην ονομαστική τους αξία.

Εξαγορά των υπολοίπων Tier 2 ομολόγων σταθερού επιτοκίου μειωμένης εξασφάλισης της έκδοσης των €400 εκατ. λήξεως 2029

Την 26 Ιουνίου 2024, η Τράπεζα εξάσκησε την επιλογή της για την εξαγορά των υπολοίπων Tier 2 ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης €400 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξεως 2029.

Την 18 Ιουλίου 2024, εξαγοράστηκε το υπόλοιπο ποσό των ομολόγων ύψους €80 εκατ. στην ονομαστική τους αξία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού και πιστωτικές δεσμεύσεις

α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Τράπεζας και συγκεκριμένων θυγατρικών εταιρειών 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 διαίτησία (συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων που είναι σε εκκρεμότητα), οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση ή στην κερδοφορία του Ομίλου.

Ο Όμιλος προβαίνει σε προβλέψεις για όλες τις υποθέσεις, για τις οποίες πιστεύει ότι είναι πιθανό να προκύψει ζημία και το ποσό της ζημίας μπορεί εύλογα να εκτιμηθεί. Αυτές οι προβλέψεις ενδέχεται να μεταβάλλονται κατά διαστήματα, ανάλογα με την περίπτωση, βάσει επιπρόσθετων πληροφοριών. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει την πιθανή ζημία, επειδή οι αγωγές μπορεί να διαρκέσουν πολλά χρόνια, πολλές από τις αγωγές βρίσκονται σε αρχικό στάδιο, υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την πιθανότητα της τελικής έκβασης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών προσφυγών και υπάρχουν σημαντικά ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη ότι την 30 Ιουνίου 2024 ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν σχηματίσει πρόβλεψη €26 εκατ. και €16 εκατ. αντίστοιχα για επίδικες απαιτήσεις (31 Δεκεμβρίου 2023: €26 εκατ. και €16 εκατ. αντίστοιχα).

β. Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

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

Οι χρήσεις 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 και 2022 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία PwC A.E. και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 26 Οκτωβρίου 2018, την 31 Οκτωβρίου 2019, την 27 Οκτωβρίου 2020, την 27 Οκτωβρίου 2021, την 27 Οκτωβρίου 2022 και την 30 Νοεμβρίου 2023, αντίστοιχα. Η χρήση του 2023 ομοίως ελέγχεται φορολογικά αυτή την περίοδο από την εταιρεία PwC A.E., ωστόσο, δεν αναμένεται να υπάρχει σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος έχει παραγραφεί μέχρι και τη χρήση 2017. Για τα φορολογικά έτη 2018 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 έχει σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου.

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

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

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		Τράπεζα	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	5.162	5.176	5.699	5.483
Ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση	996	850	516	848
Σύνολο δεσμεύσεων που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο	6.158	6.026	6.215	6.331

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, την 30 Ιουνίου 2024 οι πιστωτικές δεσμεύσεις περιλαμβάνουν εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια ύψους €13.638 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2023: €12.070 εκατ.) και €12.384 εκατ. για την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2023: €10.900 εκατ.). Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια αφορούν σε ανακλητές δεσμεύσεις καθώς δεν περιλαμβάνουν ποσά που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση, ή δεν προβλέπεται αυτόματη ακύρωση λόγω επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη.

δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	368	3.768	368	3.768

Την 30 Ιουνίου 2024, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης και παροχής εγγυήσεων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οίκους εκκαθάρισης, χρεωστικούς τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων ύψους €368 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €311 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2023, ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης από την ΕΚΤ δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος ύψους €3.457 εκατ.

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που αναφέρονται παραπάνω, κατά την 30 Ιουνίου 2024, ο Όμιλος και η Τράπεζα ενεχυρίασαν περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» ύψους €318 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €315 εκατ.) αναφορικά με εγγύηση έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπως επίσης ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου ποσού €460 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €463 εκατ.) για σκοπούς χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών (Trade Finance).

