



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

**Όμιλος και Τράπεζα**  
**Εξαμηνιαία χρηματοοικονομική έκθεση**  
περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2021

Αύγουστος 2021



# Πίνακας Περιεχομένων

Δήλωση Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου .....	3
Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου .....	4
Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου .....	6
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου .....	8
Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	57
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	59
Κατάσταση Αποτελεσμάτων – 6 μηνών.....	60
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων – 6 μηνών.....	61
Κατάσταση Αποτελεσμάτων – 3 μηνών.....	62
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων – 3 μηνών.....	63
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος .....	64
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Τράπεζα .....	65
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες .....	67
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	67
2.1 Βάση παρουσίασης.....	67
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας .....	68
2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).....	70
2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών .....	72
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Τομείς δραστηριότητας .....	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων .....	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Κόστος αναδιάρθρωσης .....	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Φόροι.....	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Κέρδη ανά μετοχή.....	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών .....	78
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων .....	82
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες .....	83
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα .....	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Υποχρεώσεις προς πελάτες .....	86
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις και δεσμεύσεις .....	86
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές.....	88
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λουπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου .....	88
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	89
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Κεφαλαιακή επάρκεια .....	90
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού .....	93
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ενοποιούμενες εταιρείες.....	99
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Κίνδυνοι και αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19.....	100
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς .....	100



**Γκίκας Α. Χαρδούβελης** | Πρόεδρος  
Διοικητικού  
Συμβουλίου

Στο πρώτο εξάμηνο του 2021, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («Τράπεζα» ή «ΕΤΕ») συνέχισε την πορεία προς την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων με αποφασιστικότητα και εγρήγορση, προσαρμοζόμενη στις προκλήσεις της εν εξελίξει πανδημίας COVID-19, με πρωταρχική μέριμνα την υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων, των πελατών και όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Η Τράπεζα προνόησε έγκαιρα για την υποστήριξη των πελατών μας με ειδικά προγράμματα χρηματοδότησης και παροχή μέτρων διευκόλυνσης καταβολής οφειλών. Αυτό κατέστη δυνατό χάριν στον πρωτοφανή αριθμό μέτρων στήριξης που ενεργοποιήθηκαν σε εθνικό και πανευρωπαϊκό επίπεδο, που σχετίζονται με τη δημοσιονομική, τη νομισματική και την κανονιστική πολιτική. Επιπλέον, η επιτυχής εκστρατεία εμβολιασμού του πληθυσμού από την Ελληνική Πολιτεία, δίνει ελπίδα ότι η οικονομική και κοινωνική ζωή σύντομα θα επανέλθει στην κανονικότητα.

Από την αρχή της πανδημίας, η Τράπεζα αντιλήφθηκε τη δυναμική και τις ευκαιρίες που προσφέρει ο άμεσος ψηφιακός μετασχηματισμός, κι έτσι εφαρμόσε ένα απαιτητικό και οργανωμένο σχέδιο ψηφιακής μετάβασης, που έφερε εντυπωσιακά αποτελέσματα. Κατάφερε, επίσης, να μειώσει σημαντικά το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων της, τα οποία δημιουργήθηκαν στη διάρκεια της δεκαετούς ελληνικής οικονομικής κρίσης, σε μόνον €4 δισ. Αυτό κατέστη δυνατό και μέσα από τη σημαντική πρόσφατη τιτλοποίηση, που σήμερα βρίσκεται κοντά στην ολοκλήρωσή της.

Στο πρώτο εξάμηνο του 2021, στην Εθνική Τράπεζα επαναπροσδιορίσαμε το Σκοπό και τις Αξίες μας (Purpose & Values), με τη δέσμευση ότι «Μαζί δημιουργούμε Μέλλον». Ο Σκοπός και οι Αξίες μας βασίζονται σε τέσσερις κοινές θεμελιώδεις αρχές: Ανθρωποκεντρικότητα, Ανάπτυξη, Αξιοπιστία και Αποτελεσματικότητα. Αυτές οι τέσσερις αρχές καθοδηγούν τη συνολική στρατηγική, την εταιρική κουλτούρα του Ομίλου τη Εθνικής Τράπεζας και τις εταιρικές μας σχέσεις. Άλλωστε αυτές τις αρχές τις ενστερνίζεται το σύνολο των εργαζομένων και των στελεχών μας σε όλη την ιστορία των 180 ετών της Τράπεζας.

Οι μελλοντικές εισροές κεφαλαίων από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης «Next Generation EU» σε συνδυασμό με τη χρηματοδότηση βάσει του Πολυετούς Δημοσιονομικού Πλαισίου, αναμένονται να αποτελέσουν μια σταθερή βάση για την επιτάχυνση των επενδύσεων και τη συνεχιζόμενη οικονομική ανάκαμψη. Μια τέτοια ευκαιρία ανάπτυξης είναι μοναδική. Ως εκ τούτου, αναμένουμε στο άμεσο μέλλον να επικρατήσουν ευνοϊκές οικονομικές συνθήκες στη χρηματοοικονομική και στην πραγματική οικονομία, οι οποίες θα επιτρέπουν στην Τράπεζά μας να συνεχίσει την αποτελεσματική υλοποίηση της στρατηγικής της, σε πλήρη αρμονία με το όραμα, την αποστολή, την κουλτούρα και τις αξίες της.

Από τον νέο μου ρόλο, ως Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, θα ήθελα να επαναλάβω τη δέσμευσή μας να κάνουμε την Εθνική Τράπεζα ως την «Τράπεζα της Πρώτης Επιλογής» για τους πελάτες μας, τους μετόχους μας και την κοινωνία μας. Θα εργαστούμε επίσης εντατικά για να διασφαλίσουμε ότι η Εθνική Τράπεζα θα συνεχίσει να λειτουργεί σε πλήρη αρμονία με τις παγκόσμιες αρχές που αφορούν το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Εταιρική Διακυβέρνηση («ESG»). Η δέσμευσή μας αυτή άλλωστε αποτυπώνεται έμπρακτα από τη χρηματοδότηση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, την έκδοση του πρώτου πράσινου ομολόγου στην Ελλάδα, την υποστήριξη πολλών κοινωνικών φορέων και οργανώσεων και από την άρτια και διαφανή δομή της εταιρικής μας διακυβέρνησης.

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2021

Γκίκας Α. Χαρδούβελης  
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



**Παύλος Κ. Μουλωνάς | Διευθύνων Σύμβουλος**

Η διεκυστίδα μεταξύ της μετάλλαξης Δέλτα και του προγράμματος εμβολιασμού για τον COVID-19 βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη, παρ' όλ' αυτά αναμένεται ότι το φθινόπωρο θα πάρει το προβάδισμα ο εμβολιασμός, καθώς το σχετικό ποσοστό στην Ελλάδα θα πλησιάσει στο κρίσιμο ορόσημο του 70%. Η προσδοκία ότι αναμένονται καλύτερες μέρες για την ελληνική οικονομία είχε ως αποτέλεσμα την επιτάχυνση της οικονομικής δραστηριότητας με διψήφιο ρυθμό ανάπτυξης κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2021 και αναμένεται να διατηρηθεί σε υψηλό επίπεδο κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου του έτους.

Μετά τη λήξη των μέτρων διευκόλυνσης καταβολής οφειλών στα τέλη του 2020 και έπειτα, προσφέραμε εξειδικευμένες λύσεις σε εταιρικούς πελάτες και πελάτες λιανικής που συνέχισαν να έχουν ανάγκη στήριξης. Επιπλέον, χορηγήσαμε στους πελάτες μας δάνεια στο πλαίσιο των κυβερνητικών προγραμμάτων στήριξης και των δύο προγραμμάτων κρατικής επιδότησης (Γέφυρα Ι και Γέφυρα ΙΙ).

Παρά τους περιορισμούς που επιβλήθηκαν στις μετακινήσεις για το μεγαλύτερο μέρος του πρώτου εξαμήνου 2021, συνεχίσαμε να σημειώνουμε σταθερή πρόοδο προς την επίτευξη των στρατηγικών στόχων μας, κυρίως μέσω του μηχανισμού του Προγράμματος Μετασχηματισμού μας, ο οποίος έχει αναδειχθεί σε σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

Όσον αφορά στα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (ΜΕΑ), βρισκόμαστε κοντά στην ολοκλήρωση της συναλλαγής Frontier, της μεγάλης τιλοποίησης ΜΕΑ ύψους €6 δισ. περίπου. Ωστόσο, εκτός από τη συναλλαγή Frontier και παρά την πανδημία, οι αναδιρθρώσεις δανείων συνεχίζονται με αμείωτο ρυθμό, με αποτέλεσμα, μέσω της εξυπηρέτησής τους, τα ΜΕΑ να συνεχίσουν να μειώνονται.

Στον τομέα της εταιρικής τραπεζικής, μέσω της νεοσύστατης Διεύθυνσης Εταιρικής Συναλλακτικής Τραπεζικής βελτιώνονται οι διασταυρούμενες πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των πωλήσεων ψηφιακών προϊόντων. Όσον αφορά στη λιανική τραπεζική, συνεχίζουμε να επενδύουμε και να βελτιώνουμε τις ήδη προηγμένες ψηφιακές υπηρεσίες που προσφέρουμε, λανσάροντας καινοτόμα προϊόντα και υπηρεσίες. Τα αποτελέσματα της ενεργοποίησης των πελατών στα ψηφιακά δίκτυα είναι πολύ εντυπωσιακά. Ενδεικτικά και παρά το γεγονός ότι η ΕΤΕ είναι μια τράπεζα με ιδιαίτερα παραδοσιακή πελατεία, πάνω από το 95% των συναλλαγών πραγματοποιείται πλέον εκτός των καταστημάτων μας, μέσω των

ψηφιακών δικτύων μας. Είναι πλέον εμφανές ότι η ΕΤΕ προσφέρει τις καλύτερες ψηφιακές υπηρεσίες στην ελληνική αγορά. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2021, η ΕΤΕ υπήρξε η πρώτη και μοναδική ελληνική τράπεζα που προσέφερε ένα ολοκληρωμένο ψηφιακό δάνειο για μικρές επιχειρήσεις για ποσό έως €35.000, το οποίο εγκρίνεται και εκταμιεύεται εντός 48 ωρών. Επίσης, κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2021 επεκτείναμε την ψηφιακή διαδικασία προσέλευσης νέων πελατών (onboarding) και στις επιχειρήσεις/επαγγελματίες, πέραν των πελατών λιανικής, για τους οποίους ήταν διαθέσιμο από τις αρχές του 2020.

Όσον αφορά στη στρατηγική μας για τους ανθρώπους μας, ολοκληρώνεται η εφαρμογή της πρώτης χρονιάς του νέου Συστήματος Αξιολόγησης, ενώ παράλληλα δρομολογήθηκε το νέο Πρόγραμμα Μεταθλητών Αποδοχών σε ολόκληρη την Τράπεζα. Προκειμένου να ενισχύσουμε τον μετασχηματισμό της κουλτούρας μας, ολοκληρώσαμε την εσωτερική διαδικασία επαναπροσδιορισμού του Σκοπού και των Αξιών μας και τις παρουσιάσαμε εσωτερικά στην Τράπεζα σε μια ψηφιακή εκδήλωση με τη συμμετοχή όλων των ανθρώπων μας. Πιστεύω ότι οι πρωτοβουλίες που αναλάβαμε σε αυτόν τον τομέα συγκαταλέγονται στις σημαντικότερες όσον αφορά το μακροπρόθεσμο μέλλον της Τράπεζας.

Αξιοποιώντας τα οφέλη από τα ανωτέρω επιτεύγματα, κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους και παρά την απαγόρευση της κυκλοφορίας που επιβλήθηκε στο μεγαλύτερο μέρος της περιόδου αυτής, καταφέραμε να επιτύχουμε ισχυρά αποτελέσματα στα προσαρμοσμένα κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, τα οποία ανήλθαν σε €622 εκατ., αντανakλώντας την ανάκαμψη σε όλους τους βασικούς τομείς κερδοφορίας της Τράπεζας, καθώς και τα υψηλά κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις. Συγκεκριμένα, ο δείκτης κόστους προς έσοδα μειώθηκε στο 50% το δεύτερο τρίμηνο 2001 και οι προμήθειες αυξήθηκαν κατά 10% σε ετήσια βάση. Το σημαντικότερο είναι ότι, χωρίς τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις και μετά από προβλέψεις, τα οργανικά κέρδη του Ομίλου για το πρώτο εξάμηνο 2021 εκτοξεύθηκαν κατά 58% σε ετήσια βάση, στα €206 εκατ., με αποτέλεσμα να πλησιάσουμε αισθητά τον στόχο του €0,5 δισ. σε επαναλαμβανόμενα ετήσια κέρδη, γεγονός που συνεπάγεται απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων της τάξεως του 9% περίπου για το επόμενο έτος.

Από πλευράς ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου, τα ΜΕΑ στην Ελλάδα σημείωσαν περαιτέρω μείωση στα €4,0 δισ. ή 12,8% (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων υψηλής διαβάθμισης της συναλλαγής Frontier), με τον δείκτη κάλυψης από προβλέψεις να αυξάνεται περαιτέρω σε ποσοστό 66,4%. Ο ρυθμός δημιουργίας νέων ΜΕΑ παρέμεινε αρνητικός, συμβάλλοντας στη συνολική οργανική μείωση των ΜΕΑ κατά €0,2 δισ. στο πρώτο εξάμηνο 2021, παρά τη λήξη των μέτρων διευκόλυνσης καταβολής των οφειλών στο τέλος του 2020. Πράγματι, αρκετά ικανοποιητική παραμένει η αποπληρωμή δανείων που είχαν ενταχθεί σε προγράμματα διευκόλυνσης καταβολής των οφειλών, με μόλις το 3% των λογαριασμών αυτών να παρουσιάζει καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Εξίσου σημαντικό είναι, επιπλέον, ότι μόλις το 1% των πελατών μας που είχαν ενταχθεί σε προγράμματα διευκόλυνσης καταβολής οφειλών παρουσιάζει επί του παρόντος μικρή καθυστέρηση (άνω των 30 ημερών), εξέλιξη που αποτελεί θετικό οίονό για το επόμενο διάστημα.

Όσον αφορά στην κεφαλαιακή μας επάρκεια, ενισχύθηκε περαιτέρω το δεύτερο τρίμηνο 2021 με τον δείκτη CET1 και τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας να ανέρχονται σε 16,0% και 17,0% αντίστοιχα. Η κεφαλαιακή μας θέση αναμένεται να βελτιωθεί περαιτέρω κατά 170 μ.β. περίπου, μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής Frontier και της πώλησης της Εθνικής Ασφαλιστικής.

Στις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου, αποφασίσαμε να αποχωρήσουμε από την αγορά του Ηνωμένου Βασιλείου στην οποία δραστηριοποιούμασταν μέσω ενός καταστήματος, κυρίως λόγω των περιορισμών στις επιχειρηματικές δραστηριότητες λόγω του Brexit. Η θυγατρική μας στη Βόρεια Μακεδονία, Storanska Banka A.D.-Skopje, συνεχίζει να παράγει σταθερά αποτελέσματα. Στο πλαίσιο της συμμόρφωσης με τις υπόλοιπες Δεσμεύσεις του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης,

## Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου

ξεκινήσαμε την αποχώρηση από τις δραστηριότητές μας στην Αίγυπτο και μειώνουμε σημαντικά την παρουσία μας στην κυπριακή αγορά. Στόχος μας είναι η έξοδος από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης μόλις ολοκληρωθεί η πώληση της Εθνικής Ασφαλιστικής τους επόμενους μήνες.

Όσον αφορά στο Περιβάλλον, στην Κοινωνία και στην Εταιρική Διακυβέρνηση (Environment, Social and Governance (ESG)), η ΕΤΕ αναγνωρίζεται παραδοσιακά ως ενεργός υποστηρικτής πολλών πρωτοβουλιών στον τομέα του πολιτισμού, της υγείας, της κοινωνίας και του περιβάλλοντος, και θα συνεχίσει να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο και στο μέλλον. Από την έναρξη της πανδημίας είμαστε χρηρηγοί εξειδικευμένων μηχανημάτων σε νοσοκομεία και στηρίξαμε τη δημιουργία νέων κινητών μονάδων εντατικής θεραπείας στη Θεσσαλονίκη. Στο χώρο της κοινωνίας και του πολιτισμού, η ΕΤΕ, μέσω του Μορφωτικού Ιδρύματός της (MIET), διαδραματίζει σταθερά σημαντικό ρόλο. Όσον αφορά στο περιβάλλον, η ΕΤΕ κατέχει μακράν το μεγαλύτερο μερίδιο της αγοράς στη χρηματοδότηση έργων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας.

Με το βλέμμα στραμμένο στο αύριο, τα κεφάλαια από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας για την Ελλάδα, σε συνδυασμό με τις περαιτέρω διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις στη χώρα, αναμένεται να οδηγήσουν σε θεαματική αύξηση των επενδύσεων. Αξιοποιώντας τα

οφέλη που αντλούμε από την βελτιωμένη παροχή υπηρεσιών και το λειτουργικό μοντέλο μας χάρη στο επιτυχημένο Πρόγραμμα Μετασχηματισμού, το οποίο μόλις ολοκλήρωσε το τρίτο έτος του, η ΕΤΕ βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση ώστε να μπορεί να στηρίξει τους πελάτες της στο πλαίσιο αυτής της ισχυρής και βιώσιμης ανάπτυξης, επιτυγχάνοντας έτσι τον στόχο ανάδειξης της ΕΤΕ σε Τράπεζα Πρώτης Επιλογής. Ενόψει των θετικών αυτών προοπτικών, παραμένουμε προσηλωμένοι στην επίτευξη των φιλόδοξων στόχων μας όσον αφορά στην κερδοφορία, στη μείωση των ΜΕΑ και στην ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια, αποδίδοντας προστιθέμενη αξία στους πελάτες και τους μετόχους μας.

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2021

Πάυλος Μυλωνάς  
Διευθύνων Σύμβουλος

# Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου επί της εξαμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης 30 Ιουνίου 2021

---

**Δήλωση του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Άρθρο 5 του Ν. 3556/07, 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 2021, 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 2021, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/07, όπως ισχύει.

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

MATTHIEU A. KISS



NATIONAL BANK  
OF GREECE

# Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

# 2021

για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

## Σημαντικότερες Εξελίξεις

### Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα Ομίλου του Α' εξαμήνου 2021

Προσαρμοσμένα κέρδη του Ομίλου για την περίοδο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες €622 εκατ., αυξημένα κατά 33,8% σε ετήσια βάση

#### Προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε επίπεδο Ομίλου

€622 εκατ. για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021 (30 Ιουνίου 2020: €465 εκατ.).

#### Εκταμιεύσεις δανείων στην Ελλάδα

Οι εκταμιεύσεις των δανείων στην Ελλάδα ανήλθαν σε €2,0 δισ. (+ 9,0% σε ετήσια βάση), αντανakλώντας τις εκταμιεύσεις δανείων Εταιρικής Τραπεζικής.

#### Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα

Τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα στην Ελλάδα ανήλθαν σε €4,0 δισ.

#### Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 («CET1»)

Την 30 Ιουνίου 2021, ο δείκτης CET1 και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο διαμορφώθηκαν σε 14,3% και 15,2% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τον δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για το 2021, 11,5%, μετά τα μέτρα για την ελάφρυνση κεφαλαίου.

### Ψηφιακή Τραπεζική

Οι ψηφιακές συναλλαγές αυξήθηκαν σημαντικά, υποστηριζόμενες από τις προσπάθειές μας για την επιτάχυνση της διαδικασίας εγγραφής, την ενίσχυση της χρήσης και τη 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:

- 34,5% ετήσια αύξηση των συναλλαγών μέσω ψηφιακών καναλιών.
- Οι ενεργοί χρήστες των ψηφιακών καναλιών ανήλθαν σε 2,3 εκατ. (+28,0% σε ετήσια βάση).
- Περισσότεροι από 220.000 νέοι χρήστες πραγματοποίησαν εγγραφή στα ψηφιακά κανάλια από την αρχή του έτους.



Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

## Επιτάχυνση του ψηφιακού μετασχηματισμού και νέες ψηφιακές λειτουργίες

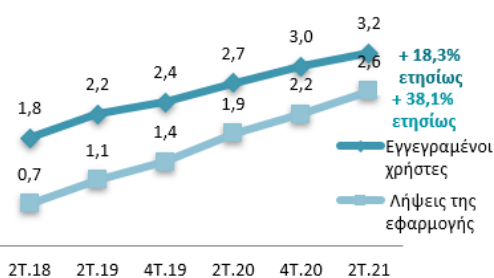


Ένα ψηφιακό άλμα προς τα εμπρός δημιουργώντας ένα νέο ανταγωνιστικό πλεονέκτημα

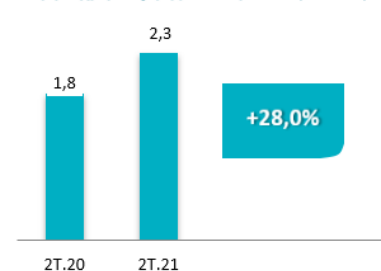
	Βασικές ψηφιακές μετρήσεις	Νέες ψηφιακές λειτουργίες
<b>Εγγραφή</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Εγγεγραμμένοι Χρήστες ψηφιακών καναλιών: 3,2 εκατ. (+18,3% σε ετήσια βάση).</li> <li>Λήψεις της εφαρμογής: 2,6 εκατ. (+38,1% σε ετήσια βάση).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ψηφιακή ενσωμάτωση για νομικές οντότητες.</li> </ul>
<b>Χρήση</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (12M): 2,3 εκατ. (+28,0% σε ετήσια βάση).</li> <li>Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (1M): 1,8 εκατ. (+24,6% σε ετήσια βάση).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ενοποίηση eGon για ενημερώσεις δεδομένων KYC.</li> <li>Αμφισβήτηση συναλλαγών που έγιναν με κάρτες.</li> <li>Πληρωμές μέσω κινητού τηλεφώνου με τη χρήση εφαρμογών της Εθνικής Τράπεζας.</li> <li>Εμβάσματα από λογαριασμό συναλλάγματος για ναυτιλιακές εταιρείες.</li> </ul>
<b>Πωλήσεις</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ψηφιακές πωλήσεις: περίπου 114 χιλιάδες αντικείμενα (+22,4% σε ετήσια βάση).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Λογαριασμοί όψεως για ατομικές επιχειρήσεις και νομικά πρόσωπα.</li> <li>Ασφάλεια αυτοκινήτου μέσω Internet Banking.</li> <li>Ολοκληρωμένη (End-to-end) Χρηματοδότηση για ατομικές επιχειρήσεις και νομικά πρόσωπα.</li> <li>Τερματικά POS, ολοκληρωμένες λύσεις E-commerce και Key2Pay για ατομικές επιχειρήσεις.</li> <li>Προϊοντικά Πακέτα (e-value &amp; Value Plus) διαθέσιμα μέσω Internet Banking.</li> <li>Χρεωστικές Κάρτες για νομικά πρόσωπα.</li> </ul>

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

Χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

## Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19

*Η διασφάλιση της υγείας και της ασφάλειας των υπαλλήλων, των πελατών και των ενδιαφερόμενων μερών, καθώς και η δυνατότητα εξυπηρέτησης, αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα της Τράπεζας*



### Οι Άνθρωποι μας

- Διασφαλίσαμε για την πλειοψηφία των εργαζομένων μας στις κεντρικές μονάδες **τη δυνατότητα να εργάζονται εξ' αποστάσεως, ενεργοποιώντας το Σχέδιο Διαχείρισης Κρίσεων** για να αποσυμφορήσουμε τις επιτόπιες λειτουργίες,
- ενεργοποιήσαμε **αποτελεσματικές διαδικασίες διαχείρισης συμβάντων,**
- διασφαλίσαμε **το απαιτούμενο προστατευτικό και καθαριστικό υλικό, το οποίο διατέθηκε στους υπαλλήλους,**
- αναπτύξαμε **εκτεταμένο δίκτυο εσωτερικών επικοινωνιών,**
- διασφαλίσαμε την αδιάκοπη συνέχιση των εργασιών με τον **επανασχεδιασμό κρίσιμων διαδικασιών** για τη διευκόλυνση της εξ αποστάσεως εργασίας, ενώ ταυτόχρονα διασφαλίσαμε ότι οι αναδυόμενοι κίνδυνοι μετριάστηκαν με επαρκείς και αποτελεσματικές δικλίδες ασφαλείας.



### Οι Πελάτες μας

- Στραφήκαμε σε **ψηφιακές τραπεζικές πλατφόρμες** για τη διασφάλιση παροχής υπηρεσιών στους πελάτες μας σε όλη την ελληνική επικράτεια,
- επαναπροσδιόρισαμε τους πόρους προκειμένου να δημιουργηθούν οι κατάλληλες προϋποθέσεις για την απαραίτητη **οικονομική υποστήριξη** της πελατειακής βάσης ώστε να περιοριστούν οι επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19,
- εφαρμόσαμε **μέτρα ελάφρυνσης για αναστολή πληρωμών σε πελάτες Εταιρικής και Λιανικής Τραπεζικής**
- συμμετέχουμε σε **όλα τα προγράμματα στήριξης της Κυβέρνησης για την πανδημία COVID-19,**
- **αναπτύξαμε εκτεταμένο δίκτυο εξωτερικών επικοινωνιών.**



### Τα Ενδιαφερόμενα Μέρη μας

- Κρατήσαμε τους ανθρώπους, τους πελάτες, τους μετόχους, τους επενδυτές και τους φορείς εποπτείας **ενήμερους ανά πάσα στιγμή,** πληροφορώντας και ευαισθητοποιώντας τους υπαλλήλους του ομίλου σχετικά με τα βασικά μέτρα υγιεινής για την πρόληψη της μετάδοσης, τις ταξιδιωτικές συστάσεις και όλες τις σχετικές πολιτικές,
- **ενθαρρύνουμε και παρέχουμε σχετικές εκπαιδευτικές δράσεις** στους πελάτες μας να χρησιμοποιούν τα ψηφιακά κανάλια της Τράπεζας.



### Η Κοινωνία μας

- **Προσφέραμε δωρεά ιατρικού εξοπλισμού** στο Εθνικό Σύστημα Υγείας,
- **παρακολουθούμε από κοντά** την κατάσταση σε όλη τη διάρκεια της κρίσης που προκάλεσε η πανδημία και συνεχίζουμε να προσφέρουμε στήριξη στο προσωπικό μας, στους πελάτες, τα ενδιαφερόμενα μέλη και την ευρύτερη κοινωνία στην ιδιαίτερα δύσκολη συγκυρία που διανύουμε.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

## Κύρια επιτεύγματα και σημαντικές εξελίξεις το πρώτο εξάμηνο 2021 για τον Όμιλο ΕΤΕ

### Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

#### Σχέδιο μείωσης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

#### Πώληση θυγατρικών

#### Χρηματοοικονομικές εξελίξεις

#### Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019

#### Ρυθμιστικές εξελίξεις

#### Λοιπές Εξελίξεις

### Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Βασιζόμενη στη μακροχρόνια σχέση εμπιστοσύνης και συμβολή στην ελληνική οικονομία και κοινωνία, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») ξεκίνησε ένα ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού (βλ. Ενότητα «Πρόγραμμα Μετασχηματισμού») στο δεύτερο εξάμηνο του 2018 για τη μετατροπή της Τράπεζας, ανταποκρινόμενη στις προκλήσεις και στην αξιοποίηση των επιχειρηματικών ευκαιριών που παρουσιάζει το ταχέως μεταβαλλόμενο οικονομικό και τραπεζικό περιβάλλον.

Το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού προσδιορίζει τις στρατηγικές προτεραιότητες που αξιοποιούν τις δυνατότητες και αντιμετωπίζουν τις αδυναμίες. Τρία χρόνια μετά την εφαρμογή του, το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού απέδωσε εντυπωσιακά αποτελέσματα όσον αφορά στην οργανική κερδοφορία - πλήρως σύμφωνα με τους οικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας έως το 2023 - και απτές βελτιώσεις στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο της Τράπεζας. Αυτά τα αποτελέσματα παρέχονται μέσω διακριτών ρών εργασίας που περιλαμβάνουν, 45+ πρωτοβουλίες, και αφορούν 1.000+ διαχειριστές και υπαλλήλους της Τράπεζας.

#### Σχέδιο μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

Στο χρονικό διάστημα από τον Δεκέμβριο του 2015 έως τον Ιούνιο του 2021, ο Όμιλος σημείωσε μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων («Non Performing Exposures» ή «NPE») κατά €17,8 δισ.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

μέσω ενός συνδυασμού οργανικών και μη οργανικών ενεργειών, με τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα για τον Όμιλο στις 30 Ιουνίου 2021 να είναι €4,1 δισ. (Τράπεζα: €3,9 δισ.). Επίσης, ο δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων μειώθηκε από 46,8% σε 13,9%, μετά την ταξινόμηση του Project "Frontier" ως διακρατούμενο προς πώληση (βλ. παρακάτω). Συγκεκριμένα, η μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, συνεχίστηκε το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο 2021, με τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα να μειώνονται περαιτέρω κατά €0,1 δισ. σε €4,0 δισ., αντανακλώντας οργανικές ενέργειες, κυρίως μέσω αναδιαρθρώσεων/άφεσης χρέους και ρευστοποιήσεων.

Η απόδοση πληρωμών των πελατών που είχαν ενταχθεί σε μέτρα διευκόλυνσης καταβολής οφειλών παραμένει πολύ καλύτερη από την αναμενόμενη, με περίπου μόνο 3% των δικαιούχων διευκόλυνσης να είναι σε αθέτηση τον Ιούνιο 2021, ενώ το ποσοστό των πελατών που παρουσιάζει μικρή καθυστέρηση (άνω των 30 ημερών) αποτελεί μόλις το 1%. Επιπλέον, περίπου 60% των πελατών που είχαν ενταχθεί σε μέτρα διευκόλυνσης καταβολής οφειλών είναι πελάτες χαμηλού ρίσκου, οι οποίοι ως εκ τούτου δεν έχουν λάβει περαιτέρω διευκολύνσεις πληρωμών.

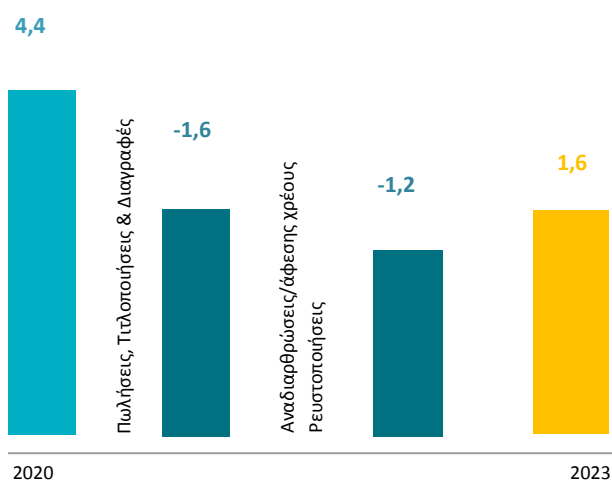
Ο δείκτης MEA στην Ελλάδα μειώθηκε κατά περίπου 110μ.β., σε 14,2% το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, με τον δείκτη κάλυψης MEA από σωρευμένες προβλέψεις να ανέρχεται σε 66,4% από 62,8% το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020.

Στις διεθνείς δραστηριότητες, ο δείκτης MEA διαμορφώθηκε σε 8,5% το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, με τον αντίστοιχο δείκτη κάλυψης από σωρευμένες προβλέψεις να ανέρχεται σε 78,8%.

Επιπλέον, οι αναθεωρημένοι στόχοι μετά τον COVID-19 υποβλήθηκαν στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό («SSM») στις 31 Μαρτίου 2021, σύμφωνα με το ημερολόγιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ» ή «European Central Bank», «ECB»), βάσει του οποίου ο δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων αναμένεται να μειωθεί και να διαμορφωθεί χαμηλότερα από 5% έως το 2023.

Πιο συγκεκριμένα, οι στόχοι μείωσης MEA για το 2023 είναι οι εξής:

## (ΟΜΙΛΟΣ, € δισ.)

Πώληση χαρτοφυλακίων Μη Εξυπηρετούμενων  
ΑνοιγμάτωνProject "Frontier" τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου Μη  
Εξυπηρετούμενων Δανείων

Η Τράπεζα στο πλαίσιο του Προγράμματος Μετασχηματισμού της, εκκίνησε τη διαδικασία τιτλοποίησης ενός χαρτοφυλακίου Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων με την ονομασία «Project Frontier», συνολικής λογιστικής αξίας €6,0 δισ. βάσει λογιστικής αξίας προ προβλέψεων στις 30 Ιουνίου 2020. Στις 29 Ιανουαρίου 2021, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση υπαγωγής της τιτλοποίησης στο Πρόγραμμα Παροχής Εγγύησης «ΗΡΑΚΛΗΣ» βάσει του Ν. 4649/2019 (βλ. παρακάτω). Η αίτηση αφορά στην παροχή εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο για τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας συνολικής αξίας έως €3,3 δισ. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα εκκίνησε τη διαγωνιστική διαδικασία το τέταρτο τρίμηνο του 2020 και στις 21 Ιουλίου 2021, ανακοίνωσε ότι η κοινοπραξία Bain Capital Credit ("Bain Capital"), Fortress και doValue έχει επιλεγεί ως προτιμητέος υποψήφιος επενδυτής για περιορισμένης διάρκειας αποκλειστικές διαπραγματεύσεις. Με την επιτυχή ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Τράπεζα αναμένει να διατηρήσει το 100% των ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας και το 5% των ομολογιών μεσαίας και χαμηλότερης εξοφλητικής προτεραιότητας, διαθέτοντας έως και το 95% των τελευταίων στην αγορά μέσω μιας διαγωνιστικής διαδικασίας, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί (Υπογραφή και Κλείσιμο) στο τρίτο τρίμηνο του 2021.

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 (Asset Protection Scheme («APS»)), (Ν. 4649/2019) γνωστό επίσης ως «Σχέδιο Ηρακλής», το οποίο θα στηρίξει τις τράπεζες για τη μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων 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.

Στο πλαίσιο του Σχεδίου Ηρακλής, η Ελληνική Δημοκρατία θα παρέχει εγγυήσεις ύψους έως €12,0 δισ. για τα ομόλογα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας των τιτλοποιήσεων των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων. 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 τη διαγραφή και τη σημαντική μεταφορά κινδύνου «Significant Risk Transfer» («SRT») των τιτλοποιημένων απαιτήσεων.

Επιπλέον, 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, χωρίς ουσιαστικές αλλαγές.

## Project "ICON"

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του Προγράμματος Μετασχηματισμού της Εθνικής Τράπεζας, στις 12 Φεβρουαρίου 2021, η ΕΤΕ ανακοίνωσε ότι έχει ολοκληρώσει την πώληση χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων επιχειρηματικών δανείων ("Project Icon") με εμπράγματα και λοιπές εξασφαλίσεις την 30 Ιουνίου 2019, ύψους περίπου €1,6 δισ. (€0,6 δισ. εκ των οποίων είναι εξασφαλίσεις) προς

**Σημαντικότερες Εξελίξεις**

Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19

Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική Διακυβέρνηση

την Bain Capital. Η συναλλαγή υλοποιήθηκε στο πλαίσιο της στρατηγικής απομόχλευσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων της ΕΤΕ και σύμφωνα με τους Επιχειρησιακούς Στόχους που υποβλήθηκαν στον SSM.

**Project Danube**

Στις 20 Μαΐου 2021, Η Εθνική Τράπεζα («ΕΤΕ»), σε συνέχεια σχετικής ανακοίνωσης της 22ας Δεκεμβρίου 2020 ανακοίνωσε ότι υπέγραψε σύμβαση για την πώληση χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων εταιρικών δανείων ρουμάνικου ρίσκου ("Project Danube"), συνολικής λογιστικής αξίας περίπου €174 εκατ. (€102 εκατ. διασφαλιστική αξία ακινήτων), με την Bain Capital. Η συναλλαγή πραγματοποιείται στο πλαίσιο της στρατηγικής απομόχλευσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων της ΕΤΕ και σύμφωνα με τους Επιχειρησιακούς Στόχους που υποβλήθηκαν στον SSM.

**Πωλήσεις θυγατρικών****Προγραμματισμένες πωλήσεις θυγατρικών και δικτύου καταστημάτων στο πλαίσιο του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης 2019****Πώληση πλειοψηφικής μετοχικής συμμετοχής της θυγατρικής της Ελληνικής Ανώνυμης Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών**

Στις 24 Μαρτίου 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την πώληση του 90,01% από το 100,00% των μετοχών της στην Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών («Εθνική Ασφαλιστική») και εξουσιοδότησε τη Διοίκηση της Τράπεζας να προχωρήσει στην υπογραφή της Σύμβασης Πώλησης («SPA») με το CVC Capital Partners («CVC») την 26 Μαρτίου 2021.

Το ισοδύναμο ονομαστικό αντάλλαγμα που αντιστοιχεί στο 100,00% της Εθνικής θα είναι €505 εκατ., συμπεριλαμβανομένης μιας ειδικής ρήτρας πληρωμής «κέρδους» έως €120 εκατ., η οποία θα υπόκειται στην εκπλήρωση συμφωνημένων στόχων απόδοσης για τις ασφαλιστικές εργασίες που θα παρέχει η Εθνική Τράπεζα μέσω του δικτύου της μέχρι το 2026.

Η συναλλαγή περιλαμβάνει 15ετή συνεργασία για παροχή ασφαλιστικών εργασιών από την Τράπεζα. Η Εθνική Ασφαλιστική έχει ταξινομηθεί ως προοριζόμενη προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες.

Επιπλέον, στις 21 Απριλίου 2021, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την ανωτέρω συναλλαγή.

Το κλείσιμο της συναλλαγής αναμένεται έως το τέλος του 2021 καθώς υπόκειται σε συνήθεις τρέχουσες κανονιστικές εγκρίσεις, συμπεριλαμβανομένων των αντιμονοπωλιακών και ρυθμιστικών αρχών.

**Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ**

Στις 26 Νοεμβρίου 2019, η Τράπεζα υπέγραψε SPA με την Astrobank Limited για την πώληση του συνόλου 100,00% της συμμετοχής της στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ («ΕΤΕ Κύπρου»). Ωστόσο, στις 26 Νοεμβρίου 2020, η οποία ήταν και η τελευταία ημερομηνία ("Longstop Date") για την Astrobank Limited να εκπληρώσει συγκεκριμένους όρους που καθορίζονται στο («SPA») που συνήφθη μεταξύ της NBG και της Astrobank Limited, η Τράπεζα

σημείωσε ότι αυτοί οι όροι δεν πληρούνταν και εφεξής αποφάσισε να τερματίσει το SPA στις 27 Νοεμβρίου 2020.

Η Τράπεζα παραμένει προσηλωμένη στην εφαρμογή όλων των επιλογών συμμόρφωσης με τις δεσμεύσεις της που απορρέουν από το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019 (βλ. κατωτέρω «Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019»). Η ΕΤΕ Κύπρου έχει ταξινομηθεί ως προοριζόμενη προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες.

**Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος – Δίκτυο καταστήματος Αιγύπτου**

Την 31 Δεκεμβρίου 2018, το Δίκτυο καταστήματος Αιγύπτου («ΕΤΕ Αιγύπτου») ταξινομήθηκε ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες.

Στις 2 Μαΐου 2019, η Τράπεζα υπέγραψε την οριστική συμφωνία με την Bank Audi S.A.E. («Bank Audi Egypt») για την πώληση συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ΕΤΕ Αιγύπτου. Η οριστικοποίηση της συναλλαγής απαιτεί την έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Αιγύπτου, καθώς η Κεντρική Τράπεζα του Λιβάνου ενέκρινε τη συναλλαγή τον Ιούνιο του 2019. Δεδομένου ότι η έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Αιγύπτου εκκρεμούσε για έξι μήνες από την ημερομηνία υπογραφής της οριστικής συμφωνίας, η Bank Audi S.A.E. εξέδωσε, το Νοέμβριο του 2019, ειδοποίηση παύσης της συμφωνίας.

Στις 11 Μαΐου 2020, η Bank Audi Egypt ενημέρωσε την Τράπεζα ότι δεν θα προχωρήσει με την πιθανή απόκτηση της δραστηριότητας της ΕΤΕ στην Αίγυπτο. Ως αποτέλεσμα οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου τροποποιήθηκαν αναδρομικά σαν να μην είχε τεθεί ποτέ η ΕΤΕ Αιγύπτου ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες. Επιπλέον, τον Μάιο του 2021, ελήφθη η έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Αιγύπτου για τον τερματισμό των δραστηριοτήτων της στην Αίγυπτο.

Η πώληση της ΕΤΕ Αιγύπτου είναι μία υποχρέωση της Τράπεζας που απορρέει από το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019 (βλ. κατωτέρω «Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019»).

**Λουπές πωλήσεις****CAC Coral Ltd**

Στις 16 Οκτωβρίου 2020, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι υπέγραψε σύμβαση για την πώληση του 100% της θυγατρικής εταιρείας εξαγοράς πιστώσεων στην Κύπρο, CAC Coral Ltd (Project "Marina"), η οποία διαχειρίζεται χαρτοφυλάκιο μη εξυπηρετούμενων εταιρικών δανείων, δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις, καθώς επίσης και καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων συνολικής λογιστικής αξίας περίπου €325 εκατ. (€200 εκατ. διασφαλιστική αξία ακινήτων), με την επενδυτική εταιρεία Bain Capital Credit ("Bain Capital"). Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από μη εξυπηρετούμενα δάνεια παλαιού τύπου. Η συναλλαγή πραγματοποιείται στο πλαίσιο της στρατηγικής απομόχλευσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων της ΕΤΕ και σύμφωνα με τους Επιχειρησιακούς Στόχους που υποβλήθηκαν στον SSM.

Η συναλλαγή αναμένεται επί του παρόντος να ολοκληρωθεί έως το τέταρτο τρίμηνο του 2021 μετά την έγκριση των αρμόδιων ρυθμιστικών αρχών.

**Σημαντικότερες Εξελίξεις**

Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19

Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η CAC Coral Ltd έχει ταξινομηθεί ως προοριζόμενη προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητας.

**Χρηματοοικονομικές εξελίξεις****Αυξημένα τα προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες κατά 33,8%**

Τα προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 33,8% σε ετήσια βάση, και ανήλθαν σε €622 εκατ., για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 αντικατοπτρίζοντας κυρίως τα βελτιωμένα οργανικά έσοδα, τα σημαντικά κέρδη που προκύπτουν κυρίως από συναλλαγές ομολόγων του Ελληνικού δημοσίου (βλ. παρακάτω «Ανταλλαγή ομολόγων ελληνικού δημοσίου τον Ιανουάριο 2021»), καθώς και τα σημαντικά χαμηλότερα λειτουργικά έξοδα κατά 7,9% (βλ. παρακάτω).

Τα Καθαρά Κέρδη από Τόκους αυξήθηκαν κατά 7,3% ετησίως σε €591 εκατ. ως αποτέλεσμα των νέων χορηγήσεων, της ανατιμολόγησης των προθεσμιακών καταθέσεων και από το όφελος του χαμηλού κόστους χρηματοδότησης ως αποτέλεσμα της αυξημένης συμμετοχής της Τράπεζας στο TLTRO της ΕΚΤ. Ωστόσο αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη μείωση των εσόδων από τόκους δανείων λόγω απομόχλευσης των Μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων και των εσόδων από τίτλους κυρίως λόγω της χαμηλότερης μέσης απόδοσης μετά την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €136 εκατ., και σημείωσαν αύξηση κατά 10,6%, σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της σημαντικής αύξησης των προμηθειών από τα ψηφιακά κανάλια και τις υπηρεσίες διαμεσολάβησης, καθώς και της ενίσχυσης των προμηθειών δανείων Εταιρικής Τραπεζικής.

**Μείωση λειτουργικών εξόδων μέσω του Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου του Προσωπικού ως βασικού άξονα του μετασχηματισμού για έναν αποδοτικό και ευέλικτο οργανισμό**

Οι λειτουργικές δαπάνες για την εξαμηνιαία περίοδο έως 30 Ιουνίου 2021 σημείωσαν πτώση της τάξεως του 7,9% σε ετήσια βάση, και ανήλθαν σε €374 εκατ., καθοδηγούμενες από την ραγδαία αποκλιμάκωση των δαπανών προσωπικού (14,9% σε ετήσια βάση) καθώς ο Όμιλος αναγνώρισε τα οφέλη των Προγραμμάτων Εθελουσίας Εξόδου του Προσωπικού που ξεκίνησαν το 2019 και το 2020, μειώνοντας σταδιακά τον αριθμό του προσωπικού κατά 863 και 840 εργαζόμενους για τον Όμιλο και την Τράπεζα, αντίστοιχα εντός του 2020. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2021 έληξε το Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου του Προσωπικού που ξεκίνησε η Τράπεζα το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021 με τους ίδιους όρους με αυτό του 2020, στο οποίο συμμετείχαν συνολικά 183 και 182 εργαζόμενοι για τον Όμιλο και την Τράπεζα, αντίστοιχα.

**Οι εκταμιεύσεις των δανείων στην Ελλάδα ανήλθαν σε €2,0 δισ. (+ 9,0% σε ετήσια βάση)**

Το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021 τα εξυπηρετούμενα δάνεια στην Ελλάδα ενισχύθηκαν κατά €1,2 δισ. σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της

αύξησης στα εξυπηρετούμενα δάνεια Εταιρικής Τραπεζικής (+€1,5 δισ. σε ετήσια βάση), ενώ οι χορηγήσεις της λιανικής αυξήθηκαν (> 2,5x ετησίως), αν και από χαμηλή βάση.

**Οι προβλέψεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών το πρώτο εξάμηνο του 2021 ισοδυναμούν με 109 μ.β. κόστους πιστωτικού κινδύνου επί του μέσου όρου δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών**

Οι προβλέψεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανήλθαν σε €147 εκατ. το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021 από €562 εκατ. το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2020, καθότι οι προβλέψεις απομείωσης σχετιζόμενες με την πανδημία COVID-19 ύψους €0,4 δισ., αναγνωρίστηκαν από την Τράπεζα σχεδόν στο σύνολο τους το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020.

