



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

**Όμιλος και Τράπεζα**  
**Εξαμηνιαία χρηματοοικονομική έκθεση**  
περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2022

Ιούλιος 2022

## Πίνακας Περιεχομένων

Με μια ματιά .....	3
Δήλωση Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου .....	4
Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου .....	6
Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου .....	8
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου .....	10
Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	56
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης .....	58
Κατάσταση Αποτελεσμάτων .....	59
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων .....	60
Κατάσταση Αποτελεσμάτων – 3 μηνών .....	61
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων – 3 μηνών .....	62
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος .....	63
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα .....	64
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	65
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες .....	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών .....	67
2.1 Βάση παρουσίασης .....	67
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας .....	67
2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) .....	69
2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών .....	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Τομείς δραστηριότητας .....	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου .....	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων .....	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Κόστος αναδιάρθρωσης .....	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Φόροι .....	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Κέρδη ανά μετοχή .....	78
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών .....	78
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες .....	84
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα .....	86
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 λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου .....	89
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	90
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Κεφαλαιακή επάρκεια .....	92
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού .....	94
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές .....	100
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Ενοποιούμενες εταιρείες .....	102
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Κρίση στην Ουκρανία .....	103
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς .....	104

# Με μια ματιά

## Σχετικά με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

**Ποιοί είμαστε:** 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.ptb.gr](http://www.ptb.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 181 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. Το 2021, η Τράπεζα αποφάσισε να διακόψει τη λειτουργία της στο κατάστημα του Λονδίνου, στο κατάστημα της Αιγύπτου και στη θυγατρική της στη Μάλτα, τα οποία βρίσκονται υπό εκκαθάριση.

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

## Ο Σκοπός μας

Η Δήλωση Σκοπού μας είναι **“Μαζί δημιουργούμε μέλλον”**.

## Το Όραμά μας

Όραμά μας είναι να είμαστε η **“Τράπεζα Πρώτης Επιλογής”** για τους πελάτες, τους εργαζόμενους και τους επενδυτές μας. Μια αξιόπιστη, ανθρώπινη, αποτελεσματική και αναπτυξιακή Τράπεζα που προσφέρει διαρκώς νέες προοπτικές στα νοικοκυριά, στις επιχειρήσεις, στην κοινωνία και στους ανθρώπους της.

## Οι Αξίες μας

Σε όλη τη διάρκεια της ιστορικής μας διαδρομής, από το 1841 μέχρι σήμερα, αναγνωρίζουμε ότι η διαχρονική επιτυχία της επιχειρηματικής μας δραστηριότητας στηρίζεται κατά κύριο λόγο στο ότι λειτουργούμε με βάση τις αξίες μας και τις αρχές μας.

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

Οι Αξίες μας είναι:

### Ανθρώπινη



Νοιαζόμαστε για κάθε σχέδιο και επιλογή σας.

### Αξιόπιστη



Λειτουργούμε με διαφάνεια, γνώση και εμπειρία.

### Αποτελεσματική



Αναποκρινόμαστε στις ανάγκες σας με ευέλικτες λύσεις.

### Αναπτυξιακή



Επιταχύνουμε την πρόοδο και την ευημερία.

## Αναφορικά με το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση

Στις αρχές του 2021, η Τράπεζα ξεκίνησε μια ολιστική προσπάθεια εναρμόνισης με το εξελισσόμενο κανονιστικό πλαίσιο για το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση («Environment, Social and Governance» ή «ESG»), για την εκπλήρωση της δέσμευσής της στις Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής (UN Environment Programme Finance Initiative Principles of Responsible Banking, “UNEP FI PRB”), και την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών σε ολόκληρο τον οργανισμό (για τη διαχείριση πιστωτικού και άλλων τύπων κινδύνων, την επιχειρηματική στρατηγική, προϊόντα και υπηρεσίες, δημοσιοποιήσεις και αναφορές, καθώς και την προσπάθεια μείωσης του άμεσου και έμμεσου περιβαλλοντικού αποτυπώματος της Τράπεζας).

Με στόχο τη σφαιρική επίβλεψη των περιοχών εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, βιωσιμότητας και κλιματικής αλλαγής, συστάθηκε ειδική Επιτροπή (ESG Management Committee), με πρόεδρο τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, και συγκροτήθηκε ειδική Διεύθυνση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και Βιωσιμότητας της Τράπεζας & του Ομίλου, υπό τον Γενικό Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Επιπρόσθετα, οι βασικές πρωτοβουλίες για την εφαρμογή της ESG στρατηγικής της Τράπεζας αποτελούν μέρος του Προγράμματος Μετασχηματισμού, με στόχο την προσήλωση στην επίτευξη των στόχων στις προαναφερθείσες κρίσιμες περιοχές (βλ. ενότητα «Πρόγραμμα Μετασχηματισμού»).



**Γκίκας Α. Χαρούβελis**  
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Στο πρώτο εξάμηνο του 2022, η ΕΤΕ συνέχισε την επιτυχημένη πορεία του μετασχηματισμού της, επενδύοντας στην τεχνολογία και το ανθρώπινο δυναμικό, και παρέμεινε κοντά στους πελάτες της βοηθώντας τους να ανταποκριθούν μέσα σε ένα περιβάλλον οικονομικών προκλήσεων. Η παρατεταμένη γεωπολιτική αβεβαιότητα και οι αυξανόμενες πληθωριστικές πιέσεις σε ολόκληρη την υφήλιο αυξάνουν το κόστος παραγωγής, μειώνουν το διαθέσιμο εισόδημα των πολιτών, και επιβαρύνουν το οικονομικό κλίμα για τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις.

Παρά τις προκλήσεις στην παγκόσμια οικονομία, η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα παρέμεινε ισχυρή κατά το πρώτο εξάμηνο του 2022, υπερβαίνοντας τις προσδοκίες, καθώς πολλαπλοί θετικοί παράγοντες λειτούργησαν καταλυτικά και αντιστάθμισαν τις πιέσεις που προκάλεσε η ραγδαία αύξηση του πληθωρισμού και η αβεβαιότητα. Η εγχώρια ζήτηση παρέμεινε ισχυρή, χρηματοδοτούμενη από την αύξηση των καταθέσεων κατά τη διάρκεια της πανδημίας, ως αποτέλεσμα των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης της κυβέρνησης και της ανθεκτικότητας των ατομικών εισοδημάτων. Η ανάκαμψη του τουρισμού από το δεύτερο τρίμηνο έχει ξεπεράσει και τις πιο αισιόδοξες προσδοκίες, γεγονός που προμηνύει ένα νέο ρεκόρ του κλάδου.

Η ενίσχυση της απασχόλησης και τα πρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα στήριξης ενίσχυσαν την κατανάλωση και προστάτευσαν τα πιο ευάλωτα νοικοκυριά από ενδεχόμενη μεγαλύτερη απώλεια της αγοραστικής τους δύναμης, ως συνέπεια του αυξανόμενου πληθωρισμού. Στον δημοσιονομικό τομέα, τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του δημόσιου χρέους της Ελλάδας, όπως το πολύ χαμηλό κόστος εξυπηρέτησης του χρέους, οι μεγάλες διάρκειες αποπληρωμής και το αυξημένο ποσοστό ιδιοκτησίας του χρέους από τον επίσημο τομέα, προστατεύουν την πορεία των δημοσιονομικών μεγεθών από τις δυσμενείς επιπτώσεις της επικείμενης σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής στην ευρωζώνη.

Οι υγιείς επιχειρήσεις παραμένουν ανθεκτικές παρά τις συνεχιζόμενες αναταράξεις στον τομέα της προσφοράς. Και αυτό λόγω των εκτεταμένων αναδιαρθρώσεων κατά τη διάρκεια της δεκαετούς κρίσης στην Ελλάδα που έπληξε επιχειρήσεις, νοικοκυριά,

και γενικότερα την οικονομία και τον τραπεζικό κλάδο. Ως αποτέλεσμα, οι επιχειρήσεις έχουν υψηλή λειτουργική αποδοτικότητα, βελτιωμένη ανταγωνιστικότητα και ευελιξία. Τα χαμηλά επίπεδα δανειακής μόχλευσης και η σημαντική συσσωρευση ταμειακών διαθεσίμων ενισχύουν την ανθεκτικότητά τους και τις καταστούν λιγότερο ευάλωτες στη σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής.

Η ενισχυμένη αναπτυξιακή πορεία της εγχώριας οικονομίας κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους αντανακλάται στα ισχυρά αποτελέσματα της ΕΤΕ. Στο πρώτο εξάμηνο του 2022 βελτιώθηκε περαιτέρω η κεφαλαιακή μας θέση: Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 («CET1»)) διαμορφώθηκε στο 15,0%, ενσωματώνοντας την πλήρη εφαρμογή του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου Αναφοράς 9 («ΔΠΧΑ 9»). Η ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια αντανακλά την οργανική δημιουργία κεφαλαίου μέσω κερδοφορίας, καθώς και την επιτυχημένη ολοκλήρωση συναλλαγών, που έφεραν πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση. Παράλληλα, η κερδοφορία μας ενισχύθηκε σημαντικά κυρίως μέσω της ισχυρής αύξησης των οργανικών εσόδων, της συγκράτησης των δαπανών και των χαμηλότερων προβλέψεων πιστωτικού κινδύνου. Οι τελευταίες αντικατοπτρίζουν τις ευνοϊκές τάσεις στη δημιουργία νέων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων («ΜΕΑ»), η οποία παραμένει αρνητική, με αποτέλεσμα ο εγχώριος δείκτης ΜΕΑ να έχει μειωθεί τον Ιούνιο στο 6,1%.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, συνεχίστηκε η ανάπτυξη των εγχώριων δραστηριοτήτων μας σύμφωνα με τον στόχο μας να συμβάλουμε στη διαμόρφωση ενός υγιούς και πιο βιώσιμου μέλλοντος για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά. Στον τομέα της εταιρικής τραπεζικής, η ΕΤΕ υπήρξε η πρώτη τράπεζα στην Ελλάδα που ενέκρινε χρηματοδότηση στο πλαίσιο του πυλώνα πράσινης μετάβασης του μηχανισμού ανάκαμψης και ανθεκτικότητας (Recovery & Resilience Facility «RRF»). Επίσης, αξίζει να σημειωθεί ότι, σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις αλλά και τη στρατηγική μας να ηγηθούμε της αγοράς της πράσινης χρηματοδότησης, δρομολογήσαμε τις αξιολογήσεις «ESG» για τις νέες χρηματοδοτήσεις της εταιρικής τραπεζικής, δηλαδή τις αξιολογήσεις για το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση (Environment, Social and Governance). Μάλιστα, ως αναγνώριση των προσπαθειών μας στον τομέα αυτό, μας απονεμήθηκε την περασμένη άνοιξη το βραβείο Diamond ESG & Social Responsibility (για θέματα περιβάλλοντος, κοινωνικής ευθύνης, και εταιρικής διακυβέρνησης) από το Ινστιτούτο Εταιρικής Ευθύνης («Corporate Responsibility Institute's (CRI)»). Πρόκειται για την 4η φορά που απονέμεται στην ΕΤΕ το βραβείο αυτό, από τότε που δημιουργήθηκε ο θεσμός στην Ελλάδα, πριν 14 χρόνια.

Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, συνεχίσαμε να επεκτείνουμε το ψηφιακό μας αποτύπωμα με νέες υπηρεσίες για περισσότερους από δύο μισα εκατομμύρια ενεργούς χρήστες στις πλατφόρμες της Τράπεζας για τις κινητές συσκευές και το διαδίκτυο. Επίσης, δώσαμε ιδιαίτερη προσοχή στην ενίσχυση των εσόδων από προμήθειες και έμφαση στην αναβάθμιση των δραστηριοτήτων διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, ιδρύοντας την NBG Pay, προετοιμάζοντας την έναρξη λειτουργίας της κοινής επιχείρησης με την EVO Payments Inc για τη δραστηριότητα της αποδοχής καρτών.

Κανένα από αυτά τα επιτεύγματα δεν θα ήταν εφικτό χωρίς τη ισχυρή αφοσίωση και τις άοκνες προσπάθειες των εργαζομένων μας. Κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, επαναφέραμε το πλαίσιο των μεταβλητών αποδοχών παρέχοντας στους εργαζομένους μας απτή αναγνώριση της συμβολής τους σε αυτά τα επιτεύγματα. Επιπλέον, οι διαπραγματεύσεις με τους συλλόγους εργαζομένων ολοκληρώθηκαν με επιτυχία, τόσο σε κλαδικό επίπεδο όσο και σε επίπεδο Τράπεζας, καταλήγοντας σε τριετή συμφωνία για τους μισθούς και τα επιδόματα, καθώς και την έναρξη μιας προσπάθειας

ανασχεδιασμού της δομής για την περιγραφή καθηκόντων στην Τράπεζα.

Στο πρώτο εξάμηνο του 2022, η ΕΤΕ εξήλθε από το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το οποίο συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ως συνέπεια της κρατικής ενίσχυσης που έλαβε η Τράπεζα στο πλαίσιο των μεγάλων ανακεφαλαιοποιήσεων του εγχώριου τραπεζικού κλάδου που υλοποιήθηκαν το 2013 και το 2015. Η έξοδος σηματοδοτεί νέες δυνατότητες για την Τράπεζα, την προοπτική έναρξης διανομής μερισμάτων στους μετόχους και μια νέα εποχή ευκαιριών για την επέκταση των εργασιών.

Όσον αφορά τις προοπτικές, οι κίνδυνοι για την οικονομική και επιχειρηματική σταθερότητα στην Ελλάδα είναι μεγάλοι αλλά προς το παρόν παραμένουν διαχειρίσιμοι, παρά την επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην ευρωζώνη και την εκρηκτική πορεία των τιμών ενέργειας. Οι συνεχείς αυξήσεις του κόστους ενδέχεται να ασκήσουν πρόσθετες πιέσεις στις καταναλωτικές δαπάνες του ιδιωτικού τομέα στο δεύτερο εξάμηνο του 2022. Ωστόσο, σε

αντίθεση με τις υπόλοιπες χώρες της ευρωζώνης, οι κίνδυνοι για την ενεργειακή ασφάλεια της Ελλάδας είναι εξαιρετικά περιορισμένοι δεδομένου ότι η χώρα παρουσιάζει ένα ολόένα και πιο διαφοροποιημένο μείγμα παραγωγής ενέργειας.

Στο πλαίσιο αυτού του αβέβαιου διεθνούς περιβάλλοντος, θα συνεχίσουμε να ενισχύουμε την ετοιμότητά μας, παραμένοντας προσηλωμένοι στη στρατηγική μας για την ανάπτυξη των οργανικών μας δραστηριοτήτων, παρέχοντας ποιοτικές υπηρεσίες στους πελάτες μας και στηρίζοντας την ελληνική οικονομία και κοινωνία.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2022

Γκίκας Α. Χαρδούβελης

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



**Παύλος Κ. Μουλάς**  
Διευθύνων Σύμβουλος

Η οικονομική δραστηριότητα κατά την τελευταία διετία στην Ελλάδα ξεπέρασε σταθερά τις προσδοκίες και ανταπεξήλθε στις δυσκολίες που προκάλεσε η απότομη αύξηση του πληθωρισμού και η γεωπολιτική αστάθεια κατά το πρώτο εξάμηνο του 2022. Το πρώτο τρίμηνο του 2022, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») αυξήθηκε κατά 7,0% σε ετήσια βάση, υψηλότερο σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, ξεκινώντας το 2022 με μία σημαντική αναπτυξιακή ώθηση. Η Ελλάδα βρίσκεται σε τροχιά καλύτερων επιδόσεων σε σύγκριση με τις υπόλοιπες οικονομίες της ευρωζώνης. Η ζήτηση παραμένει ισχυρή, συνέπεια της πλήρους άρσης των περιορισμών που επιβλήθηκαν λόγω της πανδημίας, και χρηματοδοτούμενη από την αύξηση των καταθέσεων και της ανθεκτικότητας των ατομικών εισοδημάτων. Τα πρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα στήριξης που έλαβε η κυβέρνηση και η ενίσχυση της αγοράς εργασίας παρέχουν σημαντική προστασία στα νοικοκυριά, ιδίως στα πιο ευάλωτα, αντισταθμίζοντας τις επιπτώσεις της κλιμάκωσης του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα και στην αγοραστική τους δύναμη. Η ανάκαμψη του τουρισμού κατά το δεύτερο και το τρίτο τρίμηνο του έτους, που έχει ήδη υπερβεί τα αντίστοιχα πρωτοφανή επίπεδα του 2019 από πλευράς κίνησης και δαπανών, ενισχύει περαιτέρω την εγχώρια ζήτηση και δίνει ώθηση στο ΑΕΠ να αυξηθεί σε επίπεδα ενδεχομένως άνω του 4% για το 2022.

Οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα υποδεικνύουν ότι απέχουμε πολύ από το σενάριο εμφάνισης ενός νέου κύματος ΜΕΑ με επίπτωση στον πιστωτικό κίνδυνο, ή ακόμα και από μια επιβράδυνση στη ζήτηση δανείων η οποία θα έθετε σε κίνδυνο την ανάκαμψη των οργανικών εσόδων. Παρόλο που παραμένουμε σε εγρήγορση και παρακολουθούμε τις πρώτες ενδείξεις πίεσης των πελατών και συγκεκριμένων κλάδων της οικονομίας, οι οικονομικές επιδόσεις της χώρας και της Τράπεζας παραμένουν ισχυρές και ενθαρρυντικές. Ωστόσο, υπό το πρίσμα του αυξανόμενου πληθωρισμού και με σκοπό την παροχή πρόσθετης βοήθειας, πλέον των αυξήσεων μισθών που έχουν ήδη δρομολογηθεί για τους επόμενους μήνες, στο τρίτο τρίμηνο του 2022 θα καταβληθεί αναδρομικά ένα ειδικό επίδομα για τη στήριξη των υπαλλήλων μας και ειδικότερα όσων βρίσκονται στα

μεσαία και χαμηλότερα μισθολογικά στρώματα. Σε αναγνώριση της αφοσίωσης των υπαλλήλων μας, επαναφέραμε φέτος τα προγράμματα μεταβλητών αποδοχών τα οποία είναι άρρηκτα συνδεδεμένα με το νέο μας Σύστημα Αξιολόγησης και Ανάπτυξης. Τα προγράμματα αυτά αποτελούν απτή αναγνώριση των προσπαθειών που καταβάλλουν οι άνθρωποί μας, και παρέχουν κίνητρα για τη συνέχιση των εξαιρετικών τους επιδόσεων και στο μέλλον.

Το πρώτο εξάμηνο του 2022 καταγράψαμε ισχυρά οικονομικά αποτελέσματα, υποστηριζόμενα από τη σημαντική αύξηση των οργανικών εσόδων, τη συγκράτηση των εξόδων και την ομαλοποίηση του κόστους πιστωτικού κινδύνου, που αντανακλούν τη συνεχιζόμενη βελτίωση στην ποιότητα του δανειακού μας χαρτοφυλακίου. Τα οργανικά κέρδη της Τράπεζας σημείωσαν άνοδο κατά 40,0%, σε ετήσια βάση, καλύπτοντας ήδη πάνω από το μισό του στόχου των €0,5 δισ. που έχουμε θέσει για το 2022. Ο Ισολογισμός μας παραμένει ισχυρός ως αποτέλεσμα της μικρής μας έκθεσης σε ΜΕΑ, του υψηλού δείκτη κάλυψης σε ποσοστό άνω του 80%, και των σταθερά αρνητικών τάσεων δημιουργίας νέων ΜΕΑ. Η κεφαλαιακή μας θέση βελτιώθηκε περαιτέρω από την αρχή του έτους έως σήμερα. Ο Δείκτης CET1, διαμορφώθηκε στο 15,0% (ενσωματώνοντας την πλήρη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9), ως αποτέλεσμα της δημιουργίας οργανικού κεφαλαίου, καθώς και της ολοκλήρωσης των συναλλαγών που συνέβαλλαν στην κεφαλαιακή ενίσχυση. Όσον αφορά τις συναλλαγές, η ολοκλήρωση της συναλλαγής του “Project Frontier”, της μεγάλης τιτλοποίησης ΜΕΑ το 2021, αποτελεί σημείο-ορόσημο προς την εκπλήρωση του μεσοπρόθεσμου στόχου μας για μείωση του δείκτη ΜΕΑ κάτω από το 3%. Παράλληλα, η ολοκλήρωση της πώλησης της Εθνικής Ασφαλιστικής και άλλων δεσμεύσεων που είχαμε αναλάβει νωρίτερα εντός του έτους, μας έδωσε τη δυνατότητα να βγούμε από το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2019 που είχε συμφωνηθεί μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, μετά τη λήψη της κρατικής ενίσχυσης από την ΕΤΕ το 2013 και το 2015.

Εξετάζοντας αναλυτικότερα τα αποτελέσματα της Τράπεζας για το πρώτο εξάμηνο του 2022, η μείωση των ΜΕΑ συνεχίστηκε με αμειώτους ρυθμούς, με τη διατήρηση οργανικών ροών ΜΕΑ σε αρνητική τροχιά, αντανακλώντας την επιτυχημένη διάθεση προϊόντων αναδιάρθρωσης και τις προσπάθειές μας για τη διατήρηση της εξυπηρέτησης δανείων σε υψηλά ποσοστά. Ο δείκτης ΜΕΑ στην Ελλάδα συνέχισε να μειώνεται καθόλη τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2022, και διαμορφώθηκε σε 6,1% τον Ιούνιο του 2022, εκπληρώνοντας ήδη τον στόχο μείωσης των ΜΕΑ που έχουμε θέσει για το 2022. Εξαιρώντας τις προβλέψεις απομείωσης για Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές («ΑΠΖ»), τα ΜΕΑ ανήλθαν μόλις σε €0,4 δισ. που αντιστοιχεί στο 1,1% των δανείων. Όσον αφορά την κεφαλαιακή μας επάρκεια, ο Δείκτης CET1 και ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας, ενσωματώνοντας την πλήρη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, κάλυψαν ήδη τον στόχο μας για το 2022, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η θετική επίδραση από την ολοκλήρωση της συμφωνίας για τη στρατηγική συνεργασία με την EVO Payments Inc για δραστηριότητες αποδοχής καρτών, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί στο δεύτερο εξάμηνο του 2022, ενισχύοντας την κεφαλαιακή μας επάρκεια με 60 μ.β. περίπου.