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

Μετοχικό Κεφάλαιο-Κοινές Μετοχές

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 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. 4548/20218 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 εκατομμύρια σε €40 εκατομμύρια, δηλαδή αύξηση κατά €10 εκατομμύρια. Οι υπόλοιποι όροι του προγράμματος θα παραμείνουν αμετάβλητοι. Η τροποποίηση υπόκειται σε έγκριση 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 Απονομής Μετοχών εγκρίθηκαν από τις ρυθμιστικές αρχές. Οι αγορές ιδίων μετοχών που πραγματοποιήθηκαν το 4^ο τρίμηνο 2023 και το 1^ο εξάμηνο 2024 στο πλαίσιο του Προγράμματος θα χορηγηθούν δωρεάν σε στελέχη και/ή στο προσωπικό της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Αριθμός Μετοχών	εκατ. €	Αριθμός Μετοχών	εκατ. €
Την 1 Ιανουαρίου 2023	-	-	-	-
Αγορές	3.062.601	17	1.200.000	7
Πωλήσεις	(2.699.378)	(15)	(882.576)	(5)
Την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 1 Ιανουαρίου 2024	363.223	2	317.424	2
Αγορές	3.806.243	29	2.957.506	22
Πωλήσεις	(889.244)	(7)	-	-
Την 30 Ιουνίου 2024	3.280.222	24	3.274.930	24

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η φύση των σημαντικών συναλλαγών τις οποίες πραγματοποίησε ο Όμιλος με συνδεδεμένα μέρη για την 6-μηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2024 και την 30 Ιουνίου 2023 καθώς και τα σημαντικά εκκρεμή υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 30 Ιουνίου 2024 και την 31 Δεκεμβρίου 2023 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 και την Τράπεζα.

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

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

Κατά την 30 Ιουνίου 2024, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων/υποχρεώσεων και των εγγυητικών επιστολών ανήλθαν, σε επίπεδο Ομίλου, σε €4 εκατ., €6 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2023: €4 εκατ., €7 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα) και σε επίπεδο Τράπεζας σε €4 εκατ., €5 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2023: €4 εκατ., €6 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα).

Οι συνολικές απολαβές των συνδεδεμένων μερών για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2024, ανήλθαν σε €5 εκατ. για τον Όμιλο (30 Ιουνίου 2023: €5 εκατ.) και σε €5 εκατ. για την Τράπεζα (30 Ιουνίου 2023: €4 εκατ.), περιλαμβάνοντας βραχυπρόθεσμες παροχές, κυρίως μισθούς και ασφαλιστικές εισφορές.

β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

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

	Όμιλος	
	30.06.2024	31.12.2023
Απαιτήσεις	84	66
Υποχρεώσεις	235	125
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	3	3
	Από 1.1 έως	
	30.06.2024	30.06.2023
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	7	7
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	4	3

	Τράπεζα					
	30.06.2024			31.12.2023		
	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινοπραξίες	Σύνολο	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινοπραξίες	Σύνολο
Απαιτήσεις	1.758	60	1.818	1.409	41	1.450
Υποχρεώσεις	491	235	726	510	124	634
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	1.261	3	1.264	874	3	877
	Από 1.1 έως 30.06.2024			Από 1.1 έως 30.06.2023		
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	52	7	59	37	6	43
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	3	4	7	3	3	6

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2024 από τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €743 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €746 εκατ.). Για τις απαιτήσεις αυτές ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν πρόβλεψη €739 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €738 εκατ.).

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2024 προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €52 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €51 εκατ.).

δ. Συναλλαγές με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Λαμβάνοντας υπόψη το νόμο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ»), το Πλαίσιο Συνεργασίας (“RFA”) μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ, το οποίο υπογράφηκε το Δεκέμβριο 2015, τη μείωση των δικαιωμάτων ψήφου μετά την αποσπένδυση μέσω της Διεθνούς και της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς που πραγματοποιήθηκε στις 21.11.2023 μέσω της οποίας το ΤΧΣ μείωσε την κατοχή των κοινών μετοχών της Τράπεζας από 40,39% σε 18,39% καθώς και το ότι το ΤΧΣ εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, το ΤΧΣ θεωρείται συνδεδεμένο μέρος του Ομίλου. Εκτός από τις κοινές μετοχές που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα και οι οποίες διακρατούνται από το ΤΧΣ δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά υπόλοιπα ή άλλες συναλλαγές με το ΤΧΣ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 όπως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό (ΕΕ) 876/2019 (CRR2), ορίζει τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων (Απαιτήσεις Πυλώνα I) και η Οδηγία 2013/36/ΕΕ, όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2019/878/ΕΕ (CRD V), 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 I και τον ορισμό πρόσθετων απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων και ρευστότητας (Απαιτήσεις Πυλώνα II). 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 I (ελάχιστες εποπτικές απαιτήσεις) και των απαιτήσεων Πυλώνα II αποτελούν τις Συνολικές Εποπτικές Απαιτήσεις SREP (TSCR).