**Η έκθεση της ΕΚΤ σε σημαντικά χαμηλότερους όρους χρηματοδότησης βάσει των στοχευμένων πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης, ενώ η δυναμική των εγχώριων καταθέσεων αυξήθηκε από τις εισροές ιδιωτικών καταθέσεων**

Η συμμετοχή μας στις διευκολύνσεις TLTRO/LTRO της ΕΚΤ στις 30 Ιουνίου 2021 ανήλθε σε €11,6 δισ. από €10,5 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2020, ενώ το υπόλοιπο των καταθέσεων πελατών της Τράπεζας ανήλθε σε €50,3 δισ. στις 30 Ιουνίου 2021, σημειώνοντας σημαντική αύξηση ύψους €2,8 δισ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2020 κυρίως από λογαριασμούς ταμειευτηρίου.

Οι σημαντικά χαμηλότεροι όροι χρηματοδότησης βάσει του TLTRO III, σε συνδυασμό με την ανατιμολόγηση των προθεσμιακών καταθέσεων οδήγησαν σε σημαντική βελτίωση του συνδυασμένου κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας σε σχεδόν μηδενικά επίπεδα στο 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 (1μ.β.) σε σύγκριση με τις 19 μ.β. το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020, ενισχύοντας τα Καθαρά έσοδα από τόκους.

Ως αποτέλεσμα, ο Δείκτης Δανείων προς Καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 51,8% στην Ελλάδα και σε 52,8% σε επίπεδο Ομίλου. Επιπλέον, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας («Liquidity Coverage Ratio» ή «LCR») του Ομίλου ανήλθε σε 259,1% υπερβαίνοντας κατά πολύ το ελάχιστο εποπτικό όριο.

**Ανταλλαγή ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου τον Ιανουάριο του 2021**

Τον Ιανουάριο του 2021, η Ελληνική Δημοκρατία και η Τράπεζα συμφώνησαν στην ανταλλαγή υφιστάμενων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με ωρίμανση στις 20 Μαρτίου του 2050 που κατείχε η Τράπεζα, με νέα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου με πιο σύντομες ωριμάνσεις. Οι όροι των ομολόγων στις αντίστοιχες ημερομηνίες διαπραγμάτευσης έχουν ως εξής:

**Υφιστάμενα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου**

ISIN	Λήξη	Επιτόκιο	Ονομαστική αξία σε € εκατ.	Αξία συναλλαγής σε € εκατ.
<b>13 Ιανουαρίου 2021</b>				
GR0138016820	20 Μαρτίου 2050	3,25%	1.000	1.448

Οι ανταλλαγές έγιναν με όρους αγοράς και ολοκληρώθηκαν στις 20 Ιανουαρίου 2021, (βλ. παρακάτω πίνακα), και η διαφορά μεταξύ της αξίας διακανονισμού του ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και των ομολόγων που ελήφθησαν από την ανταλλαγή, διακανονίστηκε με μετρητά. Η Τράπεζα αναγνώρισε κέρδη τον Ιανουάριο του 2021,

## Σημαντικότερες Εξελίξεις

Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19

Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική Διακυβέρνηση

που ανέρχονται σε €209 εκατ. όπως περιλαμβάνεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη γραμμή «Κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν από την κατάργηση της αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος».

## Νέα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

ISIN	Λήξη	Επιτόκιο	Ονομαστική αξία σε € εκατ.	Τιμή έκδοσης (ΗΔΑΤ*)
<b>20 Ιανουαρίου 2021</b>				
GR0118020685	22 Απριλίου 2027	2,000%	50	110,35
GR0124035693	12 Μαρτίου 2029	3,875%	340	126,45
GR0124036709	18 Ιουνίου 2030	1,500%	872	107,61
GR0128015725	30 Ιαν/ρίου 2033	3,900%	301	135,01
GR0128016731	4 Φεβ/ρίου 2035	1,875%	558	111,90
GR0133011248	30 Ιαν/ρίου 2037	4,000%	328	142,84
GR0138015814	30 Ιαν/ρίου 2042	4,200%	375	155,90
<b>Σύνολο</b>			<b>2.824</b>	

\* Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ).

Οι συναλλαγές ενίσχυσαν την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, διευκολύνοντας την επιτάχυνση του σχεδίου μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.

## Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019

Ο Όμιλος υπόκειται στους κανόνες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής («ΕΕ») περί κρατικής βοήθειας σε σχέση με τη βοήθεια που έλαβε από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») και το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτοί οι κανόνες διεκπεραιώνονται από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Σύμφωνα με αυτούς τους κανόνες, οι λειτουργίες της Τράπεζας παρακολουθούνται και περιορίζονται σε αυτές που εγκρίθηκαν με το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2019, το οποίο έχει σκοπό να εξασφαλίσει την επιστροφή της Τράπεζας σε μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα. Στις 10 Μαΐου 2019, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019 που κατέθεσε η Τράπεζα.

Το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019, περιλαμβάνει μια σειρά από δεσμεύσεις υλοποίησης συγκεκριμένων μέτρων και ενεργειών κατά τη διάρκεια της περιόδου 2019 - 2020 («Δεσμεύσεις του Αναθεωρημένου Σχεδίου 2019»). Οι Δεσμεύσεις του Αναθεωρημένου Σχεδίου 2019 αφορούν τόσο στις εγχώριες όσο και στις δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό. Οι διαφοροποιήσεις από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του Δεκεμβρίου 2015 που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σχετίζονται κυρίως με την εμβάθυνση της λειτουργικής αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, ορισμένες τροποποιήσεις σχετικά με τις προθεσμίες υλοποίησης των Δεσμεύσεων, καθώς και τη δέσμευση για την πώληση του υπολοίπου ποσοστού συμμετοχής 32,66% στην Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. (νυν Prodea Investmens S.A.) ως αντικατάσταση της δέσμευσης για την πώληση της Storanska Banka A.D.-Skopje.

Αναφορικά με τις εγχώριες δραστηριότητες, οι Δεσμεύσεις του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης 2019 αφορούν στη συγκράτηση του συνολικού λειτουργικού κόστους, συμπεριλαμβανομένου του αριθμού προσωπικού καθώς και του

αριθμού των καταστημάτων. Πιο συγκεκριμένα, οι εν λόγω Δεσμεύσεις αφορούν στα ακόλουθα:

Επιπλέον μείωση του αριθμού των καταστημάτων στην Ελλάδα σε 420 την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 390 την 31 Δεκεμβρίου 2020. Την 31 Δεκεμβρίου 2020, τα καταστήματα της Τράπεζας ανήλθαν σε 365.

Επιπλέον μείωση του αριθμού του προσωπικού στην Ελλάδα σε 8.600 (στο τέλος του 2019) και 8.000 στο τέλος του 2020. Την 31 Δεκεμβρίου 2020, η Τράπεζα μείωσε τον αριθμό του προσωπικού στην Ελλάδα σε 7.762<sup>1</sup>.

Επιπλέον περιορισμό των συνολικών λειτουργικών εξόδων στην Ελλάδα σε €845 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2019 και σε €800 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2020. Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, τα σχετικά έξοδα ανήλθαν σε €768<sup>1</sup> εκατ.

Πώληση των μη τραπεζικών δραστηριοτήτων εσωτερικού: Τον Μάιο του 2019 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση του μεριδίου της στην Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. (νυν Prodea Investments S.A.) και θα πρέπει να προβεί στην πώληση τουλάχιστον του 80% της Εθνικής Ασφαλιστικής (βλ. ανωτέρω «Πώληση πλειοψηφικής μετοχικής συμμετοχής της θυγατρικής της Ελληνικής Ανώνυμης Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών ("Εθνική Ασφαλιστική")» για την εξέλιξη της διαδικασίας πώλησης της εν λόγω Δέσμευσης).

Πώληση των διεθνών δραστηριοτήτων: Η Τράπεζα κατά τα έτη 2016 – 2019 μείωσε τις δραστηριότητές στο εξωτερικό με την πώληση ορισμένων θυγατρικών. Η μόνη μη ολοκληρωμένη πώληση αφορά στη θυγατρική της ΕΤΕ Κύπρου. Αναφορικά με το κατάστημα ΕΤΕ Αιγύπτου, τον Μάιο του 2021, ελήφθη η έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Αιγύπτου για τον τερματισμό των δραστηριοτήτων της στην Αίγυπτο (βλ. ανωτέρω «Προγραμματισμένες πωλήσεις θυγατρικών και δικτύου καταστημάτων στο πλαίσιο δεσμεύσεων του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης 2019»).

Τέλος, το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2019 προβλέπει την παράταση των υποχρεώσεων του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης 2015 για την εταιρική διακυβέρνηση, τις εμπορικές δραστηριότητες, τις εξαγορές και τις διαφημίσεις.

Η υλοποίηση των δεσμεύσεων που προβλέπονται στο Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019 παρακολουθείται από τον Επίτροπο Παρακολούθησης.

## Εποπτικές εξελίξεις

## Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών 2021 (2021 EU-wide Stress Test)

Στις 29 Ιανουαρίου 2021, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («European Banking Authority» ή «EBA») ανακοίνωσε την έναρξη της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ΕΕ για το 2021, μετά την αναβολή της άσκησης το 2020, λόγω της πανδημίας COVID-19. Η άσκηση καθοδηγήθηκε από την ΕΚΤ, σύμφωνα με τους κοινούς

<sup>1</sup> Εξαριθμημένης της Εθνικής Ασφαλιστικής.

**Σημαντικότερες Εξελίξεις**

Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19

Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική Διακυβέρνηση

μεθοδολογικούς κανόνες που καθορίστηκαν από την ΕΒΑ και τις παραδοχές των σεναρίων εξέλιξης μακροοικονομικών δεικτών και συνθηκών αγορών που δημοσιεύθηκαν την ίδια ημερομηνία.

Η ΕΚΤ δημοσίευσε στις 30 Ιουλίου 2021 τα αποτελέσματα της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών 2021, τα οποία δείχνουν ότι το τραπεζικό σύστημα της Ευρωζώνης είναι ανθεκτικό στις δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις. Η Άσκηση Προσομοίωσης δεν είναι άσκηση επιτυχίας ή αποτυχίας και δεν ορίζεται κατώτατο όριο που να καθορίζει την αποτυχία ή την επιτυχία των τραπεζών για τους σκοπούς της άσκησης. Αντίθετα, τα ευρήματα της Άσκησης Προσομοίωσης θα αποτελέσουν τη βάση του συνεχιζόμενου εποπτικού διαλόγου.

Η άσκηση προσωμείωσης βασίστηκε σε μια Στατική προσέγγιση του Ισολογισμού, λαμβάνοντας υπόψη τη χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 ως σημείο εκκίνησης, επί του οποίου και πραγματοποιήθηκε προσομοίωση ακραίων συνθηκών βάσει ενός Βασικού και ενός Δυσμενούς σεναρίου με ορίζοντα τριετίας (2021 - 2023).

Σύμφωνα με το βασικό σενάριο, ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με πλήρη επίδραση του ΔΠΧΑ 9 («Fully Loaded CET1» ή «FL CET1»), διαμορφώθηκε στο 15,5% το 2023 από 12,8% το 2020 (ως σημείο αφετηρίας), ενώ υπό το Δυσμενές σενάριο διαμορφώθηκε σε 6,4% το 2023.

Δεδομένης της μεθοδολογίας του Στατικού Ισολογισμού, η Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών του 2021 δε λαμβάνει υπόψη τη θετική επίδραση κεφαλαιακών ενεργειών που έπονται της 31 Δεκεμβρίου 2020.

**Λοιπές Εξελίξεις****Η Πρωτοβουλία 1821 – 2021 και η επέτειος των 200 χρόνων από την έναρξη της Ελληνικής Επανάστασης**

Η Εθνική Τράπεζα λόγω της ιστορίας της των 180 ετών η οποία είναι στενά συνδεδεμένη με τη δημιουργία του Ελληνικού κράτους καθώς και με τους φιλέλληνες ιδρυτές της, απευθύνθηκε στα 15 κοινωφελή και πολιτιστικά ιδρύματα με σεβασμό στο έργο και την προσφορά τους, προκειμένου να δημιουργηθεί μία εστία συναντίληψης ως προς τον εορτασμό της Εθνικής μας παλιγγενεσίας.

**Σκοπός της «Πρωτοβουλίας» και των δράσεων της**

Στόχος της «Πρωτοβουλίας 1821-2021» ([www.protovoulia21.gr](http://www.protovoulia21.gr)) είναι να αναδείξει τον τρόπο με τον οποίο η επέτειος της Επανάστασης θα πρέπει να αποτελέσει μία αφορμή εθνικού αναστοχασμού, με βάση το αξίωμα ότι η Ιστορία αποτελεί πηγή έμπνευσης για το μέλλον. Με αυτό το πνεύμα από το 2019 ξεκίνησε ο σχεδιασμός δράσεων και εκδηλώσεων για τον εορτασμό της Εθνικής μας παλιγγενεσίας στην Ελλάδα και το εξωτερικό, όπως συνέδρια, εκθέσεις και μουσικές εκδηλώσεις, εκπαιδευτικά - ερευνητικά προγράμματα και υποτροφίες οι οποίες θα υλοποιηθούν στην τριετία 2020-2022.

**Η έξαρση του COVID-19**

Βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19».



# Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19

(Επισκοπημένη)

## Επικέντρωση στους Υπαλλήλους μας, στους Πελάτες, στα Λοιπά Ενδιαφερόμενα Μέρη και στην Κοινωνία

### Μέτρα στήριξης πελατών για την αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19 το 2021

### Αντιμετώπιση του COVID-19 από τις Ελληνικές και Ευρωπαϊκές αρχές το 2021:

- Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
- Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Το πρώτο τρίμηνο του 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας («Π.Ο.Υ.») κήρυξε την εμφάνιση πανδημίας του COVID-19. Η πανδημία COVID-19 προκάλεσε σημαντική παγκόσμια οικονομική ύφεση η οποία έχει επηρεάσει αρνητικά, και αναμένεται να συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά, τις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Οι μελλοντικές επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19 στην ελληνική ή/και στην παγκόσμια οικονομία καθώς και στις δραστηριότητες του Ομίλου, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και στην χρηματοοικονομική του κατάσταση παραμένουν αβέβαιες.

Η πανδημία COVID-19 είχε ως αποτέλεσμα οι αρχές να εφαρμόσουν πολυάριθμα μέτρα σε μία προσπάθεια περιορισμού της εξάπλωσης και του αντίκτυπου του COVID-19, όπως απαγορεύσεις και περιορισμούς ταξιδιών, καραντίνες σε δομές καταλυμάτων στέγασης και περιορισμούς στην επιχειρηματική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένου του κλεισίματος επιχειρήσεων. Τα μέτρα αυτά, περιορίζουν σημαντικά την οικονομική δραστηριότητα. Επίσης έχουν αρνητικό αντίκτυπο και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις επιχειρήσεις, τους συμμετέχοντες στην αγορά, τους αντισυμβαλλομένους και τους πελάτες, καθώς και την ελληνική ή/και την παγκόσμια οικονομία για παρατεταμένο χρονικό διάστημα. Τα μέτρα έλαβαν χώρα τον Μάρτιο του 2020 και άρχισαν να γίνονται πιο ελαστικά τον Μάιο του 2020. Ωστόσο η

αύξηση των κρουσμάτων τον Οκτώβριο και τον Νοέμβριο οδήγησαν στην επαναφορά των περιοριστικών μέτρων σε οικονομικές και κοινωνικές δραστηριότητες, σε εθνικό επίπεδο, από τις 7 Νοεμβρίου 2020 έως τις αρχές Μαΐου 2021. Οι εν λόγω περιορισμοί ενέχουν σημαντικούς κινδύνους συρρίκνωσης του ΑΕΠ και ενίσχυσης της ύφεσης σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις για το 2021. Οι κίνδυνοι αυτοί έχουν αντισταθμιστεί μερικώς από τα δημοσιονομικά μέτρα που εξαγγέλθηκαν κατά τη διάρκεια του 2020 και συνεχίζονται το 2021. Για τα μέτρα που ανακοινώθηκαν, μεταξύ άλλων, το 2020, έως την ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020, ήτοι 24 Μαρτίου 2021, βλ. ενότητα της Έκθεσης Διοικητικού Συμβουλίου «Αντιμετώπιση του COVID-19 από τις ελληνικές και ευρωπαϊκές αρχές - Μέτρα στήριξης πελατών για την αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19» καθώς επίσης και των επιπρόσθετων μέτρων που ανακοινώθηκαν μετά την ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020, κατωτέρω (βλ. «Μέτρα στήριξης πελατών για την αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19 το 2021» και «Αντιμετώπιση του COVID-19 από τις ελληνικές και ευρωπαϊκές αρχές το 2021»).

Ο Όμιλος επιμέτρησε τα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους, για πιθανή απομείωση, και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Με βάση την αξιολόγησή μας την 30 Ιουνίου 2021, δεν έχουν καταγραφεί για τον Όμιλο και την Τράπεζα σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες και στις ταξινομήσεις ιεραρχίας εύλογης αξίας.

## Επικέντρωση στους Υπαλλήλους μας, στους Πελάτες, στα Λοιπά Ενδιαφερόμενα Μέρη και στην Κοινωνία

Με βασικό άξονα την αξιοποίηση του σχεδίου Διαχείρισης Κρίσεων, πρωταρχική σημασία και βασική προτεραιότητά μας αποτέλεσε η διασφάλιση της υγείας και ασφάλειας των πελατών και των εργαζομένων μας, καθώς επίσης και της δυνατότητας εξυπηρέτησης των πελατών μας και των άλλων ενδιαφερόμενων μερών της Τράπεζας και του Ομίλου. Θα συνεχίσουμε την προσπάθεια διαχείρισης του αυξημένου λειτουργικού κινδύνου σε σχέση με την εκτέλεση των σχεδίων της συνέχειας της επιχειρησιακής μας δραστηριότητας σύμφωνα με το Πλαίσιο Κινδύνου, το Πρόγραμμα Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, και τα Συστήματα Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας.

### Μέτρα στήριξης πελατών για την αντιμετώπιση της κρίσης του COVID-19 το 2021

#### Προγράμματα στήριξης COVID-19

**Επέκταση προγραμμάτων αναστολής πληρωμών λόγω πανδημίας**, που προσφέρονται σε πελάτες της Τράπεζας στο πλαίσιο των κατευθυντήριων γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, της κυβέρνησης και πρωτοβουλιών άλλων φορέων, αναφορικά με πληρωμές δόσεων ή κεφαλαίου για τις:

- μικρές επιχειρήσεις με ενήμερα δάνεια.
- επιχειρήσεις με ενήμερα δάνεια την 30 Σεπτεμβρίου 2020,

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

που δεν είχαν μέχρι τώρα υπαχθεί σε προγράμματα αναστολής πληρωμών και έχουν αποδεδειγμένα πληγεί από την πανδημία COVID-19, ήταν επιλέξιμες για την υπαγωγή τους στο πρόγραμμα έως 31 Μαρτίου 2021 και για μέγιστη διάρκεια έως 9 μήνες από την ημερομηνία υπαγωγής.

- ο επιχειρήσεις που έχουν πληγεί από την πανδημία COVID-19 και έχουν ήδη υπαχθεί σε προγράμματα αναστολής πληρωμών, ήταν επιλέξιμες για την επέκταση του προγράμματος τους έως 31 Μαρτίου 2021, δεδομένου ότι η συνολική παραμονή τους στο πρόγραμμα δεν υπερβαίνει τους εννέα μήνες.

#### Προγράμματα στήριξης COVID-19

- **Πρόγραμμα επιδότησης επιτοκίου II** από το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως τις 31 Μαρτίου 2021, για μικρομεσαίες επιχειρήσεις α) με κατοχή δανείου ή ανακυκλούμενου πιστωτικού ορίου πριν από την 1 Ιανουαρίου 2021 και με καθυστέρηση κάτω των 90 ημερών μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2020 ή μέχρι την ημέρα αίτησης υπαγωγής στο πρόγραμμα, και β) με άνω του 20% μείωση του κύκλου εργασιών το 2020 σε σύγκριση με το 2019.
- **Πρόγραμμα «Γέφυρα II»**, ενεργοποιήθηκε τον Απρίλιο 2021, με στόχο την υποστήριξη μικρών και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων που έχουν πληγεί από την πανδημία COVID-19, π.χ. που έχουν υποστεί μείωση 20% επί του κύκλου εργασιών το 2020 σε σύγκριση με το 2019. Επιπρόσθετα, μέσω του προγράμματος παρέχεται από το Δημόσιο επιδότηση ως 90% των δόσεων των επιχειρηματικών δανείων, για διάστημα 8 μηνών.
- **Δάνεια με την εγγύηση του Ταμείου Εγγυοδοσίας Επιχειρήσεων από την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα («EAT»)**, αποκλειστικά για πολύ μικρές επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών έως 200.000 ευρώ. Η εγγύηση παρέχεται σε ποσοστό 80% από την EAT, η συνολική διάρκεια του δανείου είναι έως πέντε έτη και το ποσό δύναται να φθάσει το χαμηλότερο μεταξύ των 50.000 ευρώ ή του 25% επί του κύκλου εργασιών για το 2019.
- **Δάνεια EaSI COVID-19** για πολύ μικρές επιχειρήσεις με την εγγύηση του Ευρωπαϊκού Επενδυτικού Ταμείου (European Investment Fund, «EIF»), για ποσά μέχρι 50.000 ευρώ. Η εγγύηση παρέχεται σε ποσοστό 68,8% από το EIF.
- **Πρόγραμμα εγγύησης δανείων - COSME COVID-19** με τη συμμετοχή του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων («EIF») έως και 150.000 ευρώ: Το 80% του δανείου είναι εγγυημένο από το EIF, έχει συνολική διάρκεια έως και 10 χρόνια.
- **Δάνεια κεφαλαίου κίνησης με τη συγχρηματοδότηση της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας Α.Ε. («EAT»)**. Υπογράφηκε συμφωνία συνεργασίας με την EAT για την παροχή κεφαλαίων κίνησης έως και 50.000 ευρώ για μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην περιφέρεια της Δυτικής Μακεδονίας (ΤΑΔΥΜ).

- **Παράταση ημερομηνίας λήξης επιταγών κατά 30 ημέρες.** Το πρόγραμμα επεκτάθηκε προκειμένου να καλύψει επιταγές με ημερομηνία πληρωμής από 1 έως 30 Απριλίου 2021.

Τα μέτρα αυτά, εντάσσονται στο πλαίσιο των δράσεων της Τράπεζας σε συνέχεια σχετικής πρωτοβουλίας των ελληνικών τραπεζών και αφορά στις Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου και στις σχετικές Υπουργικές Αποφάσεις της Ελληνικής Κυβέρνησης για την αντιμετώπιση της κρίσης.

## Αντιμετώπιση του COVID-19 από τις ελληνικές και ευρωπαϊκές αρχές το 2021

Αντιδρώντας στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς όπως αυτές διαμορφώθηκαν λόγω της πανδημίας COVID-19, που συνεχίζεται το 2021, η ελληνική κυβέρνηση και οι Ευρωπαϊκές αρχές έλαβαν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα μέτρα:

### Ελληνικές αρχές

#### Μέτρα κρατικής οικονομικής ενίσχυσης

Τα μέτρα για τις επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις περιλαμβάνουν:

- Χορήγηση νέας κρατικής χρηματοδότησης (“Επιστρεπτέα Προκαταβολή”) με βάση την απώλεια τζίρου κατά τους μήνες Μάρτιο ως Αύγουστο 2020 και το συνολικό ποσό που θα χορηγηθεί για τις τρεις φάσεις θα ανέρχεται σε ποσό €3,5 δισ. Η τέταρτη φάση πραγματοποιήθηκε κατά τη διάρκεια του Νοεμβρίου και του Δεκεμβρίου 2020 και ανήλθε σε €2,2 δισ. Η πέμπτη και έκτη φάση έλαβαν χώρα το πρώτο τρίμηνο του 2021 και ανήλθαν σε ποσό €0,8 δισ. Η έβδομη φάση έλαβε χώρα το Μάιο 2021 και ανήλθε σε €0,2 δισ.

### Φορολογικά μέτρα

Τα μέτρα για τις επιχειρήσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις και για τα φυσικά πρόσωπα που επηρεάστηκαν από την κρίση του COVID-19 περιλαμβάνουν:

- Παράταση αναστολής πληρωμών φορολογικών υποχρεώσεων μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2021.
- Παράταση αναστολής πληρωμών Φόρου Προστιθέμενης Αξίας («ΦΠΑ») βεβαιωμένων οφειλών από δηλώσεις ΦΠΑ, κατά την διάρκεια Νοεμβρίου 2020 μέχρι και 30 Απριλίου 2021.
- Μείωση του ΦΠΑ σε συγκεκριμένα αγαθά και υπηρεσίες από ποσοστό 24% σε ποσοστό 13% για την περίοδο από 1 Ιουνίου 2020 μέχρι την 30 Απριλίου 2021 και μείωση ΦΠΑ σε 6% από 24%, για προϊόντα υγιεινής (μάσκες, γάντια κλπ.) μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2021.
- Αναστολή δασμών για εισαγωγές και απαλλαγή από ΦΠΑ εισαγωγών για αγαθά που είναι απαραίτητα για την καταπολέμηση των επιπτώσεων λόγω του COVID-19 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2021 για νομικά πρόσωπα ή φυσικά πρόσωπα, με την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω είδη θα διατίθενται δωρεάν σε δικαιούχους όπως ορίζεται σε σχετική απόφαση.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

- Παράταση προθεσμίας καταβολής δόσεων ρυθμίσεων ασφαλιστικών εισφορών και βεβαιωμένων οφειλών στις ΔΟΥ απαιτητών τον Απρίλιο 2021 για πληττόμενες επιχειρήσεις.
- Λήψη ενίσχυσης με τη μορφή επιδότησης παγίων δαπανών για το διάστημα 1 Απριλίου 2020 έως 31 Δεκεμβρίου 2020 για πληττόμενες επιχειρήσεις, μέσω πιστωτικού που μπορεί να χρησιμοποιηθεί έως την 31η Δεκεμβρίου 2021, για αποπληρωμή τρεχουσών φορολογικών οφειλών έτους 2021 που καθίστανται πληρωτέες από 1η Ιουλίου 2021 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2021 ή και τρεχουσών ασφαλιστικών εισφορών έτους 2021 που καθίστανται πληρωτέες από 1η Ιουλίου 2021 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2021.
- Παράταση προθεσμίας καταβολής δόσης ρύθμισης βεβαιωμένων οφειλών 31 Μαΐου και 30 Ιουνίου 2021 για εργαζόμενους και πληττόμενες επιχειρήσεις.
- Παράταση προθεσμίας καταβολής δόσεων ρυθμίσεων ασφαλιστικών εισφορών απαιτητών έως 30 Ιουνίου 2021, κατά έναν μήνα η προθεσμία καθώς και η προθεσμία όλων των επόμενων μηνιαίων δόσεων της κάθε ρύθμισης.

### Μέτρα προστασίας της εργασίας

- Ειδικό επίδομα: α) δίδεται στα πρόσωπα που ασκούν το επάγγελμα του ξεναγού για τους μήνες Μάρτιο, Απρίλιο και Μάιο 2021, β) επεκτείνεται για τους καλλιτέχνες για τον Μάιο 2021 και γ) αξιολογείται για τις μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις Απρίλιος 2021.
- Ειδικό επίδομα των 400 ευρώ σε ελεύθερους επαγγελματίες και αυτοαπασχολούμενους επιστήμονες όπως μηχανικοί, δικηγόροι, οικονομολόγοι, κλπ., που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια, όπως ανακοινώθηκε τον Απρίλιο του 2021.
- Παράταση διάρκειας τακτικής επιδότησης ανεργίας, επιδόματος μακροχρονίως ανέργων και βοηθημάτων ανεργίας Απρίλιο και Μάιο 2021.
- Οικονομική ενίσχυση €25 εκατ. στους υδατοκαλλιεργητές.
- Συμβάσεις ανάθεσης δημόσιας υπηρεσίας έως €50 εκατ. για ακτοποϊκές εταιρίες που επλήγησαν από τις συνέπειες του COVID-19 από 23 Δεκεμβρίου 2020 έως την 30 Μαΐου 2021.

Η Τράπεζα εκτιμά ότι τα παραπάνω μέτρα που εφαρμόστηκαν ή θα εφαρμοστούν από τις ελληνικές αρχές θα βοηθήσουν τους πελάτες της να ανταποκριθούν στις οικονομικές υποχρεώσεις τους.

### Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

Τα ακόλουθα μέτρα προληπτικής εποπτείας έχουν επίσης εφαρμοστεί από την ΕΚΤ:

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ εκδίδει γνώμη που επιβεβαιώνει ότι εξακολουθούν να ισχύουν οι

εξαιρετικές περιστάσεις που δικαιολογούν την ελάφρυνση του δείκτη μόχλευσης. Οι τράπεζες μπορούν να εξαιρέσουν από τον δείκτη μόχλευσης τα ανοίγματα τα οποία συνδέονται με την κεντρική τράπεζα, καθώς οι εξαιρετικές μακροοικονομικές περιστάσεις συνεχίζουν να ισχύουν. Οι τράπεζες μπορούν να επωφεληθούν από την ελάφρυνση έως το τέλος Μαρτίου 2022. Οι τράπεζες που θα εξαιρέσουν τα ανοίγματα τα οποία συνδέονται με την κεντρική τράπεζα, θα πρέπει να αναπροσαρμόσουν το όριο 3% για τον δείκτη μόχλευσης ώστε να επωφελούνται μόνο για τα ανοίγματα στην κεντρική τράπεζα που αποκτήθηκαν από την αρχή της πανδημίας και έπειτα. (18 Ιουνίου 2021)

- Η ΕΚΤ αποφάσισε να μην επεκτείνει, πέραν του Σεπτεμβρίου 2021, τη σύστασή της στις τράπεζες να μην διανέμουν μερίσματα μετρητών ή να πραγματοποιήσουν επαναγορές μετοχών ή να περιορίσουν αυτές τις διανομές. Αντ' αυτού, οι εποπτικές αρχές θα αξιολογήσουν τα σχέδια κεφαλαίου και διανομής κάθε τράπεζας ως μέρος της τακτικής εποπτικής διαδικασίας. (23 Ιουλίου 2021)

### Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προέβη στην ανακοίνωση των ακόλουθων μέτρων:

- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προέβη στην εναρκτήρια έκδοση κοινωνικού ομολόγου ύψους €17,0 δισ., μέσω του EU Unemployment Risks in an Emergency ("SURE"), προκειμένου να συμβάλει στην προστασία των εργαζομένων και στη διατήρηση των θέσεων εργασίας. Το SURE, το οποίο διαθέτει συνολική ικανότητα παρέμβασης μέχρι ύψους €100,0 δισ. στοχεύει να συμβάλει στην προστασία των θέσεων εργασίας και των εργαζομένων που πλήττονται από την πανδημία. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει ήδη προτείνει χρηματοδοτική στήριξη μέσω του SURE σε 17 κράτη μέλη, ύψους €87,8 δισ. (21 Οκτωβρίου 2020). Το σύνολο της προτεινόμενης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, στο πλαίσιο του SURE, χρηματοδοτικής συνδρομής ανέρχεται σε €94,3 δισ. για 19 κράτη μέλη, το οποίο περιλαμβάνει για την Ελλάδα χρηματοδότηση ύψους €5,2 δισ. (30 Μαρτίου 2021)
- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έλαβε μέτρα για να διασφαλίσει ότι ο δανεισμός στο πλαίσιο του προσωρινού μέσου ανάκαμψης «NextGenerationEU» θα χρηματοδοτείται με τους πλέον ευνοϊκούς όρους για τα κράτη μέλη της ΕΕ και τους πολίτες τους. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα χρησιμοποιήσει διαφοροποιημένη στρατηγική χρηματοδότησης για να συγκεντρώσει έως και περίπου €800 δισ. σε τρέχουσες τιμές μέχρι το 2026. Η προσέγγιση αυτή, η οποία θα είναι σύμφωνη με τις βέλτιστες πρακτικές των κρατικών εκδοτών, θα επιτρέψει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή να συγκεντρώσει τα αναγκαία κεφάλαια με ομαλό και αποτελεσματικό τρόπο. Με τον τρόπο αυτό θα προσελκύσει επενδυτές στην Ευρώπη και θα ενισχύσει τον διεθνή ρόλο του ευρώ. (14 Απριλίου 2021)

- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε για την Ελλάδα, βάσει των κανόνων της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις, σχέδιο

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

στήριξης ύψους €500 εκατ. για τη στήριξη των εταιρειών παροχής υπηρεσιών εστίασης που πλήττονται από την κρίση του κορωνοϊού. Το σχέδιο εγκρίθηκε βάσει του Προσωρινού Πλαισίου για τις Κρατικές Ενισχύσεις. Το καθεστώς συγχρηματοδοτείται από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης (European Regional Development Fund) και θα είναι προσβάσιμο σε επιχειρήσεις ανεξαρτήτου μεγέθους που εμφάνισαν μείωση στον κύκλο εργασιών άνω του 30 % το 2020, σε σύγκριση με το 2019. Η εν λόγω ενίσχυση θα λάβει τη μορφή άμεσων επιχορηγήσεων, με κάθε επιχορήγηση να ανέρχεται σε ποσοστό έως και 7% του ετήσιου κύκλου εργασιών του δικαιούχου (11 Μαΐου 2021).

- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εκταμίευσε €14,137 δισ. σε 12 κράτη μέλη της ΕΕ με την έβδομη δόση χρηματοδοτικής στήριξης στο πλαίσιο του μέσου SURE. Στο πλαίσιο των σημερινών πράξεων, η Ελλάδα έλαβε €2,54 δισ. (25 Μαΐου 2021)

- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε, βάσει των κανόνων της ΕΕ για τις κρατικές ενισχύσεις, ελληνικό καθεστώς ύψους €800 εκατ. για τη στήριξη επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον τομέα του τουρισμού και πλήττονται από την έξαρση του κορωνοϊού. Το καθεστώς εγκρίθηκε βάσει του προσωρινού πλαισίου για τις κρατικές ενισχύσεις. (1 Ιουνίου 2021)

- Μετά την έγκριση της απόφασης για τους ίδιους πόρους όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ, η Επιτροπή μπορεί πλέον να αρχίσει να αντλεί πόρους για να χρηματοδοτήσει την ανάκαμψη στην Ευρώπη μέσω του NextGenerationEU. Για τον σκοπό αυτό, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε σήμερα ότι, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της, θα εκδώσει μακροπρόθεσμα ομόλογα ύψους περίπου €80 δισ. το 2021, τα οποία θα συμπληρωθούν με δεκάδες δισ. βραχυπρόθεσμα γραμμάτια της ΕΕ για την κάλυψη των υπόλοιπων χρηματοδοτικών αναγκών. Το ακριβές ποσό των ομολόγων της ΕΕ και των γραμματίων της ΕΕ θα εξαρτηθεί από τις ακριβείς ανάγκες χρηματοδότησης και η σημερινή αξιολόγηση της Επιτροπής θα αναθεωρηθεί το φθινόπωρο. Με τον τρόπο αυτό, η Επιτροπή θα είναι σε θέση να χρηματοδοτεί, κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, όλες τις προγραμματισμένες επιχορηγήσεις και δάνεια προς τα κράτη μέλη στο πλαίσιο του μηχανισμού ανάκαμψης και ανθεκτικότητας, καθώς και να καλύπτει τις ανάγκες των πολιτικών της ΕΕ που χρηματοδοτούνται στο πλαίσιο του NextGenerationEU. (1 Ιουνίου 2021)

- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συγκέντρωσε €20 δισ. στην πρώτη συναλλαγή NextGenerationEU, μέσω δεκαετούς ομολόγου που λήγει στις 4 Ιουλίου 2031 για να χρηματοδοτήσει την ανάκαμψη της Ευρώπης από την κρίση του κορωνοϊού και τις συνέπειές της. Πρόκειται

για τη μεγαλύτερη μέχρι σήμερα έκδοση θεσμικών ομολόγων στην Ευρώπη, τη μεγαλύτερη μέχρι σήμερα θεσμική συναλλαγή ενιαίας δόσης και το μεγαλύτερο ποσό που έχει αντλήσει η ΕΕ στο πλαίσιο μίας και μόνο συναλλαγής. (15 Ιουνίου 2021)

- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αξιολόγησε θετικά και ενέκρινε το σχέδιο ανάκαμψης και ανθεκτικότητας της Ελλάδας, συνολικού ύψους 30,5 δισ. ευρώ. «Αυτό είναι ένα σημαντικό βήμα προς την εκταμίευση επιχορηγήσεων 17,8 δισ. ευρώ και 12,7 δισ. ευρώ σε δάνεια στο πλαίσιο του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (Recovery and Resilience Facility (RRF)) την περίοδο 2021-2026», επισημαίνει η Επιτροπή και προσθέτει ότι αυτή η χρηματοδότηση θα υποστηρίξει την εφαρμογή των κρίσιμων επενδυτικών και μεταρρυθμιστικών μέτρων που περιγράφονται στο ελληνικό σχέδιο ανάκαμψης και ανθεκτικότητας και θα βοηθήσει την Ελλάδα να αναδυθεί ισχυρότερη από την πανδημία COVID-19. (17 Ιουνίου 2021)

- Η Επιτροπή εκταμίευσε €800 εκατ. σε πληρωμές στο πλαίσιο του NextGenerationEU, του προσωρινού μέσου για τη χρηματοδότηση της ανάκαμψης της Ευρώπης και την προώθηση μιας πιο πράσινης, πιο ψηφιακής και ανθεκτικής οικονομίας μετά την πανδημία. Οι πληρωμές που καταβάλλονται σήμερα αφορούν 41 εθνικά και περιφερειακά προγράμματα σε 16 κράτη μέλη συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας. Τα κονδύλια στο πλαίσιο του REACT-EU αποτελούν πρόσθετους πόρους για τα υφιστάμενα προγράμματα της πολιτικής συνοχής. (28 Ιουνίου 2021)

- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συγκέντρωσε €15 δισ. στην δεύτερη συναλλαγή NextGenerationEU, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την ανάκαμψη της Ευρώπης από την πανδημία και τις συνέπειές της. Η συναλλαγή έγινε σε δύο μέρη, ένα 5-ετές ομόλογο ύψους €9 δισ. και ημερομηνία λήξης 6 Ιουλίου 2026 και, ένα 30-ετές ομόλογο ύψους €6 δισ. και ημερομηνία λήξης 6 Ιουλίου 2051. (29 Ιουνίου 2021)

- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συγκέντρωσε €10 δισ. επιπλέον προκειμένου να χρηματοδοτήσει την ανάκαμψη της Ευρώπης από την πανδημία και τις συνέπειές της, στην τρίτη συναλλαγή NextGenerationEU από την αρχή του προγράμματος στα μέσα Ιουνίου. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε ένα 20-ετές ομόλογο με ημερομηνία λήξης 4 Ιουλίου 2041, το οποίο είχε θετική ανταπόκριση από την αγορά με μεγάλο ενδιαφέρον που εκδηλώθηκε με προσφορές €100 δισ. (13 Ιουλίου 2021).

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19**Πρόγραμμα  
Μετασχηματισμού**Οικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

# Το 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. Στα τρία χρόνια από την εφαρμογή του, το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού απέδωσε εντυπωσιακά αποτελέσματα όσον αφορά την οργανική κερδοφορία - πλήρως εναρμονισμένο με τους χρηματοοικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας έως το 2023 - και απτές βελτιώσεις στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο της Εθνικής Τράπεζας. Το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού έχει σχεδιαστεί και υλοποιείται σε Άξονες, κάθε ένας από τους οποίους διευθύνεται από ένα ανώτερο στέλεχος της Τράπεζας.

## ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

ΑΝΩΤΑΤΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟΥ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

ΣΚΟΠΟΣ &amp; ΑΞΙΕΣ

ΨΗΦΙΑΚΟ  
ΕΠΙΠΕΔΟ

## Υλοποίηση του Μετασχηματισμού

Το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού είναι δομημένο σε εξαμηνιαίες Περιόδους. Το πλαίσιο αυτό ενισχύει τον ρυθμό εφαρμογής και διασφαλίζει ότι η Τράπεζα παραμένει προσηλωμένη στην επίτευξη των στόχων της, αλλά και ευέλικτη, καθώς νέα Έργα μπορούν να ενταχθούν στο Πρόγραμμα, ενώ υφιστάμενα Έργα μπορούν να προσαρμοστούν καταλλήλως ή να αφαιρεθούν. Κάθε Περίοδος Εφαρμογής αρχίζει και τελειώνει με μία Τελετή η οποία εστιάζει στην ανασκόπηση της προόδου που έχει σημειωθεί, καθώς και στην αναγνώριση των κύριων επιτευγμάτων, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο ότι τα συμπεράσματα που αντλήθηκαν από κάθε Περίοδο ενσωματώνονται στο μελλοντικό σχεδιασμό του Προγράμματος. Στο πλαίσιο του Προγράμματος, συστάθηκε η εξειδικευμένη Διεύθυνση Επιχειρησιακού Μετασχηματισμού προκειμένου να:







- Διασφαλίζει τη συνοχή και συνέπεια του σχεδιασμού σε κάθε Άξονα και Έργο, καθώς και τη σωστή ιεράρχηση των προτεραιοτήτων και την παρακολούθηση των αναγκών που ενδεχομένως προκύπτουν στην πορεία του Προγράμματος.
- Παρέχει διοικητική εποπτεία και καθοδήγηση ως προς τις βέλτιστες πρακτικές σχετικά με κάθε Άξονα και Έργο του Προγράμματος Μετασχηματισμού.
- Εφαρμόσει ένα αναλυτικό, έγκαιρο και αποτελεσματικό μηχανισμό αναφοράς προόδου (και κινδύνων).

Η Διεύθυνση υλοποίησης του Επιχειρησιακού Μετασχηματισμού αποτελεί θεμελιώδη παράγοντα στην συντονισμένη, έγκαιρη και συστηματική ολοκλήρωση του Προγράμματος.

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19	<b>Πρόγραμμα Μετασχηματισμού</b>	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
-----------------------------	-------------------------------------	--------------------------------------	---	---------------------	--------------------------

## Επιτεύγματα που σημειώθηκαν το Α' εξάμηνο του 2021

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2021, περισσότεροι από 1.000 συνάδελφοι συμμετείχαν ενεργά σε τουλάχιστον ένα εκ των 45+ Έργων του Προγράμματος Μετασχηματισμού, επιτυγχάνοντας σημαντικά αποτελέσματα σε όλους τους Άξονες:

Άξονες	Επιτεύγματα που σημειώθηκαν κατά το Α' εξάμηνο του 2021
<b>Υγιής Ισολογισμός</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Προετοιμασία τιτλοποίησης Έργου Frontier και μεταβατικής περιόδου διαχείρισης.</li> <li>■ Υλοποίηση κέντρων διαχείρισης απαιτήσεων στο Δίκτυο Καταστημάτων για ρυθμίσεις μικρών επιχειρήσεων.</li> <li>■ Υλοποίηση οργανικών ενεργειών για την ελαχιστοποίηση ροών μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (ΜΕΑ) λόγω πανδημίας.</li> <li>■ Υλοποίηση στρατηγικών αξιοποίησης ανακτηθέντων ακινήτων.</li> </ul>
<b>Αποτελεσματικότητα &amp; Ευελιξία</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Περαιτέρω μείωση των εξόδων προσωπικού μέσω στοχευμένων Προγραμμάτων Εθελουσίας Εξόδου.</li> <li>■ Περαιτέρω μείωση των γενικών λειτουργικών εξόδων σε κύριες περιοχές κόστους, μέσω υιοθέτησης αυστηρού μηχανισμού διαχείρισης ζήτησης και περαιτέρω αυτοματοποίησης των διαδικασιών προμηθειών.</li> <li>■ Υλοποίηση στοχευμένων ενεργειών για έλεγχο λειτουργικού κόστους συμπεριλαμβανομένου του κόστους ακίνητης περιουσίας ( λαμβάνοντας υπόψιν και την εξ αποστάσεως εργασία).</li> <li>■ Αυτοματοποίηση του μηχανισμού μέτρησης και διαχείρισης παραγόμενης αξίας (Value Based Management) για την ενίσχυση της διαφάνειας και τη δημιουργία αξίας στον οργανισμό.</li> </ul>
<b>Η καλύτερη Τράπεζα για τους Πελάτες μας</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Περαιτέρω ενίσχυση της μετάπτωσης πελατών στα ψηφιακά κανάλια, βελτιώνοντας την εμπειρία πελάτη και διαθέτοντας νέες λειτουργικότητες:             <ul style="list-style-type: none"> <li>(α) Για Ιδιώτες: ανέπαφες πληρωμές, δυνατότητα επικαιροποίησης στοιχείων KYC μέσω eGon και ψηφιακές πωλήσεις τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων.</li> <li>(β) Για Αυτοαπασχολούμενους &amp; Επιχειρήσεις: δυνατότητα εκκίνησης συνεργασίας ανοίγματος σχέσης μέσω ψηφιακών καναλιών, συγκέντρωση όλων των τραπεζικών λογαριασμών και διαχείριση εταιρικών καρτών για νομικά πρόσωπα, άνοιγμα λογαριασμού όψεως, ψηφιακές πωλήσεις σε μικρές επιχειρήσεις, καθώς και καινοτόμες υπηρεσίες με χρήση Application Programming Interface («APIs»).</li> </ul> </li> <li>■ Ενίσχυση των σταυροειδών πωλήσεων στην εταιρική πελατεία μέσω παροχής ολοκληρωμένων λύσεων από τη νέα μονάδα Εταιρικής Συναλλακτικής Τραπεζικής.</li> <li>■ Ενίσχυση των σταυροειδών πωλήσεων τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων και καρτών σε πελάτες Λιανικής, μέσα από τη διεύρυνση της γκάμας προϊόντων και καμπάνιες βασισμένες σε ανάλυση δεδομένων.</li> <li>■ Διάθεση δανείων σε μικρές επιχειρήσεις μέσω συνεργαζόμενων επιχειρήσεων («B2B»).</li> <li>■ Περαιτέρω εξορθολογισμός του Δικτύου Καταστημάτων και βελτιστοποίηση του πελατοκεντρικού μοντέλου λειτουργίας.</li> <li>■ Διάθεση κρατικών και ευρωπαϊκών προγραμμάτων για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της πανδημίας.</li> </ul>
<b>Τεχνολογία &amp; Διαδικασίες</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Πρόοδος του προγράμματος αντικατάστασης του συστήματος Core Banking (CBS) σύμφωνα με τον αρχικό σχεδιασμό.</li> <li>■ Ανασχεδιασμός κύριων διαδικασιών (π.χ., εταιρικών και ΜΜΕ δανείων, διαχείρισης εξασφαλίσεων).</li> <li>■ Ολοκλήρωση της κεντροποίησης των υποστηρικτικών εργασιών για τη διαχείριση εταιρικών δανείων και εργασιών Trade Finance και έναρξη του προγράμματος κεντροποίησης των υποστηρικτικών εργασιών μικρών επιχειρήσεων.</li> </ul>
<b>Άνθρωποι, Οργανωτικές Δομές και Κουλτούρα</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Υλοποίηση νέου Συστήματος Μέτρησης της Απόδοσης για το Ανθρώπινο Δυναμικό (συμπεριλαμβανομένων σχημάτων μεταβλητών αποδοχών).</li> <li>■ Υλοποίηση προγραμμάτων ανάπτυξης ηγετικών δεξιοτήτων για εργαζόμενους υψηλού δυναμικού στο πλαίσιο του NBG Academy.</li> <li>■ Ανάπτυξη συστημικών λύσεων και υποδομών δεδομένων για το Ανθρώπινο Δυναμικό.</li> </ul>
<b>Διαφάνεια, Συμμόρφωση &amp; Έλεγχος</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Εκσυγχρονισμός της πιστωτικής πολιτικής και του πιστοδοτικού πλαισίου για τη Λιανική όσο και για την Εταιρική τραπεζική.</li> <li>■ Ενίσχυση των στατιστικών μοντέλων διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου Ιδιωτών.</li> <li>■ Υλοποίηση ενεργειών για την αντιμετώπιση κινδύνων Ξεπλύματος Χρήματος και Χρηματοδότησης Τρομοκρατίας (ΕΧ/ΧΤ) σε όλες τις γραμμές άμυνας.</li> <li>■ Ενίσχυση εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας για διαδικασίες υψηλής προτεραιότητας.</li> </ul>

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19**Πρόγραμμα  
Μετασχηματισμού**Οικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

## Ο Σκοπός & οι Αξίες μας

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2021, ο Όμιλος υιοθέτησε μια ανανεωμένη Δήλωση Σκοπού και επανεξέτασε τις Βασικές Αξίες του στο πλαίσιο του Προγράμματος Μετασχηματισμού για να ενσωματώσει την ευρύτερη στρατηγική, τον μετασχηματισμό, την εταιρική κουλτούρα και την εταιρική επικοινωνία.