Παραμένουμε προσηλωμένοι στην ενίσχυση των οργανικών κερδών. Τόσο τα οργανικά λειτουργικά κέρδη όσο και τα κέρδη της περιόδου αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας παρουσίασαν συνεχή βελτίωση κατά τα τελευταία χρόνια, ως αποτέλεσμα της επέκτασης των οργανικών εσόδων μας και του εξορθολογισμού των λειτουργικών δαπανών. Στο πρώτο εξάμηνο του 2022, η ανάκαμψη των οργανικών εσόδων οφείλεται στην

αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους, καθώς και των καθαρών εσόδων από προμήθειες, με τα πρώτα να επωφελούνται από την επιταχυνόμενη επέκταση των εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων μας, τα οποία αυξήθηκαν κατά €2,3 δισ. σε ετήσια βάση. Όσον αφορά τα καθαρά έσοδα από προμήθειες, η αύξηση του 23,2% σε ετήσια βάση, είναι αποτέλεσμα της ανάκαμψης των προμηθειών από τις βασικές τραπεζικές εργασίες στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, σε συνδυασμό με τη διψήφια αύξηση των προμηθειών εταιρικής τραπεζικής. Οι λειτουργικές μας δαπάνες, παρόλο που επιβαρύνθηκαν από την αύξηση του πληθωρισμού και την υλοποίηση του στρατηγικού επενδυτικού μας σχεδίου στον τομέα των πληροφοριακών συστημάτων, το οποίο περιλαμβάνει την από εξέλιξη αντικατάσταση του Συστήματος Βασικών Τραπεζικών Εργασιών (Core Banking System) της Τράπεζας, παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητες στο πρώτο εξάμηνο του 2022 σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της περιστολής των δαπανών προσωπικού και της αυστηρής διαχείρισης των γενικών, διοικητικών και λοιπών λειτουργικών εξόδων μας. Η ανάκαμψη των οργανικών εσόδων, η ομαλοποίηση των προβλέψεων απομείωσης για ΑΠΖ και η αυστηρή διαχείριση των εξόδων, μείωσαν τον δείκτη κόστους προς οργανικά έσοδα καθόλη τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2022, ο οποίος διαμορφώθηκε σε χαμηλά επίπεδα κάτω από το 48,8% το δεύτερο τρίμηνο του 2022. Τα κέρδη περιόδου (μετά από φόρους) αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας ανήλθαν σε €546 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2022.

Οι προσπάθειες μετασχηματισμού της Εθνικής Τράπεζας συνεχίστηκαν και στο πρώτο εξάμηνο του 2022. Συνεχίσαμε να στηρίζουμε τους πελάτες μας, νοικοκυριά και επιχειρήσεις, με στόχο να βελτιώνουμε διαρκώς την ποιότητα και το εύρος των προϊόντων που προσφέρουμε. Στο πλαίσιο του μηχανισμού ανάκαμψης και ανθεκτικότητας (Recovery & Resilience Facility («RRF»)), η ΕΤΕ ήταν η πρώτη τράπεζα στην Ελλάδα που ενέκρινε χρηματοδότηση τον Μάρτιο του 2022 και στη συνέχεια

συμμετείχε σε σχετικά επενδυτικά έργα αξίας άνω του €1 δισ. Στον τομέα της λιανικής, ενισχύσαμε τα ψηφιακά μας κανάλια, τις εταιρικές σχέσεις με εμπόρους καθώς και το δίκτυο καταστημάτων μας, με σκοπό να επιταχύνουμε τη χορήγηση δανείων και να βελτιώσουμε την εμπειρία των πελατών μας. Βελτιώσαμε τα ψηφιακά προϊόντα μας με νέες υπηρεσίες, με αποτέλεσμα ο μηνιαίος αριθμός ενεργών χρηστών να αυξηθεί κατά 14,8% σε ετήσια βάση, και να ανέλθει στα 2,1 εκατ. χρήστες. Η ίδρυση της NBG PAY Μονοπρόσωπη Α.Ε., με την κοινοπραξία μας με την EVO Payments Inc στη δραστηριότητα αποδοχής καρτών και υπηρεσίας επεξεργασίας πληρωμών, θα μας επιτρέψει να διατηρήσουμε την τάση αυτή, μέσω προσφορών καινοτόμων υπηρεσιών.

Για τις προοπτικές για το δεύτερο εξάμηνο του 2022 και μετέπειτα, εκτιμούμε ότι οι προκλήσεις θα συνεχιστούν, με την αβεβαιότητα να παραμένει σε υψηλά επίπεδα. Ωστόσο, η Ελλάδα βγαίνει με αίσθημα αυτοπεποίθησης από μια περίοδο σημαντικής αναδιάρθρωσης, και η οικονομία της αναμένεται να δείξει ανθεκτικότητα. Παράλληλα, κατά τα τελευταία χρόνια η ΕΤΕ μετασχηματίστηκε αποκτώντας πολύ μεγαλύτερο δυναμισμό και ευελιξία. Κατά συνέπεια, είμαι πεπεισμένος ότι η Τράπεζα μας θα μπορέσει να διαδραματίσει τον ρόλο της καθοδηγώντας την οικονομία, που αποτελείται από πολλούς από τους σημερινούς αλλά και μελλοντικούς πελάτες μας, σε αυτήν την περίοδο των έντονων αναταράξεων.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2022

Παύλος Κ. Μυλωνάς  
Διευθύνων Σύμβουλος

**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 2022, καταρτίσθηκαν 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 2022, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/07, όπως ισχύει.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2022

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

# 2022

για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022

# Σημαντικότερες Εξελίξεις

## Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα Ομίλου του Α' εξαμήνου 2022

Προσαρμοσμένα κέρδη του Ομίλου για την περίοδο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες €490 εκατ.

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

€490 εκατ. για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022 (30 Ιουνίου 2021: €644 εκατ.).

### Εκταμιεύσεις δανείων στην Ελλάδα

Ανήλθαν σε €3,0 δισ., αντανακλώντας τις εκταμιεύσεις δανείων προς επιχειρήσεις.

### Μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα («ΜΕΑ»)

Τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των €2,1 δισ. με το δείκτη Μη εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων να ανέρχεται σε 6,3%.

### Ρευστότητα

Οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €0,8 δισ. και ανήλθαν σε €54,3 δισ., οι Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR») διατηρούνται σε υψηλά επίπεδα υπερβαίνοντας κατά πολύ το ελάχιστο εποπτικό όριο.

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

Την 30 Ιουνίου 2022, ο δείκτης CET1 και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο διαμορφώθηκαν σε 14,3% και 15,4% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας το δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων ποσοστού 11,75% για το 2022, μετά τα μέτρα για την ελάφρυνση κεφαλαίου. Οι δείκτες ανήλθαν σε 15,9% και 17,1% αντίστοιχα, συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της χρήσης.

## 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:

- Οι ενεργοί χρήστες των ψηφιακών καναλιών ανήλθαν σε 2,6 εκατ. (+14,1% σε ετήσια βάση).
- 19,9% ετήσια αύξηση των συναλλαγών μέσω ψηφιακών καναλιών.
- 9,0% ετήσια αύξηση στις πωλήσεις μέσω ψηφιακών καναλιών.

## Επιτάχυνση του ψηφιακού μετασχηματισμού και νέες ψηφιακές λειτουργίες



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

#### Βασικές ψηφιακές μετρήσεις

#### Νέες ψηφιακές λειτουργίες



Εγγραφή

- Εγγεγραμμένοι Χρήστες ψηφιακών καναλιών: 3,5 εκατ. (+9,8% σε ετήσια βάση).
- Λήψεις της εφαρμογής: 3,3 εκατ. (+25,5% σε ετήσια βάση).

- Ψηφιακή ενσωμάτωση πελατών βελτιώσεις



Χρήση

- Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (12M): 2,6 εκατ. (+14,1% σε ετήσια βάση).
- Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (1M): 2,1 εκατ. (+14,8% σε ετήσια βάση).

- **Ανέπαφες πληρωμές μέσω κινητού τηλεφώνου:** προσθήκη καρτών της Τράπεζας στο Google Pay και στο Apple Pay.
- **Εμβάσματα από λογαριασμό συναλλάγματος** για όλους τους πελάτες λιανικής.
- Εναρμόνιση Internet & Mobile Banking με διεθνή πρότυπα για τη **προσβασιμότητα** ανθρώπων με ειδικές ανάγκες.
- Δεύτερη ταυτοποίηση χρήστη μέσω της χρήσης **Push OTP**.



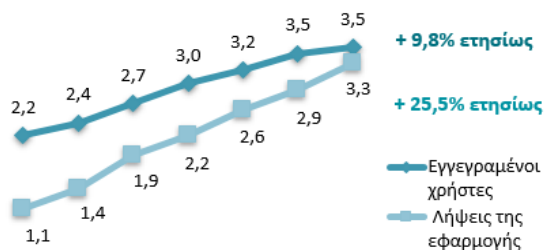
Πωλήσεις

- Ψηφιακές πωλήσεις: περίπου 124 χιλιάδες αντικείμενα (+9,0% σε ετήσια βάση).

- **Επέκταση online αποπληρωμών** σε όλα τα δανειακά προϊόντα.
- **Ενοποίηση egon** για ενημερώσεις δεδομένων του πελάτη ("Know Your Customer", "KYC").

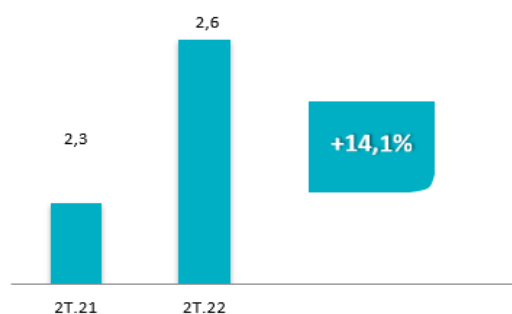
Οι ψηφιακές συναλλαγές αυξήθηκαν, υποστηριζόμενες από τις προσπάθειές μας για επιτάχυνση της διαδικασίας εγγραφής, ενίσχυση της χρήσης και βελτίωση των ψηφιακών δυνατοτήτων των πελατών μας

#### Χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



2Τ.19 4Τ.19 2Τ.20 4Τ.20 2Τ.21 4Τ.21 2Τ.22

#### Ενεργοί χρήστες ψηφιακών μέσων (σε εκατ.)



# Κύριες εξελίξεις το πρώτο εξάμηνο 2022 για τον Όμιλο ΕΤΕ

## Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

### Σχέδιο μείωσης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

### Πώληση χαρτοφυλακίων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

### Πώληση θυγατρικών

### Χρηματοοικονομικές εξελίξεις

### Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019

### Ρυθμιστικές εξελίξεις

### Λοιπά

## Ευρείας κλίμακας Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Βασισόμενη στη μακροχρόνια σχέση εμπιστοσύνης και παροχής υπηρεσιών 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 προσδιόρισε τις στρατηγικές περιοχές που αξιοποιούν τις δυνατότητες και αντιμετωπίζουν τις αδυναμίες μας. Έπειτα από τέσσερα χρόνια σε εφαρμογή, το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού έχει επιφέρει εντυπωσιακά αποτελέσματα όσον αφορά στην οργανική κερδοφορία, η οποία είναι πλήρως εναρμονισμένη με τους οικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας μέχρι το 2023, καθώς και απτές βελτιώσεις στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο της Τράπεζας. Αυτά τα αποτελέσματα επιτυγχάνονται μέσω διακριτών αξόνων δράσης που περιλαμβάνουν 40+ πρωτοβουλίες και εμπλέκουν 1.000+ διευθυντές και υπαλλήλους της Τράπεζας.

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

## Σχέδιο μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

Στο χρονικό διάστημα από τον Δεκέμβριο του 2015 έως τον Ιούνιο του 2022, ο Όμιλος σημείωσε μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων («Non Performing Exposures» ή «NPE») κατά €22,2 δισ. μέσω ενός συνδυασμού οργανικών και μη οργανικών ενεργειών, με τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα για τον Όμιλο στις 30 Ιουνίου 2022 να ανέρχονται σε €2,1 δισ. (Τράπεζα: €1,9 δισ.). Επίσης, ο δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων («ΜΕΑ») μειώθηκε από 46,8% σε 6,3%, μετά την αποαναγνώριση του Project “Frontier” και την ταξινόμηση του Project “Frontier II” ως διακρατούμενο προς πώληση. Συγκεκριμένα, η μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, συνεχίστηκε κατά το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2022, με τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα στην Ελλάδα (domestic) να μειώνονται περαιτέρω κατά €0,2 δισ. σε €1,9 δισ., αντανακλώντας κυρίως μη οργανικές ενέργειες (βλ. παρακάτω «Πώληση χαρτοφυλακίων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων»).

Ο δείκτης ΜΕΑ στην Ελλάδα μειώθηκε κατά περίπου 78 μ.β., σε 6,1% κατά το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2022, με τον δείκτη κάλυψης ΜΕΑ από σωρευμένες προβλέψεις να ανέρχεται σε 80,8% από 77,5% το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021.

Στις διεθνείς δραστηριότητες, ο δείκτης ΜΕΑ και ο δείκτης κάλυψης από σωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκαν κατά το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2022 σε 10,0% και 74,8%, αντίστοιχα.

Επιπλέον, σύμφωνα με το ημερολόγιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ» ή «European Central Bank», «ECB»), οι αναθεωρημένοι στόχοι για τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα για την περίοδο 2022-2024 θα υποβληθούν στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό («Single Supervisory Mechanism», «SSM») στις 31 Μαρτίου 2022. Ο βασικός στόχος του αναθεωρημένου Ζετούς σχεδίου είναι η στήριξη της συνεχούς και απότομης βελτίωσης του δείκτη Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων και η σύγκλιση προς τον μέσο όρο της ΕΕ (<3%) έως το 2024.

## Πώληση χαρτοφυλακίων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

### Project “Frontier II”

Στις 25 Νοεμβρίου 2021, η Τράπεζα αποφάσισε την πώληση ενός χαρτοφυλακίου ελληνικών ΜΕΑ με τη μορφή διαβαθμισμένης τιτλοποίησης χρησιμοποιώντας τις διατάξεις του Προγράμματος της Ελληνικής Δημοκρατίας για την παροχή εγγύησης σε τιτλοποιήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων («Ηρακλής II, βλ. παρακάτω»). Την 31 Δεκεμβρίου 2021, το Project Frontier II αντιπροσώπευε λογιστική αξία προ προβλέψεων περίπου €1.0 δισ. Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από εξασφαλισμένα δάνεια μεγάλων, μικρομεσαίων και μικρών επιχειρήσεων («ΜΜΕ»), καθώς και στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια. Την 29 Ιουνίου 2022, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υποβολή αίτησης στο πλαίσιο του Προγράμματος Ηρακλής II για την τιτλοποίηση του Project Frontier II. Η αίτηση αφορούσε στην παροχή εγγύησης από το Ελληνικό Δημόσιο για τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους έως €460 εκατ.

Στη συνέχεια, στις 29 Ιουλίου 2022, η Τράπεζα ανακοίνωσε την οριστική συμφωνία με επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bracebridge Capital, LLC για την πώληση του 95% ομολογίων

μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η Τράπεζα θα διακρατήσει το 100% των ομολογίων υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας, καθώς και το 5% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2ου εξαμήνου του 2022, υπό την επιφύλαξη των απαιτούμενων εγκρίσεων. Η συναλλαγή πραγματοποιείται στο πλαίσιο της στρατηγικής της Τράπεζας για τη διαχείριση των ΜΕΑ και είναι σύμφωνα με τους στόχους, όπως αυτοί έχουν υποβληθεί στον SSM.

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

Το Δεκέμβριο του 2019, το ελληνικό κοινοβούλιο ψήφισε για τη δημιουργία ενός Προγράμματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme («HAPS»)), (N. 4649/2019) γνωστό επίσης ως «Πρόγραμμα 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 Προγράμματος 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 Πρόγραμμα 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 στις 9 Απριλίου 2021 και βάσει του Ν. 4818/2021, το Πρόγραμμα «Ηρακλής» (ονομάζεται επίσης ως «Ηρακλής II») παρατάθηκε κατά 18 μήνες, χωρίς ουσιαστικές αλλαγές.

### Project Pronto”

Τον Δεκέμβριο του 2021, η Τράπεζα αποφάσισε τη πώληση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων χρηματοδοτικών μισθώσεων, συμπεριλαμβανομένων: της πώλησης της συμμετοχής στη Probank Leasing A.E., της πώλησης χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων της Τράπεζας (πρώην FBB) και της πώλησης του χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων της NBG Leasing S.A. Την 30 Ιουνίου 2022, η λογιστική αξία προ προβλέψεων των χαρτοφυλακίων μισθώσεων της Τράπεζας και της NBG Leasing, ανήλθε σε €52 εκατ. Το κλείσιμο της συναλλαγής αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του τέταρτου τριμήνου του 2022.

### Project “Solar”

Τον Δεκέμβριο του 2021, η Τράπεζα αποφάσισε να ξεκινήσει την αποεπένδυση του χαρτοφυλακίου εξασφαλισμένων δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων (Project “Solar”) με λογιστική αξία προ προβλέψεων την 31 Δεκεμβρίου 2021 περίπου €170 εκατ., μέσω κοινής τιτλοποίησης στο πλαίσιο του «Προγράμματος Ηρακλής», ενώ συνεχίζονται μεμονωμένες προσπάθειες για τη διερεύνηση της αποεπένδυσης μέσω εναλλακτικών οδών. Η

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

συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του τέταρτου τριμήνου του 2022.

## Πωλήσεις θυγατρικών και λοιπές συναλλαγές

### Προγραμματισμένη πώληση θυγατρικής στο πλαίσιο του Αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης 2019

#### Πώληση πλειοψηφικής μετοχικής συμμετοχής της θυγατρικής “Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία 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 τη CVC Capital Partners («CVC») την 26 Μαρτίου 2021. Στις 21 Απριλίου 2021, η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την ανωτέρω συναλλαγή.

Το κλείσιμο της συναλλαγής πραγματοποιήθηκε στις 31 Μαρτίου 2022, και υπόκειται σε συνήθεις τρέχουσες κανονιστικές εγκρίσεις από τις εθνικές και Ευρωπαϊκές αρχές.

### Λοιπές πωλήσεις

#### CAC Coral Ltd

Στις 16 Οκτωβρίου 2020, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι υπέγραψε σύμβαση με την Bain Capital 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), από τις 30 Ιουνίου 2019. 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 ολοκληρώθηκε στις 15 Ιουλίου 2022 μετά από έγκριση των αρμόδιων ρυθμιστικών αρχών.

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

### Λοιπές συναλλαγές

#### Στρατηγική Συνεργασία της ΕΤΕ με την EVO Payments Inc

Στις 17 Δεκεμβρίου 2021, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι έχει συνάψει μακροπρόθεσμη στρατηγική συνεργασία με την EVO Payments, Inc («EVO») για τη δραστηριότητα της αποδοχής καρτών. Η συνεργασία αυτή αναμένεται να δημιουργήσει σημαντική αξία από τις συνέργειες που θα προκύψουν μέσω

του συνδυασμού της ευρείας πελατειακής βάσης της ΕΤΕ και της τεχνολογικής εξειδίκευσης της EVO στις υπηρεσίες πληρωμών.

Η δραστηριότητα αποδοχής καρτών της ΕΤΕ θα αποτελέσει αντικείμενο μιας νέας εταιρείας NBG PAY Μονοπρόσωπη Α.Ε. («NBG Pay M.A.E.»), στην οποία η EVO θα αποκτήσει το 51,00% του μετοχικού κεφαλαίου έναντι τιμήματος €158 εκατ., αποτιμώντας την δραστηριότητα στα €310 εκατ. Επιπρόσθετα, θα υπογραφεί μια μακροχρόνια αποκλειστική συμφωνία διανομής βάσει της οποίας η Τράπεζα θα προσφέρει στις συνεργαζόμενες επιχειρήσεις τις κορυφαίες λύσεις αποδοχής καρτών που θα προσφέρει η NBG PAY M.A.E., βασισμένες στα εξειδικευμένα συστήματα και προηγμένα προϊόντα της EVO.

### Παύση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στο Λονδίνο, τη Μάλτα και την Αίγυπτο

#### Κατάστημα Λονδίνου

Το Μάιο του 2021, η Τράπεζα αποφάσισε να τερματίσει τις δραστηριότητές της στο Ηνωμένο Βασίλειο μέσω του καταστήματός της.

#### NBG Malta Ltd

Τον Οκτώβριο του 2021, η Τράπεζα αποφάσισε να τερματίσει τις δραστηριότητές της στη Μάλτα.

#### Κατάστημα Αιγύπτου

Το Μάιο του 2021, ελήφθη επίσημη έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Αιγύπτου για τη συρρίκνωση και τελικά τη διακοπή των δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Αίγυπτο (βλ. παρακάτω «Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019»).

## Χρηματοοικονομικές εξελίξεις

### Τα προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν σε €490 εκατ. με τα λειτουργικά οργανικά κέρδη να αυξάνονται κατά 40,0% σε ετήσια βάση

Τα προσαρμοσμένα κέρδη του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν σε €490 εκατ. για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022 με τα λειτουργικά οργανικά κέρδη να αυξάνονται κατά 40,0% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας κυρίως τα βελτιωμένα οργανικά έσοδα κατά 4,9%, τη σημαντική μείωση στις προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ κατά 31,1% ενώ τα λειτουργικά έσοδα διατηρήθηκαν σχεδόν σταθερά (αύξηση κατά 0,8% σε ετήσια βάση).