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

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

	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κοινών μετοχών κατηγορίας 1		Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
	2024	2023	2024	2023
Πυλώνας I (ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων)	4,50%	4,50%	8,00%	8,00%
Πυλώνας II (P2R)	1,55%	1,69%	2,75%	3,00%
Συνολικές Εποπτικές Απαιτήσεις SREP (TSCR)	6,05%	6,19%	10,75%	11,00%
Απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (CCoB)	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (CCyB)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%
Απόθεμα ασφαλείας O-SII	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Συνολική Απαίτηση Αποθεμάτων Ασφαλείας (CBR)	3,57%	3,57%	3,57%	3,57%
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (OCR)	9,62%	9,76%	14,32%	14,57%

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.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

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

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2024 ^{(1),(2)}	31.12.2023 ⁽¹⁾	30.06.2024 ^{(1),(2)}	31.12.2023 ⁽¹⁾
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	18,3%	17,8%	17,9%	17,3%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1)	18,3%	17,8%	17,9%	17,3%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	20,9%	20,2%	20,8%	19,9%

⁽¹⁾ Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου, μετά από πρόβλεψη διανομής μερίσματος.

⁽²⁾ περιλαμβάνει πρόβλεψη εποπτικού χειρισμού ποσού c. €0.2 δισ. (βάσει σχετικής εποπτικής οδηγίας όσον αφορά την εφαρμογή του ελάχιστου επιπέδου κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων σύμφωνα με τη σχετική σύσταση SREP και την Πρόσθετη πράξη στις Οδηγίες της ECB προς τις τράπεζες για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια) για τα δάνεια με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας που χορηγήθηκαν σε ειδικές κοινωνικές ομάδες στο πλαίσιο συγκεκριμένων υπουργικών αποφάσεων. Ο εν λόγω χειρισμός είναι προσωρινός και υπόκειται στην αποπληρωμή από το Ελληνικό Δημόσιο και τους οφειλέτες και δεν επηρεάζει την αντίστοιχη λογιστική μεταχείριση.

Την 30 Ιουνίου 2024, οι δείκτες CET1 και Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 18,3% και 20,9% αντίστοιχα, πολύ πάνω από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις 9,62% για το CET1 και 14,32% για το Συνολικό Κεφάλαιο.

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 2023).

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.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Την 30 Ιουνίου 2024, το ποσό των ΑΦΑ που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου ήταν €3,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2023: €3,7 δισ.). Στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 δεν ικανοποιήθηκαν τα κριτήρια για τα δικαιώματα μετατροπής και ως εκ τούτου δεν θα υπάρξει έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής το 2024.

Ανάλυση σεναρίων κλιματικών κινδύνων (One-off Fit-for-55)

Η ΕΤΕ συμμετείχε στην άσκηση ανάλυσης σεναρίων κλιματικών κινδύνων «One-off Fit-for-55» που στοχεύει να αξιολογήσει την ανθεκτικότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα σε σχέση με τη δέσμη μέτρων «Fit-for-55» και να συνεισφέρει στην επίγνωση της ικανότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος να υποστηρίξει τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα υπό πιεστικές συνθήκες. Η άσκηση είναι μέρος των νέων εντολών που ελήφθησαν από τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές στο πλαίσιο της επικαιροποιημένης Στρατηγικής της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη χρηματοδότηση της μετάβασης σε μια βιώσιμη οικονομία. Δεδομένης της διατομεακής φύσης της άσκησης που αφορά σε ολόκληρο το σύστημα, η άσκηση εκτελείται από κοινού από τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ESAs), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB).

Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων στον Κυβερνοχώρο (2024 SSM cyber resilience stress test)

Κατά το έτος 2024, η ΕΤΕ συμμετείχε στην εποπτική άσκηση με τίτλο “Cyber Resilience Stress Test”, η οποία εντάσσεται στο πλαίσιο των πανευρωπαϊκών ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διεξάγει ετησίως η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Η θεματική αυτή άσκηση εστιάζει στη λειτουργική ανθεκτικότητα των σημαντικών εποπτευόμενων Πιστωτικών Ιδρυμάτων, ακολουθώντας ένα υποθετικό σενάριο σοβαρής κυβερνοεπίθεσης που επιτυγχάνει να διαταράξει την κανονική δραστηριότητα αυτών. Η αξιολόγηση αφορά στην ικανότητα ανταπόκρισης και ανάκαμψης (και όχι αποτροπής), ήτοι την ενεργοποίηση διαδικασιών διαχείρισης εκτάκτων συμβάντων, σχεδίων έκτακτης ανάγκης και επαναφοράς των κανονικών λειτουργιών. Το αποτέλεσμα της άσκησης θα τροφοδοτήσει με ποιοτικά στοιχεία τη συνολική εποπτική αξιολόγηση του SREP, χωρίς άμεση ποσοτική επίπτωση στο επίπεδο των κατευθύνσεων επί των κεφαλαίων του Πυλώνα 2 (Pillar 2 guidance).