**Η Δήλωση Σκοπού μας είναι “Μαζί Δημιουργούμε Μέλλον”.**

**Οι Βασικές μας Αξίες είναι η Ανθρωποκεντρικότητα, η Ανάπτυξη, η Αξιοπιστία και η Αποτελεσματικότητα, ως ακολούθως:**



## Περιβάλλον, Κοινωνία και Διακυβέρνηση

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2021, η Τράπεζα ξεκίνησε μια ολιστική προσπάθεια εναρμόνισης με το κανονιστικό πλαίσιο για το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση («Environment, Social and Governance» ή «ESG»), διασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με τις εξελισσόμενο κανονιστικό πλαίσιο και την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών ESG σε ολόκληρο τον οργανισμό (καλύπτοντας τη διαχείριση πιστωτικών και άλλων τύπων κινδύνου, την επιχειρηματική στρατηγική, τα προϊόντα και υπηρεσίες, τις πρακτικές προμηθειών, τα ακίνητα, κ.λπ.).

Οι βασικές πρωτοβουλίες που σχετίζονται με την εφαρμογή της στρατηγικής της Τράπεζας αναφορικά με το ESG, έχουν ενσωματωθεί στο Πρόγραμμα Μετασχηματισμού της Τράπεζας, ώστε να διασφαλιστεί το υψηλό επίπεδο αφοσίωσης καθώς και πειθαρχίας κατά την εφαρμογή της κρίσιμης αυτής περιοχής

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

# Εξελίξεις που αφορούν στο Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον

## Παγκόσμια Οικονομία & Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον

**Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη επιταχύνεται, αν και αυξάνονται οι ανησυχίες λόγω της μετάλλαξης «Δέλτα» της COVID-19**

Ευρωζώνη: Το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») συρρικνώθηκε το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, αν και οι πρόδρομοι οικονομικοί δείκτες εμπιστοσύνης επιχειρήσεων και νοικοκυριών υποδεικνύουν σημαντική βελτίωση το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021.

Το Σχέδιο Ανάκαμψης για την Ευρώπη – Next Generation EU (“NGEU”), ύψους €800 δισ., δύναται να στηρίξει σημαντικά την ευρωπαϊκή οικονομία το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021.

### Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

Ενέκρινε μια Νέα Στρατηγική Νομισματικής Πολιτικής αναπροσαρμόζοντας, μεταξύ άλλων, το στόχο πληθωρισμού σε 2%.

Επέκτεινε τον ισολογισμό της κατά €928 δισ. σε €7,9 τρισ. το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021.

Διατήρησε τα κύρια επιτόκια νομισματικής πολιτικής σε 0,0% (Λειτουργία Κύριας Αναχρηματοδότησης) και -0,5% (Ποσοστό διευκόλυνσης καταθέσεων).

### Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα (“Fed”)

Επέκτεινε τον ισολογισμό της κατά USD 715 δισ. σε USD 8,1 τρισ. το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021.

Διατήρησε το βασικό επιτόκιο νομισματικής πολιτικής κοντά στο μηδέν.

## Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα ανέπτυξε δυναμική το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021

Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα παρέμεινε στενά συνδεδεμένη με τις εξελίξεις της πανδημίας κατά τη διάρκεια του 1<sup>ου</sup> εξαμήνου του 2021, ανακάμπτοντας δυναμικά καθώς οι σχετικοί περιορισμοί εναντίον της διασποράς της COVID-19 ελαττώθηκαν στις περισσότερες οικονομίες, ενώ και η εμβολιαστική κάλυψη του πληθυσμού εκκίνησε και βαίνει επιτυχώς. Σε επίπεδο επιμέρους οικονομιών, παρατηρήθηκε σημαντική διαφοροποίηση, ανάλογα με την ταχύτητα της εμβολιαστικής κάλυψης του πληθυσμού, και του ρυθμού υποστήριξης μέσω της δημοσιονομικής και νομισματικής πολιτικής. Σε αυτό το πλαίσιο, στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής (“ΗΠΑ”), το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 6,4%, τριμηνιαία ετησιοποιημένη μεταβολή, το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2021 (+0,4% ετήσια μεταβολή), με την οικονομική δραστηριότητα να διατηρεί υψηλή αναπτυξιακή δυναμική και το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021. Αντίθετα, η τριμηνιαία ετησιοποιημένη μεταβολή του ΑΕΠ στην ευρωζώνη διαμορφώθηκε αρνητική, σε -1,3% (-1,3% ετήσια μεταβολή), αν και οι πρόδρομοι δείκτες οικονομικής δραστηριότητας υποδεικνύουν επιστροφή σε θετικό ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ, το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021. Τέλος, στην Κίνα, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 13,0% (ετήσια μεταβολή) κατά μέσο όρο στο 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, από 5,7% το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2020.

Η δημοσιονομική πολιτική διετέλεσε κομβικό ρόλο τόσο στην άμβλυνση της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών λόγω της πανδημίας, όσο και στη συνεπακόλουθη ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας μέσω της αύξησης των πρωτογενών δαπανών, όσο και μέσω διευρυσμένων μέτρων ενίσχυσης της ρευστότητας. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Γραφείου Προϋπολογισμού του Κογκρέσου στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής («ΗΠΑ»), τα δημοσιονομικά μέτρα για την αντιμετώπιση των οικονομικών συνεπειών από την πανδημία, ανήλθαν σε USD 2,6 τρισ. (13,0% του ΑΕΠ του 2020), συμπεριλαμβανομένης της νομοθετικής πράξης “American Rescue Plan”. Στην οικονομία της ευρωζώνης, των φορολογικών ελαφρύνσεων και των μέτρων στήριξης επιχειρήσεων, εργαζομένων και νοικοκυριών που ελήφθησαν το 2020, διατηρήθηκαν και κατά τη διάρκεια του 1<sup>ου</sup>



Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

εξαμήνου του 2021. Εξίσου σημαντικά, το Σχέδιο Ανάκαμψης για την Ευρώπη - Next Generation EU («NGEU»), ύψους περίπου €800 δισ. (6,0% του ΑΕΠ του 2020 της Ευρωπαϊκής Ένωσης), τέθηκε σε ισχύ το Φεβρουάριο. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει, έως τώρα, αντλήσει €45,0 δισ. για να χρηματοδοτήσει το NGEU, έχοντας παράλληλα εγκρίνει τα επιμέρους Σχέδια Ανάκαμψης 17 κρατών-μελών.

Την ίδια στιγμή, η νομισματική πολιτική παρέμεινε σημαντικά διευκολυντική το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, προκειμένου να μειώσει τις οικονομικές επιπτώσεις από την πανδημία και να υποστηρίξει την ανάκαμψη, μέσω της διατήρησης ευνοϊκών χρηματοπιστωτικών συνθηκών. Η Fed διατήρησε το επιτόκιο αναφοράς στο εύρος του 0% με 0,25%. Επιπλέον, συνέχισε τις αγορές περιουσιακών στοιχείων σε μεγάλη κλίμακα. Συγκεκριμένα, κατά μέσο όρο, οι μηνιαίες αγορές Κρατικών Ομολόγων ΗΠΑ και Ενυπόθηκων Δανείων, αυξήθηκαν κατά USD 80 δισ. και USD 40 δισ., αντιστοίχως, εν τούτοις ανοίγοντας την πόρτα για την έναρξη ελάττωσης του μηνιαίου ρυθμού αγοράς περιουσιακών στοιχείων. Ο ισολογισμός της Fed ανήλθε την 30 Ιουνίου 2021 σε USD 8,1 τρισ. ή 38,6% του ΑΕΠ του 2020, έναντι USD 7,4 τρισ. στο τέλος του 2020. Τέλος, σύμφωνα με τις τριμηνιαίες εκτιμήσεις της Ομοσπονδιακής Τράπεζας (Summary of Economic Projections, Ιούνιος 2021), σύμφωνα με τη διάμεσο των εκτιμήσεων των μελών της Ομοσπονδιακής Τράπεζας, αναμένεται αθροιστική αύξηση του επιτοκίου αναφοράς κατά 50 μονάδες βάσης, έως το τέλος του 2023.

Στη άλλη όχθη του Ατλαντικού, η EKT συνέχισε το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021 τις αγορές περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο του έκτακτου προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού λόγω πανδημίας («PEPP»), με ρυθμό περίπου €17 δισ. κατά μέσο όρο την εβδομάδα. Το PEPP, συνολικού μεγέθους €1.850 δισ. (€1.186 δισ. έως τις 2 Ιουλίου 2021), αναμένεται να παραμείνει εν ισχύ, τουλάχιστον μέχρι το Μάρτιο του 2022. Ταυτόχρονα, συνεχίζεται η διενέργεια καθαρών αγορών στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού (“APP”) με ύψος €20 δισ. μηνιαίως. Ως αποτέλεσμα, ο ισολογισμός της EKT ανήλθε σε €7,9 τρισ. το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, ή 69,9% του ΑΕΠ του 2020 της ευρωζώνης, έναντι €7,0 τρισ. στο τέλος του 2020. Τα κύρια επιτόκια νομισματικής πολιτικής παρέμειναν αμετάβλητα σε 0,0% (πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης, “MRO”) και -0,5% (διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων, “DFR”). Παράλληλα, η EKT αναμένεται να συνεχίσει να παρέχει άφθονη ρευστότητα στις εμπορικές Τράπεζες, με ελκυστικό κόστος χρηματοδότησης, έως τον Ιούνιο του 2022, μέσω της 3<sup>ης</sup> σειράς στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (TLTRO-III) και τις πρόσθετες έκτακτες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης λόγω πανδημίας (“TLTROs”). Τέλος, η EKT ομόφωνα ενέκρινε νέα Στρατηγική Νομισματικής Πολιτικής, αναπροσαρμόζοντας, μεταξύ άλλων, το στόχο πληθωρισμού σε 2,0% μεσοπρόθεσμα, αντί για «πλησίον, αλλά κάτω του 2,0%».

Στις διεθνείς αγορές, η διάθεση ανάληψη κινδύνου από τους επενδυτές το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021 παρέμεινε ισχυρή, στηριζόμενη από την επεκτατική δημοσιονομική και νομισματική πολιτική. Την ίδια στιγμή, η εκκίνηση διάθεσης των εμβολίων κατά της COVID-19 δημιούργησε προσδοκίες για ισχυρή ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας και συνακόλουθα της εταιρικής κερδοφορίας. Ως αποτέλεσμα, ο μετοχικός δείκτης Morgan Stanley Capital International All Country World Index (“MSCI ACWI”) αυξήθηκε κατά 11,0% (σε όρους USD) το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, με τις μετοχές των Αναπτυσσόμενων οικονομιών (+12,0%), να υπέρ-αποδίδουν έναντι των μετοχών των Αναπτυσσόμενων οικονομιών (+7,0%). Την ίδια στιγμή, η χρηματιστηριακή αγορά υποχώρησε. Συγκεκριμένα, ο δείκτης τεκμαρτής μεταβλητότητας CBOE S&P500 VIX στάθηκε κατά μέσο όρο στο 21,0% το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, από 26,0% το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2020. Επιπλέον, τα περιθώρια των αποδόσεων των εταιρικών ομολόγων χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, υποχώρησαν σημαντικά το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021 τόσο σε Ευρώ (59 μονάδες βάσης σε 296 μονάδες βάσης ή μ.β.) όσο και σε USD (82 μ.β. σε 304 μ.β.) αντανακλώντας χαμηλότερη αποστροφή κινδύνου. Ταυτόχρονα, οι υψηλότερες προσδοκίες για την παγκόσμια ανάπτυξη και τον πληθωρισμό, οδήγησαν τα ονομαστικά επιτόκια των μακροπρόθεσμων κρατικών ομολόγων στις κύριες ανεπτυγμένες οικονομίες υψηλότερα (επιτόκιο 10-ετούς κρατικού ομολόγου ΗΠΑ: +53 μ.β. σε 1,45%, επιτόκιο 10-ετούς κρατικού ομολόγου Γερμανίας: +35 μ.β. σε -0,21%), αν και με το μεγαλύτερο ποσοστό της ως άνω αύξησης να καταγράφεται το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021.

Ο ετήσιος ρυθμός μεγέθυνσης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να επιταχυνθεί το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, καθώς όλο και περισσότερες οικονομίες επιτυγχάνουν ευρείας κλίμακος εμβολιαστική κάλυψη κατά του COVID-19, ενώ η αδρανής ζήτηση, κυρίως για υπηρεσίες, αναμένεται να στηρίξει σημαντικά την ιδιωτική κατανάλωση. Συνολικά, ο ρυθμός μεταβολής του παγκόσμιου πραγματικού ΑΕΠ αναμένεται σε +5,8% το 2021, από -3,5% σε ετήσια βάση το 2020<sup>2</sup>. Εντούτοις, εξαιρετική αβεβαιότητα παραμένει, καθώς η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα είναι στενά συνδεδεμένη με την πορεία της πανδημίας. Οι πιθανότητες για επιπλέον κύματα μόλυνσης από τον ιό παραμένουν υψηλές, από τη στιγμή δεν έχει επιτευχθεί μαζική ανοσία, ενώ οι νέες μεταλλάξεις του ιού περιπλέκουν τις προοπτικές της ομαλοποίησης της οικονομικής δραστηριότητας, σε παγκόσμια κλίμακα. Την ίδια στιγμή, η τρέχουσα σημαντική αύξηση του πληθωρισμού στις Ηνωμένες Πολιτείες, εφόσον δεν αποδειχθεί παροδική, όπως αναμένεται, δυνητικά θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα μία μη αναμενόμενη αναπροσαρμογή της νομισματικής πολιτικής της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των Ηνωμένων Πολιτειών, οδηγώντας σε μία απότομη σύσφιξη των χρηματοδοτικών συνθηκών. Τέλος, μία ενδεχόμενη κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων μεταξύ Ηνωμένων Πολιτειών και Κίνας, αποτελεί πηγή κινδύνου.

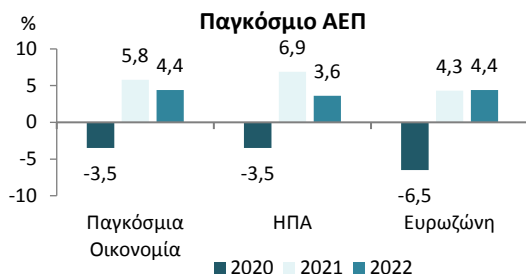
<sup>2</sup>Πηγή: ΟΟΣΑ, Economic Outlook, Μάιος 2021

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

## Παγκόσμιο ΑΕΠ



Πηγή: ΟΟΣΑ, Economic Outlook, Μάιος 2021

## Εγχώρια Οικονομία

**Τα μέτρα δημοσιονομικής στήριξης και ρευστότητας μετριάζουν εν μέρει τη συνεχιζόμενη επίπτωση της COVID-19, η οποία επηρεάζει τα πιο ευάλωτα τμήματα της οικονομίας**

Η ελληνική οικονομία επέδειξε αξιοσημείωτη αντοχή στον COVID-19 το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021.

Οι επιπτώσεις της πανδημίας αμβλύθηκαν εξαιτίας των μέτρων δημοσιονομικής στήριξης και ενίσχυσης της ρευστότητας (περίπου €7 δισ. το 5μηνο του 2021, έπειτα από δημοσιονομική ώθηση ύψους €14,6 δισ. το 2020).<sup>3</sup>

Η δημοσιονομική πολιτική θα παραμείνει υποστηρικτική το 2021, με το κυκλικά διορθωμένο πρωτογενές έλλειμμα Γενικής Κυβέρνησης να ανέρχεται σε 3,6% του ΑΕΠ από 1,1% το 2020.<sup>4</sup>

Τα διαθέσιμα δεδομένα οικονομικών δεικτών υψηλής συχνότητας καταδεικνύουν διψήφια ετήσια αύξηση του ΑΕΠ το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, η οποία ευνοείται από την χαμηλή βάση σύγκρισης σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο και από τη βελτίωση του οικονομικού κλίματος, καθώς το εμβολιαστικό πρόγραμμα επιταχύνθηκε το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021.

Ο τραπεζικός δανεισμός συνέχισε να αυξάνεται με ισχυρό ρυθμό της τάξης του 6,2% ετησίως το 5μηνο του 2021 και η αύξηση στις τιμές κατοικιών επιταχύνθηκε με ρυθμό 3,2% ετησίως το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021.<sup>5</sup>

Η υποστηρικτική πολιτική της ΕΚΤ και οι επιταχυνόμενες εισροές κεφαλαίων από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και τον ιδιωτικό τομέα του εξωτερικού βελτιώνουν τη ρευστότητα και τις συνθήκες χρηματοδότησης, με τις αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων να βρίσκονται σε ιστορικά χαμηλά.

Πιθανοί κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρουσία μεταλλάξεων του COVID-19 από το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 συνεχίζουν να επιβραδύνουν την ανάκαμψη στην τουριστική δραστηριότητα, αν και οι τάσεις για το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο ήταν ενθαρρυντικές, με την ετήσια αύξηση των τουριστικών εσόδων να εκτιμάται άνω του 60,0%.

Το Ταμείο Ανάκαμψης “Next Generation” της ΕΕ θα μπορούσε να αποτελέσει τον καταλύτη για μεσοπρόθεσμη ανάπτυξη και επενδύσεις, με περισσότερα από €7,0 δισ. εισροών να αναμένονται το 2021.<sup>6</sup>

## Η αναζωογόνηση της εγχώριας ζήτησης ενισχύει τη δραστηριότητα το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, εν όψει της ενεργοποίησης του Ταμείου Ανάκαμψης

Η ελληνική οικονομία επέδειξε μεγαλύτερη από την αναμενόμενη αντοχή στις επιπτώσεις της πανδημίας το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, παρά τη επέκταση αρκετών περιοριστικών μέτρων κατά τους πρώτους μήνες του 2021. Το ελληνικό ΑΕΠ αυξήθηκε το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 κατά 4,4% σε σύγκριση με το 4ο τρίμηνο του 2020 (στοιχεία διορθωμένα για εποχικότητα) και μειώθηκε κατά μόλις 2,3% ετησίως. Αυτό ήταν το τρίτο διαδοχικό τρίμηνο κατά το οποίο το ΑΕΠ κατέγραψε θετική τριμηνιαία μεταβολή, έπειτα από τριμηνιαίες αυξήσεις 3,8% και 3,4% το 3ο και 4ο τρίμηνο του 2020, αντίστοιχα, υποδηλώνοντας ότι η ανάκαμψη, μετά την καταβύθιση της τάξης του -12,9% σε τριμηνιαία βάση (-13,9% σε ετήσια βάση) λόγω του COVID-19 το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020, συνεχίζεται με επιταχυνόμενο ρυθμό.<sup>7</sup>

<sup>3</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2022-2025

<sup>4</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2022-2025

<sup>5</sup> Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική στατιστική & Δείκτες τιμών οικιστικών ακινήτων, 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2021

<sup>6</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2022-2025

<sup>7</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ. Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί, 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2021

Σημαντικότερες  
Εξελίξεις

Αντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19

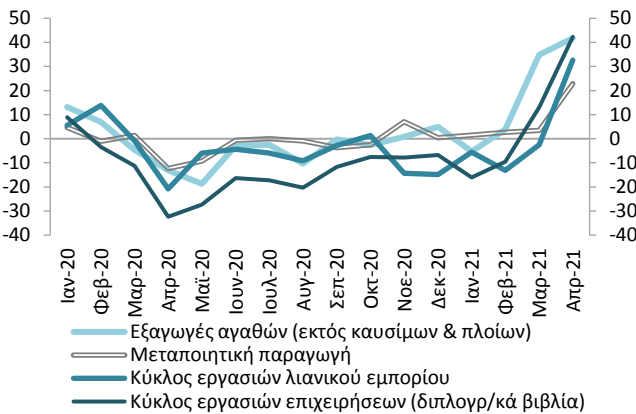
Πρόγραμμα  
Μετασχηματισμού

Οικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

**Κύκλος εργασιών επιχειρήσεων, λιανικό εμπόριο, εξαγωγές αγαθών & μεταποιητική παραγωγή**



Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.

Τα δεδομένα του 1<sup>ου</sup> τριμήνου του 2021 επιβεβαιώνουν τη ταχεία ανάκαμψη της υγιούς επιχειρηματικής δραστηριότητας, παρά τις δύσκολες συνθήκες που επικρατούν ακόμη στην αγορά. Η ακαθάριστη επιχειρηματική κερδοφορία (όπως προσεγγίζεται από το ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα και το μικτό εισόδημα) αυξήθηκε κατά 5,7% σε τριμηνιαία βάση και 3,0% ετησίως το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021<sup>8</sup>, ενώ ο ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου αυξήθηκε, το ίδιο τρίμηνο, με τον ισχυρότερο ρυθμό των τελευταίων 3 ετών (8,6% ετησίως, υποστηριζόμενος κυρίως από τις επιχειρηματικές επενδύσεις).<sup>9</sup>

Οι βασικοί άξονες της ενίσχυσης του ακαθάριστου σχηματισμού παγίου κεφαλαίου ήταν οι υψηλότερες δαπάνες σε εξοπλισμό τεχνολογίας, πληροφορικής και επικοινωνίας (ICT) αλλά και σε λουπές κατηγορίες εξοπλισμού (39,0% και 13,7% ετησίως, αντίστοιχα), καθώς και οι αυξημένες επενδύσεις σε μη οικιστικές κατασκευές (10,7% ετησίως)<sup>10</sup>. Η εξέλιξη αυτή αντανάκλα την προσαρμοστικότητα των επιχειρήσεων στις αλλαγές του λειτουργικού περιβάλλοντος, τις αναβληθείσες επενδύσεις από το 2020 και τα μεγάλα κατασκευαστικά έργα. Η επιτάχυνση του προγράμματος δημοσίων επενδύσεων επίσης διαδραμάτισε σημαντικό ρόλο. Επιπλέον, οι μελλοντικές εξελίξεις προμηνύονται ελπιδοφόρες καθώς οι πρώτες χρηματοδοτικές εισροές από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης αναμένονται να ξεκινήσουν στο 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021 (υπερβαίνοντας τα €7,0 δισ. στο σύνολο του έτους), αυξάνοντας τη δυναμική του ακαθάριστου σχηματισμού παγίου κεφαλαίου.<sup>11</sup>

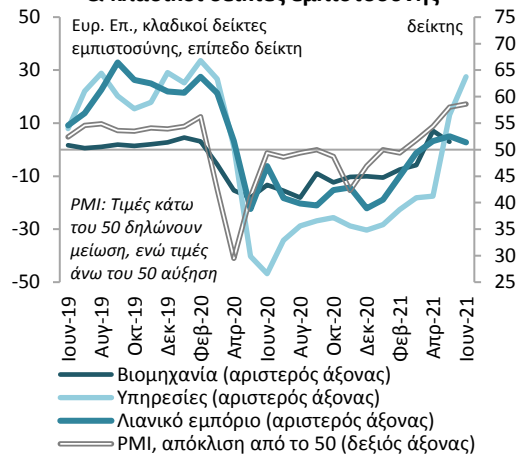
Τα διαθέσιμα δεδομένα οικονομικών δεικτών υψηλής συχνότητας για το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 παραπέμπουν σε μια ταχεία και με ευρεία βάση ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας, καθώς το άνοιγμα της οικονομίας υποστηρίζει περαιτέρω την εγχώρια κατανάλωση και την εμπιστοσύνη. Το

γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τη χαμηλή βάση σύγκρισης σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, αναμένεται να οδηγήσουν σε διψήφια αύξηση της οικονομικής δραστηριότητας το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 και σε ετήσια μεγέθυνση του ΑΕΠ κατά 5,6% στο σύνολο του έτους, υπό την προϋπόθεση ότι τα τουριστικά έσοδα θα κατά μέσο όρο 60%-80% σε ετήσια βάση το 2021.<sup>12</sup>

Η ταχεία πρόοδος στην πορεία των εμβολιασμών το επτάμηνο του 2021 – περίπου το 50% του συνολικού πληθυσμού έχει λάβει μία δόση εμβολίου έως τα μέσα Ιουλίου, με το 43% του πληθυσμού να έχει εμβολιαστεί πλήρως<sup>13</sup> – ισχυροποίησε την εμπιστοσύνη και επέτρεψε την άρση των τελευταίων περιοριστικών μέτρων, υποστηρίζοντας μια έντονη ανάκαμψη της κατανάλωσης το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021. Η επιχειρηματική δραστηριότητα και η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να σημειώσουν μια υγιή ανάκαμψη κατά το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του έτους.

Πιθανοί κίνδυνοι που περιβάλλουν το ανωτέρω σενάριο σχετίζονται κυρίως με την επίδραση των μεταλλάξεων του COVID-19, η οποία θα μπορούσε να επιβραδύνει την ανάκαμψη του τουρισμού και ενδεχομένως να οδηγήσει σε μια αυστηροποίηση των μέτρων ανάσχεσης της πανδημίας τα επόμενα τρίμηνα, εκτός εάν επιτευχθεί έγκαιρα ένα υψηλό ποσοστό ανοσοποίησης του πληθυσμού. Ωστόσο, αν και οι στόχοι του εμβολιαστικού προγράμματος για το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021 έχουν υπερκαλυφθεί, με το ποσοστό της εμβολιαστικής κάλυψης να ξεπερνά το 50% του ενήλικου πληθυσμού στην Ελλάδα, εντούτοις, οι νέες μεταλλάξεις του COVID-19 αυξάνουν το ποσοστό εμβολιαστικής κάλυψης που απαιτείται για τον αποτελεσματικό περιορισμό της εξάπλωσης της πανδημίας άνω του 70%.

**Δείκτης υπευθύνων προμηθειών (PMI) & κλαδικό δείκτη εμπιστοσύνης**



Πηγές: Ευρωπαϊκή Επιτροπή & IHS Markit

Η εμφανής ισχυροποίηση της εγχώριας ζήτησης έως και τις αρχές του Ιουλίου φαίνεται να έχει αντισταθμίσει την πιο αδύναμη, από

<sup>8</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ. Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί, 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2021

<sup>9</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου, 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2021

<sup>10</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου, 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2021

<sup>11</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2022-2025

<sup>12</sup> Πηγή: Εκτιμήσεις Δ/νσης Οικονομικής Ανάλυσης ΕΤΕ

<sup>13</sup> Πηγή: Ελληνική Κυβέρνηση, Στατιστικά εμβολιασμού για τον COVID-19

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

ότι αναμενόταν, εκκίνηση της τουριστικής περιόδου, λόγω της συνέχισης της πανδημίας και της αβεβαιότητας που συνδέεται με αυτή διεθνώς. Σε αυτό το περιβάλλον, ο κύκλος εργασιών του ελληνικού επιχειρηματικού τομέα ενισχύθηκε κατά 42,2% ετησίως τον Απρίλιο του 2021, μετά από ετήσια αύξηση 13,0% το Μάρτιο του 2021, που αντιστοιχεί σε επίπεδο μόλις 3,8% χαμηλότερο από τον Απρίλιο του 2019 και 0,3% υψηλότερα από το Μάρτιο του 2019, αντίστοιχα<sup>14</sup>. Η μεταποιητική δραστηριότητα παρέμεινε ισχυρή, με την παραγωγή να αυξάνεται κατά 8,9% ετησίως το 5μηνο του 2021<sup>15</sup> και το Δείκτη Υπευθύνων Προμηθειών «PMI» στη μεταποίηση να ανέρχεται σε υψηλό 21 ετών, 58,6 μονάδων, τον Ιούνιο του 2021.<sup>16</sup>

Μετά από μια αδύναμη εκκίνηση στην αρχή του έτους, η ιδιωτική κατανάλωση δείχνει να ανταποκρίνεται στη μείωση της αβεβαιότητας, με το δείκτη εμπιστοσύνης στην κατανάλωση να ενισχύεται το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 – στο υψηλότερό του επίπεδο από το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020 – και τα δεδομένα της έρευνας καταναλωτών να υποδεικνύουν ότι οι προθέσεις των νοικοκυριών για σημαντικές δαπάνες, λ.χ. αυτές που αφορούν επιδιορθώσεις και ανακαινίσεις κατοικίας, καθώς και η αξιολόγηση των νοικοκυριών για την οικονομική τους κατάσταση τους επόμενους 12 μήνες, ισχυροποιήθηκαν σημαντικά σε αυτό το τρίμηνο.<sup>17</sup>

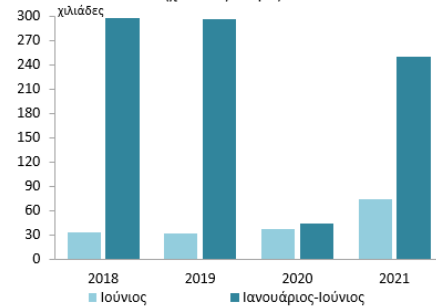
Οι καθαρές εξαγωγές είχαν αρνητική συνεισφορά στην ετήσια μεταβολή του ΑΕΠ στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 (-3,0 ποσοστιαίες μονάδες), παρά την ενίσχυση των εξαγωγών αγαθών (+8,2% ετησίως, σταθερές τιμές). Οι εξαγωγές υπηρεσιών μειώθηκαν σημαντικά (-38,7% ετησίως το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021), αλλά με ηπιότερο ρυθμό από ότι το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020 (-44,5% ετησίως).<sup>18</sup>

Η αύξηση των εξαγωγών αγαθών ενισχύθηκε περαιτέρω, κατά 32,2% ετησίως, την περίοδο Απριλίου-Μαΐου 2021 (τρέχουσες τιμές, εκτός καυσίμων), αντανακλώντας τη βελτιωμένη ανταγωνιστικότητά τους και την ισχυρή εξωτερική ζήτηση, με βασικά προϊόντα, όπως τρόφιμα, φάρμακα κι άλλα χημικά, να εξακολουθούν να κερδίζουν μερίδιο αγοράς στις αγορές της ΕΕ. Ωστόσο, η αναζωογόνηση της εγχώριας ζήτησης και η ενίσχυση της επιχειρηματικής δραστηριότητας οδήγησαν σε μια έντονη αύξηση των εισαγωγών αγαθών κατά 40,8% την περίοδο Απριλίου-Μαΐου 2021, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2020, όταν οι εισαγωγές είχαν συρρικνωθεί έντονα εν μέσω περιοριστικών μέτρων στη λειτουργία της αγοράς λόγω πανδημίας. Αντιστοίχως, το έλλειμμα του εμπορικού ισοζυγίου διευρύνθηκε κατά 56,9% ετησίως σε €3,0 δισ. την ίδια περίοδο.<sup>19</sup>

Το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε ελαφρώς σε 16,3% το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 και σε 17,0% τον Απρίλιο από 16,0% το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020, καθώς ο αριθμός των ατόμων που αναζητούν ενεργά

εργασία αυξήθηκε κατά 61 χιλιάδες τον Απρίλιο του 2021 σε σχέση με το Μάρτιο, ως αποτέλεσμα της σταδιακής άρσης των έκτακτων μέτρων προστασίας της απασχόλησης. Η απασχόληση μειώθηκε κατά 4,0% ετησίως τον Απρίλιο και κατά 5,8% ετησίως το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021.<sup>20</sup>

ΕΡΓΑΝΗ: Καθαρές ροές προσλήψεων μισθωτών  
(χιλιάδες άτομα)



Πηγή: Υπουργείο Εργασίας & Κοινωνικών Υποθέσεων

Ωστόσο, η προσαρμογή στην αγορά εργασίας είναι ενθαρρυντική λαμβάνοντας υπόψη ότι οι καθαρές ροές μισθωτής απασχόλησης αυξήθηκαν σε 73 χιλιάδες τον Ιούνιο του 2021 (177 χιλιάδες το 5μηνο του 2021), σε σχέση με 38 χιλιάδες τον Ιούνιο του 2020 (6 χιλιάδες το 5μηνο του 2020), σύμφωνα με το πληροφοριακό σύστημα ΕΡΓΑΝΗ.<sup>21</sup>

Η δημοσιονομική στήριξη παρέμεινε σημαντική το 5μηνο του 2021, αν και λιγότερο ισχυρή από ότι το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020, απορροφώντας σημαντικό μέρος των επιπτώσεων του COVID-19 στην οικονομική δραστηριότητα. Το πρωτογενές έλλειμμα Γενικής Κυβέρνησης διαμορφώθηκε σε 2,3% του ΑΕΠ το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, από πλεόνασμα 0,5% το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020. Το νέο Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής (ΜΠΔΣ) για τα έτη 2022-2025 εκτιμά πρωτογενές έλλειμμα ύψους 7,2% του ΑΕΠ για το σύνολο του 2021 από 7,5% το 2020, γεγονός που προμηνύει επιπλέον δημοσιονομική επέκταση το 2021. Πράγματι, το κυκλικά διορθωμένο πρωτογενές έλλειμμα Γενικής Κυβέρνησης αναμένεται να ανέλθει στο 3,6% του ΑΕΠ από 1,1% το 2020<sup>22</sup>. Ωστόσο, η κρατική στήριξη είναι προγραμματισμένη να μειωθεί κατά τη διάρκεια του 2021, σε συνάρτηση με την πορεία ανάκαμψης των τομέων της οικονομικής δραστηριότητας. Αυτή η αξιοσημείωτη δημοσιονομική στήριξη το 2020-2021 αντανακλά την ενεργοποίηση από το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020 της «ρήτρας εξαίρεσης», δηλαδή της απόκλισης από τις δημοσιονομικές απαιτήσεις που θα ίσχυαν σε κανονικές συνθήκες, στο πλαίσιο του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης για όλες τις χώρες της ΕΕ, με σκοπό την παροχή επαρκούς δημοσιονομικής στήριξης για την αντιμετώπιση της πανδημικής κρίσης.<sup>23</sup>

<sup>14</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Κύκλος Εργασιών Επιχειρήσεων σε Αναστολή Λειτουργίας λόγω της πανδημίας COVID-19, Απρίλιος 2021

<sup>15</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής, Μάιος 2021

<sup>16</sup> Πηγή: IHS Markit

<sup>17</sup> Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Στοιχεία Ερευνών για επιχειρήσεις και καταναλωτές

<sup>18</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ. Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί, 1ο τρίμηνο 2021

<sup>19</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Εξωτερικό Εμπόριο, Μάιος 2021

<sup>20</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Έρευνα Εργατικού Δυναμικού, Απρίλιος 2021

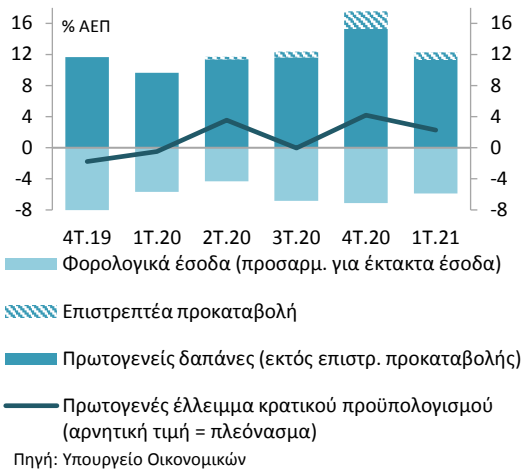
<sup>21</sup> Πηγή: Υπουργείο Εργασίας & Κοινωνικών Υποθέσεων

<sup>22</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2022-2025

<sup>23</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Πρόγραμμα Σταθερότητας 2020, Απρίλιος 2020

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

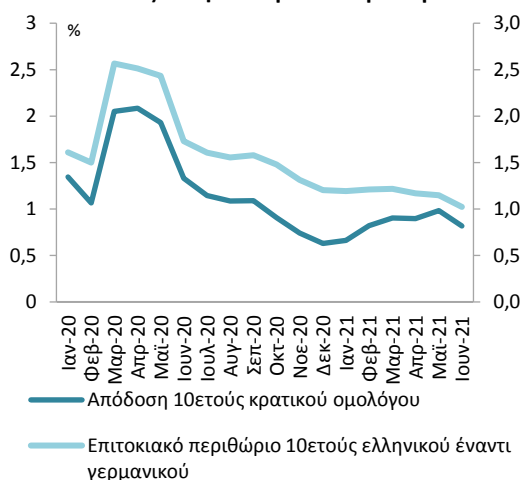
Εταιρική  
Διακυβέρνηση**Πρωτογενές έλλειμμα κρατικού προϋπολ.,  
έσοδα από φόρους & πρωτογενείς δαπάνες**

Το χρέος Γενικής Κυβέρνησης της Ελλάδας ανήλθε σε 205,6% του ΑΕΠ το 2020<sup>24</sup> και αναμένεται να αυξηθεί σε 208,1% το 2021 και να επιστρέψει σε καθοδική πορεία από το 2022 κι έπειτα<sup>25</sup>. Όπως αναφέρουν και όλοι οι μεγάλοι αξιολογικοί οίκοι, το σημαντικό αποθεματικό ρευστότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας (περίπου €34,0 δισ. τον Ιούλιο του 2021 ή 10,0% του ακαθάριστου δημοσίου χρέους), σε συνδυασμό με την ιδιαίτερα μακρά διάρκεια αποπληρωμής του χρέους (20 έτη) και τους ευνοϊκούς όρους εξυπηρέτησής του, αντισταθμίζουν τους κινδύνους από την προσωρινή αύξηση στο λόγο χρέους προς ΑΕΠ, εξαιτίας της πανδημίας του COVID-19<sup>26</sup>. Σε αυτό το πλαίσιο, ο αξιολογικός οίκος S&P αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδος κατά μία βαθμίδα σε BB με θετική προοπτική στις 23 Απριλίου 2021, με τους υπόλοιπους μεγάλους αξιολογικούς οίκους να διατηρούν σταθερή προοπτική για τη χώρα και την απόσταση από την επενδύσιμη αξιολόγηση να κινείται μεταξύ 2 και 3 βαθμίδων.<sup>27</sup>

Η αγορά ακινήτων κατέδειξε αξιοσημείωτες αντοχές στην πίεση που άσκησε η πανδημία COVID-19 και ανέπτυξε περαιτέρω δυναμική το 1ο τρίμηνο του 2021. Οι τιμές των κατοικιών να αυξήθηκαν κατά 2,6% σε τριμηνιαία βάση και 3,2% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2021 από 2,6% ετησίως το 4ο τρίμηνο του 2020 και 4,3% ετησίως το 2020<sup>28</sup>. Οι τιμές των εμπορικών ακινήτων (δηλαδή ο μέσος όρος των τιμών γραφείων και καταστημάτων) αυξήθηκαν κατά 0,7% ετησίως το 2ο εξάμηνο του 2020 και κατά 1,6% ετησίως το 2020 από 5,5% το 2019<sup>29</sup>. Η οικιστική κατασκευαστική δραστηριότητα αυξήθηκε κατά 2,7% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2021 από 14,7% ετησίως το 2020, σύμφωνα με τα στοιχεία των εθνικών λογαριασμών, υποδηλώνοντας ότι η αξιοσημείωτη προσαρμογή που πραγματοποιήθηκε στη συγκεκριμένη αγορά τα προηγούμενα χρόνια αντιστάθμισε τη βραχυπρόθεσμη πίεση που προκάλεσαν η αβεβαιότητα και η συρρίκνωση της εξωτερικής ζήτησης, σε συνδυασμό με τη

δραματική μείωση στον αριθμό των διαθέσιμων ακινήτων προς ενοίκιαση μέσα από πλατφόρμες βραχυπρόθεσμης ενοικίασης, κυρίως από τουρίστες.<sup>30</sup>

Η Ελλάδα επωφελείται σε αυξανόμενο βαθμό από τα μέτρα νομισματικής ενίσχυσης της ΕΚΤ, κατόπιν της επαναφοράς των κριτηρίων επιλεξιμότητας των χρεογράφων που εκδίδει το ελληνικό δημόσιο για: α) αγορές στο πλαίσιο του PEPP και β) για συμμετοχή στις αναθεωρημένες πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ Longer-Term Refinancing Operations ("LTROs") και Targeted Longer-Term Refinancing Operations ("TLTROs") III. Από το Μάρτιο του 2020, η ΕΚΤ έχει επεκτείνει το πλαίσιο παροχής εξασφαλίσεων για τη συμμετοχή στις LTROs με την αποδοχή εξασφαλίσεων και επιπρόσθετων κατηγοριών χρέους, που υποστηρίζονται από εγγυήσεις του δημόσιου τομέα λόγω του COVID-19, τη διεύρυνση του καταλόγου των πηγών που επιτρέπεται να αξιολογούν την πιστωτική ποιότητα των πρόσθετων δανειακών απαιτήσεων (π.χ. αξιολογήσεις των τραπεζών που έχουν εγκριθεί από τον επόπτη) και τη μείωση των περικοπών αποτίμησης σε σχέση με τον κίνδυνο των πρόσθετων δανειακών απαιτήσεων (ACC) και της συχνότητας υποβολής αναφορών ανά δάνειο, προκειμένου να επιταχυνθούν οι διαδικασίες. Εν προκειμένω, η ΕΚΤ έχει αποκτήσει ελληνικά ομόλογα ύψους €25,7 δισ., από τη στιγμή που εφαρμόστηκε το PEPP στα τέλη Μαρτίου του 2020 έως και το Μάιο του 2021<sup>31</sup>. Τα επιτόκια των ελληνικών κρατικών ομολόγων παραμένουν κοντά σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα, με την απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου να μειώνεται σε 0,8% τον Ιούνιο του 2021 από 1,8% το 2ο τρίμηνο του 2020 και 1,3% στο σύνολο του 2020<sup>32</sup>. Σε αυτό το περιβάλλον, η Ελληνική Δημοκρατία εξέδωσε 3 νέα κρατικά ομόλογα τους μήνες Φεβρουάριο, Μάρτιο και Μάιο του 2021 (με διάρκειες 10, 30 και 5 έτη, αντίστοιχα) αντλώντας συνολικά €11,5 δισ.<sup>33</sup>

**10ετές ελληνικό κρατικό ομόλογο**

<sup>24</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δημοσιονομικά Στοιχεία, Ετήσια Στοιχεία, 2021, Δελτίο Τύπου

<sup>25</sup> Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, 10<sup>η</sup> Έκθεση Ενισχυμένης Εποπτείας για την Ελλάδα, Ιούνιος 2021

<sup>26</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Επίσημες ανακοινώσεις της κυβέρνησης, Ιούλιος 2021

<sup>27</sup> Πηγή: Δελτίο τύπου S&P, Απρίλιος 2021

<sup>28</sup> Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Δείκτες τιμών οικιστικών ακινήτων, α' τρίμηνο 2021

<sup>29</sup> Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Δείκτες επαγγελματικών ακινήτων, β' εξάμηνο 2020

<sup>30</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου, 1<sup>ο</sup> Τρίμηνο 2021

<sup>31</sup> Πηγή: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Δελτία Τύπου

<sup>32</sup> Πηγή: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Βάση δεδομένων

<sup>33</sup> Πηγή: ΟΔΔΧ, Δελτία Τύπου

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

Η τραπεζική χρηματοδότηση προς τον ελληνικό ιδιωτικό τομέα διατήρησε τη σταθερά ανοδική της πορεία, σημειώνοντας αύξηση 2,2% το 5μηνο του 2021, κυρίως, λόγω της αύξησης στη χορήγηση επιχειρηματικών δανείων (+6,2% ετησίως το 5μηνο του 2021. Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα αυξήθηκαν περαιτέρω κατά €4,7 δισ. το 5μηνο του 2021, μετά από σωρευτική αύξηση €20,6 δισ. το 2020. Συγκεκριμένα, η αύξηση στις επιχειρηματικές καταθέσεις οφείλεται, κυρίως, α) στη συσσώρευση μετρητών από την πλευρά των πιο ανταγωνιστικών και ανθεκτικών επιχειρήσεων, στις οποίες παρατηρείται και μια ισχυρή αύξηση στον κύκλο εργασιών τους, β) στις λιγότερες εκροές, εξαιτίας των διευκολύνσεων αποπληρωμής χρέους και της αναστολής στις πληρωμές φορολογικών υποχρεώσεων, και γ) στις αυξημένες χορηγήσεις δανείων προς τις επιχειρήσεις. Αντιστοίχως, η αύξηση στις καταθέσεις των νοικοκυριών την ίδια περίοδο, αντανακλά, κυρίως, την προληπτική αποταμίευση των νοικοκυριών, τις κρατικές επιδοτήσεις και τις λιγότερες εκροές για την εξυπηρέτηση χρεών. Εντούτοις, οι καταθέσεις των νοικοκυριών σταθεροποιήθηκαν το Μάιο του 2021, σε συνδυασμό με την αύξηση της καταναλωτικής δαπάνης, η οποία οδήγησε σε μια πρώτη μείωση της αυξημένης «προληπτικής» αποταμίευσης των νοικοκυριών λόγω αβεβαιότητας<sup>34</sup>.