Τα Καθαρά Κέρδη από Τόκους σε επίπεδο Ομίλου αυξήθηκαν κατά 0,7% ετησίως σε €600 εκατ. ως αποτέλεσμα των νέων χορηγήσεων, των αυξημένων εσόδων από τίτλους και της μείωσης στα έσοδα από τόκους στις καταθέσεις προθεσμίας και όψεως κυρίως από την πτώση των αποδόσεων και αντισταθμίστηκε μερικώς από τα μειωμένα έσοδα από τόκους δανείων λόγω αποενοποίησης των ΜΕΑ.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €170 εκατ., και σημείωσαν αύξηση κατά 23,2%, σε ετήσια βάση, ενισχυμένα από τις νέες χορηγήσεις στη λιανική και επιχειρηματική τραπεζική με τις προμήθειες για κάρτες, πληρωμές και χρηματοδότηση του εμπορίου να στηρίζουν την υπεραπόδοση,

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

αξιοποιώντας τις πρωτοβουλίες του μετασχηματισμού και την οικονομική ανάπτυξη.

### Τα λειτουργικά έξοδα διατηρήθηκαν σχεδόν σταθερά σε ετήσια βάση

Οι λειτουργικές δαπάνες για το Α' εξάμηνο 2022 σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 0,8% σε ετήσια βάση, και ανήλθαν σε €386 εκατ., λόγω της ισχυρής συγκράτησης του κόστους παρά τις αυξανόμενες πληθωριστικές πιέσεις και της μείωσης των δαπανών προσωπικού κατά 2,4% σε ετήσια βάση (Α' εξάμηνο 2022: €207 εκατ., Α' εξάμηνο 2021: €212 εκατ.), αντικατοπτρίζοντας τα οφέλη των Προγραμμάτων Εθελούσιας Εξόδου Προσωπικού του Ομίλου και της Τράπεζας που ξεκίνησαν το 2020 και το 2021. Οι αποσβέσεις και τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 4,7% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της ενισχυμένης επενδυτικής στρατηγικής στον τομέα της πληροφορικής.

### Οι προσθήκες εξυπηρετούμενων δανείων στην Ελλάδα επιταχύνθηκαν το Α' εξάμηνο του 2022 και έφτασαν τα €3,0 δισ.

Τα εξυπηρετούμενα δάνεια στην Ελλάδα συνέχισαν να ενισχύονται το δεύτερο τρίμηνο του 2022 και ανήλθαν σε €1,9 δισ. Την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022, οι εκταμιεύσεις δανείων ανήλθαν σε €3,0 δισ., αυξάνοντας τα Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα στην Ελλάδα κατά €2,3 δισ. σε ετήσια βάση, κυρίως από την επιχειρηματική τραπεζική.

### 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 Τράπεζα συνεχίζει να ωφελείται από τη συμμετοχή της στις διευκολύνσεις TLTRO της ΕΚΤ στις 30 Ιουνίου 2022 η οποία ανήλθε σε €11,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €11,6 δισ.), ενώ το υπόλοιπο των καταθέσεων πελατών του Ομίλου ανήλθε σε €54,3 δισ. στις 30 Ιουνίου 2022, σημειώνοντας αύξηση ύψους €0,8 δισ. σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2021, κυρίως από λογαριασμούς ταμειωτηρίου. Οι εξασφαλισμένες διατραπεζικές συναλλαγές χρηματοδότησης της Τράπεζας μειώθηκαν κατά €1,1 δισ. σε σχέση με την 31η Δεκεμβρίου 2021 και ανήλθαν σε €0,1 δισ. στις 30 Ιουνίου 2022.

Τα έσοδα από τόκους για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2022 και αφορούν συναλλαγές χρηματοδότησης από την ΕΚΤ με ευνοϊκούς όρους, ανήλθαν σε €58 εκατ. με επιτόκιο δανεισμού -1%.

### Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019

Ο Όμιλος υπαγόταν στους κανόνες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής («ΕΕ») περί κρατικής βοήθειας σε σχέση με την ενίσχυση 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 παρακολουθούνταν και περιορίζονταν σε αυτές που εγκρίθηκαν με το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2019, το οποίο είχε 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, περιελάμβανε μια σειρά από δεσμεύσεις υλοποίησης συγκεκριμένων μέτρων και ενεργειών («Δεσμεύσεις του Αναθεωρημένου Σχεδίου 2019»). Οι Δεσμεύσεις του Αναθεωρημένου Σχεδίου 2019 αφορούσαν τόσο τις εγχώριες όσο και τις 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 Παναγία Α.Ε.Α.Π. (vun Prodea Investment 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 αφορούσαν 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. Η Δέσμευση επιτεύχθηκε.

Επιπλέον μείωση του αριθμού του προσωπικού στην Ελλάδα σε 8.600 την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 8.000 την 31 Δεκεμβρίου 2020. Την 31 Δεκεμβρίου 2020, η Τράπεζα μείωσε τον αριθμό του προσωπικού στην Ελλάδα σε 7.762<sup>1</sup>. Η Δέσμευση επιτεύχθηκε.

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. Η Δέσμευση επιτεύχθηκε.

Πώληση των μη τραπεζικών δραστηριοτήτων εσωτερικού: Το Μάιο του 2019 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση του μεριδίου της στην Εθνική Παναγία Α.Ε.Α.Π. (vun Prodea Investment S.A.). Στις 31 Μαρτίου 2022 ολοκληρώθηκε η πώληση της Εθνικής Ασφαλιστικής (βλ. ανωτέρω «Πώληση πλειοψηφικής μετοχικής συμμετοχής της θυγατρικής της Ελληνικής Ανώνυμης Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών ("Εθνική Ασφαλιστική")»). Η Δέσμευση επιτεύχθηκε.

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

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

Πώληση των διεθνών δραστηριοτήτων: Η Τράπεζα κατά τα έτη 2016 – 2019 μείωσε τις δραστηριότητές της στο εξωτερικό με την πώληση ορισμένων θυγατρικών. Η μόνη μη ολοκληρωμένη αποεπένδυση από τις διεθνείς δραστηριότητες, αφού η Τράπεζα τήρησε τις Δεσμεύσεις της για την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου στην ΕΤΕ Κύπρου, αφορά το δίκτυο των καταστημάτων της Τράπεζας στην Αίγυπτο. Πιο συγκεκριμένα τον Μάιο του 2021, ελήφθη η έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Αιγύπτου για τη μείωση και τελικά την παύση των δραστηριοτήτων στην Αίγυπτο.

Όπως επικοινωνήθηκε από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής τον Ιούνιο του 2022, η περίοδος αναδιάρθρωσης και η υποχρέωση του Επιτρόπου Παρακολούθησης έχει ολοκληρωθεί για την ΕΤΕ, με δεδομένο ότι η ΕΤΕ τήρησε τις δεσμεύσεις, με εξαίρεση την ΕΤΕ Αιγύπτου. Να σημειωθεί ότι το χαρτοφυλάκιο προς απομόχλευση το οποίο απομένει στην ΕΤΕ Αιγύπτου είναι πολύ περιορισμένο συγκριτικά με το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού τα οποία απομόχλευσε η ΕΤΕ, καθώς και ότι η ΕΤΕ έχει υπερβεί το συνολικό ύψος της απαιτούμενης απομόχλευσης σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης. Η προσπάθεια για την ολοκλήρωση της μείωσης και τελικά την παύση των δραστηριοτήτων της ΕΤΕ Αιγύπτου είναι σε εξέλιξη.

## Εποπτικές εξελίξεις

### Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με τους κλιματικούς κινδύνους για το 2022

Η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών Κλιματικού Κινδύνου του 2022, που διενήργησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), σύμφωνα με κοινούς μεθοδολογικούς κανόνες και παραδοχές σεναρίων που δημοσιεύθηκαν στις 27 Ιανουαρίου 2022.

Η ΕΚΤ προσδίδει στην Άσκηση ιδιαίτερη βαρύτητα, με στοιχεία εκμάθησης και ανατροφοδότησης αμοιβαίως για τις συμμετέχουσες Τράπεζες και για τις Εποπτικές αρχές, ως μέρος του συνολικού προγράμματος πράσινης μετάβασης και αποτελεσματικής διαχείρισης του περιβαλλοντικού κινδύνου. Δεδομένου του πλαισίου της, η Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων Κλιματικού κινδύνου του 2022 δεν εμπεριέχει αξιολόγηση κεφαλαιακής επάρκειας. Τα αποτελέσματά της θα συνεκτιμηθούν ποιοτικά στη Διαδικασία Εποπτικής Επισκόπησης και Αξιολόγησης («Supervisory Review and Evaluation Process», «SREP») χωρίς άμεση επίπτωση στα κεφάλαια μέσω των κατευθύνσεων του Πυλώνα 2.

Η συνολική αξιολόγηση της ΕΤΕ συνάδει με το μέσο επίπεδο των ευρωπαϊκών Τραπεζών που συμμετείχαν. Ως προς την πρόοδο των εσωτερικών δυνατοτήτων διενέργειας προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων κλιματικού κινδύνου (ποιοτικό σκέλος της Άσκησης), η Τράπεζα τοποθετήθηκε στο Μέσο-Ανεπτυγμένο επίπεδο, ήτοι υψηλότερα από το μέσο των ευρωπαϊκών ιδρυμάτων, ενώ σε εγχώριο επίπεδο, η σχετική έκθεση του Επιχειρηματικού Μοντέλου της Τράπεζας σε κλιματικούς κινδύνους μετάβασης αξιολογήθηκε ως φέρουσα το μικρότερο κίνδυνο βιωσιμότητας.

Τα συμπεράσματα της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Συνθηκών Κλιματικού Κινδύνου του 2022 αποτυπώνουν την ισχυρή προσήλωση και πρόοδο της Τράπεζας στη θεμελίωση ενός ενεργού πλαισίου διαχείρισης του κλιματικού κινδύνου και έγκαιρης προσαρμογής των διαδικασιών και στρατηγικών της, υλοποιώντας μεταξύ άλλων ένα φιλόδοξο σχέδιο σημαντικών επενδύσεων σε ανθρώπινους και τεχνολογικούς πόρους.

### MREL Απαιτήσεις

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

### N. 4941/2022 για την Αναμόρφωση του θεσμικού πλαισίου λειτουργίας του ΤΧΣ

Βλ. ενότητα «Εταιρική Διακυβέρνηση – N. 4941/2022 για την αναμόρφωση του θεσμικού πλαισίου λειτουργίας του ΤΧΣ».

## 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 181 ετών η οποία είναι στενά συνδεδεμένη με τη δημιουργία του Ελληνικού κράτους καθώς και με τους φιλέλληνες ιδρυτές της, απευθύνθηκε σε 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 κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, είχε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, NATO, ΕΕ και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους



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

εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες δικαιοδοσίες. Το πρώτο εξάμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η ΕΕ και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας. Για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις από την κρίση στην Ουκρανία βλ. ενότητα «Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση- Παγκόσμια Οικονομία και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον».

Ο Όμιλος έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διατραπεζικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το Ρούβλι, ή με οποιαδήποτε Τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές.

Ο Όμιλος εξέτασε, επίσης, την έμμεση έκθεσή του μέσω του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων. Οι εταιρικοί πελάτες που αναλύθηκαν είχαν ένα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- ο *Επιχειρηματική Δραστηριότητα*: Εταιρείες που πωλούν τα προϊόντα/υπηρεσίες τους στις πληγείσες χώρες ή έχουν τοπική παρουσία μέσω θυγατρικών/υποκαταστημάτων.
- ο *Προμηθευτής(ές)*: Εταιρείες με βασικούς προμηθευτές στις πληγείσες χώρες.
- ο *Μέτοχος(οι)*: Βασικός μέτοχος ή τελικός δικαιούχος ή άλλο βασικό ενδιαφερόμενο μέρος είναι Ρωσικής υπηκοότητας/ιθαγένειας.

Ο προσδοκώμενος αντίκτυπος από τις επιπτώσεις πρώτου μεγέθους, ως αποτέλεσμα της Ουκρανικής κρίσης, στους υποκείμενους υπόχρεους, που πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια, κρίθηκε ως μη σημαντικός.

### **Κρίση στην Ουκρανία και απειλές της ασφάλειας στον κυβερνοχώρο**

Ο Όμιλος, επίσης, επενδύει σε συνεχή βάση σε υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών στον κυβερνοχώρο. Η ΕΤΕ διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης στον κυβερνοχώρο (βλ. επίσης ενότητα «Διαχείριση Κινδύνου - Λοιποί παράγοντες Κινδύνου - Ασφάλεια στον κυβερνοχώρο»). Από την έναρξη της κρίσης, η ΕΤΕ έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων.

# 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 τέσσερα χρόνια από την εφαρμογή του, το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού απέδωσε εντυπωσιακά αποτελέσματα όσον αφορά την οργανική κερδοφορία – σε πλήρη εναρμόνιση με τους χρηματοοικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας – και απτές βελτιώσεις στο επιχειρηματικό και λειτουργικό μοντέλο της Τράπεζας. Το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού έχει σχεδιαστεί και υλοποιείται σε Άξονες, κάθε ένας από τους οποίους διευθύνεται από ένα ανώτερο στέλεχος της Τράπεζας.

## ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

### ΑΝΩΤΑΤΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

### ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟΥ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ



## Υλοποίηση του Μετασχηματισμού

Από την έναρξη του, το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού είναι δομημένο σε εξαμηνιαίες Περιόδους. Ο σχεδιασμός αυτός επέτρεψε στην Τράπεζα να επιτύχει υψηλό ρυθμό υλοποίησης των έργων και να διασφαλίσει την απαραίτητη προσηλωση στα πρώιμα χρόνια του Προγράμματος.

Από το 2022 και έπειτα, με την έως τώρα αποκτηθείσα ωριμότητα και εμπειρία των εμπλεκόμενων υπαλλήλων, το Πρόγραμμα ακολουθεί ετήσιο ορίζοντα σχεδιασμού, διατηρώντας την ευελιξία του, καθώς νέα Έργα μπορούν να ενταχθούν, ενώ υφιστάμενα Έργα μπορούν να προσαρμοστούν ή και να αφαιρεθούν στη διάρκεια του έτους. Κάθε ετήσια περίοδος ξεκινάει και ολοκληρώνεται με μία εκδήλωση που εστιάζει στην ανασκόπηση της προόδου που έχει σημειωθεί, την αναγνώριση των κύριων επιτευγμάτων, καθώς την άντληση συμπερασμάτων που ενσωματώνονται στο μελλοντικό σχεδιασμό. Στο πλαίσιο του Προγράμματος, συστάθηκε η Διεύθυνση Επιχειρησιακού Μετασχηματισμού προκειμένου να:







- Διασφαλίσει τη συνοχή και συνέπεια του σχεδιασμού σε κάθε Άξονα και Έργο, καθώς και τη σωστή ιεράρχηση των προτεραιοτήτων στην πορεία του Προγράμματος.
- Παρέχει διοικητική εποπτεία και καθοδήγηση με βάση τις βέλτιστες πρακτικές σχετικά με κάθε Άξονα και Έργο του Προγράμματος.
- 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	<b>Πρόγραμμα Μετασχηματισμού</b>	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	----------------------------------	---	---------------------	-----------------------

## Επιτεύγματα που σημειώθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2022

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2022, περισσότεροι από 1.000 συνάδελφοι συμμετείχαν ενεργά σε τουλάχιστον ένα εκ των 40+ Έργων του Προγράμματος Μετασχηματισμού, επιτυγχάνοντας σημαντικά αποτελέσματα σε όλους τους Άξονες:

Άξονες	Επιτεύγματα που σημειώθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο του 2022
<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>Για Ιδιώτες: διαθεσιμότητα καρτών ΕΤΕ στα ψηφιακά πορτοφόλια στο Google wallet &amp; επέκταση του ApplePay στις πιστωτικές κάρτες ΕΤΕ.</li> <li>Για Αυτοαπασχολούμενους &amp; Επιχειρήσεις: επέκταση της online υπηρεσίας αποπληρωμής δανείων στη μεγάλη πλειοψηφία δανειακών προϊόντων ΜΜΕ. Περαιτέρω αξιοποίηση των ψηφιακών λειτουργιών (Client Trade &amp; i-FX) καθώς και καινοτόμων υπηρεσιών με χρήση Application Programming Interface («APIs»).</li> </ul> </li> <li>Ενεργοποίηση του προγράμματος ΕΘΝΙΚΗ 2.0, όντας η πρώτη ελληνική τράπεζα που ανακοινώνει τη χρηματοδότηση μέσω του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας</li> <li>Εστίαση στις σταυροειδείς πωλήσεις, στην ενίσχυση των προμηθειών και στη δημιουργία νέων ροών εσόδων από την Εταιρική πελατεία με την παροχή ολοκληρωμένων λύσεων μέσω της νέας μονάδας Εταιρικής Συναλλακτικής Τραπεζικής.</li> <li>Εφαρμογή νέου μοντέλου εξυπηρέτησης Μικρών Επιχειρήσεων (SB) στο Δίκτυο Καταστημάτων με έμφαση στην εξωστρέφεια, παράλληλα με την υλοποίηση σημαντικών βελτιώσεων στις πιστοδοτικές διαδικασίες μικρών επιχειρήσεων.</li> <li>Ενίσχυση των σταυροειδών πωλήσεων καρτών, επενδυτικών και τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων σε πελάτες Λιανικής, μέσα από την βελτίωση της γκάμας προϊόντων και καμπάνιες βασισμένες σε ανάλυση δεδομένων.</li> <li>Επιτάχυνση του μετασχηματισμού του Δικτύου Καταστημάτων συμπεριλαμβανομένου του ανασχεδιασμού διαδικασιών και της ενίσχυσης πωλησιακών δεξιοτήτων των στελεχών Δικτύου.</li> </ul>
<b>Υγιής Ισολογισμός</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ολοκλήρωση της τεχνικής μετάπτωσης του χαρτοφυλακίου Frontier.</li> <li>Σχεδιασμός του νέου λειτουργικού μοντέλου Διαχείρισης Απαιτήσεων, σε συνέχεια της μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.</li> </ul>
<b>Αποτελεσματικότητα &amp; Ευελιξία</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Υλοποίηση στοχευμένων ενεργειών για την βελτιστοποίηση του λειτουργικού μοντέλου και την ενίσχυση της παραγωγικότητας σε επιλεγμένες Κεντρικές Διευθύνσεις της Τράπεζας.</li> <li>Υλοποίηση στοχευμένων ενεργειών για την παρακολούθηση του λειτουργικού κόστους, συμπεριλαμβανομένου του κόστους ακίνητης περιουσίας στο πλαίσιο ενός πιο ευέλικτου μοντέλου εργασίας.</li> </ul>
<b>Τεχνολογία &amp; Διαδικασίες</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Πρόσδος του προγράμματος αντικατάστασης του συστήματος Core Banking (CBS); σε εξέλιξη οι δοκιμές (testing) για τα εταιρικά δάνεια.</li> <li>Ανασχεδιασμός κύριων διαδικασιών (π.χ. διαδικασία εταιρικών δανειοδοτήσεων) και κεντροποιήσεις (π.χ. δανειοδότηση μικρών επιχειρήσεων, δανειοδότηση εταιρικών πελατών).</li> <li>Επέκταση της χρήσης νέων τεχνολογιών, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών αυτοματοποίησης μέσω RPAs, Τεχνητή Νοημοσύνη, Οπτική Αναγνώριση Χαρακτήρων ("OCR") και Blockchain.</li> </ul>
<b>Άνθρωποι, Οργανωτικές Δομές και Κουλτούρα</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ολοκλήρωση της διαδικασίας αξιολόγησης της απόδοσης για το 2021 μέσω του νέου Συστήματος Αξιολόγησης και Ανάπτυξης, και επιβράβευση της απόδοσης μέσα από το νέο σύστημα μεταβλητών αποδοχών.</li> <li>Ολοκλήρωση της 2ης Έρευνας Εργασιακής Εμπειρίας εργαζομένων.</li> <li>Υλοποίηση του συστήματος SAP Success Factors ως κύριο πληροφοριακό σύστημα για τη διαχείριση Ανθρώπινου Δυναμικού.</li> </ul>
<b>ESG &amp; Enterprise Risk Management</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Εφαρμογή της ESG πιστοδοτικής αξιολόγησης σε νέες Επιχειρηματικές Χρηματοδοτήσεις.</li> <li>Μέτρηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, συμπεριλαμβανομένων και των χρηματοδοτούμενων εκπομπών.</li> <li>Διαρκής ευθυγράμμιση με τις Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής του ΟΗΕ (UNEP FI Signatory) και τους Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς (EU Taxonomy).</li> </ul>

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

# Εξελίξεις που αφορούν το Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον

## Παγκόσμια Οικονομία & Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον

**Οι προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας το 2022 επιδεινώνονται εν μέσω υψηλών και διευρυμένων πληθωριστικών πιέσεων**

Στις Ηνωμένες Πολιτείες, η ιδιωτική εγχώρια ζήτηση παρουσιάστηκε ισχυρή, αν και εμφανίζει σημάδια κόπωσης το δεύτερο τρίμηνο του 2022.

Η οικονομία της ευρωζώνης συνεχίζει να λειτουργεί σε ένα περιβάλλον αυξημένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας λόγω του πολέμου στην Ουκρανία και των ανησυχιών για την απρόσκοπτη ροή φυσικού αερίου.

Η νομισματική πολιτική έχει καταστεί σαφώς λιγότερο ευέλικτη, ως απόκριση στις αυξανόμενες και επίμονες πληθωριστικές πιέσεις.

### Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

Ολοκλήρωσε τις αγορές περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο των προγραμμάτων αγοράς στοιχείων ενεργητικού λόγω πανδημίας (pandemic emergency purchase programme, "PEPP") και του προγράμματος αγοράς περιουσιακών στοιχείων (asset purchase programme, "APP").