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 21 Δεκεμβρίου 2023, η Τράπεζα έλαβε μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος την απόφαση του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης (“SRB”) ότι πρέπει να ικανοποιήσει έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025 τον στόχο MREL ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 24,22% συν το CBR επί του TREA και σε ποσοστό 5,91% επί του LRE, σε ενοποιημένη βάση. Οι ενδιάμεσοι ετήσιοι στόχοι έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025 είναι μη δεσμευτικοί και υπολογίζονται μέσω γραμμικής συσχέτισης μεταξύ των δύο δεσμευτικών στόχων της 1ης Ιανουαρίου 2022 και της 31ης Δεκεμβρίου 2025. Συνεπώς, οι ενδιάμεσοι μη δεσμευτικοί στόχοι MREL, είναι για την 1/1/2024 22,73% συμπεριλαμβανομένου του CBR 3,57% επί του TREA και αυξάνεται σε 25,26% συμπεριλαμβανομένου του CBR 3,57% επί του TREA από την 1/1/2025.

Στις 30 Ιουνίου 2024 ο δείκτης MREL της Τράπεζας σε ενοποιημένο επίπεδο ανέρχεται στο 25,9% των TREA (συμπεριλαμβανομένων των κερδών τις περιόδου), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από τον ενδιάμεσο μη δεσμευτικό στόχο MREL της 1/1/2024 και συνεχίζει να πληροί τον στόχο επί του LRE.

Επιπλέον, στο πλαίσιο της υλοποίησης της στρατηγικής της Τράπεζας για τη διασφάλιση της συμμόρφωσής της με τις απαιτήσεις MREL, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς τις παρακάτω συναλλαγές το 2024:

- Στις 22 Ιανουαρίου 2024, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την τοποθέτηση ομολόγου υψηλής εξασφάλισης στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, ύψους €600 εκατ, με απόδοση 4,5%. Το ομόλογο έχει πενταετή διάρκεια, με δυνατότητα ανάκλησης στα τέσσερα έτη.
- Στις 20 Μαρτίου 2024, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την τοποθέτηση ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, ύψους €500 εκατ, με απόδοση 5,875%. Το ομόλογο έχει διάρκεια 11,25 έτη, με δυνατότητα ανάκλησης στα 6,25 έτη.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

- Στις 27 Μαρτίου 2024, η Τράπεζα ανακοίνωσε το αποτέλεσμα της πρότασης προαιρετικής εξαγοράς για Ομολογίες €400 εκατ. μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) εκδόσεως της που λήγουν το 2029. Η Τράπεζα αποδέχθηκε να αγοράσει όλες τις εγκύτως προσφερθείσες Ομολογίες και το Ποσό Αποδοχής ανήλθε σε €320 εκατ.
- Στις 30 Απριλίου 2024, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας άσκησης του δικαιώματος αγοράς (call option) των €150 εκατ. Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Ομολογιών λήξεως 25 Μαΐου 2025 (XS2560090214) που έχουν εκδοθεί την 25 Νοεμβρίου 2022 υπό το €5 δις. Global Medium Term Note Πρόγραμμα της Τράπεζας. Για ολόκληρο το υφιστάμενο ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου των Ομολογιών ονομαστικής αξίας €150 εκατ. πραγματοποιήθηκε η άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) και αποπληρώθηκε στο άρτιο στις 27 Μαΐου 2024.
- Στις 26 Ιουνίου 2024, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας άσκησης του δικαιώματος αγοράς (call option) των ανεξόφλητων εκ των €400 εκατ. Subordinated Fixed Rate Resettable Tier 2 Ομολογιών λήξεως το 2029 (XS2028846363) που έχουν εκδοθεί την 18 Ιουλίου 2019 υπό το €5 δις. Global Medium Term Note Πρόγραμμα της Τράπεζας. Για ολόκληρο το υφιστάμενο ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου των Ομολογιών ονομαστική αξίας €80 εκατ. πραγματοποιήθηκε η άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) και αποπληρώθηκε στο άρτιο στις 18 Ιουλίου 2024.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