### **Η αυξημένη προστασία του πληθυσμού μέσω του εμβολιασμού, οι υποστηρικτικές χρηματοοικονομικές συνθήκες και η εκκίνηση του «Ταμείου Ανάκαμψης» της ΕΕ θα είναι οι βασικοί πυλώνες της ανάκαμψης**

Το πλήγμα στην οικονομία θα μπορούσε να αναστραφεί έως το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2022, υποθέτοντας ότι: α) η πανδημία θα αντιμετωπιστεί επαρκώς το 2021 μέσω της αποτελεσματικής προώθησης των εμβολιασμών, θεωρώντας ότι δε θα προκύψει κάποιο νέο σοβαρό κύμα του ιού εξαιτίας των μεταλλάξεων ή της ανεπαρκούς εμβολιαστικής κάλυψης του πληθυσμού, και β) η παρατεινόμενη δημοσιονομική και νομισματική χαλάρωση, σε συνδυασμό με τα μέτρα ρευστότητας, θα συνεχίζουν να στηρίζουν την ανάκαμψη στους περισσότερους τομείς της οικονομικής δραστηριότητας, αποτρέποντας τη μετατροπή της πίεσης από την αδύναμη ακόμη ζήτηση και την επιδείνωση των συνθηκών ρευστότητας σε ζήτημα φερεγγυότητας για ένα μέρος του ιδιωτικού τομέα. Μεγαλύτερη ευελιξία στο δημοσιονομικό και εποπτικό πλαίσιο θα διευκολύνει την ομαλή απόσυρση της δημοσιονομικής στήριξης χωρίς να εξασθενήσει η δυναμική της ανάκαμψης το 2021, η οποία αναμένεται να είναι συγχρονισμένη σε όλο τον κόσμο, ενισχύοντας τις εξαγωγές. Τα ειδικά χαρακτηριστικά του ελληνικού δημόσιου χρέους και η αποφασιστική στάση της ΕΚΤ παρέχουν προστασία έναντι των αναταραχών στην αγορά που προκαλούνται από τα αυξανόμενα επίπεδα χρέους παγκοσμίως.

Επιπλέον, οι αυξημένες εισροές χρηματοδότησης από την ΕΕ αναμένεται να μειώσουν την πίεση στα δημόσια οικονομικά, σε συνδυασμό με τη σταδιακή άρση των μέτρων στήριξης, ενώ η σημαντική υποστήριξη της ανάπτυξης από την ενεργοποίηση του Ταμείου Ανάκαμψης της ΕΕ – με την εκτιμώμενη χρηματοδότηση για το 2021 να φτάνει έως το 4,5% του ΑΕΠ – θα μπορούσε να επιταχύνει την αναστροφή των απωλειών που σημειώθηκαν το 2020. Η έγκριση του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της

Ελλάδας αναμένεται να ενισχύσει την επένδυση σε υλικό και ανθρώπινο κεφάλαιο. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε στις 17 Ιουνίου μια θετική αξιολόγηση του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Το γεγονός αυτό αποτελεί ένα σημαντικό βήμα προς την εκταμίευση €17,8 δισ. επιχειρηρήσεων και €12,7 δισ. δανείων, στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας μεταξύ 2021-2026<sup>35</sup>. Ωστόσο, η ένταση του σοκ από την πανδημία και η εμφάνιση της μετάλλαξης του ιού «Δέλτα» θα μπορούσε ενδεχομένως να οδηγήσει σε μια ανάκαμψη διαφορετικών ταχυτήτων μεταξύ των κλάδων, με ένα τμήμα τομέων της οικονομικής δραστηριότητας πιθανώς να υστερεί. Αυτή η άκρως μεταδοτική μετάλλαξη αυξάνει την ανάγκη έγκαιρης υπέρβασης του ορίου για πλήρη εμβολιαστική κάλυψη τουλάχιστον του 70% του πληθυσμού.

## **Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον και ο Τραπεζικός Τομέας στη Βόρεια Μακεδονία<sup>36</sup>**

### **Η οικονομική ανάκαμψη από την πανδημία COVID-19 ανακόπηκε το πρώτο τρίμηνο του 2021**

Η συρρίκνωση του ΑΕΠ μεγεθύνθηκε στο 1,9% σε ετήσια βάση το πρώτο τρίμηνο του 2021 από 0,7% το προηγούμενο τρίμηνο (με τη συνολική μείωση του ΑΕΠ για το έτος 2020 να έχει διαμορφωθεί στο 4,5%), υποδεικνύοντας μια καθυστέρηση στην οικονομική ανάκαμψη από την πανδημία στη Βόρεια Μακεδονία συγκριτικά με τις οικονομίες της περιοχής. Πράγματι, λόγω της υψηλής αβεβαιότητας από τα διαδοχικά κύματα της πανδημίας COVID-19 και της αρνητικής επίδρασης των μέτρων περιορισμού της, η ιδιωτική κατανάλωση παρέμεινε συγκρατημένη το πρώτο τρίμηνο του 2021, ενώ η επενδυτική δραστηριότητα επιδεινώθηκε περαιτέρω. Ως αποτέλεσμα της σταδιακής αναδίπλωσης της δημοσιονομικής πολιτικής, η δημόσια κατανάλωση επίσης μειώθηκε το πρώτο τρίμηνο του 2021, επηρεάζοντας περαιτέρω αρνητικά την οικονομική ανάπτυξη. Παράλληλα, η συνεισφορά των καθαρών εξαγωγών στην οικονομική ανάπτυξη παρέμεινε θετική, αν και μικρότερη από το προηγούμενο τρίμηνο, αντανακλώντας, μεταξύ άλλων, την υποκατάσταση της εγχώριας παραγωγής με εισαγωγές.

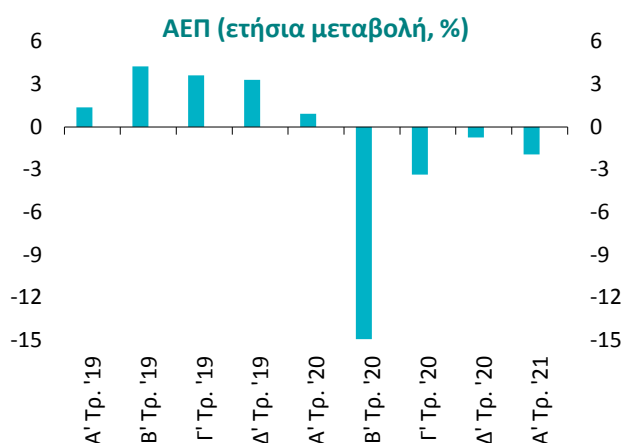
<sup>34</sup> Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Νομισματική και Τραπεζική Στατιστική

<sup>35</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2022-2025

<sup>36</sup> Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία από την Κεντρική Τράπεζα και την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία της χώρας και υπολογισμοί της ΕΤΕ.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

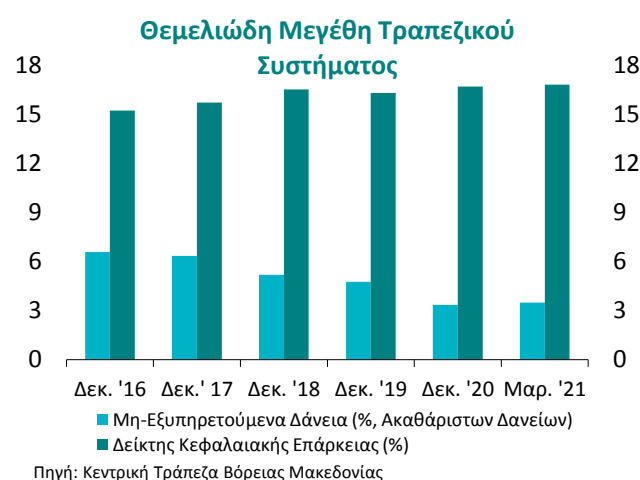
Εταιρική  
Διακυβέρνηση

Είναι σημαντικό να επισημανθεί πως η επιδείνωση των εξωτερικών λογαριασμών ανακόπηκε, με το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών να μειώνεται σε 2,5% του ΑΕΠ, σε κυλιόμενη βάση τεσσάρων τριμήνων, το πρώτο τρίμηνο του 2021 έναντι 3,5% το προηγούμενο τρίμηνο. Η ευνοϊκή πορεία του εξωτερικού εμπορίου, λόγω της χαμηλής εγχώριας ζήτησης, καθώς και οι υψηλότερες εισροές εμβασμάτων αποτελούν τους κύριους παράγοντες αυτής της βελτίωσης. Παραμένει, ωστόσο, ανησυχητική η επιδείνωση της ποιότητας της εξωτερικής χρηματοδότησης, με τις άμεσες ξένες επενδύσεις (οι οποίες δεν συνεπάγονται τη δημιουργία χρέους) να καλύπτουν μόλις το 16% του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, σε κυλιόμενη βάση τεσσάρων τριμήνων, το πρώτο τρίμηνο του 2021 έναντι βαθμού κάλυψης 55% το 2020. Εν τέλει, η Βόρεια Μακεδονία βασίστηκε στα έσοδα από την έκδοση ενός ευρωομολόγου για την κάλυψη του εξωτερικού χρηματοδοτικού κενού της.

### Η επίδοση του τραπεζικού τομέα παρέμεινε ισχυρή το πρώτο τρίμηνο του 2021, παρά το δυσμενές λειτουργικό περιβάλλον

Σύμφωνα με τα δημοσιευθέντα στοιχεία, τα κέρδη του τραπεζικού τομέα ανήλθαν στα €129 εκατ. (σε ετησιοποιημένη βάση) το πρώτο τρίμηνο του 2021, από €118 εκατ. το 2020, με τον (ετησιοποιημένο) δείκτη απόδοσης των μέσων ιδίων κεφαλαίων να παραμένει σχεδόν αμετάβλητος στο ισχυρό επίπεδο του 11,3%. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι τα στοιχεία του 2020 έχουν επηρεαστεί προς τα κάτω από την συμπερίληψη των ζημιών μιας τοπικής τράπεζας, της οποίας η άδεια λειτουργίας ανακλήθηκε τον Αύγουστο του 2020. Προσαρμόζοντας για την επίδραση αυτή, η κερδοφορία του τραπεζικού τομέα εκτιμάται ότι εξασθένησε το πρώτο τρίμηνο του 2021, κυρίως λόγω της διαμόρφωσης υψηλότερων προβλέψεων. Πράγματι, με την οικονομία να βρίσκεται σε ύφεση, οι ισολογισμοί των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων παρέμειναν υπό πίεση, αναγκάζοντας τις τράπεζες να συνεχίσουν να διαμορφώνουν υψηλές προβλέψεις για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, παρά το χαμηλό επίπεδο του δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων προς συνολικά δάνεια προ προβλέψεων (3,5% το Μάρτιο του 2021, σχεδόν αμετάβλητος από

το επίπεδο του Δεκεμβρίου 2020). Επιπλέον, τα κέρδη προ προβλέψεων εκτιμάται ότι παρέμειναν χαμηλά το πρώτο τρίμηνο του 2021, εν μέρει ως αποτέλεσμα της προσωρινής αναστολής της εξυπηρέτησης χρέους από τους πληγέντες από την κρίση (σε ισχύ μέχρι το Μάρτιο του 2021). Σε αυτό το περιβάλλον, οι τράπεζες συνέχισαν να επεκτείνουν τις εργασίες τους (προσαρμοσμένα με την εξαίρεση της προαναφερθείσας τράπεζας, τα δάνεια προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά περίπου 6,8% σε ετήσια βάση το Μάρτιο του 2021, με το ρυθμό αύξησης να είναι ελαφρώς υψηλότερος από αυτόν του Δεκεμβρίου του 2020). Είναι σημαντικό ότι η κεφαλαιοποίηση του τραπεζικού κλάδου παρέμεινε ισχυρή, με το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας να αυξάνεται οριακά στο 16,8% το Μάρτιο του 2021, σημαντικά υψηλότερα από το κατώτατο κανονιστικό όριο του 8,0%.



### Η οικονομία δραστηριότητα αναμένεται να ανακάμψει στο υπόλοιπο του έτους, αναπληρώνοντας σημαντικό τμήμα των απωλειών που κατέγραψε λόγω του COVID-19

Καθώς τα ποσοστά μόλυνσης από τον COVID-19 μειώνονται και ο ρυθμός εμβολιασμού αυξάνεται (παρότι παραμένει χαμηλότερος σε σύγκριση με αυτόν της Ευρωπαϊκής Ένωσης), οι αρχές προχώρησαν στη σταδιακή επανεκκίνηση της οικονομίας στο τέλος του δεύτερου τριμήνου του 2021. Σε αυτό το πλαίσιο, η οικονομική ανάκαμψη αναμένεται να ανακτήσει δυναμική στο υπόλοιπο του έτους, οδηγούμενη από την εγχώρια ζήτηση, κυρίως την ιδιωτική κατανάλωση. Ωστόσο, η αβεβαιότητα αναφορικά με τον αντίκτυπο που θα έχουν οι μεταλλάξεις του COVID-19, οι οποίες εξαπλώνονται όλο και πιο γρήγορα παγκοσμίως, θα παραμείνει σημαντική καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Παρά την αναθέρμανση της οικονομικής δραστηριότητας στην ΕΕ, οι καθαρές εξαγωγές δεν αναμένεται να στηρίξουν την οικονομική ανάπτυξη, αντανακλώντας την υψηλή εξάρτηση των εξαγωγών από εισαγωγές και την ισχυρότερη εγχώρια ζήτηση. Η δημοσιονομική στήριξη επίσης αναμένεται να περιοριστεί περαιτέρω, ως απόρροια της αναδιπλώσης των μέτρων που ελήφθησαν το 2020, με το έλλειμμα του προϋπολογισμού να αναμένεται να μειωθεί κατά 3,2 ποσοστιαίες μονάδες στο 4,9% του ΑΕΠ το 2021. Συνολικά, αναμένουμε τον ρυθμό ανάπτυξης

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

του ΑΕΠ να επιταχυνθεί στο 4,2% το 2021. Η ισχυρότερη ζήτηση, σε συνδυασμό με τις υψηλότερες διεθνείς τιμές ενέργειας, θα ωθήσουν το μέσο πληθωρισμό στο 2,4% κατά την ίδια χρονική περίοδο από 1,2% το προηγούμενο έτος.

Παρά την αναμενόμενη (περαιτέρω) αναστροφή των μέτρων δημοσιονομικής και νομισματικής χαλάρωσης το 2022, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ προβλέπεται να παραμείνει ισχυρός στο 4,0%, με τη διάρθρωση της εγχώριας ζήτησης να καθίσταται πιο ισορροπημένη και τη συνεισφορά των καθαρών εξαγωγών στην οικονομική ανάπτυξη να παραμένει αρνητική. Παράλληλα, ο μέσος πληθωρισμός αναμένεται να μετριαστεί ελαφρώς στο 2,1%.

Πέραν της αβεβαιότητας σχετικά με την εξέλιξη της πανδημίας, υπάρχουν επιπρόσθετοι κίνδυνοι όσον αφορά τις προοπτικές της

οικονομίας. Πράγματι, οι συνεχιζόμενες διαταραχές στον κλάδο της αυτοκινητοβιομηχανίας, λόγω της σημαντικής παγκόσμιας έλλειψης ημιαγωγών, καθιστούν δυσοίωνες τις προβλέψεις για τις εξαγωγές (αξίζει να σημειωθεί πως τα προϊόντα που σχετίζονται με την αυτοκινητοβιομηχανία αποτελούν περίπου το 40% των εξαγωγών της χώρας). Πλήγμα στις εξαγωγές θα μπορούσε επιπλέον να επιφέρει η ταχύτερη και ισχυρότερη-του-αναμενόμενου σύσφιξη των συνθηκών χρηματοδότησης παγκοσμίως, η οποία θα μπορούσε κατ' επέκταση να επιβραδύνει το ρυθμό ανάκαμψης της ΕΕ -- κύριου εμπορικού εταίρου της Βόρειας Μακεδονίας. Επίσης, η περαιτέρω καθυστέρηση του ανοίγματος των ενταξιακών διαπραγματεύσεων με την ΕΕ θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επενδυτική εμπιστοσύνη.



Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

## Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα για το Α' εξάμηνο του 2021

Στο Α' εξάμηνο του 2021, τα προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε επίπεδο Ομίλου αυξήθηκαν κατά 33,8% σε ετήσια βάση, και ανήλθαν σε €622 εκατ., αντικατοπτρίζοντας τις ακόλουθες σημαντικές μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

- Τα καθαρά έσοδα από τόκους το Α' εξάμηνο του 2021 αυξήθηκαν κατά 7,3% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €591 εκατ., αντανακλώντας τις νέες χορηγήσεις δανείων, την ανατιμολόγηση των καταθέσεων προθεσμίας και της αυξημένης συμμετοχής της Τράπεζας στο TLTRO της ΕΚΤ. Ωστόσο αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη μείωση των εσόδων από τόκους δανείων λόγω απομόχλευσης των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων και των εσόδων από τίτλους κυρίως λόγω της χαμηλότερης μέσης απόδοσης μετά την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.
- Τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις και λοιπά έσοδα επωφελήθηκαν από μη επαναλαμβανόμενα κέρδη σχετιζόμενα με την ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (€209 εκατ.) (βλ. «Σημαντικότερες Εξελίξεις - Ανταλλαγή ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου τον Ιανουάριο του 2021 »), καθώς και την πώληση κρατικών ομολόγων (€108 εκατ.).
- Οι λειτουργικές δαπάνες, εξαιρουμένων των αποσβέσεων, μειώθηκαν κατά 7,9% σε ετήσια βάση, λόγω της ισχυρής συγκράτησης του κόστους και της μείωσης των δαπανών προσωπικού στο εσωτερικό που αντικατοπτρίζουν τα οφέλη των Προγραμμάτων Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού που ξεκίνησαν το 2019 και το 2020, μειώνοντας σταδιακά τον αριθμό των εργαζομένων κατά 863 και 840 υπαλλήλους για τον Όμιλο και την Τράπεζα, αντίστοιχα, εντός του 2020.
- Οι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ για το Α' εξάμηνο του 2021 ανήλθαν σε €147 εκατ. από €562 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2020, δεδομένου ότι η αρνητική επίδραση των προβλέψεων λόγω COVID-19 ύψους €0,4 δισ. αναγνωρίστηκε σχεδόν στο σύνολο της το πρώτο τρίμηνο του 2020.
- Ο δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα διαμορφώθηκε σε 51,3% το Α' εξάμηνο του 2021 έναντι του 60,3% το Α' εξάμηνο του 2020, υποστηριζόμενος από την μείωση των λειτουργικών εξόδων.
- Το κόστος πιστωτικού κινδύνου το Α' εξάμηνο του 2021 ανήλθε σε 109 μ.β., από 103 μ.β. το Α' εξάμηνο του 2020, εξαιρουμένων των προβλέψεων COVID-19 και του Project "Frontier".
- Το Α' εξάμηνο του 2021, τα κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες ανήλθαν σε €45 εκατ. από €14 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο, κυρίως από την Εθνική Ασφαλιστική.

### Εξέλιξη Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

- Το ύψος των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων σε επίπεδο Ομίλου τον Ιούνιο του 2021 ανήλθε σε €4,1 δισ., σημειώνοντας μείωση ύψους €0,3 δισ. από την 31 Δεκεμβρίου 2020, κυρίως λόγω μη οργανικών ενεργειών (βλ. ενότητα «Σημαντικότερες εξελίξεις - Σχέδιο μείωσης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων»).
- Ο δείκτης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων μειώθηκε σε 13,9% στις 30 Ιουνίου 2021 (ή 12,7% pro-forma, συμπεριλαμβανομένων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας του Project "Frontier") έναντι 15,0% την 31 Δεκεμβρίου του 2020.
- Ο δείκτης κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων ανήλθε στις 30 Ιουνίου 2021 σε 66,8%, αυξημένος σε σχέση με 63,3% την 31 Δεκεμβρίου 2020.

### Αύξηση των καταθέσεων Ομίλου κατά 5,3%

- Οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €2,6 δισ. από την 31 Δεκεμβρίου 2020 και ανήλθαν σε €51,1 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2021, κυρίως λόγω των αυξημένων καταθέσεων του εσωτερικού σε λογαριασμούς ταμειευτηρίου, κατά €2,0 δισ., ως αποτέλεσμα της περιορισμένης κατανάλωσης λόγω της καραντίνας της πανδημίας του COVID-19.

### Ο δείκτης CET1 ανήλθε σε 14,3%

- Το Α' εξάμηνο του 2021, ο δείκτης CET1 και ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας διαμορφώθηκαν σε 14,3% και 15,2%, αντίστοιχα, υπερβαίνοντας σημαντικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει του Εποπτικού Ελέγχου και Διαδικασίας Αξιολόγησης (SREP) για το 2021 σε 11,5% (μετά τα μέτρα για την ελάφρυνση κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του αποθέματος ασφαλείας O-SII buffer των 50 μ.β.)).

€ εκατ.	Α' Εξάμηνο 2021	Α' Εξάμηνο 2020	Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους	591	551	7,3%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	136	123	10,6%
<b>Οργανικά έσοδα</b>	<b>727</b>	<b>674</b>	<b>7,9%</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα <sup>(1)</sup>	450	786	-42,7%
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.177</b>	<b>1.460</b>	<b>-19,4%</b>
Λειτουργικές δαπάνες	(374)	(406)	-7,9%
<b>Οργανικά κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων</b>	<b>353</b>	<b>268</b>	<b>31,7%</b>
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων</b>	<b>803</b>	<b>1.054</b>	<b>-23,8%</b>
Προβλέψεις για απομείωσης ΑΠΖ δανείων	(147)	(562)	-73,8%
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	<b>656</b>	<b>492</b>	<b>33,3%</b>
<b>Οργανικά λειτουργικά κέρδη<sup>(2)</sup></b>	<b>206</b>	<b>132</b>	<b>56,1%</b>
Λοιπές προβλέψεις	(29)	(19)	52,6%
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων Φόροι</b>	<b>627</b>	<b>473</b>	<b>32,6%</b>
Φόροι	(5)	(8)	-37,5%
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>622</b>	<b>465</b>	<b>33,8%</b>
Κέρδη περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες, δικαίωμα μειοψηφίας και λοιπά	(47)	(105)	-55,2%
<b>Κέρδη περιόδου</b>	<b>575</b>	<b>360</b>	<b>59,7%</b>

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, κέρδη σχετιζόμενα με την ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, ύψους €209 εκατ. στο Α' εξάμηνο του 2021 και €515 εκατ. στο Α' εξάμηνο του 2020.

<sup>(2)</sup> Εξαιρουμένων των αποτελεσμάτων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα και των προβλέψεων απομείωσης ΑΠΖ λόγω COVID-19 (€0,4 δισ.) στο πρώτο εξάμηνο του 2020.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

## Κύριοι Δείκτες | Όμιλος

	Α' Εξάμηνο 2021	Α' Εξάμηνο 2020	Δ
<b>Κερδοφορία</b>			
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (μ.β.)	213	226	-13
Κόστος πιστωτικού κινδύνου (μ.β.)	109	264	-155
Κόστος πιστωτικού κινδύνου εξαιρουμένων των προβλέψεων απομείωσης σχετιζόμενες με τον COVID-19 και το Project "Frontier" (μ.β.)	109	103	6
Κόστος πιστωτικού κινδύνου σχετιζόμενο με τον COVID-19 (μ.β.)	η/α	161	η/α
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο προσαρμοσμένο στον κίνδυνο (μ.β.) <sup>(1)</sup>	104	123	-19
<b>Ρευστότητα</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Δ</b>
Δάνεια (μετά προβλέψεων) προς καταθέσεις	52,8%	55,3%	-2,5%
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας LCR	259,1%	232,2%	26,9%
<b>Κεφαλαιακή επάρκεια</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	
Δείκτης CET1	14,3%	15,7%	
Σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού (€ δισ.)	36,4	36,6	

<sup>(1)</sup> Προσαρμοσμένο ως το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο πλην του κόστους πιστωτικού κινδύνου.

## Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

### Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

- την τρέχουσα χρηματοδότηση από την ΕΚΤ αποκλειστικά μέσω των TLTROs και την τρέχουσα πρόσβαση στις διευκολύνσεις χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος με σημαντικά πλεονάσματα εγγυήσεων, καθώς και Δείκτες LCR και NSFR, οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100%,
- τον δείκτη CET1 του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2021, ο οποίος υπερέβη τον OCR, και
- την αντιμετώπιση της άνευ προηγουμένου κρίσης της πανδημίας COVID-19 από τις ευρωπαϊκές και τις ελληνικές αρχές με την εκτεταμένη και συνεχή δημοσιονομική και νομισματική υποστήριξη (βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19»).

### Ρευστότητα

Την 30 Ιουνίου 2021, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ αυξήθηκε κατά €1,1 δισ. μέσω πράξεων TLTROs III και ανήλθε σε €11,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €10,5 δισ. αποκλειστικά από TLTROs III). Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2021, η Τράπεζα είχε συνάψει καθαρές συμβάσεις διαπραγματικών συναλλαγών (repos) με Πιστωτικά Ιδρύματα («Π.Ι.») του εξωτερικού ύψους €0,5 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας αξίας σε μετρητά ύψους €21,5 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας, με τους δείκτες ρευστότητας LCR και NSFR σε επίπεδα άνω του 100%.

## Κεφαλαιακή Επάρκεια

Την 30 Ιουνίου 2021, ο CET1 και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 14,3% και 15,2% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τον δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για το 2021 ποσοστού 11,5% όπως έχει τροποποιηθεί μετά τα μέτρα για την ελάφρυνση κεφαλαίου (βλ. Σημείωση 17 των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων).

### Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Όπως συζητήθηκε παραπάνω, στην ενότητα «Εξελίξεις που αφορούν το Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον- Εγχώρια οικονομία», η ελληνική οικονομία επέδειξε μεγαλύτερη από την αναμενόμενη αντοχή στις επιπτώσεις της πανδημίας το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, παρά τη διατήρηση αρκετών περιοριστικών μέτρων κατά τους πρώτους μήνες του 2021.

Τα διαθέσιμα δεδομένα οικονομικών δεικτών υψηλής συχνότητας για το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 καταδεικνύουν μια ραγδαία και με ευρεία βάση ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας, καθώς η άρση των περιοριστικών μέτρων λόγω πανδημίας και το άνοιγμα της οικονομίας υποστηρίζουν περαιτέρω την εγχώρια κατανάλωση και την εμπιστοσύνη. Η διαφανόμενη αντοχή της εγχώριας ζήτησης έως και τις αρχές του Ιουλίου φαίνεται να έχει αντισταθμίσει την πιο αδύναμη, από ό,τι αναμενόταν, εκκίνηση της τουριστικής περιόδου, λόγω συνέχισης της πανδημίας και της αβεβαιότητας που συνδέεται με αυτή διεθνώς. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τη χαμηλή βάση σύγκρισης σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, αναμένεται να οδηγήσουν σε διψήφια αύξηση της οικονομικής δραστηριότητας το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, με την αύξηση του ΑΕΠ να εκτιμάται ότι θα ξεπεράσει το 5,0% ετησίως στο σύνολο του έτους, υπό την προϋπόθεση ότι τα τουριστικά έσοδα θα αυξηθούν κατά 60%-80% ετησίως το 2021. Η επιβατική κίνηση εξωτερικού στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών αυξήθηκε κατά 432,6% ετησίως τον Ιούνιο του 2021 (65% χαμηλότερη από τον Ιούνιο του 2019) και αναμένεται να έχει διατηρήσει παρόμοια δυναμική και τον Ιούλιο, προμηνύοντας μια πιθανή 3ψήφια αύξηση στις διεθνείς αφίξεις το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, παρά την έντονη αβεβαιότητα που περιβάλλει τις επιδημιολογικές εξελίξεις.

Όσον αφορά το εγγύς μέλλον, εκτιμάται ότι η οικονομική δραστηριότητα θα μπορέσει να ανακτήσει τις απώλειες από τον αντίκτυπο του COVID-19 μέχρι το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2022, υπό την προϋπόθεση ότι: α) η πανδημία θα παραμείνει υπό έλεγχο στο υπόλοιπο του έτους μέσω της επιτάχυνσης των εμβολιασμών, χωρίς να υπάρξει σημαντική αναζωπύρωση της νόσου λόγω μεταλλάξεων του ιού, β) η παρατεινόμενη δημοσιονομική και νομισματική χαλάρωση, σε συνδυασμό με τα μέτρα ρευστότητας, θα συνεχίσουν να στηρίζουν την ανάκαμψη στους περισσότερους τομείς της οικονομικής δραστηριότητας, αποτρέποντας τη μετατροπή της πίεσης από την αδύναμη ακόμη ζήτηση και την επιδείνωση των συνηθών ρευστότητας σε ζήτημα φερεγγυότητας για ένα μέρος του επιχειρηματικού τομέα και των νοικοκυριών, και γ) η αυξημένη εμπιστοσύνη θα διατηρηθεί στο 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, ενεργοποιώντας αυξημένες δαπάνες από επιχειρήσεις και νοικοκυριά με αποθέματα ρευστότητας και συσσωρευμένη αποταμίευση.

Επιπλέον, οι πρώτες χρηματοδοτικές εισροές από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης αναμένεται να ξεκινήσουν το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, ανερχόμενες σε €4,0 δισ. περίπου – υπερβαίνοντας τα €7,0 δισ. στο σύνολο του έτους – παρέχοντας πρόσθετη ώθηση στις δημόσιες επενδύσεις και την επιχειρηματική δραστηριότητα έως

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

τα τέλη του 2021, με τη θετική επίδραση στη μεγέθυνση του ΑΕΠ να κορυφώνεται το 2022.

Ωστόσο, εξακολουθούν να ελλοχεύουν κίνδυνοι όσον αφορά το σενάριο για ισχυρή ανάκαμψη της οικονομίας το 2021, οι οποίοι σχετίζονται με την εμφάνιση μεταλλάξεων του COVID-19, που θα μπορούσαν να επιβραδύνουν την ανάκαμψη του τουρισμού και ενδεχομένως να οδηγήσουν σε αυστηροποίηση των μέτρων ανάσχεσης της πανδημίας και εξασθένηση του οικονομικού κλίματος τα επόμενα τρίμηνα, εκτός εάν επιτευχθεί έγκαιρα ένα ικανοποιητικό ποσοστό ανοσοποίησης του πληθυσμού. Η περιορισμένη δυνατότητα παροχής επιπλέον μέτρων δημοσιονομικής στήριξης θα μπορούσε να εντείνει τις πιέσεις στις πιο ευάλωτες οικονομικές μονάδες (επιχειρήσεις και νοικοκυριά), οδηγώντας σε εκτενέστερες οικονομικές απώλειες.

Για τη λίστα των μέτρων που έχουν υιοθετηθεί το 2020 και το Α' εξάμηνο του 2021, προκειμένου να υποστηριχθεί το ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα και η ελληνική οικονομία για την αντιμετώπιση του COVID-19, βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19».

## Πληροφορίες για τις τάσεις

Η πανδημία του κορωνοϊού και οι μεταλλάξεις του συνεχίζουν να επηρεάζουν το κλίμα εμπιστοσύνης στην Ελλάδα και σε ολόκληρο τον κόσμο. Ωστόσο, με τη σημαντική πρόοδο στο πρόγραμμα των εμβολιασμών βάσει του οποίου προβλέπεται να έχουν εμβολιαστεί περίπου τα 2/3α του ενήλικου πληθυσμού της Ελλάδας πριν από το τέλος του καλοκαιριού, και με την αποδεδειγμένη ανθεκτικότητα του Ελληνικού ΑΕΠ πέρα από κάθε προσδοκία, η ισχυρή πορεία ανάκαμψης της οικονομίας αναμένεται να διατηρηθεί. Η συνεχιζόμενη ανάκαμψη του τουρισμού σε συνδυασμό με την αύξηση της εγχώριας ζήτησης αναμένεται να στηρίξουν βραχυπρόθεσμα την τάση αυτή, ενώ τα κονδύλια από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Ανάκαμψης και ανθεκτικότητας (Recovery and Resilience Facility (RRF)) θα ενισχύσουν τη βιώσιμη ανάπτυξη της Ελληνικής Οικονομίας με μια πιο μακροπρόθεσμη προοπτική.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους και παρά τους περιορισμούς που επιβλήθηκαν στις μετακινήσεις στο μεγαλύτερο μέρος της περιόδου αυτής, καταφέραμε να επιτύχουμε ισχυρά κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ύψους €622 εκατ., αντανακλώντας την ανάκαμψη σε όλους τους οργανικούς τομείς κερδοφορίας της Τράπεζας, καθώς και τα ισχυρά κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις χρεωστικών τίτλων.

Από πλευράς ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου, η έκθεσή μας σε Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα στην Ελλάδα μειώθηκε περαιτέρω στα €4,0 δισ., ήτοι 14,2%, με τον δείκτη κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων από σωρευμένες προβλέψεις να αυξάνεται περαιτέρω σε ποσοστό 66,4%. Ο ρυθμός δημιουργίας νέων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων παρέμεινε αρνητικός, συντελώντας στη συνολική οργανική μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων κατά €0,2 δισ. στο Α' εξάμηνο 2021, παρά τη λήξη όλων των προγραμμάτων διευκόλυνσης καταβολής οφειλών στο τέλος του 2020. Πράγματι, η κατάσταση πληρωμών των ενήμερων πελατών που είχαν ενταχθεί στα εν λόγω προγράμματα παραμένει σε πολύ καλά επίπεδα, καθώς μόνο το 3% παρουσιάζει καθυστέρηση πληρωμών άνω των 90 ημερών. Εξίσου σημαντικό είναι ότι μόλις το 1% των ενήμερων πελατών που είχαν ενταχθεί σε προγράμματα διευκόλυνσης καταβολής οφειλών παρουσιάζει μία μικρή καθυστέρηση (άνω των 30 ημερών), εξέλιξη που ξεπερνά κατά πολύ τις προσδοκίες

της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα, έχουμε βάσιμες προσδοκίες ότι θα σημειώσουμε καλύτερη επίδοση έναντι του στόχου που έχουμε θέσει για το κόστος πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας.

Όσον αφορά την κεφαλαιακή μας επάρκεια, από την αρχή του έτους βελτιώσαμε περαιτέρω την ήδη ισχυρή κεφαλαιακή μας θέση, με τον δείκτη CET1 και τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (pro forma συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου) να ανέρχονται σε 16,0% και 17,0%, αντίστοιχα. Η κεφαλαιακή μας θέση αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω, μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής Frontier και την πώληση της Εθνικής Ασφαλιστικής.

Με το βλέμμα στραμμένο στο μέλλον, η έγκριση του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημιουργεί τις προϋποθέσεις για την εκταμίευση της προχρηματοδότησης ύψους €4 δισ. περίπου στην Ελλάδα το 3ο τρίμηνο 2021. Με μια πιο μακροπρόθεσμη προοπτική, τα κονδύλια του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας σε συνδυασμό με τις περαιτέρω διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις στη χώρα μας θα συμβάλλουν στη σταδιακή κάλυψη του επενδυτικού κενού της οικονομίας. Ενόψει αυτής της ισχυρής και βιώσιμης ανάπτυξης, η Τράπεζα δύναται να ηγηθεί της πορείας ανάκαμψης της Ελληνικής Οικονομίας, αξιοποιώντας τα επιτεύγματα του επιτυχημένου Προγράμματος Μετασχηματισμού μας, το οποίο μόλις ολοκλήρωσε το τρίτο έτος του και μας παρέχει ένα πρόσθετο συγκριτικό πλεονέκτημα. Ενόψει αυτών των θετικών προοπτικών, παραμένουμε προσηλωμένοι στην επίτευξη των φιλόδοξων στόχων μας για υψηλή κερδοφορία, μείωση Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων και κεφαλαιακή επάρκεια, παρέχοντας προστιθέμενη αξία στους πελάτες και τους μετόχους μας.

## Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

### Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών 2021 (2021 EU-wide Stress Test)

Για τα αποτελέσματα της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών 2021, βλ. ενότητα "Εποπτικές εξελίξεις Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών 2021 (2021 EU-wide Stress Test)".

### Εξελίξεις αναφορικά με τον COVID-19

Αναφορικά με τα μέτρα που έχουν ληφθεί μετά την ημερομηνία Ισολογισμού από τις αρχές αναφορικά με την αντιμετώπιση του COVID-19, βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19 - Αντιμετώπιση του COVID-19 από τις ελληνικές και ευρωπαϊκές αρχές».

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	<b>Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση</b>	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
-----------------------------	-------------------------------------	------------------------------	--	---------------------	--------------------------

## Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό 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 οικονομικής χρήσης που έληξε 30 Ιουνίου 2021. 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 τον κυριότερο μέτοχο της Τράπεζας, το ΤΧΣ, εκτός από τις κοινές μετοχές που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα και διακρατούνται από το ΤΧΣ, δεν υπάρχουν σημαντικά υπόλοιπα ή άλλες συναλλαγές. Για περισσότερες λεπτομέρειες βλ. τη Σημείωση 16 επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

### Θυγατρικές

(€ εκατ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (Καθαρό υπόλοιπο)
Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1	68	1	1	28
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ	1	30	2	-	-
Εθνική Leasing Α.Ε.	494	35	5	-	191
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	1	-	-	-
Προνομιούχος Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	1	24	-	1	2
NBG Greek Fund Ltd	-	8	-	-	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) Ltd*	5	82	-	1	1
NBG Management Services Ltd	-	-	-	-	-
Stopanska Banka A.D.-Skopje	4	-	1	-	-
NBG International Ltd	-	20	-	-	-
NBG Finance Plc	-	54	-	-	-
NBG Asset Management Luxembourg S.A.	-	-	-	-	-
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» (Όμιλος)*	50	343	10	3	7
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	-	-	-	-	-
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	-	-	-	-
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	-	-	-	-	-
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	-	-	-	-
NBG International Holdings B.V.	-	4	-	-	-
NBG Leasing S.R.L.	5	-	-	-	-
NBG Finance (Dollar) Plc	-	279	-	-	-
NBG Finance (Sterling) Plc	-	118	-	-	-
NBG Bank Malta Ltd	37	122	-	-	33
Εθνική Factors Α.Ε.	366	48	5	-	412
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	-	-	-	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	-	-	-	-	-
I-BANK DIRECT Α.Ε.	-	1	-	-	-
Probank Leasing Α.Ε.	48	11	1	-	-
Probank Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	-	1	-	-	-
Bankteco EOOD	-	-	-	-	-
CAC Coral Limited*	98	-	1	-	26
<b>Σύνολο</b>	<b>1.110</b>	<b>1.249</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>700</b>

\* Θυγατρικές προοριζόμενες προς πώληση.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
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 έκθεση του στους κινδύνους των τραπεζών 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 δραστηριότητες που δημιουργούν έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης, όπως οι δραστηριότητες του Ομίλου σε χρηματιστηριακές αγορές, αγορές κεφαλαίου και εκκαθαρίσεις συναλλαγών. Αυτός 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 και συντονίζεται από την Διεύθυνση Ελέγχου & Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΕΔΟΚΤΟ»).

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- κριτήρια πιστοδοτήσεων, τα οποία προσδιορίζονται ανάλογα με τη συγκεκριμένη αγορά που στοχοθετείται, τους δανειολήπτες ή αντισυμβαλλόμενους, καθώς και του σκοπού, του είδους 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 αναδιάρθρωσης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης 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,
- 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.

Επιπλέον η ΔΕΔΟΚΤΟ αξιολογεί και παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο σε διαρκή βάση μέσα από τις πιστωτικές πολιτικές, εσωτερικά συστήματα αξιολόγησης, καθώς και πληροφοριακά συστήματα και τεχνικές ανάλυσης που επιτρέπουν την μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που ενσωματώνεται σε όλες τις σχετικές δραστηριότητες. Ως αποτέλεσμα ο Όμιλος επιτυγχάνει την ενεργή διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου μέσω:

- της εφαρμογής κατάλληλων ορίων πιστωτικού ανοίγματος έναντι μεμονωμένων πιστούχων, 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.

Οι Πιστωτικές Πολιτικές για τα Επιχειρηματικά Χαρτοφυλάκια καθώς και τα Χαρτοφυλάκια Λιανικής της Τράπεζας και των Θυγατρικών της («οι Θυγατρικές») ορίζουν τα ελάχιστα πιστωτικά κριτήρια, παρουσιάζουν τις θεμελιώδεις πολιτικές, διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές για τον εντοπισμό, μέτρηση, έγκριση και 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 για το Επιχειρηματικό Χαρτοφυλάκιο 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 ΕΔΚ και την Ανώτατη Εκτελεστική Επιτροπή. Η Πιστωτική Πολιτική επισκοπείται σε ετήσια βάση και αναθεωρείται όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο και σε κάθε περίπτωση κάθε δύο χρόνια.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

Η Πιστωτική Πολιτική κάθε Θυγατρικής εγκρίνεται από τα αρμόδια τοπικά Διοικητικά Συμβούλια/ Επιτροπές, ύστερα από εισήγηση των αρμόδιων Στελεχών ή Οργάνων των Θυγατρικών, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τράπεζας και τις διατάξεις των Πιστωτικών Πολιτικών. Κάθε πρόταση πρέπει να φέρει την εκ των προτέρων συγκατάθεση του Γενικού Διευθυντή Πίστης («CCO») ή του Επικεφαλής της Διεύθυνσης Πίστης Λιανικής του Ομίλου ή του Επικεφαλής της Διεύθυνσης Διεθνούς Επιχειρηματικής Πίστης Ομίλου, βάσει του χαρτοφυλακίου, σε συνεργασία με τον Επικεφαλής της Διεύθυνσης Ελέγχου & Δομής Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου για θέματα που εμπíπτουν στην αρμοδιότητά τους. Οι Πιστωτικές Πολιτικές των Θυγατρικών επισκοπούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο και σε κάθε περίπτωση κάθε δύο χρόνια.

Με την εφαρμογή της Πιστωτικής Πολιτικής για το Χαρτοφυλάκιο Λιανικής Τραπεζικής διενεργείται αποτελεσματικά η αξιολόγηση και εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου, τόσο για νέα όσο και για τα υφιστάμενα προϊόντα. Η Ανώτατη Διοίκηση της Τράπεζας ενημερώνεται τακτικά για όλες τις πτυχές της πιστωτικής πολιτικής. Όποτε κριθεί απαραίτητο, καθορίζονται διορθωτικές ενέργειες και σχέδιο δράσης προκειμένου να λυθούν τυχόν προβλήματα εντός του Πλαισίου Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων και του στρατηγικού προσανατολισμού της Τράπεζας. Η Πιστωτική Πολιτική Λιανικής Τραπεζικής της Τράπεζας εγκρίνεται και δύναται να τροποποιηθεί ή να αναθεωρηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και υπόκειται σε περιοδική αναθεώρηση. Η Πιστωτική Πολιτική Λιανικής Τραπεζικής επισκοπείται σε ετήσια βάση και αναθεωρείται όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο και σε κάθε περίπτωση κάθε δύο χρόνια. Όλες οι εγκεκριμένες αλλαγές, ενσωματώνονται και στο Εγχειρίδιο Πιστωτικής Πολιτικής.

### 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. Ο Όμιλος διατηρεί ήπια συναλλακτική δραστηριότητα, με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας του και την παροχή υπηρεσιών προς την πελατεία του. Η δραστηριότητα αυτή συνεπάγεται την ανάληψη κινδύνου αγοράς, τον οποίο ο Όμιλος εντοπίζει, εκτιμά, παρακολουθεί και διαχειρίζεται αποτελεσματικά μέσα από ένα πλαίσιο αρχών, διαδικασιών μέτρησης και ορίων, το οποίο διέπει όλες του τις συναλλαγές. Οι σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

**Επιτοκιακός Κίνδυνος** είναι ο κίνδυνος πιθανής ζημίας στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια και/ή στην υποκείμενη μεταβλητότητά τους και πηγάζει, κυρίως, από τις συναλλαγές σε παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα, εξωχρηματοπιστηριακά και διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές, καθώς και στα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου και των διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών και για ενδεχόμενη πώληση.

Σε επίπεδο Ομίλου, η σημαντικότερη πηγή επιτοκιακού κινδύνου είναι η Τράπεζα. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps («IRs»)), καθώς και άλλων εξωχρηματοπιστηριακών συναλλαγών επιτοκίου καθώς επίσης διατηρεί θέσεις σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί χρεογράφων και επιτοκίων, κυρίως για σκοπούς αντιστάθμισης και σε μικρότερο βαθμό για την αποκόμιση

κερδών. Τέλος, η Τράπεζα διατηρεί χαρτοφυλάκιο σε ομόλογα και έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και κρατικά ομόλογα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σε εκδόσεις του ΕΤΧΣ, καθώς και περιορισμένες θέσεις σε ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Συνολικά, η Τράπεζα έχει περιορισμένη έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο ενώ παράλληλα εισέρχεται σε σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης, μέσω συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να μειώσει τον επιτοκιακό κίνδυνο των ομολόγων που κατέχει στο τραπεζικό της χαρτοφυλάκιο.

**Μετοχικός Κίνδυνος** είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανή ζημιά στο χαρτοφυλάκιο μετοχών και μετοχικών παραγώγων του Ομίλου λόγω μεταβολών στις τιμές των μετοχών και των μετοχικών δεικτών. Ο Όμιλος διατηρεί περιορισμένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, η πλειοψηφία των οποίων διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) και κατέχει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα επί μετοχών και μετοχικών δεικτών, που διαπραγματεύονται στο Χ.Α., καθώς και σε διεθνή χρηματιστήρια. Οι θέσεις σε μετοχές ταξινομούνται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και στο χαρτοφυλάκιο «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών και για ενδεχόμενη πώληση». Το χαρτοφυλάκιο παράγωγων προϊόντων επί μετοχών και μετοχικών δεικτών χρησιμοποιείται κυρίως για την αντιστάθμιση του κινδύνου που προέρχεται από τη ταμειακή θέση του Ομίλου 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.