Ανακοίνωσε ένα νέο μέσο αντιμετώπισης του κατακερματισμού της χρηματοπιστωτικής αγοράς στη ζώνη του ευρώ (Transmission Protection Instrument, "TPI").

Αύξησε τα κύρια επιτόκια νομισματικής πολιτικής κατά 50 μονάδες βάσης στη συνεδρίαση της 21 Ιουλίου του 2022.

### Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα ("Fed")

Αύξησε το επιτόκιο αναφοράς κατά 225 μονάδες βάσης στο εύρος του 2,25% έως 2,50%.

Ανακοίνωσε πως περαιτέρω αυξήσεις επιτοκίων είναι συμβατές με το διττό στόχο σταθερότητας τιμών και μέγιστης απασχόλησης.

Μείωσε την θέση της σε Κρατικά Ομόλογα ΗΠΑ και σε χρεόγραφα εξασφαλισμένων με στεγαστικά δάνεια.

**Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη επιδεινώθηκε το 1ο μισό του 2022, με τους κινδύνους εν πολλοίς καθοδικούς, καθώς ο πληθωρισμός παραμένει ιδιαίτερα υψηλός και οι γεωπολιτικές εντάσεις διατηρούνται αμείωτες**

Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε το πρώτο εξάμηνο του 2022, ύστερα από την επιτάχυνση που παρατηρήθηκε το δεύτερο εξάμηνο του 2021, λόγω της σταδιακής σύσφιξης των χρηματοπιστωτικών συνθηκών, καθώς οι βασικές Κεντρικές Τράπεζες έλαβαν μέτρα ομαλοποίησης της νομισματικής πολιτικής ούτως ώστε να επιβραδύνουν τις αυξήσεις στις τιμές αγαθών και υπηρεσιών. Επιπλέον, το υψηλό ενεργειακό κόστος λόγω του πολέμου στην Ουκρανία και των σχετικών κυρώσεων στη Ρωσία, επηρεάζει αρνητικά την αγοραστική δύναμη των νοικοκυριών. Παράλληλα, τα περιοριστικά μέτρα που ελήφθησαν στην Κίνα για την ανάσχεση των λοιμώξεων από την COVID-19 συνέβαλαν στην επιβράδυνση όχι μόνο της εγχώριας, αλλά και της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας. Τέλος, οι διακυμάνσεις στον ρυθμό αύξησης του πραγματικού Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος («ΑΕΠ») μεταξύ των δύο εξαμηνιαίων περιόδων, αντανακλούν επιπρόσθετα σημαντικές αυφομειώσεις στις ευμετάβλητες συνιστώσες των αποθεμάτων και των καθαρών εξαγωγών, μεταξύ άλλων, λόγω των πρωτόγνωρων συνθηκών στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού τα τελευταία δύο έτη.

Όσον αφορά τις κυριότερες οικονομίες, το πραγματικό ΑΕΠ των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής ("Η.Π.Α.") αναμένεται να αυξηθεί κατά +0,5% (εξαμηνιαία ετησιοποιημένη μεταβολή) το πρώτο εξάμηνο του 2022, από +4,5% το δεύτερο εξάμηνο του 2021, κυρίως λόγω των διακυμάνσεων στα επίπεδα των αποθεμάτων. Η ιδιωτική εγχώρια ζήτηση παρουσιάστηκε ισχυρή, αν και εμφανίζει σημάδια κόπωσης το δεύτερο τρίμηνο, καθώς η ώθηση από τα μέτρα δημοσιονομικής πολιτικής που θεσπίστηκαν το 2020 και το 2021 σταδιακά εξασθενεί και οι συνθήκες χρηματοδότησης τείνουν λιγότερο ευνοϊκές. Η ιδιωτική κατανάλωση ενισχύθηκε από τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγοράς εργασίας, με το ποσοστό ανεργίας να κυμαίνεται σε πολυετή χαμηλά, πέριξ του 3,6%. Ο πληθωρισμός, μετά από επιτάχυνση της τάξεως του +6,0% το δεύτερο εξάμηνο του 2021, κατά μέσο όρο, συνέχισε να πραγματοποιεί αξιοσημείωτες αυξήσεις, με τον δείκτη τιμών καταναλωτή ("ΔΤΚ") να σημειώνει άνοδο +9,1% σε ετήσια βάση τον Ιούνιο.

Η οικονομία της ευρωζώνης συνεχίζει να λειτουργεί σε ένα περιβάλλον αυξημένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας, με τον πόλεμο στην Ουκρανία, τις ανησυχίες σχετικά με την επάρκεια φυσικού αερίου και την ασθενέστερη-του-αναμενομένου οικονομική ανάπτυξη στην Κίνα να επιβαρύνουν την

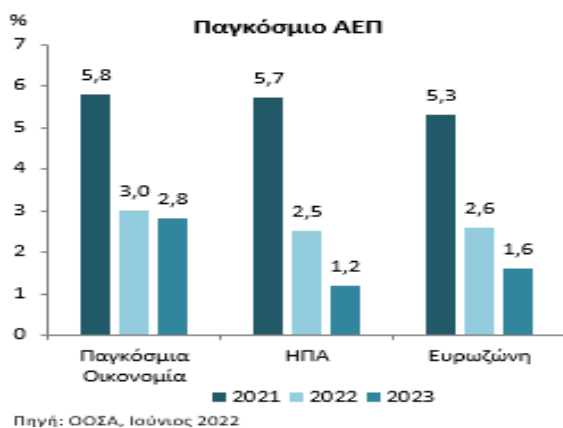
Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<p>καταναλωτική και επιχειρηματική εμπιστοσύνη. Ωστόσο, η δημοσιονομική πολιτική αναμένεται να μετριάσει τον αντίκτυπο του πολέμου στην Ουκρανία, καθώς η δημοσιονομική επέκταση στην Ευρωπαϊκή Ένωση εκτιμάται στο +1,75% του ΑΕΠ για το 2022, από +1% του ΑΕΠ το 2021, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ενώ η αγορά εργασίας παραμένει ισχυρή, με το ποσοστό ανεργίας να υποχωρεί στο 6,6% τον Μάιο, το οποίο είναι και ιστορικό χαμηλό. Συνολικά, το πραγματικό ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί κατά +1,7% (εξαμηνιαία ετησιοποιημένη μεταβολή) το πρώτο εξάμηνο του 2022, από +7,2% το δεύτερο εξάμηνο του 2021, αν και η υποκείμενη δυναμική παραμένει υποτονική. Ο πληθωρισμός (“ΔΤΚ”) αυξήθηκε περαιτέρω στο +8,6% σε ετήσια βάση τον Ιούνιο, με ανοδική πορεία για πλειάδα συνιστωσών, από +3,7% κατά μέσο όρο το δεύτερο εξάμηνο του 2021.</p>	<p>Στην Κίνα, ο ρυθμός αύξησης του παραγόμενου προϊόντος συνέχισε να επιβραδύνεται λόγω της πολιτικής μηδενικής ανοχής κατά της COVID-19 και της συνεπακόλουθης αρνητικής επίδρασης στην οικονομική δραστηριότητα στις αρχές του δεύτερου τριμήνου, καθώς και των συνεχιζόμενων διαταραχών στην οικιστική δραστηριότητα. Το ΑΕΠ, σε πραγματικούς όρους, αυξήθηκε κατά +2,6% σε ετήσια βάση κατά μέσο όρο το πρώτο εξάμηνο του 2022, από +4,5% το δεύτερο εξάμηνο του 2021. Ωστόσο, έχουν παρθεί ορισμένα μέτρα δημοσιονομικής, διοικητικής και νομισματικής πολιτικής για την ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας ήδη από τα μέσα του δεύτερου τριμήνου. Ο πληθωρισμός (“ΔΤΚ”) αυξήθηκε κατά +2,5% σε ετήσια βάση τον Ιούνιο, από +1,3% κατά μέσο όρο το δεύτερο εξάμηνο του 2021.</p>	<p>διασφαλίσει την ομαλή μετάδοση της νομισματικής πολιτικής σε όλα τα κράτη μέλη. Η κλίμακα των αγορών ΤΠΙ δεν περιορίζεται εκ των προτέρων και θα εξαρτηθεί από τη σοβαρότητα των κινδύνων που αντιμετωπίζει η μετάδοση της νομισματικής πολιτικής, ενώ η ΕΚΤ αποδέχεται τη μεταχείριση «<i>pari passu</i>» όσον αφορά τα ομόλογα που αγοράζονται από το ΤΠΙ. Ενδεχόμενες αγορές υπό το ΤΠΙ θα αφορούν ομόλογα με εναπομείνασα διάρκεια 1 έως 10 έτη. Το μέσο αυτό, με την πιθανή ενεργοποίηση του που είναι αποκλειστικά στην ευχέρεια της ΕΚΤ, αναμένεται να περιλαμβάνει αγορές κυρίως κρατικών ομολόγων, στην περίπτωση που κράτη-μέλη της ευρωζώνης αντιμετωπίζουν μία απότομη και σημαντική αύξηση στο κόστος χρηματοδότησης η οποία δεν οφείλεται σε επιδείνωση των δημοσιονομικών προοπτικών τους ή/και των θεμελιωδών οικονομικών μεγεθών τους, εξέλιξη που θα μπορούσε να αποτελέσει τροχοπέδη στην ομαλή μετάδοση της νομισματικής πολιτικής στο σύνολο της οικονομίας της ευρωζώνης. Όσον αφορά τη διαδικασία αποφάσεων για την ενεργοποίηση του μέσου αυτού, αναμένεται να εξετάζονται τα ακόλουθα κριτήρια, τα οποία θα πρέπει να πληροί το αντίστοιχο κράτος-μέλος: i) αξιόπιστη δημοσιονομική πολιτική, περιλαμβανομένης της μη υπαγωγής σε διαδικασία υπερβολικού ελλείμματος, ii) απουσία υπερβολικών μακροοικονομικών ανισορροπιών, iii) βιώσιμη πορεία δημοσίου χρέους και δ) αποτελεσματική συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την αξιοποίηση των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας.</p>	<p>Ταυτόχρονα, η ΕΚΤ αύξησε τα επιτόκια νομισματικής πολιτικής για πρώτη φορά από τον Ιούλιο του 2011, κατά 50 μονάδες βάσης στις 21 Ιουλίου 2022 (πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης: σε 0,50%   διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης: 0,75%   διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων: 0,00%), ενώ αναμένεται η συνέχιση της ομαλοποίησης της νομισματικής πολιτικής, με το εύρος αυξήσεων να αποφασίζεται “<i>συνεδρίαση τη συνεδρίαση</i>”. Τέλος, οι ευνοϊκές συνθήκες σχετικά με το κόστος χρηματοδότησης των εμπορικών τραπεζών υπό το πρόγραμμα των στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης (TLTRO III) έληξαν, όπως αναμενόταν, στις 23 Ιουνίου 2022.</p>	<p>Στις διεθνείς αγορές οι εξελίξεις ήταν ως επί το πλείστον αρνητικές, καθώς η στροφή των κεντρικών τραπεζών προς μια λιγότερο διευκολυντική πολιτική και η αβεβαιότητα που επιφέρει ο πόλεμος στην Ουκρανία, οδήγησαν τα ασφάλιστρα κινδύνου και τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων ταυτόχρονα υψηλότερα. Οι διεθνείς μετοχές κατέγραψαν σημαντικές απώλειες το πρώτο εξάμηνο του 2022, με το μετοχικό δείκτη Morgan Stanley Capital International All Country World Index («<i>MSCI ACWI</i>») να υποχωρεί κατά -20,9% σε όρους USD. Αντίστοιχα, τα περιθώρια των αποδόσεων των εταιρικών ομολόγων χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης διευρύνθηκαν σημαντικά τόσο σε USD όσο και σε EUR κατά περίπου 300 μονάδες βάσης σε 590 και 640 μονάδες βάσης, αντίστοιχα, εν μέσω αυξανόμενων κινδύνων για την οικονομική ανάπτυξη και της απόφασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (“<i>ΕΚΤ</i>”) να προχωρήσει στον τερματισμό των καθαρών αγορών περιουσιακών στοιχείων από την 1η Ιουλίου του 2022. Τα ονομαστικά επιτόκια των μακροπρόθεσμων κρατικών ομολόγων αυξήθηκαν στις Ηνωμένες Πολιτείες κατά 145 μονάδες βάσης στο 3,0%, ενώ η αντιστροφή της καμπύλης επιτοκίων – οι αποδόσεις των βραχυχρόνιων ομολόγων υψηλότερες από εκείνες των μακροπρόθεσμων -- αναζωπύρωσε τις ανησυχίες τις επενδυτικής κοινότητας για το ενδεχόμενο η οικονομία να εισέλθει σε ύφεση. Το επιτόκιο του 10-ετούς</p>
<p>Η νομισματική πολιτική έχει καταστεί σαφώς λιγότερο διευκολυντική, ως απόκριση στις αυξανόμενες και επίμονες πληθωριστικές πιέσεις. Την 27 Ιουλίου 2022 η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (“<i>Fed</i>”) αύξησε το επιτόκιο αναφοράς κατά 225 μ.β. στο εύρος του 2,25% έως 2,50% από την αρχή του 2022 και ανακοίνωσε πως περαιτέρω αυξήσεις επιτοκίων είναι συμβατές με το διττό στόχο σταθερότητας τιμών και μέγιστης απασχόλησης του εργατικού δυναμικού. Πράγματι, σύμφωνα με τις τριμηνιαίες εκτιμήσεις της Ομοσπονδιακής Τράπεζας (Summary of Economic Projections, Ιούνιος 2022), αναμένεται αύξηση του επιτοκίου αναφοράς στο 3,4% έως το τέλος του 2022. Επιπλέον, οι καθαρές αγορές περιουσιακών στοιχείων μεγάλης κλίμακας ολοκληρώθηκαν τον Μάρτιο, με τον ισολογισμό να ανέρχεται σε USD 8,9 τρισ. ή 39% του ΑΕΠ του 2021. Στη συνέχεια, η Fed εκκίνησε την 1 Ιουνίου 2022 τη διαδικασία συρρίκνωσης των ποσών των Κρατικών Ομολόγων ΗΠΑ και Ενυπόθηκων Δανείων που διακρατεί στον ισολογισμό της, με τελικό ρυθμό μείωσης τα USD 95 δισ. ανά μήνα.</p>	<p>Στην άλλη όχθη του Ατλαντικού, καθώς οι πληθωριστικές πιέσεις έχουν ενισχυθεί από τον πόλεμο στην Ουκρανία και την ανάκαμψη κλάδων της οικονομίας που είχαν πληγεί από τους περιορισμούς λόγω της πανδημίας, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα διέκοψε τις αγορές περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο του έκτακτου προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού λόγω πανδημίας (PEPP) τον Μάρτιο και του προγράμματος αγοράς περιουσιακών στοιχείων (APP) από την 1 Ιουλίου 2022, με τον ισολογισμό της να ανέρχεται σε €8,8 τρισ. ή 71,6% του ΑΕΠ του 2021. Η ΕΚΤ θα συνεχίσει την πολιτική επανεπένδυσης του προϊόντος της εξόφλησης χρεογράφων στο Χαρτοφυλάκιο της -- εφαρμόζοντας ευελιξία ως προς την επανεπένδυση των ποσών από την εξόφληση τίτλων που φθάνουν στη λήξη του χαρτοφυλακίου PEPP και ανακοίνωσε ένα νέο Μέσο Προστασίας Μετάδοσης (Transmission Protection Instrument (TPI), ώστε να</p>			

κρατικού ομολόγου της Γερμανίας αυξήθηκε κατά 156 μονάδες βάσης στο 1,4%, στο υψηλότερο επίπεδο από το 2014, με τη διαφορά των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων της περιφέρειας της ευρωζώνης να διευρύνεται. Το ευρώ υποτιμήθηκε σε όρους σταθμισμένης συναλλαγματικής ισοτιμίας κατά -2% το πρώτο εξάμηνο του 2022 και κατά -8% έναντι του δολαρίου ΗΠΑ στο 1,05, διολισθαίνοντας προς την απόλυτη ισοτιμία το πρώτο μισό του Ιουλίου. Τέλος, οι τιμές των δεικτών ενέργειας και γεωργικών εμπορευμάτων αυξήθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς, αν και με υποτονικά κέρδη το δεύτερο τρίμηνο. Το επιδεινούμενο οικονομικό περιβάλλον, ιδιαίτερα στην Κίνα, επηρέασε τις τιμές των βιομηχανικών μετάλλων. Συνολικά, ο S&P/GS Commodities Index κατέγραψε κέρδη 29,0% το πρώτο τρίμηνο, ενώ ακολούθησαν απώλειες -2,1% το δεύτερο τρίμηνο του 2022.

### Προοπτικές για το 2022

Η ομαλοποίηση της νομισματικής πολιτικής και η σταδιακή απόσυρση των δημοσιονομικών μέτρων, αναμένεται να επιβραδύνουν τον ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας σε +3,0% για το σύνολο του 2022 από +5,8% το 2021, σύμφωνα με τον ΟΟΣΑ. Οι κίνδυνοι ως προς την ανάπτυξη είναι καθοδικοί, και συμπεριλαμβάνουν μια ταχύτερη-από-το-αναμενόμενο σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής παγκοσμίως, λόγω του επίμονα αυξανόμενου πληθωρισμού, η οποία ενδέχεται να διακυβέυσει την «ομαλή προσεγίωση» της παγκόσμιας οικονομίας. Ο παρατεταμένος πόλεμος στην Ουκρανία παραμένει σημαντική πηγή ανησυχίας, καθώς οποιαδήποτε κλιμάκωση διακινδυνεύει να διαταράξει τις ροές και τον εφοδιασμό των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης με φυσικό αέριο, πλήττοντας αρχικά τον βιομηχανικό τομέα και ωθώντας υψηλότερα τις παγκόσμιες τιμές ενέργειας. Επιπλέον, η εμφάνιση νέων μεταλλάξεων της COVID-19 θα μπορούσε να προκαλέσει νέες διαταραχές στη λειτουργία της οικονομίας και να αποτρέψει την ομαλοποίηση της λειτουργίας των εφοδιαστικών αλυσίδων. Από την άλλη πλευρά, μια πιθανή υποχώρηση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με τις γεωπολιτικές εξελίξεις και το διεθνές εμπόριο, θα μπορούσε να οδηγήσει σε βελτίωση του ρυθμού ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς οι ισολογισμοί των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων εκτιμώνται πιο υγιείς, σε σύγκριση με τις μεγάλες ανισοροπίες, μεταξύ άλλων και της υψηλής μόχλευσης, που είχαν συσσωρευθεί οδεύοντας προς την Παγκόσμια Χρηματοπιστωτική Κρίση.

### Παγκόσμιο ΑΕΠ



## Εγχώρια οικονομία

### Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα παρέμεινε σε ανοδική τάση το 1ο εξάμηνο του 2022, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα στις προκλήσεις από τον αυξανόμενο πληθωρισμό και τις γεωπολιτικές αναταράξεις

Το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 7,0% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2022, με τους κύριους δείκτες οικονομικής δραστηριότητας να υποδηλώνουν ότι η ανάπτυξη συνεχίστηκε με σταθερό ρυθμό το 2ο τρίμηνο του 2022.

Οι ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας – αύξηση της απασχόλησης κατά 10,9% ετησίως το 1ο τετράμηνο του 2022 – και η πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη, απορρόφησαν τον αντίκτυπο του πληθωρισμού, ιδίως στα πιο ευάλωτα νοικοκυριά και τις ΜΜΕ.

Η ισχυρή επιχειρηματική κερδοφορία και ο ταχέως αυξανόμενος κύκλος εργασιών ενίσχυσαν την ικανότητα του επιχειρηματικού τομέα να ανταπεξέλθει στο αυξημένο κόστος παραγωγής για μεγαλύτερο διάστημα.

Ο τουρισμός οδεύει σε νέο υψηλό ετών όσον αφορά τα έσοδα, αντισταθμίζοντας μέρος του εξωτερικού πλήγματος από την άνοδο των τιμών της ενέργειας και των τροφίμων.

Η πιστωτική επέκταση προς τον εταιρικό τομέα επέδειξε σημάδια ενίσχυσης το πεντάμηνο του 2022, με τις σωρευτικές καθαρές ροές να ανέρχονται στα €2,2 δισ. έναντι μόλις €0,1 δισ. το πεντάμηνο του 2021, ενώ οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα κατέγραψαν μικρή πτώση, καθώς επιχειρήσεις και νοικοκυριά χρησιμοποιούν πιο ενεργά τα ταμειακά τους αποθέματα.

Οι τιμές των κατοικιών αυξήθηκαν κατά 8,6% σε ετήσια βάση το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2022, σημειώνοντας σωρευτική ανατίμηση κατά 28,7%, από το χαμηλότερο σημείο τους το 2017 (κατά τη διάρκεια της 10ετούς κρίσης).

Η ισχυρότερη από την αναμενόμενη οικονομική επίδοση το 1ο εξάμηνο του 2022 θέτει τις προϋποθέσεις για ετήσια αύξηση του ΑΕΠ το 2022 κατά 4,0% ή υψηλότερη, παρά την αναμενόμενη εξασθένηση από το 4ο τρίμηνο του 2022.

Οι αυξανόμενοι κίνδυνοι ελλείψεων στον τομέα της ενέργειας στην ευρωζώνη και οι σημαντικές επί τα χείρω αναθεωρήσεις των εκτιμήσεων για τις τιμές της ενέργειας για το 2ο εξάμηνο του 2022 και το 2023 προοιωνίζουν δυνητικά ισχυρότερες καθοδικές πιέσεις στην οικονομική δραστηριότητα τα επόμενα τρίμηνα, όταν η στήριξη από τον τουρισμό θα υποχωρήσει και η δημοσιονομική ικανότητα αντιστάθμισης των συνεπειών της πληθωριστικής έξαρσης θα μειωθεί.