α. Χρηματοοικονομικά μέσα που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία

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

Όμιλος	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	30.06.2024	30.06.2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	34.033	34.864
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	14.141	13.287
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	56.301	56.397
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.961	3.081

Όμιλος	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	31.12.2023	31.12.2023
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	33.824	34.964
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	13.363	13.010
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	56.320	56.420
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.323	2.398

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τράπεζα	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	30.06.2024	30.06.2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	31.633	32.464
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	13.947	13.092
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	54.584	54.680
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.961	3.081

Τράπεζα	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	31.12.2023	31.12.2023
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	31.820	32.960
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	13.144	12.790
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	54.776	54.876
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.323	2.398

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσω των στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023:

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

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

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

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

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

β. Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας, ανά επίπεδο εύλογης αξίας, στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023. Τα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνουν επένδυση σε τρέχουσα θέση (spot) για δικαιώματα εκπομπής, η οποία αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Όμιλος

30 Ιουνίου 2024

Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο σε εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε EAMA	254	105	-	359
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA	326	5	412	743
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.746	25	1.771
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.606	1.201	55	2.862
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	474	-	-	474
Σύνολο	2.660	3.057	492	6.209

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε EAMA	-	772	-	772
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.305	6	1.312
Σύνολο	1	2.077	6	2.084

31 Δεκεμβρίου 2023

Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο σε εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε EAMA	303	82	-	385
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA	289	10	422	721
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2	2.022	49	2.073
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.371	1.712	49	3.132
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	425	-	-	425
Σύνολο	2.390	3.826	520	6.736

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε EAMA	-	806	-	806
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.407	7	1.414
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1	-	-	1
Σύνολο	1	2.213	7	2.221

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Τράπεζα

30 Ιουνίου 2024

Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο σε εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε EAMA	227	105	-	332
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA	286	5	408	699
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.746	25	1.771
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.597	1.035	53	2.685
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	474	-	-	474
Σύνολο	2.584	2.891	486	5.961

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε EAMA	-	772	-	772
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.305	6	1.312
Σύνολο	1	2.077	6	2.084

31 Δεκεμβρίου 2023

Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο σε εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε EAMA	278	82	-	360
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA	254	10	419	683
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2	2.023	49	2.074
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.362	1.618	47	3.027
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	425	-	-	425
Σύνολο	2.321	3.733	515	6.569

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε EAMA	-	806	-	806
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.406	7	1.413
Σύνολο	-	2.212	7	2.219

Δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις καταχωρημένα ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας, τα οποία επιμετρώνται σε εύλογη αξία, στις 30 Ιουνίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2

Κατά την 30 Ιουνίου 2024, τρία χρεόγραφα που επιμετρούνται σε EAMA (δύο επιχειρηματικά και ένα που έχει εκδοθεί από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας), μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου και της Τράπεζας, διότι πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 30 Ιουνίου 2024 η λογιστική αξία των μεταφερόμενων χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ήταν €42 εκατ.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, ένα ομόλογο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, που έχει εκδοθεί από την Ιταλική Κυβέρνηση, μεταφέρθηκε από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου και της Τράπεζας, διότι πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 31 Δεκεμβρίου 2023, η λογιστική αξία του μεταφερόμενου χρεογράφου σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, ήταν €145 εκατ. Επιπροσθέτως, ένα χρεόγραφο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, που έχει εκδοθεί από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ("ESM"), μεταφέρθηκε επίσης από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου και της Τράπεζας, διότι πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 31 Δεκεμβρίου 2023 η λογιστική αξία του μεταφερόμενου χρεογράφου σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ήταν €9 εκατ.