**Συναλλαγματικός Κίνδυνος** είναι ο κίνδυνος που αφορά στην ενδεχόμενη ζημιά 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 εξωχρηματοπιστηριακών 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. Εκτός της Τράπεζας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος τον οποίο αναλαμβάνουν οι λοιπές θυγατρικές είναι αμελητέος. Ο Όμιλος συναλλάσσεται σε όλα τα βασικά νομίσματα, διατηρώντας κυρίως βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις για αποκόμιση κερδών και για την εξυπηρέτηση των θεσμικών, εταιρικών, εγχώριων και διεθνών πελατών του.

**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 σε καθημερινή βάση τη Μέγιστη Δυνητική Ζημιά («ΜΔΖ») του εμπορικού της χαρτοφυλακίου, καθώς και του χαρτοφυλακίου διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών και για ενδεχόμενη πώληση. Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ χρησιμοποιούνται τόσο για εσωτερικούς σκοπούς, ως εργαλείο διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, όσο και για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Τράπεζας έναντι του συγκεκριμένου κινδύνου. 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

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

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 ρών 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 τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Τα όρια καθορίστηκαν σύμφωνα με το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων (Risk Appetite Framework-«RAF») της Τράπεζας, την αναμενόμενη κερδοφορία της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων, καθώς και το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου. Τα όρια αφορούν τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό, μετοχικό), όσο και στο συνολικό κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και του «χαρτοφυλακίου διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών 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 εποπτικό εμπορικό χαρτοφυλάκιο, σε συνολικό επίπεδο και ανά κατηγορία κινδύνου, δεδομένου ότι το συνολικό επίπεδο είναι αναγκαίο για τον υπολογισμό των απαιτήσεων των ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς βάσει εσωτερικού μοντέλου (Internal Model Approach – «IMA»).

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. Η σύνταξη της Πολιτικής αποδεικνύει τη δέσμευση της Τράπεζας να αναπτύξει και να εφαρμόσει τις καταλληλότερες μεθόδους για την αξιολόγηση, επιμέτρηση, διαχείριση και έλεγχο του κινδύνου αγοράς που απορρέει από τη συναλλακτική δραστηριότητα της Τράπεζας, τόσο στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο όσο και στο χαρτοφυλάκιο «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών και για ενδεχόμενη πώληση». Επιπλέον, το μοντέλο εκτίμησης της ΜΔΖ και των μεθόδων που ακολουθούνται από την Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνων Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΧΚΚΡΤ&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.

Το πλαίσιο λειτουργίας της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου αγοράς, συμπεριλαμβανομένου του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης της ΜΔΖ, έχουν ελεγχθεί διεξοδικά και εγκριθεί από την

Τράπεζα της Ελλάδος. Επιπλέον, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών ελέγχου που αφορούν στο συγκεκριμένο υπόδειγμα. Επίσης, 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. Η επιτυχής ολοκλήρωση του ανωτέρω ελέγχου επιβεβαίωσε τη χρήση του εσωτερικού υποδείγματος για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, γεγονός που καταδεικνύει την πληρότητα και αξιοπιστία του μοντέλου ΜΔΖ της Τράπεζας.

Τέλος, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνων Ρευστότητας Τράπεζας και Ομίλου έχει ξεκινήσει την εκπόνηση του έργου εφαρμογής του νέου εποπτικού πλαισίου της Βασιλείας IV για τον Κίνδυνο Αγοράς, και έχει ήδη ολοκληρώσει την εφαρμογή της νέας τυποποιημένης μεθόδου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του συγκεκριμένου κινδύνου.

### Επιτοκιακός Κίνδυνος στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο (IRRB)

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

Ο κίνδυνος επιτοκίου από δραστηριότητες στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο πηγάζει κυρίως από τους παρακάτω παράγοντες:

- **Κίνδυνος επιτοκιακού ανοίγματος:** προκύπτει από ασυμμετρία στη χρονική στιγμή μεταβολής των επιτοκίων στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, καθώς και εκτός ισολογισμού βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων θέσεων του Ομίλου,
- **Κίνδυνος καμύλης απόδοσης:** προκύπτει από μεταβολές στην κλίση ή/και το σχήμα της καμύλης απόδοσης,
- **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 σε δικαιώματα ενσωματωμένα σε προϊόντα χαρτοφυλακίου των στοιχείων του ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού του Ομίλου.

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 ρών, καθώς και αλλαγών στα προεξοφλητικά επιτόκια και – συνεπώς – στην παρούσα αξία αυτών των στοιχείων. Οι αλλαγές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης τα κέρδη του Ομίλου, μέσω διακυμάνσεων των καθαρών εσόδων από τόκους («NII») καθώς και άλλων εσόδων και λειτουργικών εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Είναι συνεπώς σημαντικό να αξιολογηθεί ο κίνδυνος

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

επιτοκίου που προκύπτει από δραστηριότητες στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο υπό αυτές τις δύο συμπληρωματικές οπτικές, ποσοτικοποιώντας την επίδραση των αλλαγών στα επιτόκια χρησιμοποιώντας την οικονομική αξία και τα κέρδη του Ομίλου.

Το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται κυρίως από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, χρεόγραφα που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος καθώς και σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («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 άλλες δανειακές υποχρεώσεις και χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, αποτιμώμενες σε αποσβεσμένο κόστος. Ο Όμιλος διατηρεί επαρκείς λειτουργίες επιμέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του Επιτοκιακού Κινδύνου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο, που περιλαμβάνουν:

- συστήματα μέτρησης επιτοκιακού κινδύνου, τα οποία λαμβάνουν υπόψη όλες τις σημαντικές πηγές επιτοκιακού κινδύνου και τα οποία συνεκτιμούν τις επιπτώσεις από τις επιτοκιακές μεταβολές με τρόπο που συνάδει με το εύρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου,
- μέτρηση της ευπάθειας σε απώλειες κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς,
- διαδικασίες και πληροφοριακά συστήματα για τη 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 Χαρτοφυλάκιου.

Ο Κίνδυνος Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλάκιου επιμετρώνται, 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 έλεγχο του Κινδύνου Επιτοκίου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο:

- Ανάλυση Ευαισθησίας των Καθαρών Εσόδων από Τόκους, μία μέτρηση της επίδρασης μεταβολών των επιτοκίων στα αναμενόμενα έσοδα από τόκους του Ομίλου. Η ανάλυση ευαισθησίας μετράει μεταβολές στα έσοδα από τόκους λαμβάνοντας υπόψη διαφορετικά σενάρια και σε ορίζοντα ενός έτους, με την υπόθεση ότι ο ισολογισμός παραμένει σταθερός. Κύριος σκοπός του είναι η μέτρηση της ευαισθησίας της κερδοφορίας του Ομίλου σε συνθήκες μεταβαλλόμενων επιτοκίων.
- Ανάλυση Ευαισθησίας της Οικονομικής Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων, μία μέτρηση της ευαισθησίας του Ισολογισμού της Τράπεζας σε μεταβολές των επιτοκίων. Η μέτρηση αντιπροσωπεύει τη μεταβολή στην καθαρή παρούσα αξία όλων των χρηματοροών στον ισολογισμό της Τράπεζας κάτω από διαφορετικά σενάρια επιτοκίων,

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

Και τα δύο είδη μετρήσεων χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλάκιου του Ομίλου. Ο έλεγχος και αξιολόγηση των συστημάτων και διαδικασιών μέτρησης Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλάκιου 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 στο πλαίσιο υπολογισμού του Επιτοκιακού Κινδύνου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια του 2020 και το μοντέλο αυτό περιλαμβάνεται στην ετήσια συνεχή διαδικασία επικύρωσης του Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας.

Μία σειρά από όρια Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλάκιου ορίζονται στο Πλαίσιο Ανάλυσης Κινδύνου του Ομίλου σε σχέση με τη μέτρηση ευαισθησίας της Οικονομικής Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων, σε συμφωνία με τα όρια που θεσπίζονται στην διαδικασία εποπτικών δοκιμών ακραίων τιμών των πιο πρόσφατων Εποπτικών Οδηγιών για τον Κίνδυνο Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλάκιου. Επιπρόσθετα, νέα όρια για τον Κίνδυνο Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλάκιου έχουν θεσπιστεί και εγκριθεί στην τελευταία ενημέρωση του Πλαισίου Διάθεσης και Ανάλυσης Κινδύνων του Ομίλου σε σχέση με την ανάλυση κινδύνου που αφορά την κερδοφορία της Τράπεζας (ευαισθησία των Καθαρών Εσόδων από Τόκους). 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 Χαρτοφυλάκιου, όπως προκύπτει από τα τρέχοντα επίπεδα των καθορισμένων ορίων χρήσης, τα οποία είναι αρκετά χαμηλότερα από τα Όρια Ανοχής που ορίζονται στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων του Ομίλου.

### Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου του Ομίλου προκύπτει από τις συναλλαγές σε εξωχρηματοπιστωτικά παράγωγα προϊόντα και από άλλες διατραπεζικές συναλλαγές χρηματοδότησης με ή χωρίς εξασφάλιση, καθώς και από εμπορικές συναλλαγές, και έγκειται στην ενδεχόμενη αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να τηρήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις έως τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών μιας συναλλαγής.

Το πλαίσιο διαχείρισης του εν λόγω κινδύνου, για συναλλαγές με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, θεσπίζεται και εφαρμόζεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου και συνίσταται στα ακόλουθα:

- εκτίμηση της έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο, σε ημερήσια βάση,
- θέσπιση ορίων ανά αντισυμβαλλόμενο,



Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

- παρακολούθηση της χρήσης ορίων, σε ημερήσια βάση.

Η εκτίμηση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο κάθε αντισυμβαλλομένου εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Στις μη εξασφαλισμένες διαπραγματευτικές τοποθετήσεις και εμπορικές συναλλαγές, η έκθεση σε κίνδυνο ισούται με την ονομαστική αξία κάθε συναλλαγής. Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα καθώς και οι εξασφαλισμένες διαπραγματευτικές τοποθετήσεις ενέχουν κίνδυνο προ-διακανονισμού, ο οποίος υπολογίζεται βάσει των Συντελεστών Πιστωτικού Ισοδυναμίου που αντιστοιχούν στον τύπο της συναλλαγής, όπως περιγράφεται στο Πλαίσιο Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου.

Για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλομένου. Τα όρια βασίζονται στην πιστοληπτική διαβάθμιση του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και στον τύπο του προϊόντος. Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις παρέχονται από διεθνώς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης, και συγκεκριμένα από τη Moody's και τη Standard & Poor's. Σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας, εάν οι οίκοι αποκλίνουν μεταξύ τους ως προς την πιστοληπτική διαβάθμιση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνεται υπόψη η χαμηλότερη αξιολόγηση. Όρια υφίστανται για κάθε τύπο προϊόντος και καθορίζονται σε επίπεδο Ομίλου του αντίστοιχου αντισυμβαλλομένου, όπως αναλυτικά περιγράφεται στο Πλαίσιο Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου. Στη συνέχεια, υπο-όρια κατανέμονται στις θυγατρικές τράπεζες κάθε αντισυμβαλλομένου Ομίλου, σύμφωνα με τις επιχειρησιακές ανάγκες της Τράπεζας.

Όρια αντισυμβαλλομένου ισχύουν για όλα τα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς δραστηριοποιείται στη διαπραγματευτική αγορά. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται επιπλέον στη χρηματοδότηση διεθνών εμπορικών συναλλαγών, και για αυτόν το λόγο υφίσταται ένα πλαίσιο ορίων για την αποτελεσματική διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου ο οποίος προκύπτει από εγχρήματα εμπορικές συναλλαγές. Μία παρόμοια δομή ορίων για τη διαχείριση του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου ισχύει για τις λοιπές θυγατρικές του Ομίλου.

Το πλαίσιο ορίων αναθεωρείται περιοδικά, σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες στις διεθνείς και εγχώριες χρηματοοικονομικές αγορές.

Κατά συνέπεια, όλα τα όρια παρακολουθούνται καθημερινά από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου.

Με γνώμονα την περαιτέρω μείωση του αναλαμβανομένου κινδύνου, η Τράπεζα έχει υπογράψει τυποποιημένες συμβάσεις (International Swaps and Derivatives Association («ISDA») και and 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 αντισυμβαλλομένων της, συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annexes-«CSAs»). Με τις συμβάσεις αυτές τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων, κυρίως σε μετρητά ή χρεωστικούς τίτλους, σε ημερήσια βάση, σύμφωνα με την τρέχουσα αξία των συναλλαγών. Επιπλέον, η Τράπεζα πραγματοποιεί

εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές με κεντρικούς αντισυμβαλλομένους («CCPs»), είτε άμεσα είτε μέσω πιστοποιημένων χρηματομεσιτών.

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).

Τέλος, η ΔΕΔοΚΤΟ ολοκλήρωσε την εφαρμογή της αναθεωρημένης τυποποιημένης προσέγγισης για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (SA-CCR), η οποία θα εφαρμοστεί από τα τέλη Ιουνίου 2021.

### Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος επί των αποτελεσμάτων και του κεφαλαίου ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες, χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές (term Liquidity Risk), ή αναλήψεις υψηλότερες των αναμενόμενων (withdrawal / call risk). Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε αντίστοιχες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων έγκαιρα και με εύλογους όρους.

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 τον έλεγχο του κινδύνου ρευστότητας, που ανταποκρίνονται στη φύση και στην πολυπλοκότητα των εργασιών της Τράπεζας. Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της Διοίκησης ενημερώνονται σε καθημερινή βάση για τα τρέχοντα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι το προφίλ κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Διοίκηση λαμβάνει καθημερινά μία αναφορά ρευστότητας, στην οποία παρουσιάζονται αναλυτικά οι πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου, τα διαθέσιμα, μη αναχρηματοδοτηθέντα, περιουσιακά στοιχεία, το κόστος χρηματοδότησης καθώς και άλλοι δείκτες ρευστότητας που σχετίζονται με το «Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων» (RAF), το «Σχέδιο Ανάκαμψης» («RP») και το «Σχέδιο Αντιμετώπισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας» (CFP). Επίσης, αξιοποιώντας τις δυνατότητες της νέας πλατφόρμας ρευστότητας, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας, προχώρησε στον καθημερινό υπολογισμό του Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και την παραγωγή της αντίστοιχης εσωτερικής αναφοράς, η οποία αποστέλλεται στην Διοίκηση σε ημερήσια βάση. Επιπρόσθετα, το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO) παρακολουθεί τα ανοίγματα στις ημερομηνίες λήξης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και των χρηματοδοτικών απαιτήσεων, βάσει διαφόρων παραδοχών, συμπεριλαμβανομένων των συνθηκών που δύνανται να έχουν δυσμενή επίδραση στη

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

δυνατότητα της Τράπεζας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και θέσεις του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και στη δυνατότητα πρόσβασής της στις αγορές κεφαλαίου. Σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα παρακολουθείται ο δείκτης «Δάνεια προς Καταθέσεις», ο οποίος στις 30 Ιουνίου 2021 ανήλθε σε 51,8% και 52,8%, σε επίπεδο χώρας (Ελλάδα) και Ομίλου, αντίστοιχα.

Εφόσον η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας αποσκοπεί στην διασφάλιση της ορθής εκτίμησης του εν λόγω κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου και της διατήρησής του σε αποδεκτά επίπεδα, ακόμη και υπό δυσμενείς συνθήκες, ο Όμιλος θα πρέπει να έχει πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίου για την κάλυψη των αναγκών της πελατειακής του βάσης, των υποχρεώσεων του που καθίστανται πληρωτέες και των λοιπών κεφαλαιακών του αναγκών, διατηρώντας ταυτόχρονα τα απαραίτητα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς ενεχυρίαση για άντληση χρηματοδότησης. Συμπληρωματικά του πλαισίου διαχείρισης ρευστότητας της Τράπεζας, οι υπόλοιπες θυγατρικές του Ομίλου διατηρούν ένα επαρκές απόθεμα επιπλέον εγγυήσεων υψηλότερο του 10% των συνολικών τους καταθέσεων, το οποίο διασφαλίζει την αυτοχρηματοδότησή τους σε περίπτωση εγχώριας κρίσης.

#### Τρέχουσες συνθήκες Ρευστότητας

Η ισχυρή ρευστότητα της Τράπεζας δοκιμάστηκε επιτυχώς και επιβεβαιώθηκε σε πραγματικές συνθήκες κρίσης, κατά τη διάρκεια της τρέχουσας κρίσης που προκάλεσε η πανδημία του COVID-19. Η σταθερότητα των πηγών χρηματοδότησής της, σε συνδυασμό με το υψηλό επίπεδο του αποθέματος ρευστότητάς της και του LCR, ιδιαίτερα σε αυτή την περίοδο, αποδεικνύουν την ποιότητα και την ανθεκτικότητα του προφίλ ρευστότητας της Τράπεζας.

Πέρα από την επάρκεια ρευστότητας, η κρίση της πανδημίας COVID-19 δοκίμασε επίσης την λειτουργική ετοιμότητα και αποτελεσματικότητα της Τράπεζας, ειδικά κατά την περίοδο της επιβολής απαγόρευσης της κυκλοφορίας, όπου μεγάλο μέρος του ανθρώπινου δυναμικού της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς και της Διεύθυνσης Στήριξης των Εργασιών της, καθώς επίσης και το σύνολο της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, λειτουργούσαν με εξ' αποστάσεως εργασία. Κάτω από αυτές τις πρωτοφανείς συνθήκες λειτουργίας, ολόκληρη η αλυσίδα διαχείρισης και παρακολούθησης της ρευστότητας της Τράπεζας εργάστηκε απρόσκοπτα και αποτελεσματικά, αποδεικνύοντας εμπράκτως την ανθεκτικότητα και τη δυναμική της υφιστάμενης δομής.

Στις 30 Ιουνίου 2021, το ισχυρό προφίλ ρευστότητας της Τράπεζας είναι αντιπροσωπευτικό ενός υγιούς Ισολογισμού, σε ότι αφορά στο Παθητικό. Η βελτιωμένη χρηματοδοτική δομή της χαρακτηρίζεται από την σημαντική εισροή πελατειακών καταθέσεων, οι οποίες επανήλθαν στα επίπεδα του 2011, την αύξηση της μακροπρόθεσμης σταθερής χρηματοδότησης, μέσω των φθηνότερων στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (TLTROs III), καθώς και την πλήρη πρόσβαση στις διεθνείς διατραπεζικές αγορές με εξασφαλίσεις. Επιπλέον, τόσο ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (LCR) και ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (NSFR), όσο και το απόθεμα ρευστότητας (Liquidity Buffer) της Τράπεζας βρίσκονται σε ιστορικά υψηλά επίπεδα, ενώ το κόστος χρηματοδότησης έχει μειωθεί σημαντικά σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα. Η ρευστότητα της Τράπεζας την 30 Ιουνίου 2021, περιγράφεται αναλυτικά στην επόμενη ενότητα.

#### Πηγές Χρηματοδότησης και Βασικοί Δείκτες Ρευστότητας

Οι τρέχουσες, κύριες πηγές ρευστότητας της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέσω TLTROs, οι συμφωνίες επαναγοράς τίτλων (repos) με μεγάλα Πιστωτικά Ιδρύματα («Π.Ι.») και η μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση, μέσω νέας έκδοσης ομολόγων χωρίς εξασφάλιση αλλά και της έκδοσης ομολόγων Tier II. 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.

Μετά από ένα αξιοσημείωτο έτος για τη ρευστότητα της Τράπεζας το 2020, παρά την πανδημία COVID-19 και τις άνευ προηγουμένου συνέπειές της στις χρηματοπιστωτικές αγορές και την κοινωνική ζωή, το πρώτο εξάμηνο του 2021 ενίσχυσε περαιτέρω το ισχυρό προφίλ ρευστότητας της Τράπεζας. Στις 30 Ιουνίου 2021, το υπόλοιπο των καταθέσεων πελατών της Τράπεζας ανήλθε σε €50,3 δισ., σημαντική αύξηση €2,8 δισ. σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Το πιο σημαντικό, η αύξηση αυτή αποδίδεται κυρίως στην αύξηση της πιο σταθερής κατηγορίας καταθέσεων, των καταθέσεων ταμειωτηρίου, κατά €2,0 δισ.

Επιπρόσθετα, και οι δύο εποπτικοί δείκτες, LCR και NSFR, διατηρήθηκαν σε πολύ υψηλά επίπεδα, ακόμα και κατά τη διάρκεια του 2021, όπου η μεταβλητότητα στις αγορές αυξήθηκε σε πρωτοφανή επίπεδα. Ειδικότερα, ο δείκτης LCR της Τράπεζας παρέμεινε πάνω από το εποπτικό και εσωτερικό πλαίσιο ορίων σε όλο το διάστημα της κρίσης, ενώ αυξήθηκε ιδιαίτερα τον Ιούνιο του 2021, σημειώνοντας την υψηλότερη τιμή του 244,7% για την Τράπεζα και 259,1% για τον Όμιλο. Επιπλέον, ο δείκτης NSFR της Τράπεζας βελτιώθηκε σταθερά καταγράφοντας το υψηλότερο ιστορικά επίπεδο του 121,4% για την Τράπεζα και 122,8% για τον Όμιλο στις 31 Μαρτίου του 2021.

Επιπλέον, οι διεθνείς ασφαλείς χρηματοδοτικές αγορές εξακολούθησαν να είναι ανοιχτές για την Εθνική Τράπεζα, το οποίο η Τράπεζα αξιοποίησε για 1,2 δισεκατομμύρια ευρώ, στις 30 Ιουνίου 2021. Επιπλέον, η ΕΤΕ συνέχισε να επωφελείται από τα προσωρινά μέτρα της ΕΚΤ και αύξησε την έκθεση της Τράπεζας στη φθηνότερη χρηματοδότηση της ΕΚΤ κατά €1,1 δισ. και ανήλθε σε €11,6 δισ. στις 30 Ιουνίου 2021, αποτελούμενη αποκλειστικά από TLTROs.

Το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας ανήλθε σε 1 μ.β. στις 30 Ιουνίου 2021, παρουσιάζοντας σημαντική μείωση ύψους 7 μ.β. σε σύγκριση με το κόστος στις 31 Δεκεμβρίου 2020, ως αποτέλεσμα της μείωσης του κόστους των πελατειακών καταθέσεων κατά 6 μ.β., καθώς επίσης και της σημαντικής αύξησης της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, με κόστος -65μ.β.

Τέλος, το απόθεμα ρευστότητας της Τράπεζας ανήλθε σε €21,5 δισ. στις 30 Ιουνίου 2021, εκ των οποίων €5,9 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, €5,3 δισ. αντιστοιχούσαν σε Ομόλογα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλες μη επιβαρυνμένες διαπραγματεύσιμες εξασφαλίσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εγγυήσεις για χρηματοδότηση μέσω repos με Π.Ι. και τα υπόλοιπα €10,4 δισ. περιλάμβαναν τα ταμειακά διαθέσιμα της Τράπεζας και τα

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

υπόλοιπα των λογαριασμών που τηρεί στους ανταποκριτές της ("Nostro Accounts") και στην Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες διατραπεζικές τοποθετήσεις, αναδεικνύοντας περαιτέρω την ισχυρή εικόνα της ρευστότητας της Τράπεζας.

## Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που απορρέει εξαιτίας ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, ανθρώπινου παράγοντα ή εξωτερικών γεγονότων. Ο συγκεκριμένος ορισμός περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο, ενώ εξαιρεί τον κίνδυνο στρατηγικής και τον επιχειρηματικό κίνδυνο, ενώ λαμβάνει υπόψη του τυχόν επιπτώσεις φήμης.

Οι κύριες υποκατηγορίες του Λειτουργικού Κινδύνου είναι: ο Νομικός Κίνδυνος (Legal Risk), ο Κίνδυνος Καταχρηστικής Επιχειρηματικής Συμπεριφοράς (Conduct Risk), ο Κίνδυνος Τεχνολογιών Πληροφοριών και Επικοινωνιών (ICT Risk) καθώς και οι Κίνδυνοι Υποδειγμάτων (Model Risk) και Ανάθεσης Εργασιών σε τρίτους (Outsourcing Risk).

Οι εποπτικά καθορισμένες σύμφωνα με τη Βασιλεία II Κατηγορίες Γεγονότων Λειτουργικού Κινδύνου είναι οι παρακάτω:

- Εσωτερική Απάτη
- Εξωτερική Απάτη
- Θέματα ασφάλειας εργατικού δυναμικού και εργασιακών πρακτικών
- Πελάτες, προϊόντα και επιχειρηματικές πρακτικές
- Βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία
- Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία Συστημάτων, και
- Εκτέλεση, παράδοση και διαχείριση των διαδικασιών.

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

Ο Όμιλος 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. 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 εμπεριστατωμένη λήψη αποφάσεων και βέλτιστη κατανομή των κεφαλαίων,

- 4) διασφάλιση της συνέπειας με τις βέλτιστες πρακτικές και τη συμμόρφωση με τις ποσοτικές και ποιοτικές κανονιστικές 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 Ανώτατης Εκτελεστικής Επιτροπής (ΕxCo). Η ΕΔΛΚ, η οποία εποπτεύει την εφαρμογή του ΠΔΛΚ συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο, υποβάλλοντας εξαμηνιαία αναφορά στην Ανώτατη Εκτελεστική Επιτροπή.

Η γενικότερη ευθύνη για τη διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου ανήκει στις Επιχειρηματικές Μονάδες της Πρώτης Γραμμής Άμυνας, καθώς είναι αρμόδιες και υπεύθυνες για την άμεση αναγνώριση, αξιολόγηση, αποτροπή και άμβλυνση του Λειτουργικού Κινδύνου, στο πλαίσιο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων σε συμμόρφωση με τα πρότυπα και τις πολιτικές της Τράπεζας.

Η διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου έχει ενσωματωθεί στην καθημερινή επιχειρηματική δραστηριότητα, προσθέτοντας αξία στον Οργανισμό μέσω της εφαρμογής μιας προληπτικής προσέγγισης. Μια σειρά από τεχνικές και εργαλεία έχουν αναπτυχθεί από τον Όμιλο προκειμένου να αναγνωρίζεται, μετριέται και αξιολογείται ο Λειτουργικός Κίνδυνος. Τα σημαντικότερα εργαλεία που χρησιμοποιεί ο Όμιλος είναι τα εξής:

- **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

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

σημάδια έγκαιρης προειδοποίησης, προλαμβάνοντας ή εντοπίζοντας πιθανούς κινδύνους και αδυναμίες στις δραστηριότητες της Τράπεζας

- **Η διαδικασία Ανάλυσης Σεναρίων (Scenario Analysis):** Η ΕΤΕ ορίζει ως Σενάριο Κινδύνου τη δημιουργία ενός πιθανού γεγονότος ή της συνέπειας γεγονότων που εκθέτουν τον οργανισμό σε σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους και μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές λειτουργικές ζημίες. Η Ανάλυση Σεναρίων είναι η διαδικασία της ανάδειξης κάθε μακροπρόθεσμης έκθεσης σε σημαντικούς και ασυνήθιστους λειτουργικούς κινδύνους, που μπορεί να έχουν ουσιαστικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία και τη φήμη του Οργανισμού.
- **Δράσεις στο πλαίσιο Εκπαιδευτικών Προγραμμάτων και ευαισθητοποίησης σε θέματα Κουλτούρας Κινδύνου (Training Initiatives and Risk Culture / Awareness):** Η ΔΔΛΚΤ&Ο σχεδιάζει και υλοποιεί εκπαιδευτικά προγράμματα για το 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.

Στις αρχές του 2021 η ΔΔΛΚΤ&Ο ολοκλήρωσε την ετήσια αναθεώρηση των κειμένων που απαρτίζουν το ΠΔΛΚ. Εντός του 1ου εξαμήνου του 2021 όλα τα σχετικά κείμενα (Πολιτική Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων και Περιβάλλοντος Ελέγχου («RCSA»), Πολιτική Βασικών Δεικτών Κινδύνου («KRIs»), Πολιτική Ανάλυσης Σεναρίων, Πολιτική Συλλογής Εσωτερικών Γεγονότων, οι αντίστοιχες Οδηγίες Εφαρμογής καθώς και η Ταξινόμηση Λειτουργικού Κινδύνου («OpRisk Taxonomy») εγκρίθηκαν από την Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου (ΕΔΛΚ) και την Επιτροπή της Ανώτατης Εκτελεστικής Επιτροπής («ExCo»).

Επιπλέον, εντός του 1ου εξαμήνου του 2021, η ΔΔΛΚΤ&Ο:

- ολοκλήρωσε επιτυχώς την ετήσια άσκηση αξιολόγησης σεναρίων (Scenario Analysis) για τον εντοπισμό των μεγαλύτερων λειτουργικών κινδύνων της Τράπεζας,
- συνέχισε την υλοποίηση Εκπαιδευτικών και Προγραμμάτων ευαισθητοποίησης σε θέματα Κουλτούρας Κινδύνου στις Επιχειρηματικές Μονάδες της Τράπεζας,
- διοργάνωσε το 1ο Operational Risk Forum με τη συμμετοχή όλων των SRCOs και URCOs καθώς και με εκπροσώπους από τη 2η και την 3η Γραμμή Άμυνας,
- σχεδίασε και ανέπτυξε στο Intranet της Τράπεζας το Operational Risk Portal, το οποίο περιλαμβάνει γενικές πληροφορίες για την διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου καθώς και αρχεία όλων των προγραμμάτων για τον λειτουργικό κίνδυνο και το εκπαιδευτικό υλικό.

Παράλληλα, εντός του 1ου εξαμήνου, η ΔΔΛΚΤ&Ο συνέχισε:

- την εφαρμογή της διαδικασίας RCSA σύμφωνα με το εγκεκριμένο πλάνο υλοποίησης,

- την ανάπτυξη επιπλέον δεικτών κινδύνου και την παρακολούθηση του KRI Dashboard,
- τη συλλογή ζημιολογίων γεγονότων που σχετίζονται με τη πανδημία του COVID-19.

Για όλες τις παραπάνω δράσεις ενημερώνεται σε τακτά χρονικά διαστήματα η ΕΔΛΚ, η Ανώτατη Εκτελεστική Επιτροπή («ExCo») και το BRC.

## Κίνδυνος Υποδειγμάτων

Ο κίνδυνος υποδειγμάτων ορίζεται ως η δυνητική ζημία που ενδέχεται να προκληθεί στον Όμιλο ως 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 ανάπτυξής του, στα δεδομένα εισόδου που χρησιμοποιεί ή στην υλοποίησή του.
- Ένα υπόδειγμα δύναται να χρησιμοποιείται με εσφαλμένο ή μη ενδεδειγμένο τρόπο, χωρίς να λαμβάνεται η κατάλληλη μέριμνα αναφορικά με τους περιορισμούς και τις παραδοχές σύμφωνα με τις οποίες αναπτύχθηκε.

Ο κίνδυνος υποδειγμάτων μετράται, παρακολουθείται και ελέγχεται από τον Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων («TEY»). Συγκεκριμένα, ο TEY έχει επεξεργαστεί ένα σύνολο πολιτικών, κατευθυντήριων γραμμών, μεθοδολογιών και ελεγκτικών διαδικασιών που απαρτίζουν το Πλαίσιο Διαχείρισης του Κινδύνου Υποδειγμάτων. Η δέουσα εφαρμογή του πλαισίου που καλύπτει τον κύκλο ζωής ενός υποδείγματος, δίνει στον TEY τη δυνατότητα να υλοποιεί και να συμμετέχει σε σειρά αξιολογήσεων συγκεκριμένων κριτηρίων που αφορούν την απόδοση των υποδειγμάτων, ως μέρος της διαδικασίας επικύρωσής τους. Στην περίπτωση που εντοπιστούν κάποιες ανεπάρκειες στη λειτουργία συγκεκριμένων υποδειγμάτων μετά την ολοκλήρωση μίας άσκησης επικύρωσης, ο TEY διατυπώνει Ευρήματα Υποχρεωτικής Ενέργειας που υλοποιούνται κατόπιν εφαρμογής της κατάλληλης διαδικασίας έγκρισής τους και τα οποία ενδέχεται να επιφέρουν ουσιαστικές τροποποιήσεις στα υποδείγματα και το πλήθος των διαδικασιών που σχετίζονται με αυτά.

Ο TEY, από το 2018, έχει οργανώσει τις ενέργειές του προς τις ακόλουθες κατευθύνσεις, με στόχο να εφαρμόσει πλήρως το προαναφερθέν πλαίσιο:

- **Βασικά στοιχεία Πολιτικής και Διακυβέρνησης:** Ο TEY επικαιροποιεί τακτικά την Πολιτική Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας και επίσης αναπτύσσει και εισάγει σταδιακά, συμπληρωματικά κείμενα αυτής και κατευθυντήριες οδηγίες ώστε να βελτιώσει το εφαρμοζόμενο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου υποδειγμάτων. Βάσει αυτών, έχουν

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

σχεδιαστεί σχετικοί έλεγχοι και έχει θεσπιστεί από τον ΤΕΥ συγκεκριμένη ροή εργασίας 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 αυτού. Η τελευταία έχει εγκριθεί αρμοδίως από τον Απρίλιο του 2020 και χρησιμοποιείται για σκοπούς παραγωγής αναφορών στο πλαίσιο της Διαδικασίας 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 λογισμικού, ακολουθώντας βέλτιστες πρακτικές και κατάλληλα τεχνικά πρότυπα, τα οποία εφαρμόζονται και χρησιμοποιούνται τόσο από το προσωπικό της Μονάδας όσο και από εξωτερικούς συνεργάτες, ώστε να εκτελείται αποτελεσματικά το υπολογιστικό μέρος των ασκήσεων επικύρωσης. Ο ΤΕΥ συμμετέχει στην ομάδα υλοποίησης της νέας μηχανογραφικής πλατφόρμας που θα χρησιμοποιείται από τις Μονάδες Διακυβέρνησης, Διαχείρισης Κινδύνων και Συμμόρφωσης (ΔΚΣ). Όλες οι απαραίτητες ενέργειες αναφορικά με την εγκατάσταση του δομικού στοιχείου διαχείρισης κινδύνου υποδειγμάτων της πλατφόρμας που θα υποστηρίζει κυρίως τις καθημερινές εργασίες της Μονάδας στις οποίες συμπεριλαμβάνονται, η παραμετροποίηση της πλατφόρμας στα μηχανογραφικά συστήματα και οι διαδοχικές φάσεις Ελέγχου Αποδοχής Χρήστη που συνέβαλαν στη μετάβαση της σε περιβάλλον παραγωγής, τον Δεκέμβριο του 2020, έχουν δεόντως ολοκληρωθεί. Το εν λόγω δομικό στοιχείο έχει προσαρμοστεί σχολαστικά, ώστε να συμμορφώνεται με το υφιστάμενο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου υποδειγμάτων, διευκολύνοντας έτσι την ενσωμάτωσή του στις καθημερινές διαδικασίες της Τράπεζας.

Το 2021, ο ΤΕΥ σκοπεύει να αναλάβει επιπλέον πρωτοβουλίες προς τις ανωτέρω δύο κατευθύνσεις. Αρχικά, η πλατφόρμα Κυβερνητικών, Κινδύνων και Συμμόρφωσης («GRC»)/ Εγχειρίδιο Εργασιών Χρήστη, το οποίο θα παρέχει οδηγίες με τη μορφή επεξηγηματικού υλικού που θα καλύπτει τις διάφορες λειτουργίες του και θα εξυπηρετεί ταυτοχρόνως τις εκπαιδευτικές ανάγκες των καθορισμένων χρηστών της πλατφόρμας. Επιπλέον, ο ΤΕΥ σχεδιάζει να διατυπώσει διαδικασίες που σχετίζονται με υφιστάμενες ανάγκες επικοινωνίας μεταξύ των εμπλεκόμενων Μονάδων, μέσω της έκδοσης συγκεκριμένων οδηγιών και εγκυκλίων εγγράφων, τα οποία θα εξειδικεύουν τη χρήση του δομικού στοιχείου και των περιλαμβανόμενων ροών εργασίας, την εκπαίδευση του αρμόδιου προσωπικού και τέλος, την ενσωμάτωση της ροής των παραγόμενων, από τις διάφορες μονάδες ελέγχου, αναφορών στην πλατφόρμα, συμπεριλαμβάνοντας εκείνες που σχετίζονται με τη διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου υποδειγμάτων, όπως η τελευταία

κωδικοποιείται στους ελεγκτικούς μηχανισμούς που έχουν αναπτυχθεί από τον ΤΕΥ, τα σχετικά κείμενα Πολιτικών και τα παραρτήματα τους.

#### Οι βασικές πτυχές του πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων αφορούν:

- **Πολιτικές και Διαδικασίες:** Με σκοπό την έγκαιρη και αποτελεσματική ποσοτικοποίηση του κινδύνου υποδειγμάτων και τη διαχείριση στην ολότητά του, έχει καταρτισθεί ένα περιεκτικό σύνολο από κατευθυντήριες οδηγίες σχετιζόμενες με τον κύκλο ζωής των χρησιμοποιούμενων υποδειγμάτων καθώς και από κείμενα πολιτικής και μεθοδολογιών σχετικών με τη διακυβέρνηση, τη διαχείριση και την επικύρωση των υποδειγμάτων. Το σύνολο των οδηγιών αυτών απαρτίζεται από σαφείς και βελτιστοποιημένες ροές εργασίας και κείμενα μεθοδολογιών, που προκύπτουν από την «εις βάθος» ανάλυση του Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων αναφορικά με τις υφιστάμενες επιχειρηματικές διαδικασίες της Τράπεζας και το ισχύον εποπτικό πλαίσιο.
- **Διαβάθμιση Υποδειγμάτων και Εκτίμηση Κινδύνου Υποδειγμάτων:** Σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, ο βαθμός αυστηρότητας με τον οποίο επικυρώνεται, παρακολουθείται και γίνεται η διαχείριση ενός υποδείγματος, είναι ανάλογος της σημαντικότητάς του. Ο ΤΕΥ έχει οριστικοποιήσει μία διαδικασία διαβάθμισης των υποδειγμάτων ώστε να επιβεβαιώνεται το επίπεδο σημαντικότητας ή κρισιμότητάς τους. Επιπλέον, η προαναφερθείσα κατηγοριοποίηση και το αποτέλεσμα της επικύρωσης των υποδειγμάτων συνδυάζονται κατάλληλα μέσω μιας μεθοδολογίας που έχει αναπτυχθεί από τον ΤΕΥ, με σκοπό την ποσοτικοποίηση του Κινδύνου Υποδειγμάτων και την αποτίμησή του σε όρους εσωτερικού κεφαλαίου.
- **Ευρήματα και Σχέδια Δράσης:** Ο ΤΕΥ ακολουθεί μία συγκεκριμένη επιχειρηματική διαδικασία, ιχνηλάτησης ευρημάτων υλοποιημένη στη νέα μηχανογραφική πλατφόρμα ΔΚΣ, 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 των σχεδίων αντιμετώπισής τους, καθώς και την παρακολούθηση της τακτοποίησής τους και τέλος την ενημέρωση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου για την ολοκλήρωση των απαιτούμενων ενεργειών. Η διαδικασία αυτή εξασφαλίζει ότι οι ασκήσεις επικύρωσης συμβάλλουν αποτελεσματικά στη συντήρηση της αποδοτικής λειτουργίας των υποδειγμάτων, διατηρώντας την καταλληλότητα χρήσης τους και συνδράμοντας συγχρόνως την ενεργή διαχείριση του κινδύνου υποδειγμάτων, μην αποσκοπώντας αποκλειστικά στην πραγματοποίησή τους για σκοπούς παραγωγής αναφορών και μόνο.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

- Μητρώο Υποδειγμάτων και Δομικό Στοιχείο Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων:** Οι Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου, έχουν εργαστεί εκτενώς προς την κατεύθυνση υιοθέτησης ενός συστήματος διαχείρισης ροών εργασίας, που στοχεύει μεταξύ άλλων, στην αυτοματοποίηση της πλειονότητας των διαδικασιών που σχετίζονται με τον κύκλο ζωής των υποδειγμάτων. Αυτή η ανάγκη θα καλύπτεται από το δομικό στοιχείο διαχείρισης κινδύνου υποδειγμάτων της μηχανογραφικής πλατφόρμας ΔΚΣ, η οποία θα ενσωματώνει επίσης ένα αυτόνομο μητρώο υποδειγμάτων, που αποτελεί ένα αναλυτικό και περιεκτικό σε όρους χαρακτηριστικών των υποδειγμάτων, αρχείο καταγραφής τους. Τα χαρακτηριστικά των υποδειγμάτων που αποθηκεύονται στο αναφερόμενο μητρώο, θα παρέχουν την απαιτούμενη υποστήριξη στο προαναφερθέν σύστημα διαχείρισης ευρημάτων. Επίσης, θα χρησιμοποιούνται στην ολότητά τους ή μερικώς, ως δεξαμενή δεδομένων για σκοπούς εκτίμησης του κινδύνου υποδειγμάτων. Το μητρώο θα αποτελέσει το πλήρες αποθετήριο υποδειγμάτων της Τράπεζας και θα διαδραματίσει ουσιαστικό ρόλο στην κεντροποιημένη και ολιστική προσέγγιση της εκτίμησης του κινδύνου υποδειγμάτων.

Η δομή της διαδικασίας διαχείρισης του κινδύνου υποδειγμάτων που ακολουθείται από τον ΤΕΥ, συμπεριλαμβάνει ένα σύνολο διακριτών φάσεων.

Αρχικά, όταν αποφασίζεται η ανάπτυξη ενός υποδείγματος, αυτό πρέπει να καταχωρηθεί στο Μητρώο Υποδειγμάτων από τη Μονάδα στην οποία ανήκει. Η αποτελεσματική Διαχείριση του Κινδύνου Υποδειγμάτων απαιτεί την τήρηση ενός πλήρους και εξαντλητικού μητρώου του συνόλου των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα, έτσι ώστε να παρακολουθείται η σειρά προτεραιότητας των ασκήσεων επικύρωσής τους, καθώς και η επιτυχής διαβάθμιση και η παρακολούθηση του κινδύνου υποδειγμάτων. Κατά τη διάρκεια της φάσης ανάπτυξης ενός υποδείγματος, ο ΤΕΥ ενημερώνεται αναφορικά με την κατάσταση προόδου της διαδικασίας. Μόλις ολοκληρωθεί η ανάπτυξή του, το μητρώο υποδειγμάτων ενημερώνεται από την αρμόδια Μονάδα με το απαιτούμενο υλικό ώστε να επιτραπεί η διαβάθμιση του υποδείγματος, η αξιολόγηση του κινδύνου του καθώς και οι διαδικασίες επισκόπησης του και τέλος η ολοκλήρωση των διαδικασιών επικύρωσής του εφόσον αυτό απαιτηθεί.

Μετά την ανάπτυξη ενός υποδείγματος και σε περίπτωση που αυτό έχει αξιολογηθεί ως υπόδειγμα που παρουσιάζει ουσιαστικό κίνδυνο, απαιτείται η Αρχική του Επικύρωση. Η συγκεκριμένη διαδικασία είναι επίσης ένα βασικό συστατικό της αποδοτικής διαχείρισης κινδύνου υποδειγμάτων, καθώς επιτρέπει τον ακριβή προσδιορισμό του. Κατά τη διάρκεια μιας άσκησης Αρχικής Επικύρωσης, το υπόδειγμα εξετάζεται μέσα από την αξιολόγηση των αποτελεσμάτων μίας σειράς ελέγχων, που καλύπτουν ένα πλήθος ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων και που έχουν σχεδιαστεί ώστε να αμβλύνουν συγκεκριμένες πηγές κινδύνου, όπως θέματα δεδομένων εισόδου, ανεπάρκειες στον σχεδιασμό του υποδείγματος, μη τήρηση των εσωτερικών ή/και εξωτερικών απαιτήσεων, ακατάλληλη χρήση του υποδείγματος, εσφαλμένη υλοποίηση του υποδείγματος και ανεπαρκής απόδοσή του. Οι έλεγχοι αυτοί εκτελούνται χρησιμοποιώντας ένα σύνολο από

δεδομένα εισόδου, που καθίστανται διαθέσιμα από την αρμόδια Μονάδα στην οποία ανήκει το υπόδειγμα μέσω της μηχανογραφικής πλατφόρμας ΔΚΣ, όπως αναφορές ποιότητας δεδομένων, αναφορές ανάπτυξης υποδειγμάτων, αναφορές χρήσης υποδειγμάτων κτλ. Αποτέλεσμα των ασκήσεων επικύρωσης αποτελεί η αξιολόγηση της διαβάθμισης του κινδύνου υποδείγματος, ο καθορισμός του τύπου έγκρισής του και η κατάρτιση μίας λίστας από Ευρήματα Υποχρεωτικής Ενέργειας, εφόσον παρατηρηθούν προβλήματα και ανεπάρκειες στις περιοχές αξιολόγησης του υποδείγματος, που πρέπει να αποκατασταθούν.

Μετά την έγκριση του υποδείγματος από το αρμόδιο διαχειριστικό επίπεδο ή επιτροπή, αυτό υλοποιείται στο κατάλληλο σύστημα/μηχανογραφική πλατφόρμα. Η φάση της υλοποίησης, αποτελεί μία επιπλέον πηγή κινδύνου υποδειγμάτων. Ο ΤΕΥ διεξάγει επισκόπηση της πορείας υλοποίησης ενός υποδείγματος, όπου εξετάζεται η διαδικασία που ακολουθήθηκε, όλες οι διαθέσιμες αναφορές μηχανογραφικών ελέγχων καθώς και οι αναφορές αποδοχής χρήστη (UAT), έτσι ώστε να καθοριστεί εάν το υλοποιημένο υπόδειγμα είναι κατάλληλο προς χρήση και λειτουργεί με τον αναμενόμενο τρόπο. Τα υλοποιημένα υποδείγματα και η ορθή χρήση τους παρακολουθούνται τακτικά από τις αρμόδιες Μονάδες στις οποίες ανήκουν, αλλά και από τον ΤΕΥ μέσω των ασκήσεων διαρκούς επικύρωσης (ετησίως για την περίπτωση αυτών που παρουσιάζουν σημαντικό κίνδυνο υποδείγματος ή με μικρότερη συχνότητα για τα υπόλοιπα υποδείγματα), εστιάζοντας κυρίως στην σταθερότητα του υποδείγματος και την απόδοσή του. Κάθε άσκηση επικύρωσης δύναται να οδηγήσει στην παραγωγή Ευρημάτων Υποχρεωτικής Ενέργειας και δυνητικά να προκαλέσει την υποχρέωση εισαγωγής μίας νέας έκδοσης του υποδείγματος στην περίπτωση σημαντικών τροποποιήσεων του μοντέλου. Αυτή η διαδικασία συνεπώς μπορεί να εκκινήσει έναν νέο κύκλο ενεργειών συντήρησης του υποδείγματος μέσω της τακτικής επισκόπησης, της αξιολόγησης και της εκτίμησης του κινδύνου υποδείγματος, καθώς και της διαδικασίας αποτίμησης των αλλαγών που έχουν υλοποιηθεί στο υπόδειγμα όπως περιγράφηκε ανωτέρω.