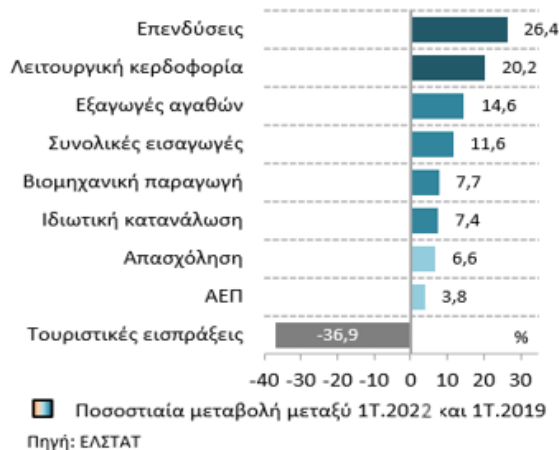
Η οικονομική ανάκαμψη της Ελλάδας ξεπέρασε τις προσδοκίες το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2022, με αύξηση του ΑΕΠ στο 7,0% ετησίως (σε σύγκριση με το μέσο όρο της ευρωζώνης στο 5,4%) από 8,1% ετησίως το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021. Πιο συγκεκριμένα, το ΑΕΠ κατέγραψε αξιοσημείωτη επιτάχυνση σε τριμηνιαία βάση (εποχικά διορθωμένα στοιχεία), ενισχυμένο κατά 2,3% το 1ο τρίμηνο του 2022 από 0,8% το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, καθώς η

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

οικονομία ανταπεξήλθε ενός ακόμη κύματος λοιμώξεων από την COVID-19, διατηρώντας τη δυναμική της παρά τις εντεινόμενες πιέσεις από την αύξηση του πληθωρισμού και την κρίση στην Ουκρανία. Το αποτέλεσμα της ενίσχυσης του ΑΕΠ το 1ο τρίμηνο του 2022 μετακυλίει αναπτυξιακή ώθηση της τάξης του 5,6% (carry-over) ετησίως στο ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ το 2ο τρίμηνο του 2022.<sup>2</sup> Το ΑΕΠ το 1ο τρίμηνο του 2022 ξεπέρασε το προ-πανδημίας επίπεδο του το 1ο τρίμηνο του 2019 κατά 3,8%, όπως συνέβη και σε όλες τις βασικές συνιστώσες και τους βασικούς δείκτες δραστηριότητας, οι οποίοι ξεπέρασαν τα προ-πανδημίας επίπεδά τους κατά ακόμη περισσότερο.

### Βασικά συστατικά του ΑΕΠ

(1Τ.2022 σε σύγκριση με το 1Τ.2019)

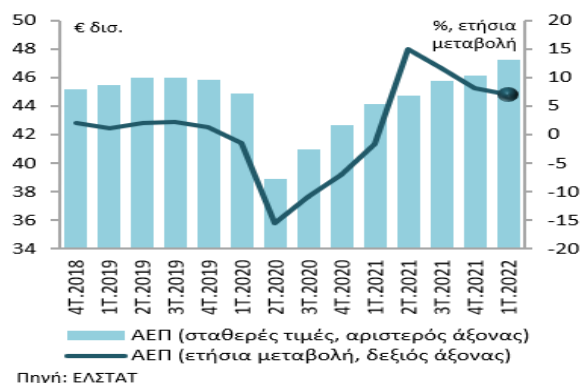


Όσον αφορά τις βασικές συνιστώσες της οικονομικής δραστηριότητας, η ιδιωτική κατανάλωση αυξήθηκε εντυπωσιακά κατά 11,6% σε ετήσια βάση (+2,5% σε τριμηνιαία βάση) το 1ο τρίμηνο του 2022, λόγω της έντονης βελτίωσης των συνθηκών στην αγορά εργασίας.<sup>3</sup> Τα διαθέσιμα στοιχεία για το 2ο τρίμηνο του 2022 δείχνουν ότι η κατανάλωση παρέμεινε σε ανοδική πορεία, με τον όγκο του λιανικού εμπορίου (εξαριουμένων των καυσίμων) να αυξάνεται κατά 7,6% σε ετήσια βάση τον Απρίλιο και τα έσοδα από το ΦΠΑ να ενισχύονται κατά 34,2% σε ετήσια βάση τον Απρίλιο-Μάιο 2022, υποδηλώνοντας σταθερή αύξηση της ζήτησης, ακόμη και αν ληφθεί υπόψιν ο αυξημένος πληθωρισμός.<sup>4</sup>

Οι ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου αυξήθηκαν το 1ο τρίμηνο του 2022, με ισχυρό διψήφιο ρυθμό, για 5ο συνεχόμενο τρίμηνο (+12,7% ετησίως), φθάνοντας σε υψηλό 11 ετών στο 13,3% του ΑΕΠ, ενώ το ποσοστό χρησιμοποίησης της παραγωγικής ικανότητας στη βιομηχανία παρέμεινε σημαντικά υψηλότερα του μέσου όρου της δεκαετίας το τετράμηνο του 2022, με τα δεδομένα έρευνας για τις τρέχουσες τάσεις στην παραγωγή και τις νέες παραγγελίες να παραμένουν σε επεκτατική τροχιά, πάνω από τα μακροπρόθεσμα μέσα επίπεδά τους, παρά τη μέτρια εξασθένηση τους σε σύγκριση με το 1ο τρίμηνο του 2022.<sup>5</sup>

Το ισχυρότερο από το αναμενόμενο αποτέλεσμα του ΑΕΠ του 1ου τριμήνου 2022, σε συνδυασμό με τις ενθαρρυντικές ενδείξεις για τη δραστηριότητα του 2ου τριμήνου του 2022, σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία από τους δείκτες υψηλής συχνότητας (εκτιμώμενη αύξηση του ΑΕΠ 5,0-5,5% σε ετήσια βάση το 2ο τρίμηνο του 2022), ενισχυόμενο με στήριξη από τον τουρισμό, προμηνύει ετήσια αύξηση για το 2022 τουλάχιστον κατά 4,0%, σημαντικά υψηλότερα από τον μέσο όρο της ευρωζώνης.<sup>6</sup>

### ΑΕΠ: επίπεδο σε δισ. ευρώ & ετήσια μεταβολή



Παρόλο που οι πιέσεις από τον πληθωρισμό το 1ο εξάμηνο του 2022 – οι οποίες προκλήθηκαν από τις απότομες αυξήσεις στις τιμές της ενέργειας, των τροφίμων και των εμπορευμάτων – ήταν πολύ πιο σοβαρές από ό,τι είχε αρχικά εκτιμηθεί, με τον πληθωρισμό βάσει του ΔΤΚ να επιταχύνεται σημαντικά στο 11,2% ετησίως το 2ο τρίμηνο του 2022, καταγράφοντας ετήσια αύξηση 12,1% τον Ιούνιο του 2022 (υψηλό 29 ετών), ο αρνητικός αντίκτυπος στο ιδιωτικό διαθέσιμο εισόδημα έχει περιοριστεί, λόγω: i) της ισχυρής ανάκαμψης στον τουρισμό από το 2ο τρίμηνο του 2022. ii) της δυναμικής στην αγορά εργασίας και iii) της ενεργοποίησης νέων δημοσιονομικών μέτρων, ειδικά για τις πιο ευάλωτες πληθυσμιακές ομάδες. Ο πληθωρισμός αναμένεται να κορυφωθεί τον Ιούνιο-Ιούλιο του 2022, αλλά η αποκλιμάκωσή του είναι πιθανό να είναι πολύ πιο σταδιακή από ό,τι αναμενόταν αρχικά, καθώς οι τιμές των συμβολαίων ενέργειας τον Ιούνιο-Ιούλιο έχουν αρχίσει να προεξοφλούν ένα περιβάλλον υψηλότερης αβεβαιότητας, εν μέσω εξαναγκαστικής και ταχείας πορείας αποδέσμευσης της ΕΕ από τις προμήθειες από τη Ρωσία, γεγονός που ενέχει κινδύνους για την ενεργειακή ασφάλεια, ιδίως όσον αφορά το φυσικό αέριο για το οποίο οι περιορισμοί εφοδιασμού σε επίπεδο ΕΕ είναι πολύ πιο δεσμευτικοί.<sup>7</sup>

<sup>2</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν, 1Τ.2022 & Εκτιμήσεις Οικονομικής Ανάλυσης ΕΤ

<sup>3</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί, 1Τ.2022

<sup>4</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δείκτης κύκλου εργασιών λιανικού εμπορίου, Απρίλιος 2022 & Υπουργείο Οικονομικών, Μηνιαίο Δελτίο Εκτέλεσης Κρατικού Προϋπολογισμού, Μάιος 2022

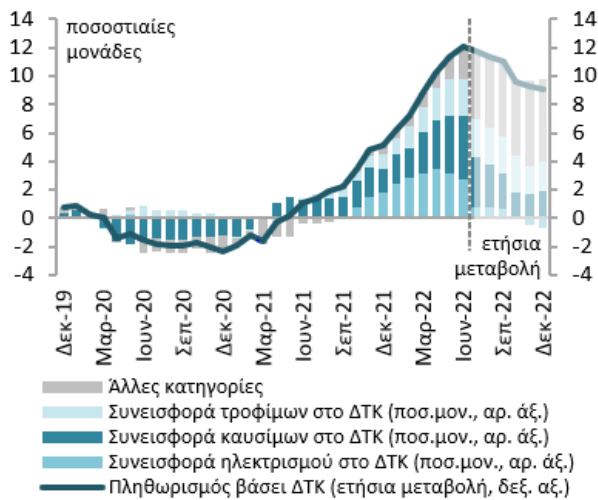
<sup>5</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου, 1Τ.2022

<sup>6</sup> Πηγή: Εκτιμήσεις Οικονομικής Ανάλυσης ΕΤΕ

<sup>7</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Στοιχεία Δείκτη Τιμών Καταναλωτή

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

## Συνεισφορά ενέργειας &amp; τροφίμων στον πληθωρισμό



Από την άλλη πλευρά, υπάρχουν ορισμένοι σημαντικοί υποστηρικτικοί παράγοντες, καθώς τα έσοδα από τον τουρισμό ενισχύθηκαν κατά 560% σε ετήσια βάση το 4μηνο, υποδεικνύοντας αυξημένη πιθανότητα τα έσοδα από τον τουρισμό για το 2022 να ξεπεράσουν την κορυφαία μέχρι σήμερα επίδοση του 2019 για πρώτη φορά από την εκδήλωση του COVID-19. Αυτό αντιστοιχεί σε ενίσχυση των εσόδων το 2022 κατά τουλάχιστον €7 δισ., η οποία θα μπορούσε να αντισταθμίσει σημαντικό μέρος των αυξημένων εκρών που οφείλονται στις υψηλότερες τιμές ενέργειας και τροφίμων. Σε αυτό το πλαίσιο, οι διεθνείς αφίξεις στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών πλησιάζουν τα αντίστοιχα επίπεδα του 2019 – στο 60% το 1ο τρίμηνο του 2022 και στο 87% το 2ο τρίμηνο του 2022.<sup>8</sup>

Οι συνολικές αμοιβές των εργαζομένων αυξήθηκαν κατά 7,4% σε ετήσια βάση το 1ο τρίμηνο του 2022 – ο ισχυρότερος ρυθμός 14 ετών – ενισχυόμενος από την ταχεία αύξηση της απασχόλησης, με το ποσοστό ανεργίας να πέφτει σε χαμηλό 12 ετών στο 12,5% τον Απρίλιο του 2022 και τον κατώτατο μισθό να αυξάνεται κατά 9,7% σε ετήσια βάση το 2022, μετά και τη νομοθέτηση και νέας σημαντικής αύξησης από το Μάιο του 2022 κι έπειτα. Τα στοιχεία για τις ροές προσλήψεων μισθωτών για το Μάιο-Ιούνιο του 2022 δείχνουν περαιτέρω ενίσχυση, λόγω της δημιουργίας νέων θέσεων στον τουριστικό τομέα, ενόψει της κορύφωσης της τουριστικής περιόδου.<sup>9</sup>

Η δημοσιονομική στήριξη, με στόχο την άμβλυση του αντίκτυπου από τις αυξήσεις των τιμών της ενέργειας (κυρίως όσον αφορά το κόστος ηλεκτρικής ενέργειας), έφτασε τα €3,5 δισ. το 1ο εξάμηνο του 2022 και αναμένεται να υπερβεί τα €6,5 δισ. το 2022 με βάση τις ανακοινώσεις που έγιναν μέχρι τον Ιούλιο του 2022. Η στήριξη αυτή κυρίως στοχεύει στα νοικοκυριά χαμηλού εισοδήματος και ΜΜΕ και ενδέχεται να αυξηθεί περαιτέρω, ενόψει της πρόσφατης αύξησης των τιμών του φυσικού αερίου, η οποία επηρεάζει άμεσα τις τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας.<sup>10</sup>

## Ελληνική αγορά απασχόλησης



Το καθαρό δημοσιονομικό κόστος των μέτρων στήριξης είναι σημαντικά μικρότερο, περίπου κατά τα 2/3, έναντι της ονομαστικής αξίας των μέτρων καθώς η χρηματοδότηση της πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης βασίζεται, εν πολλοίς, στην ισχυρή κυκλική ανάκαμψη των φορολογικών εσόδων, στα έσοδα από το σύστημα εμπορίας εκπομπών άνθρακα και από τη φορολόγηση των υπερκερδών των παραγωγών ηλεκτρικής ενέργειας. Τα φορολογικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 22,3% σε ετήσια βάση το 5μηνο του 2022, μειώνοντας το πρωτογενές έλλειμμα του Κρατικού Προϋπολογισμού στο 0,7% του εκτιμώμενου ΑΕΠ, €2,4 δισ. κάτω από τον στόχο του 5μηνου του 2022 και κατά 82% κάτω από το 5μηνο του 2021.<sup>11</sup> Με βάση τις ανωτέρω εξελίξεις, το πρωτογενές έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης αναμένεται να συμβαδίσει με τον αναθεωρημένο στόχο του νέου Προγράμματος Σταθερότητας για το 2022 (-2,0% του ΑΕΠ το 2022 από -5,0% του ΑΕΠ το 2021), αν και παραμένουν πρόσθετοι δημοσιονομικοί κίνδυνοι ενόψει των πρόσφατων νέων αυξήσεων στις προβλέψεις για τις τιμές του φυσικού αερίου στην ΕΕ για το 2ο εξάμηνο του 2022 και το 2023 καθώς και της ανόδου στις τιμές χονδρικής στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας. Ωστόσο, η ισχυρή αύξηση του ΑΕΠ τόσο σε πραγματικούς όσο και σε ονομαστικούς όρους (7,0% και 15,4% σε ετήσια βάση, αντίστοιχα, το 1ο τρίμηνο του 2022 και εκτίμηση για μεγέθυνση κατά 4,0% και 12,0%, αντίστοιχα, το 2022) αναμένεται να οδηγήσουν σε νέα ισχυρή πτώση στο δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ, χαμηλότερα από το 180,2% το 2022, από 193,3% του ΑΕΠ το 2021 και 206,3% του ΑΕΠ το 2020.<sup>12</sup>

<sup>8</sup> Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Ισοζύγιο Πληρωμών & Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών, Στατιστικά Στοιχεία Κίνησης Επιβατών

<sup>9</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Στοιχεία Έρευνας Εργατικού Δυναμικού & Υπουργείο Εργασίας & Κοινωνικών Υποθέσεων, Υπουργική Απόφαση αρ. 38866/2022

<sup>10</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών & Υπουργείο Εργασίας & Κοινωνικών Υποθέσεων, Δελτίο Τύπου, 1Ε.Ε.2022

<sup>11</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Εκτέλεση Κρατικού Προϋπολογισμού, Μηνιαίο Δελτίο, Μάιος 2022

<sup>12</sup> Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, Πρόγραμμα Σταθερότητας 2022, Απρίλιος 2022 & Εκτιμήσεις Οικονομικής Ανάλυσης ΕΤΕ

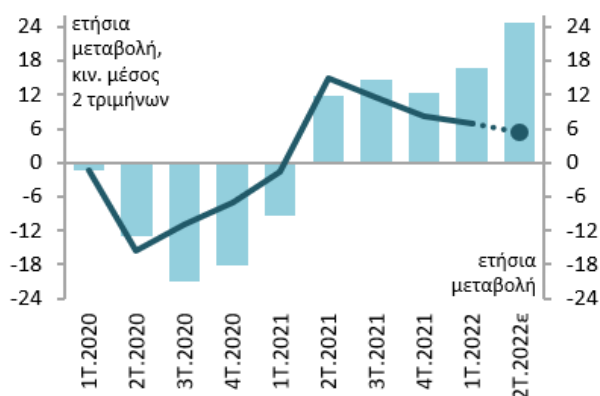


Σημαντικότερες Εξελίξεις

Πρόγραμμα  
ΜετασχηματισμούΟικονομική και  
Χρηματοοικονομική  
Επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνου

Εταιρική Διακυβέρνηση

**Φορολογικά έσοδα και μεταβολή πραγματικού ΑΕΠ  
(ανά τρίμηνο)**

\*Τα φορολ. έσοδα του 2Τ.2022 αντιστοιχούν στο μ.ο. Απρ.-Μαΐου

■ Φορολογικά έσοδα (κιν. μέσος 2 τριμ., αρ. άξονας)\*  
 — Ετήσια μεταβολή ΑΕΠ (πραγματικό, δεξιός άξονας)

Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Υπουργείο Οικ., Δ/ση Οικ. Ανάλυσης ΕΤΕ

Τα διαθέσιμα δεδομένα οικονομικών δεικτών υψηλής συχνότητας για το 2ο τρίμηνο 2022, παραπέμπουν σε μία συνεχιζόμενη και υγιή ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας, παρά τις εντεινόμενες πιέσεις που προκύπτουν από την ενεργειακή κρίση. Πράγματι, το οικονομικό κλίμα, τα στοιχία κλαδικών ερευνών και άλλοι δείκτες συγκυρίας καθώς και πρόδρομοι δείκτες οικονομικής δραστηριότητας παρέμειναν σε επίπεδα συμβατά με αύξηση της δραστηριότητας έως τον Ιούνιο του 2022, σημαντικά υψηλότερα σε σχέση με το μέσο όρο 20ετίας, παρά την περιορισμένη εξασθένηση των προοπτικών για τους περισσότερους κλάδους τον Ιούνιο.

Επιπλέον, τα στοιχεία του επιχειρηματικού τομέα υποδηλώνουν ότι οι υγιείς επιχειρήσεις απολάμβαναν υποστηρικτικές συνθήκες ζήτησης μέχρι το τέλος του 1ου εξαμήνου του 2022, γεγονός που εξουδετέρωσε τις αυξημένες πιέσεις από την πλευρά του κόστους. Συγκεκριμένα, το ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα και το μικτό εισόδημα του ελληνικού επιχειρηματικού τομέα – που προσεγγίζουν τα κέρδη από την επιχειρηματική δραστηριότητα – αυξήθηκαν κατά 15,3% σε ετήσια βάση, σε υψηλό 10% ετών στα €26 δισ. το 1ο τρίμηνο του 2022, ενώ ο κύκλος εργασιών των ελληνικών επιχειρήσεων, εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με την ενέργεια, αυξήθηκε κατά 29,7% στο 5μηνο (+37,8% ετησίως το Μάιο του 2022), υπερβαίνοντας κατά € 20,8 δισ. ή 26% το προ-πανδημίας επίπεδο του το 5μηνο του 2019.<sup>13</sup>

**Ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα & μικτό εισόδημα και  
αμοιβές εργαζομένων (εθνικοί λογαριασμοί)**

— Ακαθ. λειτουργ. πλεόνασμα &amp; μικτό εισόδημα

— Συνολικές αποδοχές εργαζομένων

Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ

Η μεταποιητική παραγωγή επιταχύνθηκε κατά 4,9% ετησίως το Μάιο, από 4,8% το 1ο τρίμηνο του 2022<sup>14</sup>, ενώ ο Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών «PMI» στη μεταποίηση παρέμεινε πάνω από το επίπεδο οικονομικής επέκτασης των 50 μονάδων (51,1 τον Ιούνιο)<sup>15</sup> παρά την αυξανόμενη ανησυχία των παραγωγών για το συνεχώς ανοδικό κόστος εισροών και την πιθανή αποδυνάμωση της ζήτησης, σε σχέση με το τρέχον εύρωστο επίπεδό της, για το υπόλοιπο του έτους.

Επιπλέον, ο αντίκτυπος της COVID-19 μειώθηκε σημαντικά το 2ο τρίμηνο του 2022, παρά τη νέα αύξηση των λοιμώξεων που σχετίζονται με την παραλλαγή Omicron τον Ιούνιο. Μάλιστα, η άρση και των τελευταίων περιορισμών και προστατευτικών μέτρων συνέβαλαν στο δυναμισμό του κλάδου των υπηρεσιών, με τις ετήσιες επιδόσεις το 1ο εξάμηνο του 2022 να ενισχύονται από την ευνοϊκή βάση σύγκρισης με την αντίστοιχη περίοδο του 2021, όταν και παρέμειναν σε ισχύ αρκετά περιοριστικά μέτρα. Ωστόσο, οι απώλειες σε ανθρώπινες ζωές από την COVID-19 παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα στην Ελλάδα, σε σχέση με την Ευρωζώνη, με τον κυλιόμενο μέσο όρο 7 ημερών (διορθωμένου με βάση τον πληθυσμό) ανθρώπινων απωλειών από κορονοϊό να ανέρχεται σε περίπου 2,4 θανάτους ημερησίως (0,9 για την Ευρωζώνη)<sup>16</sup>, ενώ μια περαιτέρω επιτάχυνση του αριθμού των λοιμώξεων – λόγω ανοδικών τάσεων κινητικότητας κατά τους καλοκαιρινούς μήνες – θα μπορούσε να αυξήσει τους υγειονομικούς κινδύνους μέχρι το φθινόπωρο, οδηγώντας πιθανώς σε μία στοχευμένη, αλλά περιορισμένης έκτασης, αυστηροποίηση των περιορισμών το 4ο τρίμηνο του 2022.