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

Χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 3 στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 περιλαμβάνουν:

- (α) 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.
- (β) Χρεόγραφα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA, για τα οποία τα υποδείγματα που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα περιθώρια πιστωτικού κινδύνου ή για τα οποία χρησιμοποιήθηκαν τιμές από τους εκδότες των χρεογράφων. Επίσης, περιλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται μέσω της μεθόδου προεξόφλησης ταμειακών ροών και περιλαμβάνουν μη παρατηρήσιμα στην αγορά περιθώρια πιστωτικού κινδύνου. Επιπρόσθετα περιλαμβάνουν απαιτήσεις από πώληση χαρτοφυλακίων δανειακών συμβάσεων και λοιπές συναλλαγές. Το κύριο μέρος των εν λόγω απαιτήσεων θα καταβληθεί σε προκαθορισμένη ημερομηνία άνευ όρων και το υπόλοιπο αποτελεί μελλοντική απαίτηση που εξαρτάται από την επίτευξη προκαθορισμένων στόχων εισπράξεων επί των πωληθέντων δανείων. Η αποτίμηση της ενδεχόμενης μελλοντικής απαίτησης περιλαμβάνει ένα εύρος μη παρατηρήσιμων δεδομένων, κατά συνέπεια ο Όμιλος και η Τράπεζα εκτιμούν ότι οι εν λόγω απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο κατηγοριοποίησης εύλογης αξίας.
- (γ) Συμμετοχικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων και σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, μη εισηγμένους σε χρηματιστηριακή αγορά, η εύλογη αξία των οποίων εκτιμάται βάσει υποδειγμάτων προσέγγισης εισοδήματος ή αγοράς, όπου οι βασικές παράμετροι που χρησιμοποιούνται δεν είναι παρατηρήσιμες στην αγορά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μεταβολή όλων των αποτιμήσεων του Επιπέδου 3 για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, συμπεριλαμβανομένων των πραγματοποιηθέντων και μη-πραγματοποιηθέντων κερδών/(ζημιών), που περιλαμβάνονται στην «Κατάσταση Αποτελεσμάτων» και στην «Κατάσταση Συνολικών Εσόδων».

Μεταφορές προς και από το Επίπεδο 3

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

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, 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.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται βάσει Επιπέδου 3

Όμιλος	2024		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	42	49	422
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(14)	-	(13)
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	10	-
Αγορές/Προσθήκες	-	-	7
Πωλήσεις	-	(4)	-
Αποπληρωμές	-	-	(4)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(9)	-	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου	19	55	412

Όμιλος	2023		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(37)	51	512
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	53	-	(96)
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(4)	-
Αγορές/Προσθήκες	-	2	10
Αποπληρωμές	-	-	(4)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	26	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	42	49	422

Τράπεζα	2024		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	41	47	418
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(14)	-	(14)
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	10	-
Αγορές/Προσθήκες	-	-	7
Πωλήσεις	-	(3)	-
Αποπληρωμές	-	-	(4)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(8)	-	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου	19	54	407

Τράπεζα	2023		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(37)	49	508
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	53	-	(95)
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(4)	-
Αγορές/Προσθήκες	-	2	10
Αποπληρωμές	-	-	(4)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	26	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	42	47	419

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024, 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 €(10) εκατ. για τον Όμιλο και σε €(11) εκατ. για την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2023: €(95) εκατ. για τον Όμιλο και €(94) εκατ. για την Τράπεζα), ενώ για τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ανέρχεται σε €(15) εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2023: €3 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα).

Διαδικασίες Αποτίμησης και Ελεγκτικό Πλαίσιο

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

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

Επιπρόσθετα ο Όμιλος και η Τράπεζα, ενδέχεται σε ορισμένες περιπτώσεις να χρησιμοποιούν τιμές των χρηματοοικονομικών στοιχείων προερχόμενες από τρίτους και να διενεργεί διαδικασίες επικύρωσης των τιμών στο βαθμό που αυτό είναι δυνατό, ή να χρησιμοποιεί τιμές με τις οποίες πραγματοποιήθηκαν οι τελευταίες συναλλαγές δεδομένης της απουσίας ενεργού αγοράς ή παρόμοιων συναλλαγών ή άλλων δεδομένων παρατηρήσιμων στην αγορά. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν αποτιμηθεί με βάση τις παραπάνω μεθόδους, έχουν κατηγοριοποιηθεί στην χαμηλότερη βαθμίδα της ιεραρχίας της εύλογης αξίας (Επίπεδο 3).

Γενικότερα, οι εύλογες αξίες των χρεωστικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένων και των σημαντικών παραδοχών στα υποδείγματα αποτίμησης, ελέγχονται και επικυρώνονται από τις ανεξάρτητες μονάδες του Middle Office και της Διαχείρισης Κινδύνων, σε συστηματική βάση.