## Λοιποί παράγοντες Κινδύνου

### Ασφάλεια στον κυβερνοχώρο

Τα πληροφοριακά συστήματα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας ή άλλων τεχνολογικών κινδύνων, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα την έλλειψη υπηρεσιών πληροφορικής ή τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών, ζημία στη φήμη και επιπλέον κόστος στον Όμιλο, κανονιστικές κυρώσεις και οικονομικές απώλειες.

Ένα σημαντικό τμήμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στην ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών, καθώς και την παρακολούθηση ενός μεγάλου αριθμού πολύπλοκων συναλλαγών σε συνεχόμενη βάση. Ο Όμιλος τηρεί έναν εκτεταμένο αριθμό προσωπικών πληροφοριών, για τους πελάτες του λιανικού χαρτοφυλακίου, τους επιχειρηματικούς και τους κρατικούς πελάτες και πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις εκτεταμένες συναλλαγές των λογαριασμών τους.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

Αυτές οι δραστηριότητες υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, αντικείμενο ενός αυξανόμενου κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων, η φύση του οποίου συνεχώς εξελίσσεται.

Ο Όμιλος διαφυλάσσει τα συστήματα και τις διαδικασίες, τα παρακολουθεί και τα αναπτύσσει συνεχώς για να προστατεύσει την τεχνολογική υποδομή και τα δεδομένα από υπεξαίρεση. Ωστόσο, τα πληροφοριακά συστήματα, το λογισμικό αυτών και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε κινδύνους μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων των εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών), υποκλοπής λογαριασμών, μη διαθεσιμότητας υπηρεσιών, ιών υπολογιστών, ή άλλου κακόβουλου κώδικα, κυβερνοεπιθέσεων, άλλων συμβάντων καθώς και εσωτερικών παραβιάσεων. Αυτές οι απειλές είναι δυνατό να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, απάτη ή κακή βούληση εκ μέρους των υπαλλήλων ή συνεργαζόμενων εταιρειών, ή μπορεί να οφείλονται σε τυχαία τεχνολογική αστοχία. Εάν ένα ή περισσότερα από αυτά τα γεγονότα συμβούν, μπορούν να οδηγήσουν στη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών, στην απώλεια της εταιρικής φήμης του Ομίλου στους πελάτες του και στην αγορά, στην επιβολή πρόσθετων εξόδων (όπως επισκευή των συστημάτων ή προσθήκη νέου προσωπικού ή τεχνολογιών προφύλαξης) και στην επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικών απωλειών, τόσο στον Όμιλο όσο και στους πελάτες του. Τέτοια γεγονότα θα μπορούσαν επίσης να προκαλέσουν διακοπή ή δυσλειτουργία στις δραστηριότητες του Ομίλου (όπως την έλλειψη διαθεσιμότητας των διαδικτυακών τραπεζικών συστημάτων του Ομίλου), ή να παρεμποδίσουν με άλλο τρόπο τη λειτουργική του αποτελεσματικότητα, όπως επίσης και τις εργασίες των πελατών του ή άλλων συνεργαζόμενων εταιρειών. Δεδομένου του όγκου των συναλλαγών στον Όμιλο, ορισμένα λάθη ή ενέργειες είναι δυνατό να επαναλαμβάνονται ή να κλιμακώνονται πριν εντοπιστούν και διορθωθούν και, κατά συνέπεια, να αυξάνουν περαιτέρω αυτά τα κόστη και τις συνέπειες.

Επιπλέον, οι τρίτες εταιρείες με τις οποίες συνεργάζεται ο Όμιλος, μπορεί επίσης να αποτελέσουν πηγή για κινδύνους σχετικούς με την κυβερνοασφάλεια ή άλλους τεχνολογικούς κινδύνους. Ο Όμιλος αναθέτει σε τρίτες εταιρείες έναν περιορισμένο αριθμό υποστηρικτικών εργασιών, όπως η εκτύπωση των λογαριασμών των πιστωτικών καρτών, γεγονός το οποίο έχει ως αποτέλεσμα την αποθήκευση και επεξεργασία συγκεκριμένων στοιχείων των πελατών. Παρόλο που ο Όμιλος υιοθετεί μια σειρά από ενέργειες για την εξάλειψη της έκθεσής του σε κινδύνους από την παροχή υπηρεσιών από εξωτερικούς φορείς, όπως η μη παροχή πρόσβασης στα παραγωγικά συστήματα στις συνεργαζόμενες εταιρείες, καθώς και η λειτουργία ενός αυστηρά ελεγχόμενου πληροφοριακού περιβάλλοντος, περιστατικά όπως η μη ελεγχόμενη πρόσβαση, η καταστροφή ή η απώλεια δεδομένων ή άλλα περιστατικά στον κυβερνοχώρο μπορούν να συμβούν, με αποτέλεσμα την ύπαρξη παρόμοιων συνεπειών και δαπανών για τον Όμιλο όπως αυτές που συζητήθηκαν παραπάνω.

Ο Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Προσωπικών Δεδομένων της ΕΕ εφαρμόστηκε άμεσα στην Ελλάδα από τις 25 Μαΐου 2018 και οι κυρώσεις σε περίπτωση διαρροής προσωπικών δεδομένων θα μπορούσαν να επηρεάσουν την Τράπεζα και τον Όμιλο.

Παρότι ο Όμιλος διατηρεί ασφαλιστική κάλυψη που μπορεί, με την επιφύλαξη των όρων και των προϋποθέσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων, να καλύψει ορισμένες πτυχές των

κινδύνων του κυβερνοχώρου όπως είναι η ηλεκτρονική απάτη και το οικονομικό έγκλημα, η ασφαλιστική αυτή κάλυψη μπορεί να μην είναι επαρκής για να καλύψει όλες τις ζημιές.

### Πιθανή αύξηση των κινδύνων στον κυβερνοχώρο λόγω των νέων συνθηκών που δημιούργησε η πανδημία του COVID-19

Η πανδημία του COVID-19 επηρέασε το παγκόσμιο τοπίο των κυβερνοαπειλών στον κυβερνοχώρο και εκτιμάται ότι θα συνεχίζει να το επηρεάζει. Οι προηγμένες επιθέσεις κοινωνικής μηχανικής, οι στοχευμένες επιθέσεις ηλεκτρονικού ψαρέματος καθώς και κοινωνικής μηχανικής και οι προηγμένες τεχνικές απόκρυψης κακόβουλου λογισμικού είναι κάποιες από τις κύριες μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν κακόβουλα κατά την περίοδο αναφοράς. Η Τράπεζα έχει εντοπίσει και αντιμετωπίσει επιτυχώς τους κινδύνους από την έναρξη της πανδημίας.

Τα συστήματα ασφάλειας στον κυβερνοχώρο συνέχισαν να βελτιώνονται με την ενίσχυση των μηχανισμών ανίχνευσης, ανταπόκρισης και προστασίας, προκειμένου να διασφαλιστεί η επαρκής εξυπηρέτηση των πελατών και η αποδοτικότητα των υπηρεσιών και της επιχειρηματικής μας δραστηριότητας.

### Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις ως εποπτικά κεφάλαια ή ως στοιχείο ενεργητικού

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

Στον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαίου και κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, ο Όμιλος συμπεριλαμβάνει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις («ΑΦΑ»). Στις 30 Ιουνίου 2021, το ποσό των ΑΦΑ του Ομίλου, εξαιρουμένου του ΑΦΑ που αναταξινομήθηκε ως «προοριζόμενο προς πώληση», ήταν €4,9 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €4,9 δισ.).

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

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

Η αφαίρεση θα είχε σημαντική επίπτωση στα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας. Ωστόσο, ως μέτρο άμβλυνσης των συνεπειών της αφαίρεσης, το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων («ΑΦΠ» ή «Deferred Tax Credit»), επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, στα Πιστωτικά Ιδρύματα από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις ΑΦΑ προερχόμενες από: (α) τις ζημιές του Private Sector Initiative (“PSI”), (β) σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, (γ) ζημιές από οριστικές διαγραφές ή από πωλήσεις δανείων και (δ) λογιστικές διαγραφές, οι οποίες τελικά θα οδηγήσουν σε οριστικές διαγραφές και ζημιές από πώληση, σε απαίτηση («Φορολογικές Πιστώσεις» ή “Tax Credit”) έναντι του Ελληνικού Δημόσιου. Οι κατηγορίες (γ) και (δ) ανωτέρω προστέθηκαν με τον Ν.4465/2017, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 29 Μαρτίου 2017. Ο Ν.4465/2017 θεσπίζει ότι οι Φορολογικές Πιστώσεις που αφορούν στις περιπτώσεις (β) και (δ) δεν μπορούν

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση**Διαχείριση Κινδύνου**Εταιρική  
Διακυβέρνηση

να υπερβούν τον φόρο που αντιστοιχούσε στις σωρευμένες προβλέψεις που είχαν αναγνωρισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, μεϊον: (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.

Στις 30 Ιουνίου 2021, οι επιλέξιμες ΑΦΑ του Ομίλου ανήλθαν σε €4,2 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €4,3 δισ.). Βασική προϋπόθεση για την μετατροπή των ΑΦΑ σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο είναι η ύπαρξη λογιστικής ζημίας, σε ατομική βάση, της αντίστοιχης χρήσης, ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά. Το ποσό της οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης θα προσδιορίζεται διά το πολλαπλασιασμού του συνολικού ποσού των ΑΦΑ με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική ως ζημία χρήσης, μετά από φόρους, ζημία χρήσης 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 σε σχέση με την χρήση που εμφανίστηκαν οι λογιστικές ζημίες. 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 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 2021, το 71,9% του CET1 (συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου) 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 μπορέσουν να διατηρήσουν ορισμένες ΑΦΠ ως εποπτικά κεφάλαια. Εάν συντρέξει οποιοσδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει επαρκή εποπτικά κεφάλαια, τα οποία με τη σειρά τους ενδεχομένως να καταστήσουν αναγκαία την έκδοση από τον Όμιλο επιπρόσθετων κεφαλαιακών μέσων που θα μπορέσουν να προσμετρηθούν στα εποπτικά κεφάλαια, τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων, τον περιορισμό της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του ή την ανάληψη άλλων δράσεων, που ενδεχομένως να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

### Κίνδυνοι σχετικά με τον COVID-19

Βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19».



Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση

# Εταιρική Διακυβέρνηση

## Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων πραγματοποιήθηκε από απόσταση, σε πραγματικό χρόνο μέσω τηλεδιάσκεψης, στις 21 Απριλίου 2021 για το μοναδικό θέμα της ημερήσιας διάταξης, την έγκριση της συναλλαγής πώλησεως κεφαλαιακής συμμετοχής της Εθνικής Τράπεζας στη θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία Α.Ε.Ε.Γ.Α. «Η ΕΘΝΙΚΗ». Πιο συγκεκριμένα, η Γενική Συνέλευση ενέκρινε την αποεπένδυση ποσοστού 90,01% της συμμετοχής της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Α.Ε.Ε.Γ.Α. «Η ΕΘΝΙΚΗ» μέσω της πώλησης και μεταβίβασης του συνόλου των μετοχών της Α.Ε.Ε.Γ.Α. «Η ΕΘΝΙΚΗ» που ανήκουν στην Τράπεζα στη νεοσύστατη θυγατρική της CVC, Ethniki Holdings S.à.r.l. («ο Αγοραστής») και της αγοράς από την Τράπεζα ποσοστού 9,99% στο μετοχικό κεφάλαιο του Αγοραστή, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με βασικούς όρους, τα Έγγραφα της Συναλλαγής και τη σχετική προς τούτο εγκριτική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως παρουσιάστηκαν στη Γενική Συνέλευση.

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

## Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Την 30 Ιουλίου 2021, 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 νέο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας στις 30 Ιουλίου 2021, με τριετή θητεία, ήτοι μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2024. Την ίδια μέρα συνεδρίασε και συγκροτήθηκε σε σώμα, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, ως ακολούθως:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	
<b>Εκτελεστικά Μέλη:</b>	κ. Παύλος Μυλωνάς, Διευθύνων Σύμβουλος
	κα. Χριστίνα Θεοφιλίδη, Εκτελεστικό Μέλος
<b>Μη Εκτελεστικά Μέλη:</b>	κ. Γκίκας Χαρδούβελης, Προέδρος Διοικητικού Συμβουλίου
	κ. Περικλής Δρούγκας, Μέλος, Εκπρόσωπος ΤΧΣ του Ν. 3864/2010
<b>Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη:</b>	κ. Claude Piret, Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος
	κα. Αικατερίνη Μπερίτση, Μέλος
	κ. Wietze Reehoorn, Μέλος
	κα. Elena Ana Cernat, Μέλος
	κ. Αβραάμ Γούναρης, Μέλος
	κ. Matthieu Kiss, Μέλος
	κα. Anne Marion Bouchacourt, Μέλος
κ. Jayaprakasa (JP) C.S. Rangaswami, Μέλος	

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

Σημειώνεται ότι η εκλογή των μελών των διοικητικών συμβουλίων των πιστωτικών ιδρυμάτων τελεί υπό τον διαρκή έλεγχο και την αξιολόγηση καταλληλότητας του SSM της ΕΚΤ.

## Αλλαγές στη σύνθεση των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου το πρώτο εξάμηνο του 2021

Στις 31 Μαρτίου 2021, κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου αποφασίστηκε ότι ο κ. Γκίκας Χαρδούβελης δεν θα είναι πλέον μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Επιπλέον, στην ίδια συνεδρίαση, ο κ. JP Rangaswami ορίστηκε ως αντιπρόεδρος της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Ηθικής και Κουλτούρας και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, ενώ η κα Anne Marion Bouchacourt ορίστηκε ως μέλος στην Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων.

Στις 30 Ιουλίου 2021, σε συνέχεια του ορισμού του κ. Γκίκας Χαρδούβελης ως Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου από το Διοικητικό Συμβούλιο, ο κ. Χαρδούβελης έπαυσε να είναι Αντιπρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και μέλος της Επιτροπής Στρατηγικής και Μετασχηματισμού.

Στις 30 Ιουλίου 2021, ο κ. Matthieu Kiss, ορίστηκε μέλος της Επιτροπής Στρατηγικής και Μετασχηματισμού.

Σημαντικότερες  
ΕξελίξειςΑντιμετώπιση της  
κρίσης COVID-19Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική  
Διακυβέρνηση**Επιτροπή Ελέγχου**

Σε συνέχεια της από 30 Ιουλίου 2021 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 30 Ιουλίου 2021 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. Wietze Reehoorn

κ. JP Rangaswami

κ. Αβραάμ Γούναρης

κ. Περικλής Δρούγκας (Εκπρόσωπος ΤΧΣ)

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 2024.

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

# Σημαντικές πληροφορίες

## Ορισμός των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων και των 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 2021 και της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020 οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Οικονομική Αναφορά» 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, όπως αυτές 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 ανωτέρω, μη οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ. Ένα μη οριζόμενο από τα ΔΠΧΑ κονδύλι μετρά την ιστορική ή μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική θέση ή τις ταμειακές ροές, και περιλαμβάνει ή εξαιρεί ποσά τα οποία δεν προβλέπονται από τα ΔΠΧΑ. Ο Όμιλος πιστεύει ότι τα μη οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ κονδύλια παρουσιάζουν μια πιο ουσιαστική ανάλυση της χρηματοοικονομικής του κατάστασης και των αποτελεσμάτων των εργασιών του. Ωστόσο, τα μη οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ κονδύλια δεν αποτελούν υποκατάστατο των ΔΠΧΑ.

Όνομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Αποσβέσεις		Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ακινήτων επενδύσεων, περιουσιακών στοιχείων και εξοπλισμός συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων και λογισμικού και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων.
Δάνεια μετά από Προβλέψεις		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά την πρόβλεψη ΑΠΖ και δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ.
Δάνεια προ προβλέψεων		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος, πλέον δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών επιμετρούμενων υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ.
Δείκτης Δάνεια προς Καταθέσεις		Δάνεια μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις, τέλος χρήσης / περιόδου, εξαιρουμένου της σύντομης συμφωνίας αγοράς & επαναπώλησης ύψους €3.0 δισ. την 30 Ιουνίου 2021.
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	Σωρευμένες προβλέψεις προς Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα, εξαιρουμένων των υποχρεωτικά ταξινομούμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων δανείων, τέλος χρήσης / περιόδου, εξαιρουμένου της σύντομης συμφωνίας αγοράς & επαναπώλησης ύψους €3.0 δισ. την 30 Ιουνίου 2021.
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 ρευστότητας του κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ακραίων συνθηκών 30 ημερολογιακών ημερών, βάσει κανονισμού (ΕΥ) 2015/61.
Δείκτης Κόστους προς Λειτουργικά Έσοδα		Λειτουργικά έξοδα προς καθαρά λειτουργικά έσοδα.
Δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα		Λειτουργικά έξοδα προς Οργανικά Έσοδα.

Όνομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 («Common Equity Tier 1», «CET1»)	Δείκτης CET1	Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1, με εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΥ) 575/2013 και των εποπτικών μεταβατικών ρυθμίσεων για την επίδραση του ΔΠΧΑ 9, αναφορικά με τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 με πλήρη εφαρμογή του ΔΠΧΑ9 (“CET1 fully loaded”)	Δείκτης CET1 FL	Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1, με εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΥ) 575/2013, χωρίς την εφαρμογή των εποπτικών μεταβατικών ρυθμίσεων για την επίδραση του ΔΠΧΑ 9, αναφορικά με τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	Δείκτης MEA	Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα προς δάνεια προ προβλέψεων, τέλος χρήσης / περιόδου, εξαιρουμένου της σύντομης συμφωνίας αγοράς & επαναπώλησης ύψους €3.0 δισ. την 30 Ιουνίου 2021.
Διακοπείσες δραστηριότητες, δικαιώματα μειοψηφίας και λουπά		Περιλαμβάνουν τα κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες, τα κέρδη περιόδου αναλογούντα σε μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών, καθώς και την ασφαλιστική εισφορά για τον ΛΕΠΕΤΕ στο e-ΕΦΚΑ, κόστη Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού και αναδιάρθρωσης, καθώς και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες δαπάνες.
Ενσώματα Ίδια Κεφάλαια		Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας μείον υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα.
Εξυπηρετούμενα Δάνεια / Ανοίγματα		Δάνεια προ προβλέψεων μείον Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα.
Έσοδα ή κέρδη (έξοδα ή ζημίες) από Χρηματ/κες Πράξεις & Λουπά Έσοδα (Έξοδα) / Μη Οργανικά Έσοδα		Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου («έσοδα ή κέρδη (έξοδα ή ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις») + έσοδα ή κέρδη (έξοδα ή ζημίες) από την αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων επιμετρούμενων στο αποσβέσιμο κόστος + καθαρά λουπά έσοδα / (έξοδα) («λουπά έσοδα (έξοδα)»).
Ίδια Κεφάλαια		Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας.
Ισολογισμός		Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο		Καθαρά έσοδα από τόκους προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού (ο μέσος όρος των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού υπολογίζεται ως το άθροισμα των υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού στο τέλος του έτους/περιόδου αναφοράς και στο τέλος του προηγούμενου έτους/περιόδου, καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων, δια τον αριθμό των περιόδων (πέντε περίοδοι) για το τέλος του έτους/περιόδου).
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο Προσαρμοσμένο στον Κίνδυνο		Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο μείον το κόστος πιστωτικού κινδύνου.
Καταθέσεις		Αφορά στις υποχρεώσεις προς πελάτες.

Όνομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Προσαρμοσμένα κέρδη / (ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		Κέρδη / (ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, εξαιρουμένου της επιπρόσθετης ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, του κόστους αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα κόστη. Συγκεκριμένα, για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν την ασφαλιστική εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ ποσού €18 εκατ., το κόστος του Προγράμματος Εθελουσίας Προσωπικού ποσού €53 εκατ., το κόστος αναδιάρθρωσης ποσού €1 εκατ., και άλλα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €19 εκατ. Για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2020, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν την ασφαλιστική εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ ποσού €19 εκατ., το κόστος του Προγράμματος Εθελουσίας Προσωπικού ποσού €90 εκατ., το κόστος αναδιάρθρωσης ποσού €4 εκατ., και άλλα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €5 εκατ.
Προσαρμοσμένα κέρδη μετά από φόρους		Προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.
Κέρδη προ Προβλέψεων		Καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα, πριν την πρόβλεψη ΑΠΖ.
Κόστος πιστωτικού κινδύνου		Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ετησιοποιημένες προς το μέσο υπόλοιπο καθαρών δανείων, εξαιρουμένου της σύντομης συμφωνίας αγοράς & επαναπώλησης ύψους €3.0 δισ. την 30 Ιουνίου 2021.
Κόστος χρηματοδότησης/ Κόστος Αντλησης Ρευστότητας		Ο σταθμισμένος μέσος όρος του κόστους καταθέσεων, χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και των συναλλαγών σε γερσ, καλυμμένων ομολογιών και τιτλοποιήσεων.
Λειτουργικά Έξοδα		Δαπάνες προσωπικού + γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα + αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων, εξαιρουμένου της επιπρόσθετης ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, του κόστους αναδιάρθρωσης άμεσα σχετιζόμενα με το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού, έκτακτα κόστη σχετιζόμενα με το COVID-19 και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα. Συγκεκριμένα, για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν την ασφαλιστική εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ ποσού €18 εκατ., και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €19 εκατ. Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν την ασφαλιστική εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ ποσού €19 εκατ., και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €5 εκατ.
Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημίες)		Καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ,
Λοιπές προβλέψεις		Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων, λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης.
Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non-Performing Exposures – NPEs)	ΜΕΑ	Σύμφωνα με τους ορισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΒΑ, 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 εξασφάλιση, ανεξαρτήτως από την ύπαρξη ποσού σε καθυστέρηση ή ημερών καθυστέρησης.
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
Οργανικά έσοδα		Καθαρά έσοδα από τόκους + καθαρά έσοδα από προμήθειες.
Οργανικά λειτουργικά κέρδη / (ζημίες)		Οργανικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ, εξαιρουμένων των προβλέψεων λόγω COVID-19 ύψους €0,4 δισ.

Όνομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Οργανικά λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων		Περιλαμβάνει οργανικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα προ προβλέψεων απομείωσης για ΑΠΖ.
Οργανική Αύξηση / (Μείωση) Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων		Οργανική μεταβολή Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων στο τέλος του/της έτους/περιόδου, προ πωλήσεων και διαγραφών.
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση		Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.
Προβλέψεις δανείων		Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.
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 (ΕΥ) 575/2013.
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	CAD	Συνολικά εποπτικά κεφάλαια, με εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων του Κανονισμού (ΕΥ) 575/2013 και εποπτικών μεταβατικών ρυθμίσεων για την επίδραση του ΔΠΧΑ 9, αναφορικά με τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού		Τα τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνουν τα εν δυνάμει τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού και αφορούν το ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, τις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (εξαιρουμένων των μετοχών και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων), δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων (εξαιρουμένων των μετοχών και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων).
Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα		Αναφέρεται στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα και περιλαμβάνει λιανική, εταιρική και επενδυτική τραπεζική. Οι τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing, την Probank Leasing και την Εθνική Factors A.E.

## Αποποίηση ευθύνης

Οι πληροφορίες, οι δηλώσεις και οι γνώμες που παρατίθενται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του Β' τριμήνου 2021 (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 περιεχόμενό της (συμπεριλαμβανομένων των εσωτερικών οικονομικών μοντέλων), τις παραλείψεις της, την εξάρτηση από τις πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό, ή τις απόψεις που διατυπώνονται σε σχέση με αυτό ή άλλως που προκύπτουν σε σχέση με αυτό.

Οι παραλήπτες της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου δεν θα πρέπει να ερμηνεύσουν το περιεχόμενό του, 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 εξαντλητικό ή περιέχει όλες τις πληροφορίες που ενδεχομένως απαιτούνται για την πλήρη ανάλυση της Τράπεζας. Οι παραλήπτες της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου θα πρέπει να απευθύνονται στους δικούς τους συμβούλους καθώς και να πραγματοποιούν έκαστος τις δικές τους αξιολογήσεις σε σχέση με την Τράπεζα και την καταλληλότητα και την επάρκεια των πληροφοριών.

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μεγέθη, τα οποία δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ. Τα εν λόγω μεγέθη παρουσιάζονται στην ανωτέρω ενότητα «Ορισμός των χρηματοοικονομικών στοιχείων και των δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν» (*“Ορισμός των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων και των Δεικτών που Χρησιμοποιήθηκαν”*) και ενδέχεται να μην είναι συγκρίσιμα με εκείνα έτερων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η αναφορά στα εν λόγω μεγέθη, τα οποία δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη και τα χρηματοοικονομικά μεγέθη κατά τα ΔΠΧΑ, χωρίς να θεωρείται ωστόσο ότι υποκαθιστούν καθ' οποιονδήποτε τρόπο τα αποτελέσματα που παρουσιάζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Λόγω στρογγυλοποίησης, τα σύνολα των αριθμών που παρουσιάζονται στο σύνολο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ενδέχεται να μην αθροίζονται στο ακέραιο και τα ποσοστά ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις απόλυτες τιμές.

### Δηλώσεις σχετικά με το μέλλον (Forward Looking Statements)

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιέχει δηλώσεις σχετικά με το μέλλον (forward-looking statements) που αφορούν στην 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 και των συνεπειών της πανδημίας του κορωνοϊού, που είναι δύσκολο ή αδύνατο να προβλεφθούν και είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας δεν μπορεί να παρασχεθεί διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα θα επιτύχει ή θα εκπληρώσει αυτές τις προσδοκίες, πεποιθήσεις ή προβλέψεις. Η εξέλιξη της νόσου και ο οικονομικός της αντίκτυπος παραμένουν εξαιρετικά αβέβαιοι. Ως εκ τούτου, η εξάπλωση αυτή αποτελεί έναν άλλο παράγοντα που θα μπορούσε να προκαλέσει 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, την επίδραση του COVID-19 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 αυτό.

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 επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων 30 Ιουνίου 2021

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

## Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

### Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2021 και τις σχετικές συνοπτικές 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<sup>1</sup>, που συνθέτουν τις ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

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

### Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση 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 δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

### Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν έχουν 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 τις συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λεωφ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 6 Αυγούστου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

<sup>1</sup> Ορισμένες γνωστοποιήσεις έχουν παρουσιαστεί σε διάφορα σημεία της Έκθεσης Διοικητικού Συμβουλίου, αντί στις σημειώσεις των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές, στις οποίες παραπέμπουν οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, επισημαίνονται ως επισκοπημένες.



NATIONAL BANK  
OF GREECE

# Όμιλος και Τράπεζα Εξαμηνιαία χρηματοοικονομική έκθεση

# 2021

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2021

# Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

30 Ιουνίου 2021

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		10.802	9.175	10.636	9.006
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων		2.875	3.440	2.816	3.378
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		534	541	515	523
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		4.618	5.585	4.618	5.585
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	8	29.942	26.807	28.571	25.444
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	9	15.519	15.055	15.219	14.721
Ακίνητα επενδύσεων		104	125	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	1.136	1.136
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		22	22	20	20
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία		299	282	295	278
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.648	1.663	1.246	1.214
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		4.908	4.911	4.906	4.906
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		334	338	328	330
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		2.601	2.282	2.498	2.187
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	10	6.942	7.259	2.938	3.276
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>81.148</b>	<b>77.485</b>	<b>75.748</b>	<b>72.010</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	11	13.905	12.724	14.102	13.021
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		2.937	3.321	2.937	3.321
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12	51.055	48.504	50.254	47.510
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους		934	910	934	910
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		60	60	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		11	14	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		300	300	297	297
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		3	2	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού		2.479	2.632	2.218	2.340
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	10	3.953	3.939	-	-
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>75.637</b>	<b>72.406</b>	<b>70.742</b>	<b>67.399</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	2.744	2.744	2.744	2.744
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14	13.866	13.866	13.863	13.863
Μείον: Ίδιες μετοχές	14	(1)	(1)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		(11.400)	(11.876)	(11.601)	(11.996)
Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση		281	326	-	-
<b>Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας</b>		<b>5.490</b>	<b>5.059</b>	<b>5.006</b>	<b>4.611</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		21	20	-	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>5.511</b>	<b>5.079</b>	<b>5.006</b>	<b>4.611</b>
<b>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>81.148</b>	<b>77.485</b>	<b>75.748</b>	<b>72.010</b>

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2021

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 6-μηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως 30.06.2021	30.06.2020	Από 1.1 έως 30.06.2021	30.06.2020
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		670	661	625	612
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(79)	(110)	(82)	(115)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>591</b>	<b>551</b>	<b>543</b>	<b>497</b>
Έσοδα προμηθειών		191	171	169	152
Έξοδα προμηθειών		(55)	(48)	(48)	(42)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>		<b>136</b>	<b>123</b>	<b>121</b>	<b>110</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		236	292	230	287
Κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος		247	517	247	517
Καθαρά λουπά έσοδα / (έξοδα)		(33)	(23)	(44)	(36)
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>		<b>1.177</b>	<b>1.460</b>	<b>1.097</b>	<b>1.375</b>
Δαπάνες προσωπικού		(236)	(260)	(222)	(245)
Γενικά διοικητικά και λουπά λειτουργικά έξοδα		(97)	(95)	(84)	(84)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και άλλων περιουσιακών στοιχείων		(78)	(75)	(70)	(66)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	4	(176)	(581)	(167)	(573)
Κόστος αναδιάρθρωσης	5	(54)	(94)	(54)	(92)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>536</b>	<b>355</b>	<b>500</b>	<b>315</b>
Φόροι	6	(5)	(8)	-	-
<b>Κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>531</b>	<b>347</b>	<b>500</b>	<b>315</b>
<b>Διακοπείσες δραστηριότητες</b>					
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες	10	45	14	-	-
<b>Κέρδη περιόδου</b>		<b>576</b>	<b>361</b>	<b>500</b>	<b>315</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>575</b>	<b>360</b>	<b>500</b>	<b>315</b>
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	€0,58	€0,38	€0,55	€0,34
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	7	€0,63	€0,39	€0,55	€0,34

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2021

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 6-μηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
<b>Κέρδη περιόδου</b>		<b>576</b>	<b>361</b>	<b>500</b>	<b>315</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>					
<b>Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:</b>					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		(46)	(3)	-	-
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ"), μετά από φόρους		(130)	(260)	(130)	(260)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		6	(10)	-	-
Αντιστάθμιση ταμειακών ρών, μετά από φόρους		17	(17)	17	(17)
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>		<b>(153)</b>	<b>(290)</b>	<b>(113)</b>	<b>(277)</b>
<b>Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:</b>					
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους		9	(36)	9	(36)
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>		<b>9</b>	<b>(36)</b>	<b>9</b>	<b>(36)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους</b>	15	<b>(144)</b>	<b>(326)</b>	<b>(104)</b>	<b>(313)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου</b>		<b>432</b>	<b>35</b>	<b>396</b>	<b>2</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>431</b>	<b>34</b>	<b>396</b>	<b>2</b>

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2021

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 3-μηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021

εκατ €	Όμιλος	
	Από 1.4 έως	
	30.06.2021	30.06.2020
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	336	324
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(39)	(51)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>297</b>	<b>273</b>
Έσοδα προμηθειών	100	81
Έξοδα προμηθειών	(31)	(24)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>69</b>	<b>57</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(28)	23
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(13)	(12)
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>325</b>	<b>341</b>
Δαπάνες προσωπικού	(118)	(127)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(50)	(45)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων ακινήτων επενδύσεων, παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(38)	(37)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(93)	(82)
Κόστος αναδιάρθρωσης	-	(1)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>26</b>	<b>49</b>
Φόροι	(2)	(4)
<b>Κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>24</b>	<b>45</b>
<b>Διακοπείσες δραστηριότητες</b>		
Ζημιές περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	(6)	11
<b>Κέρδη περιόδου</b>	<b>18</b>	<b>56</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>		
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>18</b>	<b>56</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>€0,03</b>	<b>€0,05</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>€0,02</b>	<b>€0,06</b>

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2021

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 3-μηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021

εκατ. €	Όμιλος	
	Από 1.4 έως 30.06.2021	30.06.2020
<b>Κέρδη περιόδου</b>	<b>18</b>	<b>56</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>		
<b>Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:</b>		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	6	81
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ"), μετά από φόρους	(17)	40
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	(1)	(6)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	5	(4)
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>	<b>(7)</b>	<b>111</b>
<b>Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:</b>		
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους	3	(13)
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>	<b>3</b>	<b>(13)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους</b>	<b>(4)</b>	<b>98</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>	<b>14</b>	<b>154</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>		
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>14</b>	<b>154</b>

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2021

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 2021

εκατ. €	Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας										Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά και αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο		
	Κοινές μετοχές	Κοινές μετοχές										
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>2.744</b>	<b>13.866</b>	<b>(1)</b>	<b>621</b>	<b>70</b>	<b>(111)</b>	<b>(24)</b>	<b>(191)</b>	<b>(11.715)</b>	<b>5.259</b>	<b>18</b>	<b>5.277</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	(279)	(10)	-	(17)	-	-	(306)	-	(306)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	(20)	-	-	-	-	20	-	-	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	360	360	1	361
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(299)</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>380</b>	<b>54</b>	<b>1</b>	<b>55</b>
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συνδεδεμένων επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2020</b>	<b>2.744</b>	<b>13.866</b>	<b>(1)</b>	<b>322</b>	<b>60</b>	<b>(111)</b>	<b>(41)</b>	<b>(191)</b>	<b>(11.334)</b>	<b>5.314</b>	<b>19</b>	<b>5.333</b>
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2020	-	-	-	95	(1)	-	1	(20)	(330)	(255)	1	(254)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>2.744</b>	<b>13.866</b>	<b>(1)</b>	<b>417</b>	<b>59</b>	<b>(111)</b>	<b>(40)</b>	<b>(211)</b>	<b>(11.664)</b>	<b>5.059</b>	<b>20</b>	<b>5.079</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	(167)	6	-	17	-	-	(144)	-	(144)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	1	-	-	-	-	(1)	-	-	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	575	575	1	576
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(166)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>574</b>	<b>431</b>	<b>1</b>	<b>432</b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2021</b>	<b>2.744</b>	<b>13.866</b>	<b>(1)</b>	<b>251</b>	<b>65</b>	<b>(111)</b>	<b>(23)</b>	<b>(211)</b>	<b>(11.090)</b>	<b>5.490</b>	<b>21</b>	<b>5.511</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 67 μέχρι 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων



## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021

Εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμιση ς ταμιακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέων	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Κοινές μετοχές						
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019 &amp; την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>2.744</b>	<b>13.863</b>	<b>377</b>	<b>(49)</b>	<b>(24)</b>	<b>(183)</b>	<b>(11.795)</b>	<b>4.933</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	(276)	-	(17)	-	-	(293)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	(20)	-	-	-	20	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	315	<b>315</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(296)</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>335</b>	<b>22</b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2020</b>	<b>2.744</b>	<b>13.863</b>	<b>81</b>	<b>(49)</b>	<b>(41)</b>	<b>(183)</b>	<b>(11.460)</b>	<b>4.955</b>
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2020	-	-	(5)	(3)	1	(18)	(319)	(344)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020 &amp; την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>2.744</b>	<b>13.863</b>	<b>76</b>	<b>(52)</b>	<b>(40)</b>	<b>(201)</b>	<b>(11.779)</b>	<b>4.611</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	(122)	-	17	-	-	(105)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	1	-	-	-	(1)	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	500	<b>500</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(121)</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>499</b>	<b>395</b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2021</b>	<b>2.744</b>	<b>13.863</b>	<b>(45)</b>	<b>(52)</b>	<b>(23)</b>	<b>(201)</b>	<b>(11.280)</b>	<b>5.006</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 67 μέχρι 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

# Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021

εκατ. €	Όμιλος Από 1.1 έως		Τράπεζα Από 1.1 έως	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
<b>Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</b>				
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>601</b>	<b>371</b>	<b>500</b>	<b>315</b>
Προσαρμογές για:				
<b>Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων &amp; λουπές προσαρμογές:</b>	<b>161</b>	<b>(99)</b>	<b>120</b>	<b>(96)</b>
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων, άλλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	78	75	70	66
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, πιστωτικών τίτλων και λουπών δανειακών υποχρεώσεων	51	14	49	14
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	234	683	205	669
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	5	7	4	5
Αποτέλεσμα από αντιστάθμιση κινδύνου εύλογης αξίας & ταμειακών ροών	27	(32)	27	(32)
Έσοδα από μερίσματα αξιολογούμενων επενδύσεων	(1)	(3)	(1)	(7)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(2)	(9)	(4)	1
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιολογούμενων επενδύσεων	(116)	(342)	(114)	(315)
Κέρδος από την ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	(209)	(515)	(209)	(515)
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	23	19	24	19
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	68	-	69	-
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1	-	1	-
Λουπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	2	4	(1)	(1)
<b>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>1.538</b>	<b>(1.798)</b>	<b>1.566</b>	<b>(1.933)</b>
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	5	1	(1)	1
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	832	(1.049)	865	(1.060)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(6)	26	2	14
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	952	(920)	952	(920)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	53	(191)	64	(256)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(298)	335	(316)	288
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>3.115</b>	<b>9.634</b>	<b>3.206</b>	<b>9.816</b>
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.180	8.393	1.080	8.381
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.529	970	2.728	1.129
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	(432)	517	(432)	517
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(3)	(22)	(4)	(11)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	18	44	-	-
Φόρος εισοδήματος που (καταβλήθηκε) / εισπράχθηκε	(5)	(5)	-	4
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(172)	(263)	(166)	(204)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>5.415</b>	<b>8.108</b>	<b>5.392</b>	<b>8.102</b>
<b>Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</b>				
Συμμετοχή στην αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	(2)
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων που πωλήθηκαν	-	55	-	55
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	3	1	-
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και άλλων περιουσιακών στοιχείων	(70)	(75)	(67)	(72)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	6	27	12	(1)
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(8.642)	(10.040)	(7.909)	(8.377)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	7.891	5.108	7.126	3.564
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(814)</b>	<b>(4.922)</b>	<b>(837)</b>	<b>(4.833)</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>				
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λουπών δανειακών υποχρεώσεων	-	12	-	12
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λουπών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	-	(16)	-	(13)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(28)	(26)	(24)	(20)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	11	8	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(11)	(8)	-	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(28)</b>	<b>(30)</b>	<b>(24)</b>	<b>(21)</b>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(7)	(1)	(7)	(1)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>4.566</b>	<b>3.155</b>	<b>4.524</b>	<b>3.247</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	9.784	4.148	9.450	3.754
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>14.350</b>	<b>7.303</b>	<b>13.974</b>	<b>7.001</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 67 μέχρι 100 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](http://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 180 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, επιχειρηματική 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, ωστόσο διατηρεί καταστήματα και θυγατρικές στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Βόρεια Μακεδονία, στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία, στην Κύπρο, στη Μάλτα, στην Αίγυπτο και στο Λουξεμβούργο.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι η εξής:

#### Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

(Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Γκίκας Α. Χαρδούβελης<sup>(1)</sup>

#### Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Παύλος Κ. Μυλωνάς

#### Εκτελεστικά Μέλη

Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη

#### Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη

Claude Edgar L.G. Piret

Αικατερίνη Κ. Μπερίτση

Wietze J.P. Reehoorn

Elena Ana E.V. Cernat

Αβραάμ Κ. Γούναρης

Matthieu A. Kiss

Anne Clementine L. Marion-Bouchacourt

Jayaprakasa (JP) C.S. Rangaswami

Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος

#### Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Περικλής Φ. Δρούγκας

<sup>(1)</sup> Την 30 Ιουλίου 2021, κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, έληξε η θητεία του κ. Κώστα Π. Μιχαηλίδη. Την ίδια ημέρα, ο κ. Γκίκας Α. Χαρδούβελης εξελέγη Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Κώστα Π. Μιχαηλίδη, για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα 3 έτη.

Επιπλέον, στην εν λόγω Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων εκλέχθηκαν και όλα τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα 3 έτη.

Όλα τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα 3 έτη και με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων το 2024.

Οι παρούσες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 4 Αυγούστου 2021.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

#### 2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2021 (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 της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «ΕΕ»).

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν είναι αντίστοιχες με αυτές της προηγούμενης χρήσης και της αντίστοιχης ενδιάμεσης περιόδου, εκτός από αυτές που αφορούν σε νέα πρότυπα και τροποποιήσεις, όπως αναφέρονται κατωτέρω στη Σημείωση 2.3 «Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)».

Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε εκατ. Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά). Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναμορφώθηκαν προκειμένου να συνάδουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λουιτών συνολικών εσόδων, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους.

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου υπό το πρίσμα της πανδημίας του κορωνοϊού («COVID-19»), ο Όμιλος αξιολόγησε τα περιουσιακά του στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους για πιθανή απομείωση και εξέτασε τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Με βάση την αξιολόγησή μας την 30 Ιουνίου 2021, δεν έχουν καταγραφεί σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες ούτε και στις ταξινομήσεις ιεραρχίας εύλογης αξίας.

## 2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

### Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Λαμβάνοντας υπόψη (α) την τρέχουσα χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αποκλειστικά μέσω των στοχευμένων πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης («TLTROs») και την τρέχουσα πρόσβαση στις διευκολύνσεις χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος με σημαντικά πλεονάσματα εγγυήσεων, καθώς και τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100%, (β) τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («CET1») του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2021, ο οποίος υπερέβη τον ελάχιστο δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων («OCR»), και (γ) την εκτεταμένη και συνεχή δημοσιονομική και νομισματική υποστήριξη από τις ευρωπαϊκές και τις ελληνικές αρχές για την αντιμετώπιση της άνευ προηγούμενου κρίσης της πανδημίας COVID-19 (βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19» στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου), το Διοικητικό Συμβούλιο κατέληξε στο συμπέρασμα ότι για τον Όμιλο η εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής του δραστηριότητας για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι κατάλληλη.

### Ρευστότητα

Την 30 Ιουνίου 2021, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ αυξήθηκε κατά €1,1 δισ. μέσω πράξεων TLTROs και ανήλθε σε €11,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €10,5 δισ. από TLTROs). Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2021, η Τράπεζα είχε συνάψει συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με Πιστωτικά Ιδρύματα («Π.Ι.») του εξωτερικού (repos) ύψους €0,5 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας αξίας ύψους €21,5 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας, με τους δείκτες ρευστότητας LCR και NSFR να ανέρχονται σε επίπεδα άνω του 100%.

### Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 30 Ιουνίου 2021, ο Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1) («CET1») και ο Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 14,3% και 15,2% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τον δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων ποσοστού 11,5% για το 2020 μετά τα μέτρα για την ελάφρυνση κεφαλαίου (βλ. Σημείωση 17 «Κεφαλαιακή επάρκεια»).

### Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η ελληνική οικονομία επέδειξε μεγαλύτερη από την αναμενόμενη αντοχή στις επιπτώσεις της πανδημίας το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, παρά τη διατήρηση αρκετών περιοριστικών μέτρων κατά τους πρώτους μήνες του 2021. Το ελληνικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») αυξήθηκε κατά 4,4% το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 σε σύγκριση με το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020 (στοιχεία διορθωμένα για εποχικότητα) και μειώθηκε κατά μόλις 2,3% σε ετήσια βάση. Αυτό ήταν το τρίτο διαδοχικό τρίμηνο κατά το οποίο το ΑΕΠ κατέγραψε θετική τριμηνιαία μεταβολή, έπειτα από τριμηνιαίες αυξήσεις 3,8% και 3,4% το 3<sup>ο</sup> και 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020, αντίστοιχα, οι οποίες ακολούθησαν την καταβύθιση της τάξης του -12,9% σε τριμηνιαία βάση και -13,9% σε ετήσια βάση το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020 λόγω του COVID-19, που οδήγησε σε ετήσια μείωση του ΑΕΠ κατά 7,8% για το σύνολο του 2020.

Τα διαθέσιμα δεδομένα οικονομικών δεικτών υψηλής συχνότητας για το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 καταδεικνύουν μια ραγδαία και σε ευρεία βάση ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας, καθώς η άρση των περιοριστικών μέτρων λόγω πανδημίας και το άνοιγμα της οικονομίας υποστηρίζουν περαιτέρω την εγχώρια κατανάλωση και την εμπιστοσύνη. Μετά από μια αδύναμη εκκίνηση στην αρχή του έτους, η ιδιωτική κατανάλωση δείχνει να ανταποκρίνεται στη μείωση της αβεβαιότητας, με το δείκτη εμπιστοσύνης στην κατανάλωση να ανέρχεται το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 στο υψηλότερό του επίπεδο από το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020. Η μεταποιητική δραστηριότητα παρέμεινε ισχυρή, με την παραγωγή να αυξάνεται κατά 8,9% ετησίως στο 5μηνο του 2021 και τον Δείκτη Υπευθύνων Προμηθειών «PMI» στη μεταποίηση (Purchasing Managers' Index for manufacturing) να ανέρχεται σε υψηλό 21 ετών (58,6 μονάδες) τον Ιούνιο του 2021. Η διαφαινόμενη αντοχή της εγχώριας ζήτησης έως και τις αρχές του Ιουλίου φαίνεται να έχει αντισταθμίσει την πιο αδύναμη, από ό,τι

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

αναμενόταν, εκκίνηση της τουριστικής περιόδου, λόγω συνέχισης της πανδημίας και της αβεβαιότητας που συνδέεται με αυτή διεθνώς. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τη χαμηλή βάση σύγκρισης σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, αναμένεται να οδηγήσουν σε διψήφια αύξηση της οικονομικής δραστηριότητας το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, με την αύξηση του ΑΕΠ να εκτιμάται ότι θα ξεπεράσει το 5,0% ετησίως στο σύνολο του έτους, υπό την προϋπόθεση ότι τα τουριστικά έσοδα θα αυξηθούν κατά 60%-80% ετησίως το 2021. Η επιβατική κίνηση εξωτερικού στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών αυξήθηκε κατά 432,6% ετησίως τον Ιούνιο του 2021 (65% χαμηλότερη από τον Ιούνιο του 2019) και αναμένεται να έχει διατηρήσει παρόμοια δυναμική και τον Ιούλιο, προμηνύοντας μια πιθανή 3ψήφια αύξηση στις διεθνείς αφίξεις το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, παρά την έντονη αβεβαιότητα που περιβάλλει τις επιδημιολογικές εξελίξεις.