Το βασικό σενάριο για το 2022 δεν υποθέτει σημαντική επανεμφάνιση των πιέσεων της COVID-19 μέχρι το τέλος του έτους, το οποίο σε αντίθετη περίπτωση θα μπορούσε να οδηγήσει σε ευρεία αυστηροποίηση των μέτρων για τον περιορισμό της εξάπλωσης της πανδημίας με αποτέλεσμα την αποδυνάμωση της οικονομικής δραστηριότητας.

<sup>13</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί, 1Τ.2022 & Εξέλιξη κύκλου εργασιών ελληνικών επιχειρήσεων, Μάιος 2022

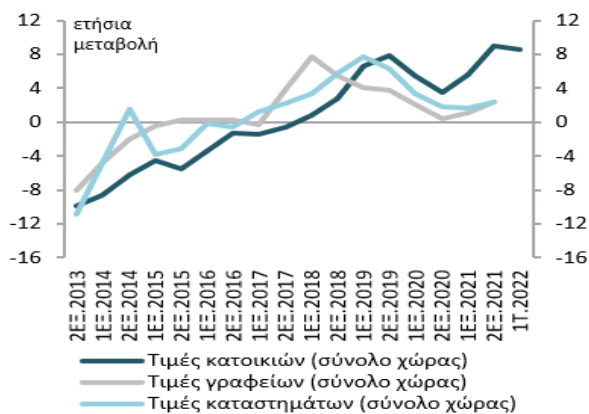
<sup>14</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής, Μάιος 2022

<sup>15</sup> Πηγή: S&P Global, Greece Manufacturing PMI, Δελτίο Τύπου

<sup>16</sup> Πηγή: Our World in Data, Νέοι ημερήσιοι επιβεβαιωμένοι θάνατοι από COVID-19 ανά εκατομμύριο άτομα

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

### Τιμές οικιστικών & επαγγελματικών ακινήτων



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

Η ελληνική αγορά ακινήτων παρέμεινε σε τροχιά ανάκαμψης τους πρώτους μήνες του 2022 με περαιτέρω ενίσχυση της ζήτησης, των συναλλαγών στην αγορά και της κατασκευαστικής δραστηριότητας. Οι τιμές κατοικιών αυξήθηκαν κατά 8,6% το 1ο τρίμηνο του 2022, ενισχύοντας τη σωρευτική ανατίμηση – από το χαμηλότερο σημείο κατά τη διάρκεια της ελληνικής κρίσης το 2017 – στο 28,7%, επίπεδο που ωστόσο παραμένει 25,8% χαμηλότερα από το προ κρίσης υψηλό το 3ο τρίμηνο του 2008<sup>17</sup>. Η οικιστική κατασκευαστική δραστηριότητα αυξήθηκε κατά 18,6% ετησίως το 1ο τρίμηνο του 2022, από 27% ετησίως το 2021, σύμφωνα με τα στοιχεία εθνικών λογαριασμών. Το ενδιαφέρον από το εξωτερικό εντάθηκε, όπως φαίνεται και από την αύξηση της ζήτησης στις πλατφόρμες βραχυπρόθεσμης ενοικίασης (μετά από απότομη πτώση το 2020 και μερική ανάκαμψη το 2021) και στις συμπαγείς καθαρές εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων σε ακίνητα (αύξηση 34,4% σε ετήσια βάση το 2021 και +74,8% το 1ο τρίμηνο του 2022).<sup>18</sup>

Όσο αφορά τις χρηματοοικονομικές συνθήκες, το 1ο εξάμηνο του 2022 σηματοδότησε το σημείο αναστροφής ενός άνευ προηγουμένου κύκλου χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής από την ΕΚΤ και άλλων μεγάλων κεντρικών τραπεζών παγκοσμίως. Ο ταχέως αυξανόμενος πληθωρισμός και η ανθεκτική οικονομική ανάκαμψη έως το 1ο τρίμηνο του 2022, είχαν ήδη θέσει τις βάσεις για την απόσυρση των έκτακτων μέτρων στήριξης, που είχαν ενεργοποιηθεί λόγω COVID-19, με τις καθαρές αγορές τίτλων στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού λόγω πανδημίας (PEPP) – μέσω του οποίου η ΕΚΤ απέκτησε ελληνικούς τίτλους αξίας περίπου €40 δισ. – να τερματίζονται στα τέλη Μαρτίου 2022. Η ΕΚΤ δεσμεύτηκε ότι η επανεπένδυση κεφαλαίων από ομόλογα λήξεως θα συνεχιστεί τουλάχιστον μέχρι και το τέλος του 2024 και θα χρησιμοποιηθεί με αυξημένη ευελιξία προκειμένου να αποφευχθούν τυχόν διαταραχές στη μετάδοση της οικονομικής πολιτικής. Παράλληλα η ΕΚΤ ανακοίνωσε, τον Απρίλιο του 2022, ότι οι ελληνικοί κρατικοί τίτλοι θα συνεχίσουν να γίνονται δεκτοί σε πράξεις αναχρηματοδότησης παρά το γεγονός ότι βρίσκονται ακόμα σε καθεστώς μη επενδυτικής αξιολόγησης.<sup>19</sup> Παρόλα αυτά, οι αγορές σταθερού εισοδήματος ανταποκρίθηκαν έντονα στις αυξανόμενες ανησυχίες για μία ταχύτερη του αναμενομένου

μεταστροφή της νομισματικής πολιτικής, εν μέσω αυξημένων πληθωριστικών κινδύνων παγκοσμίως, με την απόδοση του 10ετούς ελληνικού ομόλογου να αυξάνεται σημαντικά σε υψηλό 4 ετών στο 4,7% στα μέσα Ιουνίου, από 2,2% κατά μέσο όρο το 1ο τρίμηνο του 2022, και το γερμανικό ομόλογο σε υψηλό 8,5 ετών στο 1,7%, ενώ το επιτοκιακό περιθώριο του ελληνικού 10ετούς από το γερμανικό κορυφώθηκε στις 295 μονάδες βάσης την ίδια περίοδο. Ενόψει της έντονης αντίδρασης των αγορών σταθερού εισοδήματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ έδωσε εντολή, στις 15 Ιουνίου 2022, στις αρμόδιες επιτροπές του Ευρωσυστήματος να επιταχύνουν την ολοκλήρωση ενός νέου εργαλείου «καταπολέμησης του κατακερματισμού» στη μετάδοση της νομισματικής πολιτικής, με σκοπό να αμβλυνθεί η αυξημένη πίεση στις αποτιμήσεις συγκεκριμένων ομολόγων της ευρωζώνης. Η συγκεκριμένη ανακοίνωση, σε συνδυασμό με τους έντονους υφεσιακούς φόβους, οδήγησε το γερμανικό ομόλογο σε μείωση της τάξης των 47 μονάδων βάσης μέχρι τα μέσα Ιουλίου, ενώ το ελληνικό 10ετές μειώθηκε κατά περίπου 120 μονάδες βάσης, στο 3,5% κατά την ίδια περίοδο.<sup>20</sup>

### 10ετές ελληνικό κρατικό ομόλογο & επιτοκιακό περιθώριο έναντι γερμανικού



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

Ο τραπεζικός δανεισμός προς τον ιδιωτικό τομέα σημείωσε ετήσια σωρευτική αύξηση €2,2 δισ. στο 5μηνο του 2022 (σε όρους καθαρών ροών), κυρίως λόγω της αύξησης χρηματοδότησης προς τις επιχειρήσεις (€2,1 δισ. ετησίως την ίδια περίοδο). Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα ανήλθαν σε €179 δισ. το Μάιο του 2022 (από €168 δισ. το Μάιο του 2021), σημειώνοντας σωρευτική πτώση €0,8 δισ. στο 5μηνο, καθώς οι επιχειρήσεις, και ιδιαίτερα τα νοικοκυριά, χρησιμοποίησαν μέρος των σημαντικών ταμειακών αποθεμάτων τους, που είχαν συσσωρευτεί τα τελευταία δύο χρόνια.

<sup>17</sup> Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Δείκτες τιμών οικιστικών ακινήτων, 1Τ.2022

<sup>18</sup> Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ., Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου, 1Τ.2022 & Τράπεζα της Ελλάδος, Άμεσες Επενδύσεις

<sup>19</sup> Πηγή: Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα – Pandemic emergency purchase programme (PEPP)

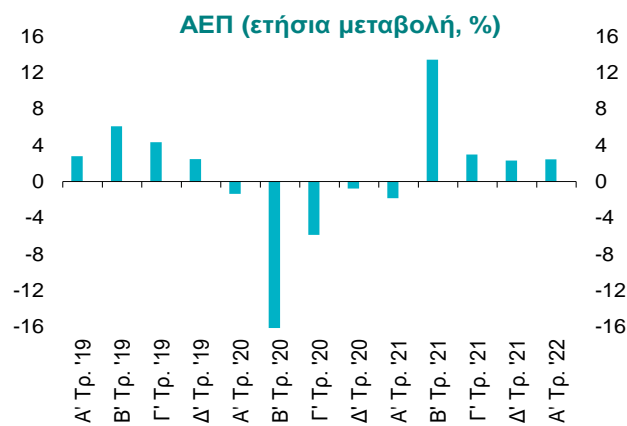
<sup>20</sup> Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Τίτλοι ελληνικού δημοσίου & Βάση δεδομένων Thompson Reuters

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<p><b>Η ελληνική οικονομία αναμένεται να ξεπεράσει το μέσο όρο ανάπτυξης της ευρωζώνης το 2022, καθώς ο τουρισμός θα συνεχίσει να τροφοδοτεί τη δραστηριότητα έως και το 3ο τρίμηνο του 2022, αλλά υπάρχουν πρόσθετες εστίες αβεβαιότητας για το 4ο τρίμηνο αλλά και το 2023 ενόψει επίμονων ενεργειακών προκλήσεων και αυξημένων φόβων ύφεσης για τη ζώνη του ευρώ</b></p>	<p>Το ισχυρότερο του αναμενομένου αποτέλεσμα του ΑΕΠ το 1ο τρίμηνο του 2022, ενισχυμένο από τις ισχυρές επιδόσεις του τουριστικού τομέα, συνεπάγεται μετακύλιση αναπτυξιακής ώθησης (carry-over) της τάξης του 5,6% στο ρυθμό ανάπτυξης του 2ου τριμήνου του 2022. Οι ενθαρρυντικές ενδείξεις για τη δραστηριότητα του 2ου τριμήνου, σε συνδυασμό με την παρατηρούμενη ανθεκτικότητα της ελληνικής οικονομίας, έναντι των ισχυρών πιέσεων από τον αυξανόμενο πληθωρισμό και τις γεωπολιτικές αναταράξεις, προμηνύουν ετήσια αύξηση του ΑΕΠ στο 4,0%, ή ακόμα και υψηλότερη, το 2022 (σε σύγκριση με την προηγούμενη μας εκτίμηση στο 3,1%).</p> <p>Η ετήσια αύξηση του ΑΕΠ αναμένεται να επιβραδυνθεί στο ακόμη ισχυρό 3,3% το 2023 εξαιτίας των υψηλότερων του αναμενομένου τιμών ενέργειας και της προσπάθειας εξισορρόπησης, στο ελάχιστο, του πρωτογενούς δημοσιονομικού ελλείμματος η οποία αναμένεται να συγκρατήσει τα περιθώρια πρόσθετης στήριξης στον ιδιωτικό τομέα. Η ενδεχόμενη επιβράδυνση των οικονομικών της ευρωζώνης και η εντυπωσιακή άνοδος του τουρισμού το 2022 περιορίζουν τη ανοδική δυναμική του 2023. Από την άλλη πλευρά, η αποτελεσματική χρήση των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης, μετά από μία μάλλον ήπια επίδραση το 1ο εξάμηνο του 2022, θα μπορούσε να ενισχύσει τις επενδύσεις σε υψηλό 10 ετών το 2023, ενώ μία ταχύτερη του αναμενομένου πτώση των τιμών ενέργειας θα ήταν πιθανό να στηρίξει την αγοραστική δύναμη του ιδιωτικού τομέα αλλά και τις οικονομικές προσδοκίες.</p> <p>Παρά την ευνοϊκή δυναμική που περιβάλλει την τρέχουσα τροχιά της οικονομίας, υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι στον ορίζοντα, οι οποίοι θα μπορούσαν να επιβαρύνουν τις οικονομικές επιδόσεις της Ελλάδας στα τέλη του 2022 και το 2023. Οι κίνδυνοι αυτοί σχετίζονται, κυρίως, με τους ακόλουθους παράγοντες:</p>	<p>επιπτώσεις για τις οικονομικές συνθήκες τα επόμενα τρίμηνα.</p> <p>ii. Πρόσθετες πιέσεις στις νομισματικές αρχές για περαιτέρω επιτάχυνση της σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής, με τον πληθωρισμό να αυξάνεται σε υψηλά 40 ετών στις περισσότερες αναπτυγμένες οικονομίες, έχουν ήδη οδηγήσει σε μία ταχεία άνοδο των αποδόσεων των κρατικών και εταιρικών ομολόγων αλλά και σε υψηλή αστάθεια των συναλλαγματικών ισοτιμιών παγκοσμίως. Οι παρατηρούμενες πιέσεις μπορούν να ενταθούν περισσότερο εάν οι ανακοινώσεις της ΕΚΤ για μελλοντική ενεργοποίηση ενός εργαλείου «κατά του κατακερματισμού» υπολείπονται των προσδοκιών της αγοράς, ασκώντας πρόσθετη πίεση σε χώρες με υψηλό χρέος όπως η Ελλάδα.</p> <p>iii. Η επιδείνωση των οικονομικών προοπτικών της ευρωζώνης, λόγω της συνδυαστικής αποδυνάμωσης του διαθέσιμου εισοδήματος από τον πληθωρισμό και του οικονομικού κλίματος από την αυξημένη αβεβαιότητα, σε ένα πλαίσιο επιδεινούμενων γεωπολιτικών εντάσεων και ακολουθούμενων κυρώσεων, ιδίως εκείνων που πλήττουν τον ενεργειακό τομέα, εξακολουθεί να συνιστά σενάριο με όχι αμελητέα πιθανότητα υλοποίησης. Αν και η άμεση έκθεση της ελληνικής οικονομίας στην περιοχή που συνιστά το επίκεντρο της κρίσης, δηλ. τη Ρωσία-Ουκρανία, είναι πολύ περιορισμένη, ο ενεργειακός παράγοντας αποτελεί σημαντικό κίνδυνο για την οικονομική ανάπτυξη στην Ελλάδα και την ευρωζώνη γενικότερα, ενώ μια περαιτέρω κλιμάκωση των γεωστρατηγικών ή ενεργειακών απειλών θα μπορούσε να ασκήσει σημαντικές πιέσεις στις επιδόσεις άλλων τομέων οικονομικής δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένου και του τουρισμού.</p> <p>iv. Η περαιτέρω επιδείνωση των υφιστάμενων κινδύνων ή η εμφάνιση νέων πηγών γεωπολιτικών και χρηματοπιστωτικών αναταράξεων θα μπορούσε να αυξήσουν την απροθυμία ανάληψης κινδύνου, οδηγώντας σε αναβολή των αποφάσεων που αφορούν ιδιωτικές δαπάνες, ιδίως για νέες επενδύσεις σε πάγιο κεφάλαιο, ενώ παράλληλα θα μπορούσε να ασκήσει πίεση και στις αξίες των εξασφαλίσεων.</p> <p>v. Ο κίνδυνος εμφάνισης νέων, πιο μεταδοτικών, παραλλαγών της COVID-19, οι οποίες θα μπορούσαν να διακόψουν την ανοδική πορεία της οικονομικής δραστηριότητας, να σταματήσουν την ανάκαμψη των υπηρεσιών και να έχουν σημαντικό μακροοικονομικό αντίκτυπο, ελλείψει πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης, εξακολουθεί να είναι σημαντικός. Η όξυνση της πανδημίας στην Ελλάδα και την ευρωζώνη θα μπορούσε να οδηγήσει σε ταχύτερη επιβράδυνση του πληθωρισμού, λόγω της εξασθένησης της ζήτησης, αλλά δύναται να ενισχύσει τον κίνδυνο υφειακών πιέσεων.</p>	<p>i. Ο πληθωρισμός αναμένεται να κορυφωθεί τον Ιούνιο-Ιούλιο, αλλά πιθανότατα θα παραμείνει σε σημαντικά υψηλότερο επίπεδο από τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λόγω των ανοδικών προβλέψεων για τις τιμές ενέργειας το 2ο εξάμηνο του 2022 και το 1ο εξάμηνο του 2023 (ειδικά όσο αφορά το φυσικό αέριο όπου οι φόβοι για προβλήματα ανεφοδιασμού αυξήθηκαν σημαντικά) και της ταχείας διάχυσης των πληθωριστικών πιέσεων σε ένα ευρύτερο φάσμα κατηγοριών αγαθών και υπηρεσιών, εξαιτίας της ιδιαίτερως ανθεκτικής ζήτησης. Ο επιταχυνόμενος πληθωρισμός αναπόφευκτα θα ωθήσει περαιτέρω το κόστος παραγωγής για τις επιχειρήσεις, μέσω αυξήσεων στις τιμές ενέργειας και εισροών, με τις δευτερογενείς συνέπειες ήδη να ξεπερνούν τις εκτιμήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά το 2ο τρίμηνο του 2022. Οι χαμηλές προσδοκίες για πρόοδο σε διπλωματικό επίπεδο στην Ουκρανία και τα αυξανόμενα περιστατικά διακοπής των εισροών φυσικού αερίου σε αγωγούς, από τη Ρωσία προς τις χώρες της ΕΕ, αυξάνουν τον κίνδυνο μιας αναγκαστικής και απότομης αποδέσμευσης της ΕΕ από τη ρωσική ενεργειακή προσφορά, με σημαντικά δυσμενείς</p>	

## Το Μακροοικονομικό Περιβάλλον και ο Τραπεζικός Τομέας στη Βόρεια Μακεδονία <sup>21</sup>

### Η οικονομία εισέρχεται στη νέα κρίση από αδύναμη βάση

Η οικονομία κατέγραψε αναιμικό ρυθμό ανάπτυξης 2,4% (ΑΕΠ) σε ετήσια βάση το πρώτο τρίμηνο του 2022, σχεδόν αμετάβλητος από το ρυθμό ανάπτυξης του προηγούμενου τριμήνου, με την οικονομία να παραμένει σε χαμηλότερο από τα προ πανδημίας επίπεδα (σημειώνεται ότι το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 4,0% το 2021 έναντι συρρίκνωσης 6,1% το 2020). Ο ρυθμός αύξησης του ακαθάριστου σχηματισμού κεφαλαίου επιταχύνθηκε αισθητά το πρώτο τρίμηνο του 2022, αποτελώντας τον κύριο μοχλό οικονομικής ανάπτυξης. Η επίδοση αυτή οφείλεται κυρίως στη σημαντική -- αλλά κατά κύριο λόγο εφάπαξ -- συσσώρευση αποθεμάτων, εν μέσω αυξανόμενων διεθνών τιμών ενέργειας και τροφίμων. Παράλληλα, η ιδιωτική κατανάλωση παρέμεινε ανθεκτική, καθώς η απότομη ανοδική αναπροσαρμογή των πληθωριστικών προσδοκιών επέφερε αύξηση της τρέχουσας κατανάλωσης. Όπως ήταν αναμενόμενο, η ισχυρότερη εγχώρια ζήτηση τροφοδότησε τις εισαγωγές, με αποτέλεσμα οι καθαρές εξαγωγές να επιδεινωθούν σημαντικά, αφήνοντας το ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ σχεδόν αμετάβλητο το πρώτο τρίμηνο του 2022.



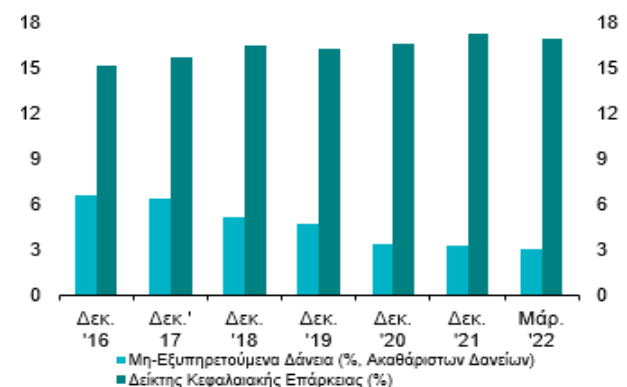
Πηγή: Εθνική Στατιστική Υπηρεσία Βόρειας Μακεδονίας

Εν μέσω υψηλότερων διεθνών τιμών ενέργειας, οι εξωτερικοί λογαριασμοί επιδεινώθηκαν αισθητά, με το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών να διευρύνεται σε 6,2% του ΑΕΠ, σε κυλιόμενη βάση τεσσάρων τριμήνων, το πρώτο τρίμηνο του 2022 έναντι 3,5% το προηγούμενο τρίμηνο. Παραμένει ανησυχητικό ότι, παρά τις ισχυρότερες εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων (οι οποίες δεν συνεπάγονται τη δημιουργία χρέους), ο καθαρός εξωτερικός δανεισμός δεν ήταν επαρκής για την κάλυψη του εξωτερικού χρηματοδοτικού ελλείμματος, με αποτέλεσμα τα συναλλαγματικά αποθέματα να μειωθούν κατά €371 εκατ. μεταξύ Μαρτίου 2022 και Δεκεμβρίου 2021, παραμένοντας, ωστόσο, επαρκή στα €3,3 δισ. (καλύπτοντας 3,8 μήνες εισαγωγών αγαθών και υπηρεσιών μη αποδιδόμενων σε συντελεστές παραγωγής).