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

Προσαρμογές Αγοράς στις Τιμές Αποτίμησης

Προσαρμογές για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εφαρμόζονται σε όλα τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Προσαρμογές για τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο (own credit risk) εφαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου και της Τράπεζας 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.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία βάσει Επιπέδου 3 | 30 Ιουνίου 2024

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25	Βασισμένο σε Υποδείγματα εισοδήματος και αγοράς	Τιμή	δ/α ¹	δ/α ¹
Παράγωγα επί επιτοκίων	22	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα (για Υπολογισμό CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	258 μ.β.	258 μ.β.
	(1)	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Λοιπά Παράγωγα	(2)	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα (για Υπολογισμό CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	258 μ.β.	258 μ.β.
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	55	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ¹	δ/α ¹	δ/α ¹
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	260 μ.β.	260 μ.β.
	374	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. Ελλείπει 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.

Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία βάσει Επιπέδου 3 | 31 Δεκεμβρίου 2023

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22	Βασισμένο σε Υποδείγματα εισοδήματος και αγοράς	Τιμή	δ/α ¹	δ/α ¹
Παράγωγα επί επιτοκίων	44	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	281 μ.β.	281 μ.β.
	2	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Λοιπά Παράγωγα	(4)	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	49	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α ¹	δ/α ¹	δ/α ¹
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	260 μ.β.	260 μ.β.
	383	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. Ελλείπει 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.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

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 και η Τράπεζα κατέχουν θέση αγοράς (“long position”) ή θέση πώλησης (“short position”) στα προϊόντα αυτά, καθώς και από άλλους παράγοντες. Εξαιτίας της περιορισμένης έκθεσης του Ομίλου και της Τράπεζας 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 και της Τράπεζας. Στην ίδια κατηγορία περιλαμβάνονται τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επί επιτοκίων για τα οποία η προσαρμογή λόγω BCVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία των μέσων αυτών. Η προσαρμογή λόγω πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου στις περιπτώσεις αυτές εξαρτάται κυρίως από την εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση του εν λόγω αντισυμβαλλομένου. Μια εύλογη μεταβολή στο περιθώριο πιστωτικού κινδύνου των αντισυμβαλλόμενων αυτών δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου και της Τράπεζας.

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

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

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές

Συμμετοχή στην Ginger Digital Bidco Singe 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 ίδρυση της Ginger A.E. υπογράφηκε συμφωνία μεταξύ της General Atlantic Ginger BV, του Ιωάννη Μίχου (ιδρυτή και του μεγαλύτερου μετόχου της Epsilon Net A.E.), της Τράπεζας και της Ginger A.E., δυνάμει της οποίας, τα μέρη αποφάσισαν να ενεργήσουν από κοινού 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, υποβάλλοντας υποχρεωτική δημόσια πρόταση. Η συμμετοχή της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Ginger A.E. θα πραγματοποιηθεί μέσω σταδιακής μετατροπής μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου σε μετοχές και όταν ολοκληρωθεί η διαγραφή των μετοχών της Epsilon Net A.E. από το Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω εισφοράς του 7,5% της συμμετοχής της στην Epsilon Net A.E. Την 30 Ιουνίου 2024, η συμμετοχή της Τράπεζας στην Ginger A.E. ανήλθε σε €19 εκατ.

Στρατηγική Συνεργασία της ETE με την Epsilon Net A.E.

Στις 16 Νοεμβρίου 2022, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή μνημονίου συνεννόησης (memoranda of understanding (“MoU”) με την Epsilon Net A.E. και το βασικό της μέτοχο. Μετέπειτα, στις 4 Μαΐου 2023 η Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την αγορά ποσοστού 7,5% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Epsilon Net A.E. από το βασικό της μέτοχο, («Αρχική Συναλλαγή») καθώς και τη δυνατότητα απόκτησης περαιτέρω ποσοστού 7,5% από τον βασικό μέτοχο τρία χρόνια μετά την ολοκλήρωση της Αρχικής Συναλλαγής. Τέλος, στις 9 Ιουνίου 2023 η Τράπεζα ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της αρχικής συναλλαγής για την απόκτηση μειοψηφικής συμμετοχής στην Epsilon Net A.E. σε τιμή €7,49/μετοχή, καθώς και την υπογραφή συμφωνίας στρατηγικής συνεργασίας.

Απόκτηση της εταιρείας Greco Yota Property Investments S.M.S.A.

Την 1^η Αυγούστου 2023, ολοκληρώθηκε η απόκτηση από την Τράπεζα του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Greco Yota Property Investments S.M.S.A., η οποία ήταν ο ιδιοκτήτης του κτιρίου επί της οδού Πειραιώς 74.