Η δημοσιονομική στήριξη παρέμεινε σημαντική το 5μηνο του 2021 – αν και η δημοσιονομική επέκταση ήταν μικρότερη σε σχέση με το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020 – συμβάλλοντας στη συγκράτηση της ύφεσης στην οποία οδήγησε η υγειονομική κρίση. Η δημοσιονομική πολιτική αναμένεται να παραμείνει υποστηρικτική το 2021, με το κυκλικά διορθωμένο πρωτογενές έλλειμμα Γενικής Κυβέρνησης να ανέρχεται στο 3,6% του ΑΕΠ από 1,1% το 2020. Το ακαθάριστο χρέος Γενικής Κυβέρνησης της Ελλάδας ανήλθε στο 205,6% του ΑΕΠ το 2020 και αναμένεται να αυξηθεί σε 208,1% το 2021 και να επιστρέψει σε καθοδική πορεία από το 2022 και έπειτα. Όπως αναφέρουν και όλοι οι μεγάλοι οίκοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, το σημαντικό αποθεματικό ρευστότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας (περίπου €34,0 δισ. τον Ιούλιο του 2021 ή 10% του ακαθάριστου δημοσίου χρέους), σε συνδυασμό με την ιδιαίτερα μακρά διάρκεια αποπληρωμής του χρέους (20 έτη) και τους ευνοϊκούς όρους εξυπηρέτησής του, αντισταθμίζουν τους κινδύνους από την προσωρινή αύξηση στο λόγο χρέους προς ΑΕΠ εξαιτίας της πανδημίας του COVID-19. Οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων παραμένουν κοντά σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα, με την απόδοση του 10ετούς ελληνικού κρατικού ομολόγου να μειώνεται στο 0,8% τον Ιούνιο του 2021 από 1,8% το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020, ενώ η ΕΚΤ έχει αποκτήσει ελληνικά κρατικά ομόλογα ύψους €25,7 δισ., από τη στιγμή που ενεργοποιήθηκε το PEPP έως το Μάιο του 2021.

Οι εξαγωγές αγαθών ενισχύθηκαν περαιτέρω, κατά 32,2% ετησίως, την περίοδο Απριλίου-Μαΐου 2021 (τρέχουσες τιμές, εκτός καυσίμων), αντανakλώντας τη βελτιωμένη ανταγωνιστικότητά τους και την ισχυρή εξωτερική ζήτηση, καθώς και τη συνεχιζόμενη αύξηση του μεριδίου αγοράς τους στις αγορές της ΕΕ. Ωστόσο, η αναζωογόνηση της εγχώριας ζήτησης και η ενίσχυση της επιχειρηματικής δραστηριότητας οδήγησαν σε ισχυρή αύξηση των εισαγωγών αγαθών κατά 40,8% την περίοδο Απριλίου-Μαΐου 2021, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2020, όταν οι εισαγωγές είχαν συρρικνωθεί δριμύτατα λόγω των περιοριστικών μέτρων. Αντιστοίχως, το έλλειμμα του εμπορικού ισοζυγίου διευρύνθηκε κατά 56,9% ετησίως, στα €3,0 δισ., την ίδια περίοδο, ασκώντας αρνητική επίδραση στη μεγέθυνση του ΑΕΠ.

Η προσαρμογή στην αγορά εργασίας, έπειτα από τη σταδιακή άρση των έκτακτων μέτρων προστασίας, είναι ενθαρρυντική, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι καθαρές ροές μισθωτής απασχόλησης αυξήθηκαν σε 73 χιλιάδες τον Ιούνιο του 2021 (177 χιλιάδες στο 5μηνο του 2021), σε σύγκριση με 38 χιλιάδες τον Ιούνιο του 2020 (6 χιλιάδες στο 5μηνο του 2020), σύμφωνα με το πληροφοριακό σύστημα ΕΡΓΑΝΗ. Το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε ελαφρώς στο 16,3% το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021 και στο 17,0% τον Απρίλιο του 2021 από 16,0% το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020, λόγω του αυξημένου αριθμού ατόμων που αναζητούν ενεργά εργασία.

Η αγορά ακινήτων επέδειξε αξιοσημείωτη αντοχή στην κρίση της πανδημίας, σημειώνοντας επιταχυνόμενη βελτίωση το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021. Οι τιμές κατοικιών αυξήθηκαν κατά 2,6% σε τριμηνιαία βάση και κατά 3,2% σε ετήσια βάση το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, από 2,6% ετησίως το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2020 και 4,3% ετησίως στο σύνολο του 2020.

Όσον αφορά το εγγύς μέλλον, εκτιμάται ότι η οικονομική δραστηριότητα θα μπορέσει να ανακτήσει τις απώλειες από τον αντίκτυπο του Covid-19 μέχρι το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2022, υπό την προϋπόθεση ότι: α) η πανδημία θα παραμείνει υπό έλεγχο στο υπόλοιπο του έτους μέσω της επιτάχυνσης των εμβολιασμών, χωρίς να υπάρξει σημαντική αναζωπύρωση της νόσου λόγω μεταλλάξεων του ιού, β) η παρατεταμένη δημοσιονομική και νομισματική χαλάρωση, σε συνδυασμό με τα μέτρα ρευστότητας, θα συνεχίσουν να στηρίζουν την ανάκαμψη στους περισσότερους τομείς της οικονομικής δραστηριότητας, αποτρέποντας τη μετατροπή της πίεσης από την αδύναμη ακόμη ζήτηση και την επιδείνωση των συνθηκών ρευστότητας σε ζήτημα φερεγγυότητας για ένα μέρος του επιχειρηματικού τομέα και των νοικοκυριών, και γ) η αυξημένη εμπιστοσύνη θα διατηρηθεί στο 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021, ενεργοποιώντας αυξημένες δαπάνες από επιχειρήσεις και νοικοκυριά με αποθέματα ρευστότητας και συσσωρευμένη αποταμίευση.

Επιπλέον, οι πρώτες χρηματοδοτικές εισροές από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης αναμένεται να ξεκινήσουν το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, ανερχόμενες σε €4,0 δισ. περίπου – υπερβαίνοντας τα €7,0 δισ. στο σύνολο του έτους – παρέχοντας πρόσθετη ώθηση στις δημόσιες επενδύσεις και την επιχειρηματική δραστηριότητα έως τα τέλη του 2021, με τη θετική επίδραση στη μεγέθυνση του ΑΕΠ να κορυφώνεται το 2022.

Ωστόσο, εξακολουθούν να ελλοχεύουν κίνδυνοι όσον αφορά το σενάριο για ισχυρή ανάκαμψη της οικονομίας το 2021, οι οποίοι σχετίζονται με την εμφάνιση μεταλλάξεων του COVID-19, που θα μπορούσαν να επιβραδύνουν την ανάκαμψη του τουρισμού και ενδεχομένως να οδηγήσουν σε αυστηροποίηση των μέτρων ανάσχεσης της πανδημίας και εξασθένηση του οικονομικού κλίματος τα επόμενα τρίμηνα, εκτός εάν επιτευχθεί έγκαιρα ένα ικανοποιητικό ποσοστό ανοσοποίησης του πληθυσμού. Η περιορισμένη δυνατότητα παροχής επιπλέον μέτρων δημοσιονομικής στήριξης θα μπορούσε να εντείνει τις πιέσεις στις πιο ευάλωτες οικονομικές μονάδες (επιχειρήσεις και νοικοκυριά), οδηγώντας σε εκτενέστερες οικονομικές απώλειες.

Για τη λίστα των μέτρων που υιοθετήθηκαν το 2021, προκειμένου να υποστηριχθεί το ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα και η ελληνική οικονομία για την αντιμετώπιση του COVID-19, βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19» στην Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.

### 2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

#### Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και στο εννοιολογικό πλαίσιο που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021

**-ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά, και σε ισχύ για τις ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021). Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι στους εκμισθωτές) την προαιρετική δυνατότητα εξαίρεσης από την αξιολόγηση του κατά πόσον η παραχώρηση ενοικίου που σχετίζεται με τον COVID-19 αποτελεί τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να αντιμετωπίζουν λογιστικά τις παραχωρήσεις ενοικίου με τον ίδιο τρόπο όπως και τις αλλαγές που δεν θεωρούνται τροποποιήσεις μισθώσεων. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά και ως εκ τούτου για τις ενοποιημένες και ατομικές ενδιάμεσες και ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

**- ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις): Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια πρακτική μέθοδο για τις αλλαγές που απαιτούνται από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, διευκρινίζουν ότι οι σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου δεν διακόπτονται μόνο λόγω της αναμόρφωσης επιτοκίων αναφοράς και εισάγουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την φύση και την έκταση των κινδύνων που προκύπτουν από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, τους τρόπους αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών, καθώς και την πρόοδο και τον τρόπο μετάβασης στα εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε σημαντική επίπτωση στις σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου του Ομίλου και της Τράπεζας.

**-ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση): Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021 και μετά). Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 *Ασφαλιστήρια συμβόλαια* από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 *Χρηματοοικονομικά Μέσα*, έτσι ώστε οι οντότητες να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 9 για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά. Η θυγατρική της Τράπεζας Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α., που έχει κατηγοριοποιηθεί ως διακοπείσα δραστηριότητα, εφαρμόζει αυτήν την τροποποίηση.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων και του Πλαισίου, που ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2021 εγκρίθηκαν από την ΕΕ.

#### Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2021

##### Νέο πρότυπο

**-ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4, ενώ τον Ιούνιο του 2020, το IASB εξέδωσε Σχέδιο Τροποποίησης Προτύπου. Το ΔΠΧΑ 17 ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση καθώς και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω προτύπου και σκοπός του είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες που απεικονίζουν ακριβοδικαία τα συμβόλαια αυτά. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με συνεπή τρόπο. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

Ο Όμιλος είναι σε διαδικασία υλοποίησης του ΔΠΧΑ 17 και αξιολόγησης της επίδρασης από την εφαρμογή του Προτύπου και των προτεινόμενων τροποποιήσεων.

##### Τροποποιήσεις

**-ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Απριλίου 2021 και μετά, και σε ισχύ για ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2022). Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022.

**- ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις): Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων.

**- ΔΛΠ 16 (Τροποποιήσεις): Ενσώματα Πάγια: Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν σε μια εταιρία να αφαιρεί από το κόστος των ενσώματων παγίων τα ποσά που εισπράττονται από την πώληση στοιχείων που έχουν παραχθεί ενώ το περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται στη φάση προετοιμασίας για την προβλεπόμενη χρήση του. Αντ' αυτού, η εταιρία θα αναγνωρίζει τέτοιου είδους εισπράξεις από πωλήσεις και το σχετικό κόστος στα αποτελέσματα.

**- ΔΛΠ 37 (Τροποποιήσεις): Επαχθείς συμβάσεις: Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιογόνος.

**-ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 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 ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Η τροποποίηση για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2020 και είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά. Ωστόσο, λόγω της πανδημίας COVID-19, το IASB ανέβαλε την ημερομηνία εφαρμογής κατά ένα έτος ώστε να παρέχεται περισσότερο χρόνος στις οντότητες να εφαρμόσουν τυχόν αλλαγές στην ταξινόμηση που προκύπτουν από αυτές τις τροποποιήσεις. Η ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά. Παρόλο που οι ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου παρουσιάζεται βάσει ρευστότητας, αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά στον αντισυμβαλλόμενο χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών.

**-ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2 (Τροποποιήσεις): Γνωστοποίηση Λογιστικών Πολιτικών** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών με την απαίτηση γνωστοποίησης «ουσιωδών» λογιστικών πολιτικών. Περιλαμβάνονται παραδείγματα για το πότε μία λογιστική πολιτική είναι πιθανό να είναι ουσιώδης. Το Συμβούλιο ανέπτυξε οδηγίες και παραδείγματα προκειμένου να εξηγήσει και να υποστηρίξει την εφαρμογή της «μεθόδου ουσιαστικότητας σε τέσσερα βήματα».

**-ΔΛΠ 8 (Τροποποίηση): Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αντικαθιστά τον ορισμό της αλλαγής σε λογιστικές εκτιμήσεις με τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων. Σύμφωνα με τον νέο ορισμό οι λογιστικές εκτιμήσεις αποτελούν «νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος.

**-ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μια ενιαία συναλλαγή** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

**-Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2018–2020** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις που έχουν εφαρμογή για τον Όμιλο και την Τράπεζα αναφέρονται στη συνέχεια:

**ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αμοιβές στο τεστ '10 τοις εκατό' για παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.** Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές περιλαμβάνει μια οικονομική οντότητα όταν εφαρμόζει το τεστ '10 τοις εκατό' κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον θα γίνει παύση αναγνώρισης μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Στην αξιολόγηση περιλαμβάνονται μόνο οι αμοιβές που καταβάλλονται ή εισπράττονται μεταξύ της οντότητας (του δανειολήπτη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την οντότητα ή τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου.

**ΔΠΧΑ 16: Κίνητρα Μίσθωσης.** Η τροποποίηση του Επεξηγηματικού Παραδείγματος 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 αφαιρεί από το παράδειγμα την απεικόνιση της αποζημίωσης από τον εκμισθωτή των βελτιώσεων του μίσθιου, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης που ενδέχεται να προκύψουν λόγω του τρόπου με τον οποίο απεικονίζονται τα κίνητρα μίσθωσης σε αυτό παράδειγμα.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2021 δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων, ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια, ΔΛΠ 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2018–2020 οι οποίες έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

### Τροποποίηση που υιοθετήθηκε από τον Όμιλο σε προηγούμενες περιόδους

**-Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 4).** Η τροποποίηση, η οποία έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ, εισάγει δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αντί στην κατάσταση αποτελεσμάτων, τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, πριν από την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (δηλ. τη διαφορά μεταξύ των ποσών που θα αναγνωρίζονταν στα αποτελέσματα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και των ποσών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σύμφωνα με το ΔΛΠ 39) - "μέθοδος επικάλυψης", και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως στον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 - "μέθοδος αναβολής". Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39.

Η τροποποίηση «Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021 και μετά) θα επεκτείνει την ημερομηνία λήξης της παράτασης που περιγράφεται παραπάνω από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την 1 Ιανουαρίου 2023.

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

Ο Όμιλος έχει επιλέξει την αναβολή της εφαρμογής των διατάξεων του ΔΠΧΑ 9 για τη θυγατρική ασφαλιστική εταιρεία, Εθνική Ανώνυμη Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών («Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.»), όπως επιτρέπεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2017/1988 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, από την 1η Ιανουαρίου 2018 μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2021 (βλ. παραπάνω).

Την 30 Ιουνίου 2021, η Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α. έχει κατηγοριοποιηθεί ως διακοπείσα δραστηριότητα και συνεχίζει να εφαρμόζει το ΔΛΠ 39.

### Έκδοση Απόφασης της Διεθνούς Επιτροπής Διερμηνείας Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΠ)

**ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» - Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας:** Τον Μάιο 2021, δημοσιεύθηκε απόφαση της ΕΔΔΠΧΠ αναφορικά με το ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» και ειδικότερα σε σχέση με το πώς οι λογιστικές αρχές και οι απαιτήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εφαρμόζονται στην κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας. Ο Όμιλος διερευνά τις επιπτώσεις της απόφασης της ΕΔΔΠΧΠ στις ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Η υιοθέτηση της απόφασης μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναδρομική αλλαγή λογιστικής πολιτικής.

## 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 2021, οι σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση σε σχέση με την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου και τις κύριες πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, εκτός από:

### Νέος Ορισμός Αθέτησης

Μετά τη χρηματοοικονομική κρίση, η ΕΑΤ καθιέρωσε αυστηρότερα πρότυπα σχετικά με τον ορισμό της αθέτησης (Κανονισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων, άρθρο 178) ώστε να επιτευχθεί μεγαλύτερη ευθυγράμμιση μεταξύ τραπεζών και χωρών. Ο νέος ορισμός της αθέτησης έχει εφαρμογή για τον Όμιλο και την Τράπεζα από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2021, περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στη Σημείωση 47 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020.

### Πληροφορίες για μελλοντικές τάσεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021, η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα εμφάνισε σημάδια ανάκαμψης – μετά από ένα καλύτερο από το αναμενόμενο αποτέλεσμα στο πρώτο τρίμηνο του 2021, όταν η δραστηριότητα συρρικνώθηκε σε ετήσια βάση αλλά αυξήθηκε σε σχέση με το τελευταίο τρίμηνο του 2020 – λόγω της χαλάρωσης των περιοριστικών μέτρων και της επιτυχούς προόδου στο εμβολιαστικό πρόγραμμα κατά της πανδημίας COVID-19.

Ωστόσο, η ανάκαμψη δεν είναι συμμετρική, με τον τομέα των υπηρεσιών να υστερεί σε σχέση με τη μεταποίηση, λόγω του πιο σταδιακού ανοίγματος των δραστηριοτήτων παροχής υπηρεσιών και της αβεβαιότητας σχετικά με την επίδοση του τουριστικού τομέα το 2021. Επιπλέον, η σταδιακή απόσυρση των έκτακτων κρατικών μέτρων στήριξης είχε προσωρινά δυσμενή αντίκτυπο στις συνθήκες της αγοράς εργασίας με μικρή αύξηση του ποσοστού ανεργίας καθώς περισσότεροι άνθρωποι αναζητούν ενεργά εργασία.

Σε αυτό το πλαίσιο, μια πληθώρα παραγόντων συνεχίζει να επηρεάζει τις προβλέψεις ΑΠΖ, με τους κινδύνους λόγω της πανδημίας να παραμένουν σημαντικοί σύμφωνα με τις προβλέψεις από επίσημους φορείς, παρά την έντονη βελτίωση σε ένα ευρύ φάσμα δεικτών οικονομικής δραστηριότητας. Ομολογουμένως, η εμφανής ενίσχυση της εγχώριας ζήτησης το δεύτερο τρίμηνο του 2021 φαίνεται να αντισταθμίζει μια ασθενέστερη από την αναμενόμενη εκκίνηση της τουριστικής περιόδου, αν και οι κίνδυνοι παραμένουν σημαντικό για το υπόλοιπο του έτους δεδομένης της εμφάνισης πιο μεταδοτικών μεταλλάξεων COVID-19. Ως προς τα θετικά σημεία, οι στόχοι εμβολιασμού για το πρώτο εξάμηνο του 2021 έχουν υπερκαλυφθεί, με την εμβολιαστική κάλυψη να έχει φτάσει το 50% του ενήλικου πληθυσμού στις αρχές Ιουλίου, περιορίζοντας έτσι πιθανούς κινδύνους για το σύστημα υγείας και την οικονομία σε περίπτωση αναζωπύρωσης της επιδημιολογικής πίεσης από τον COVID-19.

Η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να παραμείνει ανοδική, με το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν να επιστρέφει σε επίπεδα προ πανδημίας μέχρι και το πρώτο εξάμηνο του 2022, υπό την προϋπόθεση ότι: α) η πανδημία θα παραμείνει υπό έλεγχο έως το τέλος του 2021, μέσω του εμβολιαστικού προγράμματος, χωρίς σημαντική έξαρση της νόσου λόγω μεταλλάξεων του ιού ή/και ανεπαρκούς ανοσοποίησης του πληθυσμού, β) η συνεχιζόμενη θετική επίδραση της δημοσιονομικής και νομισματικής χαλάρωσης, σε συνδυασμό με την συσσωρευμένη ζήτηση, θα συνεχίσουν να ενισχύουν την ανάκαμψη των περισσότερων τομέων της οικονομικής δραστηριότητας, εμποδίζοντας τη μετατροπή της πίεσης από την αδύναμη ακόμη ζήτηση και την επιδείνωση των συνθηκών ρευστότητας σε ζήτημα φερεγγυότητας για ένα μέρος του επιχειρηματικού τομέα και των νοικοκυριών και γ) η αυξανόμενη εισροή κεφαλαίων της ΕΕ, μετά την ενεργοποίηση του Ταμείου Ανάκαμψης της ΕΕ, θα παρέχει πρόσβαση σε χρηματοδοτικούς πόρους ύψους περίπου €30 δισ. για την Ελλάδα για την περίοδο 2021-2026, υποστηρίζοντας τις οικονομικές επιδόσεις της χώρας τόσο σε βραχυπρόθεσμο όσο και μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Ωστόσο, ο αντίκτυπος της αρχικής αιφνίδιας εμφάνισης της πανδημίας COVID-19 και η εμφάνιση νέων μεταλλάξεων του ιού, θα μπορούσαν ενδεχομένως να οδηγήσουν σε παρατεταμένη διαφοροποίηση στην ταχύτητα ανάκαμψης μεταξύ τομέων, με ένα φάσμα δραστηριοτήτων που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών να υστερεί έναντι των υπολοίπων την οικονομία, στην περίπτωση που η επιβολή στοχευμένων προστατευτικών περιοριστικών μέτρων κριθεί εκ νέου απαραίτητη για τη διαχείριση νέας επανεμφάνισης κρουσμάτων COVID-19, παρά τη σημαντική πρόοδο των εμβολιασμών.

Σύμφωνα με το βασικό σενάριο, το ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί με ισχυρό μέσο ετήσιο ρυθμό 3,6% μεταξύ 2021-2025, ενισχυμένο, μεταξύ άλλων, από τη χαμηλή βάση σύγκρισης σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο (base effects), τις αναβαλλόμενες δαπάνες



## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

του ιδιωτικού τομέα και την αύξηση των επενδύσεων που θα χρηματοδοτηθούν μέσω του Ταμείου Ανάκαμψης της ΕΕ κατά την περίοδο 2021-2026. Το αισιόδοξο και το δυσμενές σενάριο προβλέπουν μέσες ετήσιες μεταβολές του ΑΕΠ της τάξης του 5,0% και 0,2%, αντίστοιχα, κατά τα έτη 2021-2025.

Και τα τρία σενάρια ενσωματώνουν την επίδραση του COVID-19 στις μακροοικονομικές προοπτικές, με την απόκλιση μεταξύ τους να αντικατοπτρίζει κυρίως διαφορετικές παραδοχές σχετικά με την ισχύ της ανάκαμψης το 2021. Κατά συνέπεια, οι συντελεστές στάθμισης των τριών μακροοικονομικών σεναρίων, δηλαδή του βασικού, αισιόδοξου και δυσμενούς, παρέμειναν ίδιοι με αυτούς στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Πιο συγκεκριμένα, εφαρμόστηκαν συντελεστές στάθμισης 55%, 20% και 25% αντίστοιχα στα προαναφερόμενα σενάρια.

Οι μακροοικονομικές μεταβλητές που χρησιμοποιεί η Τράπεζα, σχετίζονται με παράγοντες που επηρεάζουν την ελληνική οικονομία και η πρόβλεψη ΑΠΖ επηρεάζεται κυρίως από μεταβολές του ΑΕΠ και του Δείκτη Τιμών Οικιστικών Ακινήτων (ΗΠΙ). Η συρρίκνωση του ΑΕΠ το 2020 και το πρώτο τρίμηνο του 2021, επηρεάζει, άμεσα ή έμμεσα, ολόκληρο το φάσμα των μακροοικονομικών μεταβλητών που εξαρτώνται από την εξέλιξη του ΑΕΠ, συμπεριλαμβανομένου του ΗΠΙ. Ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής του ΗΠΙ θεωρήθηκε εξωγενώς ότι θα παραμείνει μηδενικός μεταξύ του δεύτερου και του τέταρτου τριμήνου του 2021 και στα τρία σενάρια, ενώ οι τιμές που αντιστοιχούν στο αισιόδοξο σενάριο έχουν εξισωθεί με αυτές του βασικού για την περίοδο πρόβλεψης, πέραν του πρώτου τριμήνου του 2022, εξαιτίας του σημαντικού ρόλου που έχουν παράγοντες, οι οποίοι δεν περιλαμβάνονται στα υποδείγματα εκτίμησης αλλά επηρεάζουν αυτήν την αγορά τη συγκεκριμένη περίοδο, καθώς η αβεβαιότητα λόγω COVID-19 εξακολουθεί να υφίσταται. Ο μέσος ετήσιος ρυθμός μεταβολής του ΗΠΙ στο βασικό και αισιόδοξο σενάριο για την περίοδο 2021-2025 προβλέπεται να είναι 3,2%, ενώ στο δυσμενές σενάριο για την ίδια περίοδο -0,7%.

Η προσέγγιση του Ομίλου για την εκτίμηση των προβλέψεων απομείωσης για ΑΠΖ των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για το δεύτερο τρίμηνο του 2021 περιλαμβάνει προσαρμογές εξομάλυνσης στα αποτελέσματα των μοντέλων ΔΠΧΑ 9, όπως και οι αντίστοιχες εκτιμήσεις για το πρώτο τρίμηνο του 2021. Αυτές οι προσαρμογές στοχεύουν στη μείωση της υπερβολικής προκυκλικότητας που είναι ενσωματωμένη στα μοντέλα, λόγω της άνευ προηγουμένου μεταβλητότητας που δημιουργήθηκε από την ξαφνική εμφάνιση της πανδημίας, που επηρεάζει κυρίως τους ετήσιους ρυθμούς μεταβολής των μακροοικονομικών μεταβλητών το 2021, μέσω θετικών επιδράσεων από τη σύγκριση με τις αντίστοιχες τιμές των ίδιων μεταβλητών κατά το προηγούμενο έτος, όταν ο αντίκτυπος του COVID-19 κορυφώθηκε. Επίσης, οι προσαρμογές εφαρμόστηκαν ως απάντηση στην τρέχουσα οικονομική αβεβαιότητα και στις κατ' εξαίρεση περιπτώσεις που δεν ενσωματώνονται πλήρως στα μοντέλα, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τα μέτρα στήριξης προς τους πελάτες, τα οποία εφαρμόστηκαν ως αποτέλεσμα της πανδημίας COVID-19.

Ο Όμιλος έχει καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια για να λάβει υπόψη όλες τις λογικές και βάσιμες πληροφορίες που ήταν διαθέσιμες κατά τη στιγμή της αξιολόγησης σχετικά με τις προβλέψεις ΑΠΖ κατά την 30 Ιουνίου 2021 (βλ. Σημείωση 8 «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών»), δεδομένων των περιορισμών που θέτει το ακόμη υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας στις μακροοικονομικές προοπτικές λόγω των αρνητικών επιπτώσεων του COVID-19, οι οποίες είναι απίθανο να αντιστραφούν πλήρως έως, τουλάχιστον, το τέλος του 2021.

Υπάρχουν ακόμη πολλοί άγνωστοι παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της διάρκειας της επίπτωσης του COVID-19 στην οικονομία και των αποτελεσμάτων των κρατικών δημοσιονομικών μέτρων και των νομισματικών ενεργειών της ΕΚΤ (βλ. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου, ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19»). Ο Όμιλος θα συνεχίσει να αξιολογεί τις προβλέψεις ΑΠΖ και τις σχετικές οικονομικές προοπτικές κάθε τρίμηνο, έτσι ώστε τυχόν αλλαγές που προκύπτουν από την αβεβαιότητα σχετικά με τις μακροοικονομικές προοπτικές να μπορούν να εντοπιστούν έγκαιρα.

### 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 €2,5 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 άλλα παραδοσιακά προϊόντα και υπηρεσίες.

#### 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.

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### Μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης

Προκειμένου (α) να διαχειριστεί αποτελεσματικότερα τα δάνεια σε καθυστέρηση, τα μη εξυπηρετούμενα και τα καταγγελλόμενα 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 Τραπεζών (άρθρο 1 παρ.2 Ν. 4224/2013), η Τράπεζα συνέστησε τη μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης, η οποία έχει τη γενική ευθύνη διαχείρισης αυτών των δανείων σε νομικά πρόσωπα.

### Χρηματαγορών – κεφαλαιαγορών και διαχείριση περιουσίας

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

### Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος προσφέρει ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων μέσω της θυγατρικής εταιρείας Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α. και άλλων θυγατρικών στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Η Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α έχει ταξινομηθεί στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και στις διακοπείσες δραστηριότητες (Βλ. Σημείωση 10 «Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»).

### 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 καταστημάτων και θυγατρικών που διαθέτει στο εξωτερικό. Κατά την 30 Ιουνίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020, η ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ, και η CAC Coral Ltd έχουν ταξινομηθεί στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση. Τα κέρδη ή οι ζημιές από διακοπείσες δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2021 και 30 Ιουνίου 2020, περιλαμβάνουν την ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ («ΕΤΕ Κύπρου») και την CAC Coral Ltd.

### Λοιπών δραστηριοτήτων

Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ιδιόκτητης ακίνητης περιουσίας, τις αποθηκευτικές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη καταμελημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου (έξοδα από τόκους δανεισμού μειωμένης εξασφάλισης, δάνεια προς το προσωπικό κ.λπ.) και απαλοιφή συναλλαγών μεταξύ τομέων.

### Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.6.2021	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	190	226	35	111	-	29	-	591
Καθαρά έσοδα από προμήθειες Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	69	45	2	11	-	6	3	136
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>245</b>	<b>274</b>	<b>33</b>	<b>597</b>	-	<b>36</b>	<b>(8)</b>	<b>1.177</b>
Άμεσες δαπάνες	(156)	(18)	(2)	(11)	-	(20)	(76)	(283)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων <sup>(1)</sup>	(187)	(13)	(59)	(24)	-	(5)	(70)	(358)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων Φόροι</b>	<b>(98)</b>	<b>243</b>	<b>(28)</b>	<b>562</b>	-	<b>11</b>	<b>(154)</b>	<b>536</b>
<b>Κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>								<b>531</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές								(1)
Κέρδη/(ζημιές) από διακοπείσες δραστηριότητες					45	-	-	45
<b>Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>								<b>575</b>
Αποσβέσεις	33	2	1	1	-	2	39	78
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	96	(2)	53	17	-	5	7	176

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού & λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων.

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

## Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.6.2020	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων εν ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστι- κών δραστηριο- τήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	175	224	41	82	-	29	-	551
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	66	40	2	9	-	6	-	123
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(14)	2	(4)	810	-	2	(10)	786
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>227</b>	<b>266</b>	<b>39</b>	<b>901</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>(10)</b>	<b>1.460</b>
Άμεσες δαπάνες	(175)	(21)	(7)	(14)	-	(24)	(30)	(271)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων <sup>(1)</sup>	(466)	(89)	(101)	(29)	-	(1)	(148)	(834)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(414)</b>	<b>156</b>	<b>(69)</b>	<b>858</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>(188)</b>	<b>355</b>
Φόροι						-	-	(8)
<b>Κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>								<b>347</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές								(1)
<b>Κέρδη / (ζημιές) από διακοπείσες δραστηριότητες</b>					19	(5)	-	<b>14</b>
<b>Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>								<b>360</b>
Αποσβέσεις <sup>(1)</sup>	37	2	1	2	-	4	29	75
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	389	73	90	24	-	1	4	581

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνει αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού & λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων.

## Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2021	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων εν ειδικής διαχείρισης	Χρηματα- γορών – Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστη- ριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	10.534	14.214	808	37.293	-	2.190	3.925	68.964
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								5.242
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	2.259	-	301	-	3.733	633	16	6.942
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>								<b>81.148</b>
<b>Υποχρεώσεις ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2021</b>								
Υποχρεώσεις ανά τομέα	42.346	5.243	159	19.298	-	1.465	3.159	71.670
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								14
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	3.370	583	-	3.953
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>								<b>75.637</b>

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεω ν ειδικής διαχείρισης	Χρηματα- γορών – Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστι- κών δραστη- ριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
<b>Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>								
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	10.939	14.232	608	33.274	-	2.216	3.708	<b>64.977</b>
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								<b>5.249</b>
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	2.308	25	572	-	3.699	652	3	<b>7.259</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>								<b>77.485</b>
<b>Υποχρεώσεις ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>								
Υποχρεώσεις ανά τομέα	40.547	4.413	196	18.100	-	1.519	3.676	<b>68.451</b>
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								<b>16</b>
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	3.342	597	-	<b>3.939</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>								<b>72.406</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
<b>α. Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ</b>				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	140	555	134	545
Καθαρή ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων	7	7	7	7
	<b>147</b>	<b>562</b>	<b>141</b>	<b>552</b>
<b>β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων</b>				
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους	17	24	17	24
	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>24</b>
<b>γ. Λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης</b>				
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	6	(1)	4	-
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	6	(4)	5	(3)
	<b>12</b>	<b>(5)</b>	<b>9</b>	<b>(3)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>176</b>	<b>581</b>	<b>167</b>	<b>573</b>

Οι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ στις 30 Ιουνίου 2020 συμπεριλαμβάνουν €426 εκατ. ως αποτέλεσμα της πανδημίας COVID-19.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Κόστος αναδιάρθρωσης

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2021, τα έξοδα αναδιοργάνωσης περιλαμβάνουν €53 εκατ. για τον Όμιλο για τα Προγράμματα Εξόδου και έξοδα αναδιοργάνωσης ποσού €1 εκατ. τα οποία αφορούν σε άμεσα έξοδα σχετικά με το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού.

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2020, τα έξοδα αναδιοργάνωσης περιλαμβάνουν €90 εκατ. για τον Όμιλο για το Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου για το 2020 και έξοδα αναδιοργάνωσης ποσού €4 εκατ. τα οποία αφορούν σε άμεσα έξοδα σχετικά με το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού.

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Φόροι

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Φόροι περιόδου	(4)	(5)	-	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	(1)	(3)	-	-
<b>Φόροι</b>	<b>(5)</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Φόρος εισοδήματος	Τράπεζα	
	30.06.2021	30.06.2020
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>500</b>	<b>315</b>
Φόρος εισοδήματος υπολογιζόμενος με συντελεστή 29%	145	91
Εκτιμώμενη χρήση φορολογικών ζημιών για τις οποίες δεν είχε αναγνωρισθεί προηγουμένως αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(145)	(91)
<b>Φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Τράπεζας για τις χρήσεις 2021 και 2020 ανέρχεται σε 29%. Σύμφωνα με το Ν. 4646/2019, ο συντελεστής παρακράτησης φόρου επί μερισμάτων που διανέμονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2020 μειώνεται από 10% σε 5%.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου παρουσιάζονται στη Σημείωση 19 «Ενοποιούμενες εταιρείες» και για την Τράπεζα στη Σημείωση 13 «Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις και δεσμεύσεις».

Σύμφωνα με το Άρθρο 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α78/18.05.2021), σε ισχύ από το 2021, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μειώθηκε από 24% σε 22%.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Κέρδη ανά μετοχή

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
<b>Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>530</b>	<b>346</b>	<b>500</b>	<b>315</b>
Κέρδη/ (ζημιές) από διακοπείσες δραστηριότητες	45	14	-	-
<b>Κέρδη αναλογούσες στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>575</b>	<b>360</b>	<b>500</b>	<b>315</b>
<b>Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>914.581.051</b>	<b>914.596.273</b>	<b>914.715.153</b>	<b>914.715.153</b>
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,58	0,38	0,55	0,34
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	0,63	0,39	0,55	0,34

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
Στεγαστικά δάνεια	8.890	9.144	8.684	8.946
Καταναλωτικά δάνεια	1.828	1.819	1.214	1.237
Πιστωτικές κάρτες	427	463	370	402
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.737	1.650	1.599	1.506
<b>Λιανική τραπεζική</b>	<b>12.882</b>	<b>13.076</b>	<b>11.867</b>	<b>12.091</b>
Επιχειρηματική τραπεζική & χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα	19.375	16.369	18.873	15.844
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ</b>	<b>32.257</b>	<b>29.445</b>	<b>30.740</b>	<b>27.935</b>
Πρόβλεψη ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	(2.667)	(2.707)	(2.515)	(2.560)
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>29.590</b>	<b>26.738</b>	<b>28.225</b>	<b>25.375</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ</b>	<b>352</b>	<b>69</b>	<b>346</b>	<b>69</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>29.942</b>	<b>26.807</b>	<b>28.571</b>	<b>25.444</b>

Στις 30 Ιουνίου 2021, η λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ περιλαμβάνει σύμβαση αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας, ύψους €3,0 δισ. Επίσης, τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των απαιτήσεων από τις πωλήσεις χαρτοφυλακίων μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων που ολοκληρώθηκαν στις 12 Φεβρουαρίου 2021 (Project Icon) και στις 20 Μαΐου 2021 (Project Danube), όπως αναλύονται στη Σημείωση 10, που ανέρχεται σε €258 εκατ. και €23 εκατ., αντίστοιχα, για τον Όμιλο και σε €258 εκατ. και €17 εκατ., αντίστοιχα, για την Τράπεζα.

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

30 Ιουνίου 2021	Στάδιο 1		Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο
	ΑΠΖ 12 μηνών	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>					
<b>Στεγαστικά δάνεια</b>					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	4.932	2.706	1.252	8.890	
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(30)	(88)	(447)	(565)	
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>4.902</b>	<b>2.618</b>	<b>805</b>	<b>8.325</b>	
<b>Καταναλωτικά δάνεια</b>					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.237	256	335	1.828	
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(27)	(37)	(222)	(286)	
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>1.210</b>	<b>219</b>	<b>113</b>	<b>1.542</b>	
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	352	31	44	427	
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(6)	(1)	(38)	(45)	
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>346</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>382</b>	
<b>Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις</b>					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	666	567	504	1.737	
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(9)	(63)	(355)	(427)	
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>657</b>	<b>504</b>	<b>149</b>	<b>1.310</b>	
<b>Επιχειρηματική τραπεζική</b>					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	16.209	786	1.907	18.902	
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(103)	(55)	(1.166)	(1.324)	
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>16.106</b>	<b>731</b>	<b>741</b>	<b>17.578</b>	
<b>Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα</b>					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	433	12	28	473	
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(6)	-	(14)	(20)	
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>427</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>453</b>	
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>					
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	23.829	4.358	4.070	32.257	
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(181)	(244)	(2.242)	(2.667)	
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>23.648</b>	<b>4.114</b>	<b>1.828</b>	<b>29.590</b>	
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ</b>				<b>352</b>	
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>				<b>29.942</b>	

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 2020	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
<b>Στεγαστικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	4.946	2.721	1.477	9.144
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(32)	(74)	(470)	(576)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>4.914</b>	<b>2.647</b>	<b>1.007</b>	<b>8.568</b>
<b>Καταναλωτικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.205	292	322	1.819
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(22)	(42)	(199)	(263)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>1.183</b>	<b>250</b>	<b>123</b>	<b>1.556</b>
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	384	41	38	463
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(2)	(1)	(35)	(38)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>382</b>	<b>40</b>	<b>3</b>	<b>425</b>
<b>Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	617	542	491	1.650
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(8)	(54)	(345)	(407)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>609</b>	<b>488</b>	<b>146</b>	<b>1.243</b>
<b>Επιχειρηματική τραπεζική</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	13.102	796	2.009	15.907
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(107)	(63)	(1.231)	(1.401)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>12.995</b>	<b>733</b>	<b>778</b>	<b>14.506</b>
<b>Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	290	144	28	462
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(2)	(5)	(15)	(22)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>288</b>	<b>139</b>	<b>13</b>	<b>440</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	20.544	4.536	4.365	29.445
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(173)	(239)	(2.295)	(2.707)
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>20.371</b>	<b>4.297</b>	<b>2.070</b>	<b>26.738</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ</b>				<b>69</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>				<b>26.807</b>

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

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

30 Ιουνίου 2021	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
<b>Στεγαστικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	4.804	2.633	1.247	8.684
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(30)	(87)	(445)	(562)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>4.774</b>	<b>2.546</b>	<b>802</b>	<b>8.122</b>
<b>Καταναλωτικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	715	210	289	1.214
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(18)	(32)	(199)	(249)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>697</b>	<b>178</b>	<b>90</b>	<b>965</b>
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	328	3	39	370
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(6)	-	(36)	(42)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>322</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>328</b>
<b>Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	596	531	472	1.599
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(9)	(62)	(336)	(407)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>587</b>	<b>469</b>	<b>136</b>	<b>1.192</b>
<b>Επιχειρηματική τραπεζική</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	16.134	546	1.723	18.403
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(106)	(46)	(1.083)	(1.235)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>16.028</b>	<b>500</b>	<b>640</b>	<b>17.168</b>
<b>Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	433	9	28	470
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(6)	-	(14)	(20)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>427</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>450</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	23.010	3.932	3.798	30.740
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(175)	(227)	(2.113)	(2.515)
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>22.835</b>	<b>3.705</b>	<b>1.685</b>	<b>28.225</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ</b>				<b>346</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>				<b>28.571</b>



## 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
<b>31 Δεκεμβρίου 2020</b>				
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
<b>Στεγαστικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	4.827	2.646	1.473	8.946
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(32)	(74)	(469)	(575)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις</b>	<b>4.795</b>	<b>2.572</b>	<b>1.004</b>	<b>8.371</b>
<b>Καταναλωτικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	718	234	285	1.237
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(15)	(34)	(181)	(230)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>703</b>	<b>200</b>	<b>104</b>	<b>1.007</b>
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	360	8	34	402
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(2)	(1)	(33)	(36)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>358</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>366</b>
<b>Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	535	517	454	1.506
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(8)	(53)	(326)	(387)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>527</b>	<b>464</b>	<b>128</b>	<b>1.119</b>
<b>Επιχειρηματική τραπεζική</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	13.005	551	1.830	15.386
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(110)	(53)	(1.147)	(1.310)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>12.895</b>	<b>498</b>	<b>683</b>	<b>14.076</b>
<b>Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	290	140	28	458
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(2)	(5)	(15)	(22)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>288</b>	<b>135</b>	<b>13</b>	<b>436</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	19.735	4.096	4.104	27.935
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(169)	(220)	(2.171)	(2.560)
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>19.566</b>	<b>3.876</b>	<b>1.933</b>	<b>25.375</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ</b>				
				<b>69</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>				
				<b>25.444</b>

### Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος

	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο πρόβλεψης ΑΠΖ
<b>Όμιλος</b>				
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>173</b>	<b>239</b>	<b>2.295</b>	<b>2.707</b>
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	21	-	(21)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(13)	5	148	140
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(8)	(8)
Παύση αναγνώρισης δανείων	-	-	(33)	(33)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(87)	(87)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(28)	(28)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	(33)	(33)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	9	9
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30 Ιουνίου 2021</b>	<b>181</b>	<b>244</b>	<b>2.242</b>	<b>2.667</b>

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

Όμιλος	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο
	ΑΠΖ 12 μηνών	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>150</b>	<b>326</b>	<b>5.285</b>	<b>5.761</b>
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	28	91	(119)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	1	45	1.011	1.057
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(15)	(15)
Παύση αναγνώρισης δανείων	-	-	(35)	(35)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	(72)	(624)	(696)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(75)	(75)
Συναλλαγματικές διαφορές & λουπές μεταβολές	(3)	9	(54)	(48)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	(3)	(160)	(3.079)	(3.242)
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>173</b>	<b>239</b>	<b>2.295</b>	<b>2.707</b>

Τράπεζα	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο
	ΑΠΖ 12 μηνών	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>169</b>	<b>220</b>	<b>2.171</b>	<b>2.560</b>
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	17	6	(23)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(11)	1	144	134
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(8)	(8)
Παύση αναγνώρισης δανείων	-	-	(33)	(33)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(86)	(86)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(28)	(28)
Συναλλαγματικές διαφορές & λουπές μεταβολές	-	-	(33)	(33)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	9	9
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30 Ιουνίου 2021</b>	<b>175</b>	<b>227</b>	<b>2.113</b>	<b>2.515</b>

Τράπεζα	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο
	ΑΠΖ 12 μηνών	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>147</b>	<b>312</b>	<b>5.107</b>	<b>5.566</b>
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	26	88	(114)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	48	46	1.009	1.103
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(15)	(15)
Παύση αναγνώρισης δανείων	-	-	(35)	(35)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	(72)	(578)	(650)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(75)	(75)
Συναλλαγματικές διαφορές & λουπές μεταβολές	(49)	6	(49)	(92)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	(3)	(160)	(3.079)	(3.242)
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>169</b>	<b>220</b>	<b>2.171</b>	<b>2.560</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Την 13 Ιανουαρίου 2021, ο Ελληνικός Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους και η Τράπεζα προέβησαν σε ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Η Τράπεζα αντάλλαξε ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,0 δισ. και λογιστικής αξίας €1,3 δισ. και αξίας διακανονισμού €1,5 δισ. λήξης 20 Μαρτίου 2050, με μια σειρά από άλλα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου μικρότερης διάρκειας, συνολικής ονομαστικής αξίας €2,8 δισ. και αξίας διακανονισμού €3,6 δισ., (σύμφωνα με τα σχετικά Υπουργικά Διατάγματα). Η ανταλλαγή πραγματοποιήθηκε με όρους αγοράς και η διαφορά μεταξύ της αξίας διακανονισμού του ομολόγου που ανταλλάχθηκε και των ομολόγων που ελήφθησαν από την ανταλλαγή, διακανονίστηκε με μετρητά. Η ανταλλαγή διακανονίστηκε την 20 Ιανουαρίου 2021. Ο Όμιλος πραγματοποίησε κέρδη ύψους €209 εκατ. τα οποία εμφανίστηκαν ξανά στα «Κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν από την κατάργηση της αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος».