### Εν μέσω νέων προκλήσεων, η επίδοση του τραπεζικού τομέα παρέμεινε ισχυρή το πρώτο τρίμηνο του 2022

Σύμφωνα με τα δημοσιευθέντα στοιχεία, τα κέρδη του τραπεζικού τομέα αυξήθηκαν σε €171 εκατ. (σε ετησιοποιημένη βάση) το πρώτο τρίμηνο του 2022 από 149 εκατ. το 2021, με τον (ετησιοποιημένο) δείκτη απόδοσης των μέσων ιδίων κεφαλαίων να ενισχύεται στο 14,0% το πρώτο τρίμηνο του 2022 από 12,9% το 2021, κυρίως λόγω της διαμόρφωσης χαμηλότερων προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Πράγματι, με τον δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων προς συνολικά ακαθάριστα δάνεια να παραμένει χαμηλός (στο 3,1% το Μάρτιο του 2022, οριακά κάτω από το επίπεδο του Δεκεμβρίου του 2021), οι τράπεζες περιόρισαν περαιτέρω τις προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια το πρώτο τρίμηνο του 2022, παρά τις δυσοίονες οικονομικές προοπτικές (βλ. παρακάτω «Θεμελιώδη Μεγέθη Τραπεζικού Συστήματος»). Παράλληλα, τα κέρδη προ προβλέψεων παρέμειναν ισχυρά, αντανakλώντας την ισχυρή επέκταση των τραπεζικών εργασιών (τα δάνεια προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά 9,5% σε ετήσια βάση το Μάρτιο του 2022 έναντι αύξησης 8,0% το Δεκέμβριο του 2021). Είναι σημαντικό ότι η κεφαλαιοποίηση του τραπεζικού κλάδου παρέμεινε ισχυρή, με το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας να μειώνεται οριακά στο 17,0% το Μάρτιο του 2022, παραμένοντας σημαντικά υψηλότερος από το κατώτατο κανονιστικό όριο του 8,0%.

### Θεμελιώδη Μεγέθη Τραπεζικού Συστήματος



Πηγή: Κεντρική Τράπεζα Βόρειας Μακεδονίας

### Οι επιπτώσεις της κρίσης μεταξύ Ρωσίας-Ουκρανίας (ιδιαίτερα η συνεπαγόμενη κλιμάκωση των πληθωριστικών πιέσεων) αναμένεται να αποτελέσουν τροχοπέδη στην οικονομική ανάπτυξη

Ο πληθωρισμός αναμένεται να διαμορφωθεί σε ιστορικά υψηλά επίπεδα το 2022 (10,0% κατά μέσο όρο έναντι 3,2% το 2021, σημαντικά υψηλότερος από το μακροχρόνιο μέσο όρο του κατά προσέγγιση 1,0%), αντανakλώντας το άλμα στις διεθνείς τιμές ενέργειας και τροφίμων, στον απόηχο των συνεχιζόμενων

<sup>21</sup> Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία από την Κεντρική Τράπεζα, την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία και το Υπουργείο Οικονομικών της χώρας και υπολογισμοί της ΕΤΕ.

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

γεωπολιτικών εντάσεων και των έμμεσων επιπτώσεών τους στις τιμές των υπόλοιπων αγαθών. Ο συνεπαγόμενος αντίκτυπος στο εισόδημα σε συνδυασμό με την επιδείνωση του οικονομικού κλίματος αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά την εγχώρια ζήτηση, ιδίως την ιδιωτική κατανάλωση, τα επόμενα τρίμηνα, παρά την ισχυρή κρατική στήριξη. Παράλληλα, λόγω της επιβραδυνόμενης οικονομικής ανάπτυξης στην ΕΕ, κύριου εμπορικού εταίρου της Βόρειας Μακεδονίας, και των συνεχιζόμενων διαταραχών στις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες (ειδικά στον κλάδο της αυτοκινητοβιομηχανίας, από τον οποίο πηγάζει το 40% των συνολικών εξαγωγών της χώρας), οι καθαρές εξαγωγές αναμένεται να συμβάλλουν αρνητικά στην οικονομική ανάπτυξη, παρά την ασθενέστερη εγχώρια ζήτηση. Σημειώνεται ότι οι άμεσες εμπορικές σχέσεις με τη Ρωσία και την Ουκρανία είναι περιορισμένες, με τις εξαγωγές προς αυτές να αντιπροσωπεύουν μόλις το 1,0% των συνολικών εξαγωγών της Βόρειας Μακεδονίας.

Συνολικά, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ αναμένεται να διαμορφωθεί στο 2,0% το 2022, με την οικονομική δραστηριότητα να επιστρέφει στα προ πανδημίας επίπεδα, αλλά με σημαντική χρονική υστέρηση συγκριτικά με τις οικονομίες της περιοχής. Προσβλέποντας σε μερική άμβλυση των πληθωριστικών πιέσεων το 2023, ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ αναμένεται να ενισχυθεί ελαφρά στο 2,3%. Στην περίπτωση που το αντίκτυπο των εν εξελίξει γεωπολιτικών εντάσεων είναι ισχυρότερο του αναμενόμενου (λόγω π.χ. πιθανών διαταραχών στην παροχή ενέργειας), η οικονομική ανάπτυξη θα είναι χαμηλότερη της προβλεπόμενης. Επισημαίνεται ότι η (υπό έγκριση) συμφωνία για διετή προληπτική γραμμή στήριξης από το ΔΝΤ αναμένεται να παρέχει ένα δίκτυ ασφαλείας για την οικονομία σε μια πιθανή περαιτέρω επιδείνωση των συνθηκών εξωτερικής χρηματοδότησης.

Είναι σημαντικό ότι τα εμπόδια στην ενταξιακή πορεία της Βόρειας Μακεδονίας στην ΕΕ θα μπορούσαν σύντομα να αρθούν μετά τη θετική ανταπόκριση της κυβέρνησης της χώρας και του Βουλγαρικού Κοινοβουλίου σε πρόταση συμβιβαστικής λύσης που κατατέθηκε από τις Γαλλικές αρχές. Σημειώνεται ότι η Βουλγαρία έχει ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στην έναρξη των ενταξιακών διαπραγματεύσεων της Βόρειας Μακεδονίας με την ΕΕ, λόγω διαφωνιών οι οποίες αφορούν πτυχές της εθνικής ταυτότητας της Βόρειας Μακεδονίας, συμπεριλαμβανομένης της καταγωγής της γλώσσας, καθώς και της απαίτησης για αναγνώριση Βουλγαρικής μειονότητας. Ωστόσο, η βαθιά ρήξη μεταξύ Κυβέρνησης και Αντιπολίτευσης στη Βόρεια Μακεδονία αναμένεται να υπονομεύσει την επίτευξη ευρείας εγχώριας συναίνεσης σε μια πιθανή συμφωνία με τη Βουλγαρία.

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

## Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα για το Α' εξάμηνο του 2022

Στο Α' εξάμηνο του 2022, τα προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε €490 εκατ. με τα οργανικά λειτουργικά κέρδη (εξαιρουμένων των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπών εσόδων) στα €280 εκατ. αυξημένα κατά 40,0% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας τις ακόλουθες σημαντικές μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

- Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 0,7% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €600 εκατ., αντανακλώντας τις νέες χορηγήσεις δανείων, την ανατιμολόγηση των καταθέσεων προθεσμίας και τα αυξημένα έσοδα από τίτλους, και αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη μείωση των εσόδων από τόκους δανείων λόγω απομόχλευσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (Frontier).
- Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες το Α' εξάμηνο του 2022 αυξήθηκαν κατά 23,2% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €170 εκατ., ενισχυμένα από τις νέες χορηγήσεις στη λιανική και επιχειρηματική τραπεζική με τις προμήθειες για κάρτες, πληρωμές και χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών να στηρίζουν την υπεραπόδοση.
- Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λοιπά έσοδα το Α' εξάμηνο του 2022 μειώθηκαν κατά 32,8% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €301 εκατ., ενσωματώνοντας κυρίως τα κέρδη από τα παράγωγα και τη διμερή προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης (Bilateral Credit Valuation Adjustment-«BCVA») έπειτα από την αύξηση των επιτοκίων κατά το Α' εξάμηνο του 2022, ενώ το Α' εξάμηνο του 2021 επωφελήθηκε κυρίως από τα μη επαναλαμβανόμενα κέρδη σχετιζόμενα με την ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ποσού €209 εκατ.
- Οι λειτουργικές δαπάνες αυξήθηκαν κατά 0,8% σε ετήσια βάση, (μειωμένες κατά 2,4% οι δαπάνες προσωπικού, αυξημένα τα γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα κατά 3,2% και αυξημένες κατά 6,4% οι αποσβέσεις) λόγω της ισχυρής συγκράτησης του κόστους παρά τις αυξανόμενες πληθωριστικές πιέσεις, και της μείωσης των δαπανών προσωπικού στο εσωτερικό που αντικατοπτρίζουν τα οφέλη του Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού που ξεκίνησε το 2021. Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κυρίως λόγω της ενισχυμένης επενδυτικής στρατηγικής στον τομέα της πληροφορικής.
- Οι προβλέψεις δανείων για το Α' εξάμηνο του 2022 ανήλθαν σε €104 εκατ. από €151 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2021, μειωμένες κατά 31,1%, σε εναρμόνιση με τη βελτίωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος.
- Ο δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα την 30 Ιουνίου 2022, μειώθηκε σε 50,1% έναντι του 52,1% την 30 Ιουνίου 2021, υποστηριζόμενο από τα καθαρά έσοδα από προμήθειες και από τη διατήρηση των λειτουργικών εξόδων σε σχεδόν σταθερά επίπεδα παρά τις πληθωριστικές πιέσεις.
- Το κόστος πιστωτικού κινδύνου την 30 Ιουνίου 2022, ανήλθε σε 68 μ.β., με τάση ομαλοποίησης, υποστηριζόμενο από τις αρνητικές καθαρές ροές ΜΕΑ και τον υψηλό δείκτη κάλυψής τους. Το κόστος πιστωτικού κινδύνου το Α' εξάμηνο του 2021 ήταν 112 μ.β.

- Το Α' εξάμηνο του 2022, τα κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες ανήλθαν σε €234 εκατ. από €46 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2021, κυρίως από την Εθνική Ασφαλιστική.

### Εξέλιξη Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

- Το ύψος των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων σε επίπεδο Ομίλου τον Ιούνιο του 2022 ανήλθε σε €2,1 δισ., σημειώνοντας μείωση ύψους €0,2 δισ. από την 31 Δεκεμβρίου 2021, κυρίως λόγω μη οργανικών ενεργειών (βλ. ενότητα «Σημαντικότερες εξελίξεις - Σχέδιο μείωσης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων»).
- Ο δείκτης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων μειώθηκε σε 6,3% στις 30 Ιουνίου 2022, έναντι 7,0% (ή 13,6% pro-forma, συμπεριλαμβανομένων ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας του Project "Frontier") την 31 Δεκεμβρίου του 2021.
- Ο δείκτης κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων ανήλθε στις 30 Ιουνίου 2022 σε 80,3%, αυξημένος από 77,2% την 31 Δεκεμβρίου 2021.

### Αύξηση των καταθέσεων κατά 1,5%

Οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν στις 30 Ιουνίου 2022 κατά €0,8 δισ. από την 31 Δεκεμβρίου 2021 και ανήλθαν σε €54,3 δισ., κυρίως λόγω της αύξησης στη πιο σταθερή κατηγορία καταθέσεων (καταθέσεις ταμειωτηρίου, τρεχούμενοι, λογαριασμοί όψεως κ.λπ.) κατά €1,4 δισ., η οποία ήταν παραπάνω από αρκετή για να αντισταθμίσει τη μείωση των προθεσμιακών καταθέσεων λιανικής τραπεζικής, η οποία οφείλεται στο περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων καθώς δε δίνει κίνητρο στους πελάτες να μεταφέρουν τις προθεσμιακές τους καταθέσεις.

### Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) ανήλθε σε 15,9%

- Το Α' εξάμηνο του 2022, ο δείκτης CET1 και ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας διαμορφώθηκαν σε 15,9% και 17,1% αντίστοιχα (εξαιρουμένων των κερδών μετά φόρων της περιόδου 14,3% και 15,4% αντίστοιχα), υπερβαίνοντας το δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων ποσοστού 11,75% για το 2022, μετά τα μέτρα για την ελάφρυνση κεφαλαίου.

€ εκατ.	Α' Εξάμηνο 2022	Α' Εξάμηνο 2021	Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους	600	596	0,7%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	170	138	23,2%
<b>Οργανικά έσοδα</b>	<b>770</b>	<b>734</b>	<b>4,9%</b>
Έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις, λοιπά έσοδα/ (έξοδα) και αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	301	448	-32,8%
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.071</b>	<b>1.182</b>	<b>-9,4%</b>
Λειτουργικές δαπάνες	(386)	(383)	0,8%
<b>Οργανικά κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων</b>	<b>384</b>	<b>351</b>	<b>9,4%</b>
Κέρδη/(ζημιές) προ προβλέψεων	685	799	-14,3%
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(104)	(151)	-31,1%
<b>Οργανικά λειτουργικά κέρδη<sup>(1)</sup></b>	<b>280</b>	<b>200</b>	<b>40,0%</b>
Λειτουργικά κέρδη	581	648	-10,3%
Προσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων	581	648	-10,3%
Φόροι	(91)	(4)	>100%
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>490</b>	<b>644</b>	<b>-23,9%</b>
Διακοπείσες δραστηριότητες, λοιπά & Μη ελέγχουσες συμμετοχές	56	(69)	n/a
<b>Κέρδη περιόδου αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>546</b>	<b>575</b>	<b>-5,0%</b>

<sup>(1)</sup> Εξαιρούνται τα έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις, τα λοιπά έσοδα/ (έξοδα) και η αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση		Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
		Α' εξάμηνο 2022	Α' εξάμηνο 2021		
<b>Κύριοι Δείκτες   Όμιλος</b>					
<b>Κερδοφορία</b>					
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (μ.β.)	188	214	-26		
Κόστος πιστωτικού κινδύνου (μ.β.)	68	112	-44		
Κόστος Έσοδα	36,0%	32,4%	3,6%		
Κόστος: Οργανικά Έσοδα	50,1%	52,2%	-2,0%		
<b>Ρευστότητα</b>	<b>30.6.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Δ</b>		
Δάνεια (μετά προβλέψεων) προς καταθέσεις	57,8%	56,9%	0,9%		
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας LCR	259,5%	242,0%	17,5%		
<b>Κεφαλαιακή επάρκεια</b>	<b>30.6.2022 Pro-forma<sup>(1)</sup></b>	<b>31.12.2021 Pro-forma<sup>(1)</sup></b>			
Δείκτης CET1	15,9%	16,9%			
Σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού (€ δισ.)	35,1	34,7			

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

## 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 της δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη:

- (α) την σημαντική κερδοφορία σε επίπεδο Ομίλου και Τράπεζας,
- (β) 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%,
- (γ) τον δείκτη CET1 του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2022, ο οποίος υπερέβη τον OCR,
- (δ) την εκτεταμένη και συνεχή δημοσιονομική και νομισματική υποστήριξη από τις ευρωπαϊκές και τις ελληνικές αρχές για την αντιμετώπιση της άνευ προηγουμένου κρίσης της πανδημίας COVID-19,
- (ε) την ενεργοποίηση νέων δημοσιονομικών μέτρων για την αντιμετώπιση των συνεπειών του πληθωρισμού, και
- (στ) την μη σημαντική έκθεση του Ομίλου στη Ρωσία και την Ουκρανία, καθώς και τις ενέργειες της Διοίκησης για την αντιμετώπιση της εν λόγω κρίσης (βλ. ενότητα «Σημαντικότερες Εξελίξεις - Κύριες εξελίξεις το πρώτο εξάμηνο 2022 για τον Όμιλο ΕΤΕ - Λοιπά - Κρίση στην Ουκρανία»).

### Κερδοφορία

Τα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 ανήλθαν σε €313 εκατ. και €302 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα, αντίστοιχα.

Το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2022 τα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν σε €0,34 εκατ. για τον Όμιλο και €0,33 για την Τράπεζα, αντίστοιχα.

### Ρευστότητα

Την 30 Ιουνίου 2022, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ παρέμεινε σταθερή μέσω πράξεων TLTROs III και ανήλθε σε €11,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €11,6 δισ. αποκλειστικά από TLTROs). Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2022, η Τράπεζα μείωσε τις καθαρές συμβάσεις διαπραγματικών συναλλαγών με Πιστωτικά Ιδρύματα («Π.Ι.») του εξωτερικού σε 0,2 δισ. από €1,2 δισ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2021, ενώ τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας αξίας σε μετρητά ύψους €25,8 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 2022, ο CET1 και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 14,3% και 15,4% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τον δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για το 2022 ποσοστού 11,75% όπως έχει τροποποιηθεί μετά τα μέτρα για την ελάφρυνση κεφαλαίου (βλ. Σημείωση 17 των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων).

### Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Βλ. ενότητα «Εξελίξεις που αφορούν το Μακροοικονομικό και Χρηματοοικονομικό περιβάλλον – Εγχώρια οικονομία».

### Πληροφορίες για τις τάσεις

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα κατά το 1ο εξάμηνο 2022 απορρόφησε τους κραδασμούς που δημιούργησε η γεωπολιτική αστάθεια και η εκτίναξη του πληθωρισμού, επιτυγχάνοντας επιδόσεις που ξεπερνούν σταθερά τις προσδοκίες. Τα στοχευμένα μέτρα δημοσιονομικής στήριξης σε συνδυασμό με την αύξηση της απασχόλησης και των μισθών περιορίζουν τις πιέσεις που ασκούνται στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, προσδίδοντας σημαντική ανθεκτικότητα στην εγχώρια ζήτηση. Ταυτόχρονα, οι ενθαρρυντικές ενδείξεις των δεικτών υψηλής συχνότητας (high frequency indicators) και η ισχυρή ανάκαμψη του τουρισμού που αναμένεται να υπερβεί τα επίπεδα ρεκόρ του 2019 πριν την έλευση της πανδημίας, θα συμβάλλουν στη διατήρηση της δυναμικής ανάπτυξης της Ελλάδας καθ' όλη τη διάρκεια του 2ου εξαμήνου του 2022.

Τα αποτελέσματα 1ου εξαμήνου 2022 του Ομίλου καταγράφουν σταθερά ισχυρή πορεία σε όλους τους τομείς δραστηριοτήτων της Τράπεζας: η οργανική κερδοφορία, ενισχυμένη κατά 40,0% σε ετήσια βάση, συνεχίζει να βελτιώνεται σύμφωνα με τον στόχο που έχουμε θέσει για το 2022, η ποιότητα του ισολογισμού μας προσεγγίζει αυτή των ευρωπαϊκών τραπεζών, με τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα μετά από προβλέψεις να διαμορφώνονται σε €0,4 δισ., χωρίς ενδείξεις αύξησης του

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

σχηματισμού νέων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων λόγω του υψηλού πληθωρισμού, ενώ η κεφαλαιακή μας θέση παραμένει ισχυρή, με τον δείκτη CET1 με την πλήρη επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 να ανέρχεται σε 14,3% και 15,4% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας το δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων ποσοστό 11,75% για το 2022, μετά τα μέτρα για την ελάφρυνση κεφαλαίου.

Σε ό,τι αφορά την κερδοφορία, τα Οργανικά Λειτουργικά Κέρδη Ομίλου 1ου εξαμήνου 2022 ανήλθαν στα €280 εκατ. (+40,0% σε ετήσια βάση), ενώ τα κέρδη περιόδου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας ανήλθαν στα €546 εκατ. Αυτές οι εξελίξεις αντικατοπτρίζουν την αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους, που επωφελήθηκαν από την αύξηση του χαρτοφυλακίου εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία κατέγραψαν άνοδο κατά €2,3 δισ. σε ετήσια βάση. Επιπλέον, τα καθαρά έσοδα από προμήθειες σημείωσαν ισχυρή ανάκαμψη κατά 23,0% σε ετήσια βάση, ενώ τα λειτουργικά έξοδα παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα παρά τον υψηλό πληθωρισμό και το κόστος πιστωτικού κινδύνου συνέχισε να αποκλιμακώνεται στις 70μ.β. περίπου.

Όσον αφορά την ποιότητα του ενεργητικού, η ακαθάριστη εγχώρια έκθεση σε Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα μειώθηκε στα €1,9 δισ., υποδηλώνοντας δείκτη Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων της τάξης του 6%, με την ταμειακή μας κάλυψη να ξεπερνά το 80%. Το πιο σημαντικό όμως είναι ότι ο οργανικός σχηματισμός Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων παραμένει αρνητικός χωρίς σημάδια ανάκαμψης του ποσοστού αθέτησης υποχρεώσεων των πελατών μας, στο παρελθόν βάσει προγραμμάτων στήριξης που χορηγούσε το κράτος ή η Τράπεζα ή η αύξηση του πληθωρισμού.

Τα κεφαλαιακά μας αποθέματα παραμένουν ισχυρά, με τους δείκτες Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 («Common Equity Tier 1», «CET1») 1 και συνολικού κεφαλαίου σε πλήρως ολοκληρωμένη βάση (συμπεριλαμβανομένων των κερδών περιόδου) το 1ο εξάμηνο 2022 ανέρχονται σε 15,0% και 16,1%, αντίστοιχα, επωφελούμενα από την ισχυρή τριμηνιαία κερδοφορία που υπερβαίνει κατά πολύ την πιστωτική επέκταση RWA, παρά την απότομη επιτάχυνσή τους. Οι δείκτες κεφαλαίου μας θα αυξηθούν περαιτέρω κατά περίπου 60 μονάδες βάσης με την ολοκλήρωση των υπηρεσιών απόκτησης εμπορών και επεξεργασίας πληρωμών (βλ. ενότητα «Κύριες εξελίξεις το πρώτο εξάμηνο 2022 για τον Όμιλο ΕΤΕ - Πωλήσεις θυγατρικών - Λοιπές συναλλαγές - Στρατηγική συνεργασία της NBG with EVO Payments Inc») και το Project Frontier II το 2ο εξάμηνο 2022.