Η συναλλαγή δεν πληροί τα κριτήρια ταξινόμησης ως επιχείρηση κατά το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και αναγνωρίστηκε η αξία του ακινήτου με τις υποχρεώσεις που αναλήφθηκαν.

Το κόστος της συναλλαγής ανήλθε σε €30 εκατ. και δεν προέκυψε υπεραξία από τη συναλλαγή.

Η Τράπεζα και η Greco Yota αποφάσισαν τη συγχώνευση με απορρόφηση της Greco Yota από την Τράπεζα με ημερομηνία συγχώνευσης την 30 Νοεμβρίου 2023. Την 4 Ιουλίου 2024, εγκρίθηκε η συγχώνευσή τους από τις αρμόδιες αρχές

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όμιλος και Τράπεζα

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 Ενοποιούμενες Εταιρείες

Θυγατρικές	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	78,44%	78,44%	78,44%	78,44%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ⁽¹⁾	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Γκρέκο Γιώτα Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Malta Holdings Ltd ⁽²⁾	Μάλτα	2014-2023	100,00%	100,00%	-	-
NBG Malta Ltd ⁽²⁾	Μάλτα	2014-2023	100,00%	100,00%	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	2018-2023	100,00%	100,00%	99,55%	99,55%
Bankteco E.O.O.D.	Βουλγαρία	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Leasing S.R.L.	Ρουμανία	2019-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	2013-2023	100,00%	100,00%	99,63%	99,63%
Storanska Banka A.D.-Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2014-2023	94,64%	94,64%	94,64%	94,64%
Storanska Leasing DOOEL Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2022-2023	94,64%	94,64%	-	-
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2021-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2018-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
National Securities Co (Cyprus) Ltd ⁽²⁾	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	-	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2021-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Merbolium Limited (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2023	100,00%	100,00%	-	-
Cortelians Limited (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2023	100,00%	100,00%	-	-
Ovelicium Ltd (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2023	100,00%	100,00%	-	-
Pacolia Holdings Ltd (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2023	100,00%	100,00%	-	-
NBG Asset Management Luxembourg S.A.	Λουξεμβούργο	2018-2023	100,00%	100,00%	94,67%	94,67%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd ⁽²⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2023	100,00%	100,00%	-	-
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc ⁽²⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc ⁽²⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2021-2023	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Σημείωση:

(1) Η Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. έχει αναταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» (βλ. Σημείωση 9 "Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση").

(2) Υπό εκκαθάριση.

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

Επωνυμία συνδεδεμένων εταιρειών	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2018-2023	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	33,36%	33,36%	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	21,21%	21,21%	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	39,93%	39,93%	39,93%	39,93%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	2018-2023	36,99%	36,99%	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2018-2023	21,83%	21,83%	21,83%	21,83%
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	2018-2023	23,74%	23,74%	23,74%	23,74%
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2018-2023	33,60%	33,60%	33,60%	33,60%
ΠΕΡΙΓΕΝΗΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2023	28,50%	28,50%	28,50%	28,50%
NBG Pay Α.Ε.	Ελλάδα	2022-2023	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%
GINGER DIGITAL BidCo ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ελλάδα	-	20,16%	-	20,16%	-

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τα γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού, είναι τα ακόλουθα:

Διανομή κερδών

Στις 25 Ιουλίου 2024, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε τη διανομή κερδών ύψους €332 εκατ. στους μετόχους και €21 εκατ. στο επιλέξιμο προσωπικό της Τράπεζας, μέσω μερικής λύσης του φορολογημένου αποθεματικού που σχηματίστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 48 του ν. 4172/2013.

Τροποποίηση προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών

Στις 25 Ιουλίου 2024, η Ετήσια Γενική Συνέλευση ενέκρινε την αύξηση του συνολικού κόστους του Προγράμματος για την αγορά ιδίων μετοχών. (Βλ. Σημείωση 14 «Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & 1δίες μετοχές»).

Εξαγορά των υπολοίπων Tier 2 ομολόγων σταθερού επιτοκίου μειωμένης εξασφάλισης της έκδοσης των €400 εκατ. λήξεως 2029

Την 26 Ιουνίου 2024, η Τράπεζα εξάσκησε την επιλογή της για την εξαγορά των υπολοίπων Tier 2 ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης €400 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξεως 2029. Την 18 Ιουλίου 2024, εξαγοράστηκε το υπόλοιπο ποσό των ομολόγων ύψους €80 εκατ. στην ονομαστική τους αξία.