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες

#### A. Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία και Ομάδες Περιουσιακών Στοιχείων ταξινομημένων ως Προοριζόμενων προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση την 30 Ιουνίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 περιλαμβάνουν τις εταιρείες: Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α, ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ και CAC Coral Ltd. Τα κέρδη και οι ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2021 περιλαμβάνουν, τις εταιρείες: Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α, ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ και CAC Coral Ltd. Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση, την 30 Ιουνίου 2021, περιλαμβάνουν επίσης σχεδιαζόμενες πωλήσεις δανειακών χαρτοφυλακίων που σχετίζονται κυρίως με το έργο Frontier και την 31 Δεκεμβρίου 2020 τα έργα Frontier, ICON και Danube. Τα κέρδη ή ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες της συγκριτικής περιόδου περιλαμβάνουν τις Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α, ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ και την CAC Coral Ltd.

#### Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ

Την 26 Νοεμβρίου 2019 η Τράπεζα υπέγραψε σύμβαση πώλησης («SPA») με την Astrobank για την πώληση του συνόλου του 100% της συμμετοχής της στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ («ΕΤΕ Κύπρου»).

Ωστόσο, στις 26 Νοεμβρίου 2020, η οποία ήταν η τελευταία ημερομηνία ("Longstop Date") για την Astrobank να εκπληρώσει ορισμένους όρους, που καθορίζονται στο SPA που συνάφθηκε μεταξύ της Εθνικής Τράπεζας και της Astrobank, η Τράπεζα διαπίστωσε ότι αυτοί οι όροι δεν εκπληρώθηκαν και την 27 Νοεμβρίου 2020 αποφάσισε να καταγγείλει τη σύμβαση.

Η Εθνική Τράπεζα παραμένει προσηλωμένη στην εφαρμογή εναλλακτικών επιλογών έτσι ώστε να συμμορφωθεί με τις δεσμεύσεις της στο πλαίσιο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης όπως συμφωνήθηκε με τη Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού.

Η ΕΤΕ Κύπρου έχει ταξινομηθεί ως «Προοριζόμενη προς πώληση» και «Διακοπείσες δραστηριότητες».

#### Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών

Η Τράπεζα, τον Οκτώβριο του 2019, επανεκκίνησε τη διαδικασία πώλησης της Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α. Η Τράπεζα έλαβε δεσμευτική προσφορά από την CVC Capital Partners βάσει αποτίμησης που προέκυψε από έλεγχο στη μετά COVID-19 περίοδο.

Στις 24 Μαρτίου 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την πώληση του 90,01% από το 100% των μετοχών της Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α και εξουσιοδότησε τη διοίκηση της Τράπεζας να προχωρήσει στην υπογραφή της Σύμβασης Πώλησης την 26 Μαρτίου 2021. Η συναλλαγή εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εθνικής Τράπεζας που έλαβε χώρα την 21 Απριλίου 2021. Το ισοδύναμο ονομαστικό αντάλλαγμα που αντιστοιχεί στο 100% της Εθνικής Α.Ε.Ε.Γ.Α. θα είναι €505 εκατ., συμπεριλαμβανομένης μιας ειδικής ρήτρας πληρωμής «κέρδους» έως €120 εκατ., η οποία θα υπόκειται στην εκπλήρωση συμφωνημένων στόχων απόδοσης για τις ασφαλιστικές εργασίες που θα παρέχει η Τράπεζα μέσω του δικτύου της μέχρι το 2026. Η συναλλαγή περιλαμβάνει 15ετή συνεργασία για παροχή ασφαλιστικών εργασιών από την Τράπεζα.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται έως το τέλος του 2021 καθώς υπόκειται σε συνήθεις τρέχουσες κανονιστικές εγκρίσεις, συμπεριλαμβανομένων των αντιμωποπωλιακών και εποπτικών αρχών.

Η Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α. έχει ταξινομηθεί ως «Προοριζόμενη προς πώληση» και «Διακοπείσες δραστηριότητες».

#### CAC Coral Ltd

Την 16 Οκτωβρίου 2020 υπογράφηκε σύμβαση πώλησης με την Bain Capital Credit («Bain Capital») για την πώληση του 100% της συμμετοχής στην CAC Coral Ltd. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Δ' τριμήνου 2021, μετά την έγκριση της συναλλαγής από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

Η CAC Coral Ltd έχει ταξινομηθεί ως «Προοριζόμενη προς πώληση» και «Διακοπείσες δραστηριότητες».

#### Project Danube

Η Τράπεζα συνήψε οριστική συμφωνία με την Bain Capital για τη διάθεση ενός εταιρικού χαρτοφυλακίου Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων με κίνδυνο Ρουμανίας ("Project Danube"), καθαρής λογιστικής αξίας €23 εκατ. κατά την 20 Μαΐου 2021, ημερομηνία που ολοκληρώθηκε η συναλλαγή.

#### Project Icon

Στις 5 Ιουνίου, στο πλαίσιο της υλοποίησης του Προγράμματος Μετασχηματισμού, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη σύναψη οριστικής συμφωνίας με την Bain Capital για την πώληση ενός χαρτοφυλακίου, περίπου 2.800 Μη Εξυπηρετούμενων επιχειρηματικών δανειακών συμβάσεων ("Project ICON"), κυρίως εξασφαλισμένων, καθαρής λογιστικής αξίας €258 εκατ. στις 12 Φεβρουαρίου 2021. Η συναλλαγή υλοποιείται στο πλαίσιο της στρατηγικής μείωσης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων της Τράπεζας και σύμφωνα με τους Επιχειρησιακούς Στόχους που έχουν υποβληθεί στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό («SSM»). Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 12 Φεβρουαρίου 2021.

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

### Project Frontier

Στο πλαίσιο της μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων μέσω μη οργανικών ενεργειών, η Τράπεζα ξεκίνησε τον Δεκέμβριο του 2020 μια μεγάλης κλίμακας συναλλαγή για τη διάθεση ενός χαρτοφυλακίου ελληνικών Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων με τη μορφή αξιολογημένης τιτλοποίησης με την ονομασία "Frontier", η οποία στοχεύει να κάνει χρήση των διατάξεων του Ελληνικού Προγράμματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων. Η προβλεπόμενη συναλλαγή περιλαμβάνει ένα χαρτοφυλάκιο εξασφαλισμένων δανείων μεγάλων εταιρειών, μικρομεσαίων επιχειρήσεων, μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικών, συνολικής λογιστικής αξίας €6,0 δισ. στις 30 Ιουνίου 2020. Η καθαρή λογιστική αξία, στις 31 Δεκεμβρίου 2020, ανήλθε σε €2,6 δισ. και στις 30 Ιουνίου 2021 ανήλθε σε €2,5 δισ. Την 29 Ιανουαρίου 2021, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υποβολή αίτησης στο πλαίσιο του Συστήματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων «ΗΡΑΚΛΗΣ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4649/2019, για την τιτλοποίηση του Frontier. Η αίτηση αφορά στην παροχή εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο για τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους έως €3,3 δισ.

Με την επιτυχή ολοκλήρωση της Συναλλαγής, η Εθνική Τράπεζα αναμένεται να διατηρήσει το 100% των ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας και το 5% των ομολογιών ενδιάμεσης και μειωμένης εξοφλητικής προτεραιότητας, διαθέτοντας έως και 95% των τελευταίων στην αγορά μέσω ανταγωνιστικής διαδικασίας, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί (Υπογραφή και Κλείσιμο) το τρίτο τρίμηνο του 2021.

### Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες <sup>(1)</sup>

εκατ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1. έως 30.06.2021	30.06.2020	Από 1.1. έως 30.06.2021	30.06.2020
Καθαρά έσοδα από τόκους	28	27	-	-
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	(4)	(5)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	76	35	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	7	-	-
Λοιπά έσοδα	2	7	-	-
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>111</b>	<b>71</b>	-	-
Λειτουργικά έξοδα	(44)	(45)	-	-
Προβλέψεις και ζημιές απομείωσης	(2)	(10)	-	-
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>65</b>	<b>16</b>	-	-
Φόροι	(20)	(2)	-	-
<b>Κέρδη/ (ζημιές) περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>45</b>	<b>14</b>	-	-
<b>Συνολικό κέρδος / (ζημιά) περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες (αναλογούνται στους μετόχους της Τράπεζας)</b>	<b>45</b>	<b>14</b>	-	-

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνει τις Εθνική ΑΕΕΓΑ, ΕΤΕ ΚΥΠΡΟΥ και CAC Coral Ltd.

Εκατ. €	30.06.2021	30.06.2020
<b>Ταμειακές Ροές από διακοπείσες δραστηριότητες</b>		
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	52	56
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	1	(86)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1)	1
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές)</b>	<b>52</b>	<b>(29)</b>

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

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

Ενεργητικό	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2021 <sup>(1)</sup>	31.12.2020 <sup>(1)</sup>	30.06.2021 <sup>(1)</sup>	31.12.2020
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	199	138	-	-
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	103	82	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	27	26	-	-
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2.870	3.218	2.560	2.899
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	3.230	3.290	-	-
Ακίνητα επενδύσεων	16	3	-	-
Συμμετοχή σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	365	365
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	21	8	-	-
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	424	435	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	45	52	-	-
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	6	6	13	12
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>6.942</b>	<b>7.259</b>	<b>2.938</b>	<b>3.276</b>
<b>Παθητικό</b>				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	11	12	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	553	557	-	-
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.512	2.495	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1	1	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	63	61	-	-
Φόρος εισοδήματος	15	9	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	798	804	-	-
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>3.953</b>	<b>3.939</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνει την ΑΕΕΓΑ, την ΕΤΕ Κύπρου και την CAC Coral Ltd.

## B. Αλλαγή σε προγραμματισμένη πώληση

### Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος – Δίκτυο Καταστήματος Αιγύπτου

Την 31 Δεκεμβρίου 2018 η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος – Δίκτυο Καταστήματος Αιγύπτου («ΕΤΕ Αιγύπτου») ταξινομήθηκε ως «Προοριζόμενη προς πώληση» και «Διακοπείσες δραστηριότητες».

Την 2 Μαΐου 2019, η Τράπεζα υπέγραψε οριστική συμφωνία με την Bank Audi SAE για την πώληση συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ΕΤΕ Αιγύπτου. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής υπόκειται στην έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Αιγύπτου. Η Κεντρική Τράπεζα του Λιβάνου ενέκρινε τη συναλλαγή τον Ιούνιο του 2019.

Δεδομένου ότι η έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Αιγύπτου εκκρεμούσε για έξι μήνες από την ημερομηνία υπογραφής της οριστικής συμφωνίας, η Bank Audi SAE εξέδωσε το Νοέμβριο του 2019 ειδοποίηση παύσης της συμφωνίας.

Την 11 Μαΐου 2020 η Bank Audi SAE πληροφόρησε την Τράπεζα ότι δεν θα προχωρήσει με την εξαγορά της ΕΤΕ Αιγύπτου.

Συνεπώς, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας τροποποιήθηκαν εκ των υστέρων σαν να μην ταξινομήθηκε ποτέ η ΕΤΕ Αιγύπτου ως προοριζόμενη προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες.

Τον Μάιο του 2021, η Τράπεζα έλαβε την έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Αιγύπτου για τη μείωση και τελικά τη διακοπή των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» περιλαμβάνουν την συμμετοχή του Ομίλου και της Τράπεζας σε προγράμματα TLTRO III, η οποία ανήλθε σε €11,6 δισ. την 30 Ιουνίου 2021 (31 Δεκεμβρίου 2020: €10,5 δισ.). Κατά τη διάρκεια της εξάμηνης περιόδου που έληξε 30 Ιουνίου 2021, ο τόκος έσοδο που καταχωρήθηκε με επιτόκιο -1%, περιλαμβάνεται στα Καθαρά έσοδα από τόκους και ανήλθε σε €56 εκατ. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα προγράμματα TLTRO III συμπεριλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020.

Σε επίπεδο Ομίλου, οι «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» περιλαμβάνουν επίσης καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή συμφωνιών επαναγοράς (repos) ποσού €0,5 δισ. και τις λοιπές καταθέσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων ποσού €1,8 δισ., (31 Δεκεμβρίου 2020: €0,5 δισ. και €1,7 δισ., αντίστοιχα).

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Υποχρεώσεις προς πελάτες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
<b>Καταθέσεις:</b>				
Ιδιωτών	37.993	36.516	36.800	35.277
Επιχειρήσεων	10.908	9.421	11.304	9.670
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	2.154	2.567	2.150	2.563
<b>Σύνολο</b>	<b>51.055</b>	<b>48.504</b>	<b>50.254</b>	<b>47.510</b>

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
<b>Καταθέσεις:</b>				
Ταμειυτηρίου	26.460	24.453	26.283	24.281
Τρεχούμενοι & Όψεως	14.230	12.845	14.163	12.691
Προθεσμίας	9.337	10.198	8.776	9.528
Λοιπές	1.028	1.008	1.032	1.010
<b>Σύνολο</b>	<b>51.055</b>	<b>48.504</b>	<b>50.254</b>	<b>47.510</b>

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. Τα ποσά αυτά ανέρχονται την 30 Ιουνίου 2021 σε €500 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €426 εκατ.).

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις και δεσμεύσεις

#### α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει αναγνωρισθεί 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, Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου και της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη ότι την 30 Ιουνίου 2021 ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν σχηματίσει πρόβλεψη €55 εκατ. και €43 εκατ. αντίστοιχα για επίδικες απαιτήσεις (31 Δεκεμβρίου 2020: €54 εκατ. και €41 εκατ. αντίστοιχα).

#### β. Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί όλες 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 ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Οι χρήσεις των ετών 2011-2016 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τη Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α Ν.4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 27 Ιουλίου 2012, 27 Σεπτεμβρίου 2013, 10 Ιουλίου 2014, 30 Οκτωβρίου 2015, 30 Σεπτεμβρίου 2016 και 23 Οκτωβρίου 2017 αντίστοιχα. Οι χρήσεις 2017, 2018 και 2019 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία PwC Α.Ε. και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 26 Οκτωβρίου 2018, την 31 Οκτωβρίου 2019 και την 27 Οκτωβρίου 2020, αντίστοιχα. Η χρήση του 2020 ομοίως ελέγχεται φορολογικά αυτή την περίοδο από την εταιρεία PwC Α.Ε., ωστόσο, δεν αναμένεται να υπάρχει σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2013 παραγράφηκε την 31 Δεκεμβρίου 2020. Τα φορολογικά έτη από το 2014 και μετά, σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016, οι επιχειρήσεις, για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές.

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

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

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### γ. Δανειακές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος και η Τράπεζα, 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 τους. 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, με απευθείας πληρωμή του συναλλασσόμενου, με τον οποίο ο πελάτης της Τράπεζας έχει συνάψει τη συμφωνία. Οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν σε δεσμεύσεις υπό όρους και εκδίδονται από τον Όμιλο και την Τράπεζα 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 και της Τράπεζας. 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 και η Τράπεζα αντιπροσωπεύεται από την συμβατική ονομαστική αξία των μέσων αυτών. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος και η Τράπεζα ακολουθεί την ίδια πιστωτική πολιτική με αυτή που ακολουθεί για τους εντός χρηματοοικονομικής θέσης κινδύνους.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	2.570	2.527	2.835	2.790
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	583	509	583	512
<b>Σύνολο</b>	<b>3.153</b>	<b>3.036</b>	<b>3.418</b>	<b>3.302</b>

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, την 30 Ιουνίου 2021 οι δανειακές δεσμεύσεις περιλαμβάνουν εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια ύψους €7.202 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2020: €7.621 εκατ.) και ποσό €6.356 εκατ. για την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2020: €6.901 εκατ.). Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια, την 30 Ιουνίου 2021, δεν περιλαμβάνουν ποσά που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπεται αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη.

### δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	16.168	14.234	16.114	14.179

Την 30 Ιουνίου 2021, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα παρακάτω στοιχεία:

- χρεωστικούς τίτλους του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ύψους €8.767 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €7.609 εκατ.),
- δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ύψους €5.790 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €5.307 εκατ.), και
- καλυμμένες ομολογίες ονομαστικής αξίας €1.611 εκατ. με κάλυμμα στεγαστικά δάνεια ύψους €3.508 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €1.318 εκατ. με κάλυμμα στεγαστικά δάνεια ύψους €1.914 εκατ.).

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, κατά την 30 Ιουνίου 2021 ο Όμιλος και η Τράπεζα ενεχυρίασαν περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €314 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €315 εκατ.) αναφορικά με εγγύηση έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπως επίσης έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ποσού €657 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €733 εκατ.) για σκοπούς χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών.

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

#### Μετοχικό Κεφάλαιο-Κοινές Μετοχές

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 30 Ιουνίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανερχόταν σε 914.715.153 ονομαστικής αξίας 3,00 Ευρώ ανά μετοχή.

#### Ίδιες Μετοχές

Οι συναλλαγές των ιδίων μετοχών διενεργούνται από τη θυγατρική εταιρεία Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και συνοψίζονται ως ακολούθως:

	Όμιλος	
	Αριθμός Μετοχών	εκατ. €
<b>Την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>300.123</b>	<b>1</b>
Αγορές	12.259.613	17
Πωλήσεις	(12.223.918)	(17)
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>335.818</b>	<b>1</b>
Αγορές	4.430.448	11
Πωλήσεις	(4.426.654)	(11)
<b>Την 30 Ιουνίου 2021</b>	<b>339.612</b>	<b>1</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου

Όμιλος	Από 1.1 έως 30.06.2021			Από 1.1 έως 30.06.2020		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
<b>Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:</b>						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) χρεωγράφων διαθεσίμων προς πώληση περιόδου	(56)	20	(36)	28	(10)	18
Αναταξινομήσεις χρεωγράφων διαθεσίμων προς πώληση που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(11)	1	(10)	(32)	5	(27)
Αναγνώριση απομείωσης χρεωγράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	-	7	(1)	6
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(52)	-	(52)	52	-	52
(Κέρδη) / ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(75)	-	(75)	(313)	-	(313)
Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(3)	-	(3)	1	-	1
<b>Επενδύσεις σε χρεόγραφα</b>	<b>(197)</b>	<b>21</b>	<b>(176)</b>	<b>(257)</b>	<b>(6)</b>	<b>(263)</b>
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>	<b>(174)</b>	<b>21</b>	<b>(153)</b>	<b>(284)</b>	<b>(6)</b>	<b>(290)</b>
<b>Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:</b>						
Κέρδη/(ζημιές) συμμετοχικών τίτλων προσδιορισμένων ως επιμετρούμενων σε ΕΑΜΛΣΕ	8	-	8	(16)	-	(16)
(Κέρδη) / ζημιές συμμετοχικών τίτλων προσδιορισμένων ως επιμετρούμενων σε ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	1	-	1	(20)	-	(20)
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>(36)</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου</b>	<b>(165)</b>	<b>21</b>	<b>(144)</b>	<b>(320)</b>	<b>(6)</b>	<b>(326)</b>



## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

Τράπεζα	Από 1.1 έως 30.06.2021			Από 1.1 έως 30.06.2020		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
<b>Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:</b>						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ")	(52)	-	(52)	52	-	52
(Κέρδη) / ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω πώλησης Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(75)	-	(75)	(313)	-	(313)
	(3)	-	(3)	1	-	1
<b>Επενδύσεις σε χρεώγραφα</b>	<b>(130)</b>	<b>-</b>	<b>(130)</b>	<b>(260)</b>	<b>-</b>	<b>(260)</b>
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>	<b>(113)</b>	<b>-</b>	<b>(113)</b>	<b>(277)</b>	<b>-</b>	<b>(277)</b>
<b>Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:</b>						
Κέρδη/(ζημιές) συμμετοχικών τίτλων προσδιορισμένων ως επιμετρούμενων σε ΕΑΜΛΣΕ (Κέρδη) / ζημιές συμμετοχικών τίτλων προσδιορισμένων ως επιμετρούμενων σε ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	8	-	8	(16)	-	(16)
	1	-	1	(20)	-	(20)
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>(36)</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>	<b>(104)</b>	<b>-</b>	<b>(104)</b>	<b>(313)</b>	<b>-</b>	<b>(313)</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η φύση των σημαντικών συναλλαγών τις οποίες πραγματοποίησε ο Όμιλος με συνδεδεμένα μέρη για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2021 και την 30 Ιουνίου 2020 καθώς και τα σημαντικά εκκρεμής υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 30 Ιουνίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 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 του επιτοκίου 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.

Κατά την 30 Ιουνίου 2021, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων/υποχρεώσεων και των εγγυητικών επιστολών ανήλθαν, σε επίπεδο Ομίλου, σε €3 εκατ., €6 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2020: €3 εκατ., €5 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα) και σε επίπεδο Τράπεζας σε €3 εκατ., €5 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2020: €3 εκατ., €4 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα).

Οι συνολικές απολαβές των συνδεδεμένων μερών για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2021, ανήλθαν σε €4 εκατ. (30 Ιουνίου 2020: €5 εκατ.) για τον Όμιλο και σε €4 εκατ. (30 Ιουνίου 2020: €4 εκατ.) για την Τράπεζα, 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 καθώς οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις θυγατρικές έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση.

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

	Όμιλος	
	30.6.2021	31.12.2020
Απαιτήσεις	9	9
Υποχρεώσεις	16	14
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιτοί λογαριασμοί τάξεως	2	2
	Από 1.1 έως	
	30.6.2021	30.6.2020
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	-	-
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	1	2

	Τράπεζα					
	30.6.2021			31.12.2020		
	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινοπραξίες	Σύνολο	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινοπραξίες	Σύνολο
Απαιτήσεις	1.110	9	1.119	1.089	9	1.098
Υποχρεώσεις	1.249	16	1.265	1.206	14	1.220
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιτοί λογαριασμοί τάξεως	700	2	702	729	2	731
	Από 1.1 έως 30.6.2021			Από 1.1 έως 30.6.2020		
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	26	-	26	26	-	26
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	6	1	7	8	2	10

### γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2021, από τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανέρχονταν σε €747 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €747 εκατ.). Για τις απαιτήσεις αυτές ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν πρόβλεψη €740 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €742 εκατ.).

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2021, προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανέρχονταν σε €109 εκατ. και €32 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2020: €102 εκατ. και €29 εκατ. αντίστοιχα).

### δ. Συναλλαγές με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ»)

Λαμβάνοντας υπόψη το νόμο του ΤΧΣ, το Πλαίσιο Συνεργασίας ("RFA") μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ, το οποίο υπογράφηκε το Δεκέμβριο 2015, το γεγονός ότι το ΤΧΣ κατέχει το 40,39% των κοινών μετοχών της Τράπεζας, εκ των οποίων 38,92% είναι με πλήρη δικαιώματα ψήφου, καθώς επίσης ότι το ΤΧΣ εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, το ΤΧΣ θεωρείται συνδεδεμένο μέρος του Ομίλου. Εκτός από τις κοινές μετοχές που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα και διακρατούνται από το ΤΧΣ, δεν υπάρχουν 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 (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 Ι) 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 Ι και τον ορισμό πρόσθετων απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων και ρευστότητας (Απαιτήσεις Πυλώνα ΙΙ). Η άσκηση SREP διενεργείται υπό την εποπτεία της ΕΚΤ. Η απόφαση για τις πρόσθετες απαιτήσεις είναι προσαρμοσμένη στο ατομικό προφίλ της κάθε τράπεζας.

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το 2021 και το 2020 για τον Όμιλο:

	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1			Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις		
	2020 & 2021 με τα μέτρα ελάφρυνσης <sup>(1)</sup>	2021	2020	2020 & 2021 με τα μέτρα ελάφρυνσης	2021	2020
	Πυλώνας Ι	4,5%	4,5%	4,5%	8,0%	8,0%
Πυλώνας ΙΙ	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου	-	2,5%	2,5%	-	2,5%	2,5%
Απόθεμα ασφαλείας Ο-SII	0,5%	0,75%	0,5%	0,5%	0,75%	0,5%
<b>Σύνολο</b>	<b>8,0%</b>	<b>10,75%</b>	<b>10,50%</b>	<b>11,50%</b>	<b>14,25%</b>	<b>14,00%</b>

<sup>(1)</sup> Το όριο του 8% του Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 μειώνεται περαιτέρω σε 6,69%, δεδομένου ότι επιτρέπεται στην Τράπεζα να χρησιμοποιεί εν μέρει πρόσθετα μέσα της κατηγορίας 1 ή της κατηγορίας 2, για να πληροί τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2 ("P2R").

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

	Όμιλος			Τράπεζα		
	30.06.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2021	31.12.2020
	Pro-forma <sup>1</sup>			Pro-forma <sup>1</sup>		
<b>Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)</b>	<b>14.3%</b>	<b>16.0%</b>	<b>15.7%</b>	<b>14,1%</b>	<b>15,8%</b>	<b>15,7%</b>
<b>Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων ( Tier 1)</b>	<b>14.3%</b>	<b>16.0%</b>	<b>15.7%</b>	<b>14,1%</b>	<b>15,8%</b>	<b>15,7%</b>
<b>Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	<b>15.2%</b>	<b>17.0%</b>	<b>16.7%</b>	<b>15,2%</b>	<b>16,8%</b>	<b>16,8%</b>

<sup>(1)</sup> Τα κονδύλια της 30.06.2021 έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου.

### 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 οποιοσδήποτε 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 αντιστοιχίας 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, μετά από φόρους, ζημία χρήσης 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 συμπληφίζεται με τον φόρο εισοδήματος. Το μη συμπληφιζόμενο 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.

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.

Την 30 Ιουνίου 2021, το ποσό των ΑΦΑ που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου ήταν €4,2 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2020: €4,3 δισ.). Στη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020 δεν ικανοποιήθηκαν τα κριτήρια για τα δικαιώματα μετατροπής και ως εκ τούτου δεν θα υπάρξει έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής το 2021.

### 2021 EU-wide Stress Test

Στις 29 Ιανουαρίου 2021, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («European Banking Authority» ή «EBA») ανακοίνωσε την έναρξη της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στην ΕΕ για το 2021, μετά την αναβολή της άσκησης το 2020, λόγω της πανδημίας COVID-19. Η άσκηση καθοδηγήθηκε από την ΕΚΤ, σύμφωνα με τους κοινούς μεθοδολογικούς κανόνες που καθορίστηκαν από την ΕΒΑ και τις παραδοχές των σεναρίων εξέλιξης μακροοικονομικών δεικτών και συνθηκών αγορών όπως δημοσιεύθηκαν την ίδια ημερομηνία.

Η ΕΚΤ δημοσίευσε στις 30 Ιουλίου 2021 τα αποτελέσματα της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών 2021, τα οποία δείχνουν ότι το τραπεζικό σύστημα της Ευρωζώνης είναι ανθεκτικό στις δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις. Η Άσκηση Προσομοίωσης δεν είναι άσκηση επιτυχίας ή αποτυχίας και δεν ορίζεται κατώτατο όριο που να καθορίζει την αποτυχία ή την επιτυχία των τραπεζών για τους σκοπούς της άσκησης. Αντίθετα, τα ευρήματα της Άσκησης Προσομοίωσης θα αποτελέσουν τη βάση του συνεχιζόμενου εποπτικού διαλόγου.

Η άσκηση προσομοίωσης βασίστηκε σε μια Στατική προσέγγιση του Ισολογισμού, λαμβάνοντας υπόψη τη χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 ως σημείο εκκίνησης, επί του οποίου και πραγματοποιήθηκε προσομοίωση ακραίων συνθηκών βάσει ενός Βασικού και ενός Δυσμενούς σεναρίου με ορίζοντα τριετίας (2021 - 2023).

Σύμφωνα με το Βασικό σενάριο, ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με πλήρη επίδραση του ΔΠΧΑ 9 («Fully Loaded CET1» ή «FL CET1»), διαμορφώθηκε στο 15,5% το 2023 από 12,8% το 2020 (ως σημείο αφετηρίας), ενώ υπό το Δυσμενές σενάριο διαμορφώθηκε σε 6,4% το 2023.

Δεδομένης της μεθοδολογίας του Στατικού Ισολογισμού, η Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών του 2021 δε λαμβάνει υπόψη τη θετική επίδραση κεφαλαιακών ενεργειών που έπονται της 31 Δεκεμβρίου 2020.

### Πανδημία COVID-19

Η ΕΚΤ ανακοίνωσε σειρά μέτρων για να εξασφαλίσει ότι οι άμεσα εποπτευόμενες τράπεζές της θα μπορέσουν να συνεχίσουν να εκπληρώνουν το ρόλο τους στη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας, καθώς θα γίνονταν εμφανείς οι οικονομικές επιπτώσεις του COVID-19 (βλ. Ενότητα της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19»).

Επιπρόσθετα, στις 24 Ιουνίου 2020, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης ανακοίνωσε ότι εξέδωσε τον Κανονισμό (ΕΕ) 873/2020 (“CRR Quick Fix”), για την τροποποίηση των Κανονισμών (ΕΕ) 575/2013 και (ΕΕ) 876/2019, σχετικά με συγκεκριμένες προσαρμογές για την αντιμετώπιση της πανδημίας του COVID-19.

Πιο συγκεκριμένα, μεταξύ άλλων οι τροποποιήσεις αφορούν στα εξής:

- Μεταβατικές ρυθμίσεις σχετικά με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9: Παράταση της μεταβατικής περιόδου για τον μετριασμό των επιπτώσεων στα ίδια κεφάλαια από πιθανή απότομη αύξηση των προβλέψεων για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.
- Προληπτική αντιμετώπιση των στοιχείων ενεργητικού στην κατηγορία του λογισμικού.
- Αναθεωρημένος συντελεστής στήριξης για Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις («ΜΜΕ»): Επέκταση της χρήσης του προνομιακού συντελεστή στάθμισης σε όλα τα ανοίγματα ΜΜΕ με εύρος από 76,19% έως 85%.
- Χαμηλότερος συντελεστής στάθμισης κινδύνου για ορισμένα δάνεια που χορηγούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα σε συνταξιούχους ή εργαζομένους με σύμβαση αορίστου χρόνου (35% αντί για 75%) και για τη χρηματοδότηση υποδομών (75% αντί για 100%).

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### 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
	30.06.2021	30.06.2021
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	29.589	29.562
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	11.562	11.912
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	50.555	50.599
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	934	985

Όμιλος	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	31.12.2020	31.12.2020
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	26.738	26.676
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	12.173	12.678
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	48.078	48.123
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	910	937

Τράπεζα	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	30.06.2021	30.06.2021
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	28.224	28.197
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	11.320	11.669
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	49.754	49.798
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	934	985

Τράπεζα	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	31.12.2020	31.12.2020
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	25.375	25.313
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	11.908	12.407
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	47.084	47.129
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	910	937

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσων στις 30 Ιουνίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020:

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 μοντέλων προεξόφλησης χρηματορρών. 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 μοντέλων προεξόφλησης χρηματορρών 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 μοντέλων προεξόφλησης χρηματορρών, 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 μοντέλων προεξόφλησης χρηματορρών βάσει επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας και με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### 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 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020:

#### Όμιλος

##### 30 Ιουνίου 2021

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	320	117	-	437
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	64	24	361	449
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2	4.594	22	4.618
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	2.405	1.525	27	3.957
<b>Σύνολο</b>	<b>2.791</b>	<b>6.260</b>	<b>410</b>	<b>9.461</b>

#### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	500	-	500
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2	2.930	5	2.937
<b>Σύνολο</b>	<b>2</b>	<b>3.430</b>	<b>5</b>	<b>3.437</b>

##### 31 Δεκεμβρίου 2020

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	302	142	-	444
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	67	23	78	168
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	5.568	16	5.585
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	789	2.067	26	2.882
<b>Σύνολο</b>	<b>1.159</b>	<b>7.800</b>	<b>120</b>	<b>9.079</b>

#### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	426	-	426
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	3.318	3	3.321
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>3.744</b>	<b>3</b>	<b>3.747</b>

#### Τράπεζα

##### 30 Ιουνίου 2021

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	304	117	-	421
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	61	24	356	441
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2	4.594	22	4.618
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	2.405	1.468	26	3.899
<b>Σύνολο</b>	<b>2.772</b>	<b>6.203</b>	<b>404</b>	<b>9.379</b>

#### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	500	-	500
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2	2.930	5	2.937
<b>Σύνολο</b>	<b>2</b>	<b>3.430</b>	<b>5</b>	<b>3.437</b>

##### 31 Δεκεμβρίου 2020

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	286	142	-	428
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	65	23	78	166
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	5.568	16	5.585
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	789	1.999	26	2.814
<b>Σύνολο</b>	<b>1.141</b>	<b>7.732</b>	<b>120</b>	<b>8.993</b>

#### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	426	-	426
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	3.318	3	3.321
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>3.744</b>	<b>3</b>	<b>3.747</b>

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν καταχωρηθεί ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και επιμετρώνται σε εύλογη αξία, στις 30 Ιουνίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020:

### Δραστηριότητες προοριζόμενες προς πώληση - Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία | Όμιλος

30 Ιουνίου 2021	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	7	20	-	27
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1	-	1
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.434	1.653	-	3.087
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	133	116	-	249
<b>Σύνολο</b>	<b>1.574</b>	<b>1.790</b>	-	<b>3.364</b>

31 Δεκεμβρίου 2020	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	6	20	-	26
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1	-	1
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.354	1.719	10	3.083
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	115	126	-	241
<b>Σύνολο</b>	<b>1.475</b>	<b>1.866</b>	<b>10</b>	<b>3.351</b>

### Μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2

Κατά την 30 Ιουνίου 2021, δεν υπήρχαν μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, ομόλογα λογιστικής αξίας €43 εκατ. που έχουν εκδοθεί από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας («ESM») και περιλαμβάνονται στην κατηγορία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1, διότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος.

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

### Χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 3 στις 30 Ιουνίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020 περιλαμβάνουν:

- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται με μοντέλα αποτίμησης, στα οποία χρησιμοποιούνται και 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 αποτίμηση πιστωτικού κινδύνου («CVA») εκτιμήθηκε βάσει σημαντικών, μη παρατηρήσιμων δεδομένων και το ποσό που αντιστοιχεί στο CVA είναι σημαντικό σε σχέση με το σύνολο της εύλογης αξίας του παραγώγου.
- Χρεόγραφα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, για τα οποία τα μοντέλα 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, μέσω του project ICON και του project Danube (βλ. Σημείωση 10 Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες). Το κύριο μέρος των εν λόγω απαιτήσεων θα καταβληθεί σε προκαθορισμένη ημερομηνία άνευ όρων και το υπόλοιπο αποτελεί ενδεχομένη μελλοντική απαίτηση που εξαρτάται από την επίτευξη προκαθορισμένων στόχων είσπραξης επί των πωληθέντων δανείων. Η αποτίμηση της ενδεχομένης μελλοντικής απαίτησης περιλαμβάνει ένα εύρος μη παρατηρήσιμων δεδομένων, κατά συνέπεια ο Όμιλος εκτιμά ότι οι εν λόγω απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο κατηγοριοποίησης εύλογης αξίας.
- Συμμετοχικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, μη εισηγμένους σε χρηματιστηριακή αγορά και η εύλογη αξία τους εκτιμάται βάσει μοντέλων προσεγγίσεων εισοδήματος ή αγοράς, όπου οι βασικές παράμετροι που χρησιμοποιούνται δεν είναι παρατηρήσιμες στην αγορά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συμφωνία όλων των αποτιμήσεων του Επιπέδου 3 για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020, συμπεριλαμβανομένων των πραγματοποιηθέντων και μη-πραγματοποιηθέντων κερδών/(ζημιών), που περιλαμβάνονται στην «Κατάσταση Αποτελεσμάτων» και στην «Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων».

# Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### Μεταφορές προς και από το Επίπεδο 3

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

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 και στις 31 Δεκεμβρίου 2020, οι μεταφορές από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η προσαρμογή της εύλογης αξίας λόγω CVA 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 CVA δεν είναι πλέον σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία τους.

### Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται βάσει Επιπέδου 3

Όμιλος	2021		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>13</b>	<b>26</b>	<b>78</b>
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(9)	-	2
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	1	-
Αγορές/Προσθήκες	-	-	281
Αποπληρωμές	(1)	-	-
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	14	-	-
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου</b>	<b>17</b>	<b>27</b>	<b>361</b>

Όμιλος	2020		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>2</b>	<b>34</b>	<b>136</b>
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	6	-	(2)
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(8)	-
Αποπληρωμές	-	-	(56)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	5	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>13</b>	<b>26</b>	<b>78</b>

Τράπεζα	2021		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>13</b>	<b>27</b>	<b>78</b>
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(9)	-	2
Αγορές/Προσθήκες	-	-	276
Αποπληρωμές	(1)	(1)	-
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	14	-	-
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>356</b>

Τράπεζα	2020		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>2</b>	<b>34</b>	<b>136</b>
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	6	-	(2)
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(7)	-
Αποπληρωμές	-	-	(56)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	5	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>13</b>	<b>27</b>	<b>78</b>

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021, η μεταβολή των μη πραγματοποιημένων κερδών/(ζημιών), που περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία με μοντέλα αποτίμησης στα οποία χρησιμοποιήθηκαν σημαντικά μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3), αφορά σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ανέρχεται σε €1 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα (30 Ιουνίου 2020: €3 εκατ.), καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και ανέρχεται σε €(4) εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα (30 Ιουνίου 2020: €7 εκατ.).



### Διαδικασίες Αποτίμησης και Ελέγχου

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει διάφορες διαδικασίες για να διασφαλίσει ότι η εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού υπολογίζονται σε λογική και δίκαιη βάση και έχει δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο δικλείδων ασφαλείας που είναι σχεδιασμένο ώστε να διασφαλίσει ότι οι εύλογες αξίες επικυρώνονται από μονάδες του Ομίλου που είναι ανεξάρτητες από τις μονάδες διαπραγματευτών που αναλαμβάνουν και τον αντίστοιχο κίνδυνο. Για το σκοπό αυτό, ο Όμιλος χρησιμοποιεί διάφορες πηγές δεδομένων για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών προϊόντων, 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 μοντέλα αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων που βασίζονται σε παρατηρήσιμα ή μη άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα, στις περιπτώσεις που οι δύο πρώτες μέθοδοι δεν είναι διαθέσιμες, καθώς επίσης με αναφορά σε σχετικές παραμέτρους της αγοράς, όπως επιτόκια, μεταβλητότητα δικαιωμάτων προαίρεσης, συναλλαγματικές ισοτιμίες κλπ.

Επιπρόσθετα ο Όμιλος, ενδέχεται σε ορισμένες περιπτώσεις να χρησιμοποιεί τιμές προερχόμενες από τρίτους των χρηματοοικονομικών στοιχείων διενεργώντας 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 του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων και των σημαντικών παραδοχών στα μοντέλα 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 με βάση τεχνικές αποτίμησης οι οποίες περιλαμβάνουν μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών, μοντέλα υπολογισμού δικαιωμάτων προαίρεσης (“option pricing models”) ή άλλα κατάλληλα για την κάθε περίπτωση, ευρέως αποδεκτά μοντέλα αποτίμησης. Επαρκείς διαδικασίες ελέγχου έχουν θεσπιστεί για την επικύρωση αυτών των μοντέλων συμπεριλαμβανομένων και των παραμέτρων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, σε συστηματική βάση. Οι μονάδες Διαχείρισης Κινδύνου και Middle Office παρέχουν το απαραίτητο ελεγκτικό πλαίσιο ώστε να διασφαλίζεται ότι οι τιμές των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι εύλογες και αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και οικονομικές συγκυρίες. Επιπρόσθετα, οι αποτιμήσεις των εξωχρηματιστηριακών (over-the-counter) παραγώγων συγκρίνονται σε ημερήσια βάση με τις αντίστοιχες τιμές αντισυμβαλλομένων, στα πλαίσια της ημερήσιας διαδικασίας παροχής εξασφαλίσεων και διακανονισμού παραγώγων.

### Προσαρμογές Αγοράς στις Τιμές Αποτίμησης

Προσαρμογές για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εφαρμόζονται σε όλα τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Προσαρμογές για τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο (own credit risk) εφαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου κατά την αποτίμηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι εν λόγω προσαρμογές υπολογίζονται με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ των δύο μερών, και λαμβάνουν υπόψη το διαφορετικό επίπεδο κινδύνου του κάθε αντισυμβαλλομένου στην αποτίμηση αυτών των ροών. Στη διαμόρφωση των εν λόγω προσαρμογών λαμβάνονται υπόψη οι συμφωνίες περιορισμού της έκτασης του αναλαμβανόμενου 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 2021

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	102,00	102,00
	1	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	781 μ.β.	781 μ.β.
Παράγωγα επί επιτοκίων	18	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	136 μ.β.	496 μ.β.
	(1)	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	27	Προσέγγιση εισοδήματος ή αγοράς	δ/α <sup>1</sup>	δ/α <sup>1</sup>	δ/α <sup>1</sup>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	71	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	200 μ.β.	650 μ.β.
Απαιτήσεις από πώληση δανειακών συμβάσεων, υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	281	Προεξόφληση ταμειακών ροών	δ/α <sup>2</sup>	δ/α <sup>2</sup>	δ/α <sup>2</sup>

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

<sup>2</sup> Η αποτίμηση της ενδεχόμενης μελλοντικής απαίτησης που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις από πώληση δανειακών συμβάσεων, γίνεται με την μέθοδο προεξόφλησης ταμειακών ροών και περιλαμβάνει εύρος μη παρατηρήσιμων δεδομένων, για το οποίο δεν είναι πρακτικά εφαρμόσιμη η γνωστοποίηση.

### Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία βάσει Επιπέδου 3 | 31 Δεκεμβρίου 2020

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	Τιμή	102,00	102,00
	1	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	824 μ.β.	824 μ.β.
Παράγωγα επί επιτοκίων	10	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	210 μ.β.	453 μ.β.
	(1)	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Λοιπά Παράγωγα	3	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	210 μ.β.	453 μ.β.
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	26	Προσέγγιση εισοδήματος ή αγοράς	δ/α <sup>1</sup>	δ/α <sup>1</sup>	δ/α <sup>1</sup>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	69	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	200 μ.β.	650 μ.β.

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

### Ανάλυση Ευαισθησίας για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

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

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

την εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση του εν λόγω αντισυμβαλλομένου. Μια εύλογη μεταβολή στο περιθώριο πιστωτικού κινδύνου των αντισυμβαλλομένων αυτών δεν θα επέφερε σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου.

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

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

Η αποτίμηση της ενδεχόμενης μελλοντικής απαίτησης που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις από πώληση δανειακών συμβάσεων, υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, περιλαμβάνει εύρος μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Μια εύλογη μεταβολή στα μη παρατηρήσιμα δεδομένα δεν έχει σημαντική επίπτωση στην εύλογη αξία των εν λόγω απαιτήσεων.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ενοποιούμενες εταιρείες

Θυγατρικές	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	2015-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2015-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2015-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομίως Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» <sup>(2)</sup>	Ελλάδα	2015-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2010-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	78,14%	78,14%	78,14%	78,14%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	2015-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
I-Bank Direct Α.Ε.	Ελλάδα	2015-2020	100,00%	100,00%	99,90%	99,90%
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2015-2020	100,00%	100,00%	99,90%	99,90%
NBG Malta Holdings Ltd	Μάλτα	2006-2020	100,00%	100,00%	-	-
NBG Bank Malta Ltd	Μάλτα	2005-2020	100,00%	100,00%	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	2016-2020	100,00%	100,00%	-	-
Bankteco E.O.O.D.	Βουλγαρία	2016-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Leasing S.R.L.	Ρουμανία	2016-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
S.C. Garanta Asigurari S.A. <sup>(2)</sup>	Ρουμανία	2003-2020	94,96%	94,96%	-	-
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	2013-2020	100,00%	100,00%	-	-
Storanska Banka A.D.-Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2014-2020	94,64%	94,64%	94,64%	94,64%
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2016-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ <sup>(2)</sup>	Κύπρος	2012-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ <sup>(1)</sup>	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	-	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2016-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ <sup>(2)</sup>	Κύπρος	2004-2020	100,00%	100,00%	-	-
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ <sup>(2)</sup>	Κύπρος	2004-2020	100,00%	100,00%	-	-
National Insurance Agents & Consultants Ltd <sup>(2)</sup>	Κύπρος	2008-2020	100,00%	100,00%	-	-
CAC Coral Ltd <sup>(2)</sup>	Κύπρος	2019-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	2020	100,00%	100,00%	94,67%	94,67%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2003-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Private Equity Ltd <sup>(1)</sup>	Ηνωμένο Βασίλειο	2003-2020	100,00%	100,00%	-	-
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2003-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc <sup>(1)</sup>	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc <sup>(1)</sup>	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SINEPIA Designated Activity Company (Special Purpose Entity) <sup>(3)</sup>	Ιρλανδία	-	-	-	-	-
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

#### Σημείωση:

(1) Υπό εκκαθάριση.

(2) Οι εταιρείες Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α. και οι θυγατρικές της, καθώς και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ και η CAC Coral Ltd έχουν ταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» (βλ. Σημείωση 10).

(3) Η εκκαθάριση της εταιρείας ολοκληρώθηκε την 16 Απριλίου 2021. Η εταιρεία θα διαλυθεί 3 μήνες μετά την κατάθεση των εντύπων της τελευταίας συνάντησης, στο Companies Registration Office.

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης του Όμιλου και της Τράπεζας	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2015-2020	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	33,36%	33,36%	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2015-2020	21,21%	21,21%	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2010-2020	39,93%	39,93%	39,93%	39,93%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	2015-2020	36,99%	36,99%	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2010-2020	21,83%	21,83%	21,83%	21,83%
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	2015-2020	23,74%	23,74%	23,74%	23,74%
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2010-2020	33,60%	33,60%	33,60%	33,60%
ΠΕΡΙΓΕΝΗΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	-	28,50%	28,50%	28,50%	28,50%

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Κίνδυνοι και αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19

Για τα μέτρα που εξαγγέλθηκαν το 2021 έως την ημερομηνία έκδοσης των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021, ήτοι 4 Αυγούστου 2021, βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση του COVID-19» της Έκθεσης Διοικητικού Συμβουλίου αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

#### 2021 EU-wide Stress Test

Για τα αποτελέσματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, βλ. Σημείωση 17 «Κεφαλαιακή επάρκεια».

#### Εξελίξεις COVID-19

Για τη λίστα μέτρων που έχουν υιοθετηθεί το 2021 για την παροχή στήριξης στο ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα και την ελληνική οικονομία για την αντιμετώπιση του COVID-19, βλ. ενότητα «Αντιμετώπιση της κρίσης COVID-19» της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.