Με το βλέμμα στραμμένο στο 2ο εξάμηνο 2022 και μετέπειτα, ο Όμιλος θα συνεχίσει να χτίζει την ισχυρή δυναμική του επιτυχημένου Προγράμματος Μετασχηματισμού του Ομίλου, με σταθερή εστίαση στην υποστήριξη των πελατών και της ελληνικής οικονομίας σε αυτή την κρίσιμη περίοδο. Ταυτόχρονα, πιστοί στην καθοδήγησή μας και συνεχίζοντας ένα ισχυρό ιστορικό αξιοπιστίας, θα συνεχίσουμε να προσφέρουμε στους λειτουργικούς και χρηματοοικονομικούς στόχους που έχουμε θέσει, προσθέτοντας αξία στους πελάτες και τους μετόχους μας.

Ωστόσο, αν και η ελληνική οικονομία αναμένεται να ξεπεράσει τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ το 2022, καθώς ο τουρισμός θα συνεχίσει να ενισχύει τη δραστηριότητα μέχρι το 3ο τρίμηνο του 2022, υπάρχουν πρόσθετοι καθοδικοί κίνδυνοι για το 4ο τρίμηνο και το 2023 ενόψει των επίμονων ενεργειακών προκλήσεων και των αυξημένων φόβων ύφεσης για τη ζώνη του ευρώ (βλ. ανωτέρω «Παγκόσμια Οικονομία & Χρηματοοικονομική Περιβάλλον - Εγχώρια Οικονομία»).

## MREL Απαιτήσεις

Σύμφωνα με την Οδηγία 2014/59 (Οδηγία ανάκαμψης και εξυγίανσης τραπεζών ή (“BRRD”), όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2019/879 (BRRD II), οι τράπεζες στην Ευρωπαϊκή Ένωση υποχρεούνται να διατηρούν την ελάχιστη απαίτηση για ίδια κεφάλαια και επιλέξιμες υποχρεώσεις (“MREL”), η οποία εξασφαλίζει επαρκή ικανότητα απορρόφησης ζημιών στην εξυγίανση. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ. Σημείωση 17 των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων βλ. ενότητα «Οικονομική και χρηματοοικονομική επισκόπηση - MREL Απαιτήσεις».

## Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

### Κλείσιμο της συναλλαγής CAC Coral Ltd

Το κλείσιμο της συναλλαγής πραγματοποιήθηκε στις 15 Ιουλίου 2022, μετά τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

### Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με τους κλιματικούς κινδύνους για το 2022

Βλ. ενότητα «Σημαντικότερες Εξελίξεις - Κύριες εξελίξεις το πρώτο εξάμηνο 2022 για τον Όμιλο ΕΤΕ - Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με τους κλιματικούς κινδύνους για το 2022».

### Αλλαγές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Βλ. ενότητα «Εταιρική Διακυβέρνηση - Συγκρότηση σε σώμα του νέου Διοικητικού Συμβουλίου».

### Οριστική συμφωνία με την Επενδυτική Εταιρεία Bracebridge Capital, LLC για την πώληση Project Frontier II

Στις 29 Ιουλίου 2022, η Τράπεζα ανακοίνωσε την οριστική συμφωνία με επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bracebridge Capital, LLC για την πώληση του 95% ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η Τράπεζα θα διακρατήσει το 100% των ομολογίων υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας, καθώς και το 5% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2ου εξαμήνου του 2022, υπό την επιφύλαξη των απαιτούμενων εγκρίσεων.



Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	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 2022. 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	92	2	1	28
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ	1	36	2	-	-
Εθνική Leasing Α.Ε.	584	21	6	-	151
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	-	1	-	-	-
Προνομούχος Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	2	33	-	1	1
NBG Greek Fund Ltd	-	-	-	-	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) Ltd	8	44	-	1	12
NBG Management Services Ltd	-	2	-	-	-
Storanska Banka A.D.-Skopje	55	1	1	-	-
NBG International Ltd	-	25	-	-	-
NBG Finance Plc	-	54	-	-	-
NBG Asset Management Luxembourg S.A.	-	-	-	-	-
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» (Όμιλος)*	-	-	6	2	-
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	-	-	-	-	-
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	-	1	-	-	-
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.	3	-	-	-	-
NBG Finance (Dollar) Plc**	-	18	-	-	-
NBG Finance (Sterling) Plc**	-	70	-	-	-
NBG Bank Malta Ltd	-	222	-	-	-
Εθνική Factors Α.Ε.	476	30	6	-	461
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	-	-	-	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	-	-	-	-	-
I-BANK DIRECT Α.Ε.**	-	1	-	-	-
Probank Leasing Α.Ε.***	33	3	1	-	-
Probank Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	-	2	-	-	-
Bankteco EOOD	-	-	-	-	-
CAC Coral Limited***	71	3	1	-	-
Storanska Leasing DOOEL Skopje****	-	-	-	-	-
NBG PAY Μονοπρόσωπη Α.Ε. ****	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.234</b>	<b>663</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>653</b>

\*Η πώληση της θυγατρικής ολοκληρώθηκε στις 31 Μαρτίου 2022.

\*\*Θυγατρικές υπό εκκαθάριση.

\*\*\*Θυγατρικές προοριζόμενες προς πώληση.

\*\*\*\*Ιδρύθηκαν στο Α' εξάμηνο του 2022.

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	<b>Διαχείριση Κινδύνου</b>	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	---------------------------	---	----------------------------	-----------------------

# Διαχείριση Κινδύνων

Ο Όμιλος, ως ένας διεθνής οργανισμός ο οποίος λειτουργεί σε ένα ταχέως αναπτυσσόμενο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή 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. Η εν λόγω διαδικασία που έχει θεσπιστεί από τις θυγατρικές συντονίζεται από την ΔΕΠΚΤ&Ο.

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- κριτήρια πιστοδοτήσεων, τα οποία προσδιορίζονται ανάλογα με τη συγκεκριμένη αγορά που στοχοθετείται, τους δανειολήπτες ή αντισυμβαλλόμενους, καθώς και τον σκοπό, το είδος της χρηματοδότησης και της πηγής αποπληρωμής της,
- όρια πιστοδοτήσεων τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα, όλων των διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο,
- θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και 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 ΔΕΠΚΤ&Ο 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 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 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 Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική 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 Τραπεζικής του Ομίλου ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο, σε συνεργασία με τον Επικεφαλής της ΔΕΠΚΤ&Ο 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 Συγκέντρωσης

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

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

Ο πιστωτικός κίνδυνος συγκέντρωσης που απορρέει από σημαντική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο έναντι ενός

αντισυμβαλλομένου ή ομάδας αντισυμβαλλομένων κοινού επιχειρηματικού ενδιαφέροντος, των οποίων η πιθανότητα αθέτησης εξαρτάται από κοινούς παράγοντες κινδύνου, παρακολουθείται σύμφωνα με το πλαίσιο αναφορών των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων («ΜΧΑ»).

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

### Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος επί των αποτελεσμάτων και του κεφαλαίου λόγω δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών. Η σημαντικότερη πηγή κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας. Για την ορθή εκτίμηση, παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση του αναλαμβανομένου κινδύνου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει ένα πλαίσιο αρχών, διαδικασιών, μεθόδων μέτρησης και ορίων, το οποίο διέπει το σύνολο των συναλλαγών που διενεργεί. Οι σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνου αγοράς είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και η μέγιστη δυνητική ζημία (Value at Risk("VAR")).

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

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί ένα αξιοσημείωτο χαρτοφυλάκιο από επιτοκιακά παράγωγα προϊόντα, απλής κυρίως δομής, τα οποία εκκαθαρίζονται κυρίως μέσω κεντρικών αντισυμβαλλομένων ή αφορούν σε διμερείς συναλλαγές που διέπονται από τυποποιημένες συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (ISDA/CSAs). Τα εν λόγω παράγωγα χρησιμοποιούνται πρωτίστως για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου των ομολόγων του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση» και του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών», καθώς και του επιτοκιακού ανοίγματος από άλλα παράγωγα προϊόντα στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Επιπλέον, η Τράπεζα διατηρεί ένα σημαντικό χαρτοφυλάκιο ομολόγων, κυρίως σε εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου και σε ομόλογα άλλων χωρών της περιφέρειας, τα οποία κατατάσσονται πρωτίστως στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και συγκεκριμένα στο χαρτοφυλάκιο «διακρατούμενων για είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών». Τέλος, η Τράπεζα κατέχει περιορισμένες θέσεις σε ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Συνολικά, η Τράπεζα έχει περιορισμένη έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο στο εμπορικό της χαρτοφυλάκιο, ενώ παράλληλα εισέρχεται σε σχέσεις λογιστικής και οικονομικής

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<p>αντιστάθμισης, μέσω συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να μειώσει τον επιτοκιακό κίνδυνο των ομολόγων που κατέχει στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο.</p> <p><b>Μετοχικός Κίνδυνος</b> 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 ροών και για ενδεχόμενη πώληση». Το χαρτοφυλάκιο παραγώγων προϊόντων επί μετοχών και μετοχικών δεικτών χρησιμοποιείται κυρίως για την αντιστάθμιση του κινδύνου που προέρχεται από τη θέση του Ομίλου σε μετοχές, καθώς και από τα προϊόντα που διατίθενται στην πελατεία και είναι συνδεδεμένα με την απόδοση κάποιων μετοχής ή κάποιου μετοχικού δείκτη, και σε μικρότερο βαθμό για την αποκόμιση κερδών.</p> <p><b>Συναλλαγματικός Κίνδυνος</b> 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 εξωχρηματιστηριακών παραγώγων 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.</p> <p><b>Μέγιστη Δυνητική Ζημιά («ΜΔΖ»)</b>. 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 ροών και για ενδεχόμενη πώληση. Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα, αφενός ως εργαλείο διαχείρισης του εν λόγω κινδύνου, όσο και για τον υπολογισμό των σχετικών κεφαλαιακών απαιτήσεων. Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει καθημερινά πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing). Επιπλέον, καθώς οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ αναφέρονται σε «κανονικές συνθήκες» αγοράς, είναι απαραίτητη η συμπληρωματική ανάλυση για την εκτίμηση της ζημίας που ενδέχεται να υποστεί η Τράπεζα σε ακραίες και ασυνήθιστες συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Για το λόγο αυτό, διενεργείται σε εβδομαδιαία βάση άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing), επί του εμπορικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη</p>			<p>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.</p> <p>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 ροών και για ενδεχόμενη πώληση» της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη τη διαφοροποίηση μεταξύ των χαρτοφυλακίων. Επιπρόσθετα, τα ίδια όρια χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση και διαχείριση των επιπέδων κινδύνου στο 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 – «ΙΜΑ»).</p> <p>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 αναπτύσσει και να εφαρμόζει τις καταλληλότερες μεθόδους για την αξιολόγηση, επιμέτρηση, διαχείριση και έλεγχο του κινδύνου αγοράς που απορρέει από τη συναλλακτική της δραστηριότητα, τόσο στο εμπορικό της χαρτοφυλάκιο όσο και στο χαρτοφυλάκιο «διακρατούμενων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για ενδεχόμενη πώληση». Επιπλέον, το μοντέλο εκτίμησης της ΜΔΖ και των μεθόδων που ακολουθούνται από την Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων &amp; Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΧΚΚΡΤ&amp;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.</p> <p>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. Επίσης, ο ανεξάρτητος Τομέας Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας</p>	

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

αξιολογεί την εγκυρότητα του εσωτερικού υποδείγματος σε ετήσια βάση και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πληρότητα και αποτελεσματικότητα των ελέγχων που διενεργούνται κατά τη διαδικασία εκτίμησης του κινδύνου αγοράς. Τέλος, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας και Ομίλου ολοκλήρωσε την εφαρμογή της αναθεωρημένης τυποποιημένης προσέγγισης για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο Βασιλεία III (SA-FRTB), η οποία τέθηκε σε ισχύ για σκοπούς παραγωγής αναφορών το τρίτο τρίμηνο του 2021.

### Επιτοκιακός Κίνδυνος στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο (IRRBB)

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

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

- **Κίνδυνος επιτοκιακού ανοίγματος:** προκύπτει από ασυμμετρία στη χρονική στιγμή μεταβολής των επιτοκίων στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, καθώς και εκτός ισολογισμού βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων θέσεων του Ομίλου,
- **Κίνδυνος βάσης:** προκύπτει από ατελή συσχέτιση στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων που εισπράττονται και καταβάλλονται σε διαφορετικά μέσα με, κατά τα άλλα, παρόμοια χαρακτηριστικά μεταβολής επιτοκίου,
- **Κίνδυνος δικαιώματος προαίρεσης:** προκύπτει από δικαιώματα ενσωματωμένα σε προϊόντα χαρτοφυλακίου των στοιχείων του ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού του Ομίλου,
- **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου μη εμπορικού χαρτοφυλακίου:** Ο κίνδυνος που προκύπτει από αλλαγές στην αντίληψη της αγοράς σχετικά με την τιμολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, την προσαύξηση λόγω κομίστρου ρευστότητας και ενδεχομένως άλλα στοιχεία μέσων που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο και μπορούν να προκαλέσουν διακυμάνσεις στην τιμολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, ο οποίος δεν εξηγείται από τον IRRBB ή από αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο ή (αιφνίδια απόκλιση σε) κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν την οικονομική αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, καθώς και των στοιχείων εκτός ισολογισμού του Ομίλου, ως αποτέλεσμα αντίστοιχων αλλαγών στο επίπεδο ταμειακών ροών, καθώς και αλλαγών στα προεξοφλητικά επιτόκια 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 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, χρηματοδότηση 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 την επιμέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αναφορά της έκθεσης σε επιτοκιακό κίνδυνο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, και
- καταγεγραμμένη πολιτική αναφορικά με τη διαχείριση του Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου.

Ο Κίνδυνος Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου επιμετράται, 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

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

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 Χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ο έλεγχος και αξιολόγηση των συστημάτων και διαδικασιών μέτρησης Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται ετησίως από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου σε σχέση με τους υπολογισμούς κεφαλαιακών απαιτήσεων που γίνονται για την άσκηση Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου. Επιπλέον, ο ανεξάρτητος Τομέας Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας («TEY») έδωσε πλήρη έγκριση στο πλαίσιο υπολογισμού του Επιτοκιακού Κινδύνου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια του 2020, και ανανέωσε την πιστοποίηση του μοντέλου το 2021, καθώς το μοντέλο αυτό περιλαμβάνεται στην ετήσια συνεχή διαδικασία επικύρωσης του Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας.

Μία σειρά από όρια Κινδύνου Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου ορίζονται στο Πλαίσιο Ανάληψης Κινδύνου του Ομίλου σε σχέση με τη μέτρηση ευαισθησίας της Οικονομικής Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων, σε συμφωνία με τα όρια που θεσπίζονται στην διαδικασία εποπτικών δοκιμών ακραίων τιμών των πιο πρόσφατων Εποπτικών Οδηγιών για τον Κίνδυνο Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου. Επιπρόσθετα, νέα όρια για τον Κίνδυνο Επιτοκίου του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου έχουν θεσπιστεί και εγκριθεί στην τελευταία ενημέρωση του Πλαισίου Διάθεσης και Ανάληψης Κινδύνων του Ομίλου σε σχέση με την ανάληψη 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 Χαρτοφυλακίου, με αυξητική τάση στο τρέχον περιβάλλον αύξησης του επιπέδου επιτοκίων αγοράς, αλλά μέσα στα όρια που προβλέπονται από τις σχετικές Εποπτικές Κατευθυντήριες Γραμμές.

### Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου του Ομίλου προκύπτει από τις συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά 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,

- παρακολούθηση της χρήσης ορίων, σε ημερήσια βάση.

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

Για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου, η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο ορίων αντισυμβαλλόμενου. 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 αντισυμβαλλόμενου, όπως αναλυτικά περιγράφεται στο Πλαίσιο Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου. Στη συνέχεια, υπο-όρια κατανομούνται στις θυγατρικές τράπεζες κάθε αντισυμβαλλόμενου Ομίλου, σύμφωνα με τις επιχειρησιακές ανάγκες της Τράπεζας.

Όρια αντισυμβαλλόμενου ισχύουν για όλα τα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς δραστηριοποιείται στη διατραπεζική 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 Αντισυμβαλλόμενου ο οποίος προκύπτει από εγχρήματες εμπορικές συναλλαγές. Μία παρόμοια δομή ορίων για τη διαχείριση του Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου ισχύει για όλες τις 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 αναλαμβανόμενου κινδύνου, η Τράπεζα έχει υπογράψει τυποποιημένες συμβάσεις (International Swaps and Derivatives Association («ISDA») και Global Master Repurchase Agreement («GMRA»)), οι οποίες περιλαμβάνουν όλους τους απαιτούμενους όρους σχετικά με τον συμψηφισμό των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων και την παροχή των αναγκαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει υπογράψει με το σύνολο σχεδόν των Πιστωτικών Ιδρυμάτων με τα οποία διενεργεί συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα, συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου (Credit Support Annexes- «CSAs»). Με τις συμβάσεις αυτές τίθενται οι όροι και διασφαλίζεται η αμοιβαία παροχή εξασφαλίσεων, κυρίως σε μετρητά ή χρεωστικούς τίτλους, σε ημερήσια βάση, σύμφωνα με

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

την τρέχουσα αξία των συναλλαγών. Επιπλέον, η Τράπεζα πραγματοποιεί εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους («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, ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου βασίζεται πλέον στην αναθεωρημένη τυποποιημένη προσέγγιση σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο Βασιλεία III (SA-CCR), η οποία εφαρμόζεται από τις 30 Ιουνίου 2021.

### Κίνδυνος Χώρας

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

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

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

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

Η ΔΔΧΚΚΡΤ&Ο παρακολουθεί την έκθεση σε Κίνδυνο Χώρας, όπως ορίζεται παραπάνω, σε καθημερινή βάση, επικεντρώνοντας κυρίως στις χώρες όπου έχει παρουσία ο Όμιλος. Επί του

παρόντος, η Τράπεζα έχει περιορισμένη έκθεση σε κίνδυνο χώρας, καθώς οι μόνες θυγατρικές που εδρεύουν στο εξωτερικό βρίσκονται στην Κύπρο και τη Βόρεια Μακεδονία.

### Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες, χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

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 να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας έγκαιρα και με εύλογους όρους καθώς και τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης.

Τα εκτελεστικά και ανώτατα στελέχη της Διοίκησης έχουν την ευθύνη για την εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου ρευστότητας που εγκρίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου («BRC»), καθώς και για τη διαμόρφωση κατάλληλων πολιτικών, μεθόδων και διαδικασιών για τον εντοπισμό, την επιμέτρηση, την παρακολούθηση και 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 ημερήσια βάση, η ανώτατη Διοίκηση λαμβάνει την εσωτερική αναφορά ρευστότητας της Τράπεζας, η οποία παρουσιάζει λεπτομερή ανάλυση των πηγών χρηματοδότησης της Τράπεζας, του αποθέματος ρευστότητας, του κόστους χρηματοδότησης και άλλων μετρήσεων και δεικτών ρευστότητας σύμφωνα με το «Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων» («RAF»), το «Σχέδιο Ανάκαμψης» («RP») και το «Σχέδιο Αντιμετώπισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας» («CFP»). Η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας έχει επίσης προχωρήσει στην παραγωγή αναφοράς σχετικά με τον Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και ενημερώνει την Διοίκηση σε ημερήσια βάση, αξιοποιώντας τις δυνατότητες της εσωτερικής πλατφόρμας ρευστότητας που έχει αναπτυχθεί. Επιπλέον, η Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων & Κινδύνου Ρευστότητας, ενημερώνει σε μηνιαία βάση το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής («ALCO»), για όλους τους εγκεκριμένους δείκτες και τις μετρήσεις για τη ρευστότητα, για τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, για διαφορές στις ημερομηνίες λήξης μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και για την εξέλιξη του κόστους χρηματοδότησης.

Η μονάδα διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας στοχεύει να διασφαλίσει την ορθή μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας της Τράπεζας και τη συχνή παραγωγή σχετικών αναφορών, προκειμένου να επιβεβαιωθεί ότι είναι εντός της καθορισμένης διάθεσης ανάληψης κινδύνων και ότι η Διοίκηση ενημερώνεται έγκαιρα για τυχόν αναπτυσσόμενους κινδύνους. Επιπλέον, οι θυγατρικές του Ομίλου μετρούν, παρουσιάζουν σε σχετικές αναφορές και διαχειρίζονται τον δικό τους ατομικό κίνδυνο

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<p>ρευστότητας, διασφαλίζοντας ότι είναι αυτόνομες σε μια κρίση ρευστότητας (δηλαδή δεν εξαρτώνται από τη μητρική εταιρεία).</p> <p><b>Τρέχουσες συνθήκες Ρευστότητας</b></p> <p>Η ισχυρή ρευστότητα της Τράπεζας δοκιμάστηκε επιτυχώς και επιβεβαιώθηκε, κατά τη διάρκεια της κρίσης που προκάλεσε η πανδημία του COVID-19, καθώς και πιο πρόσφατα με τη μακροχρόνια γεωπολιτική αβεβαιότητα και τις αυξανόμενες πληθωριστικές πιέσεις. Η σταθερότητα των πηγών χρηματοδότησής της, σε συνδυασμό με το υψηλό επίπεδο του αποθέματος ρευστότητάς της, αποδεικνύουν την ποιότητα και την ανθεκτικότητα της θέσης ρευστότητας της Τράπεζας.</p> <p>Στις 30 Ιουνίου 2022, το ισχυρό προφίλ ρευστότητας της Τράπεζας είναι αντιπροσωπευτικό ενός υγιούς παθητικού του ισολογισμού. Η βελτιωμένη δομή χρηματοδότησης, χαρακτηρίζεται από την σημαντική αύξηση καταθέσεων που έφτασε στο επίπεδο του 2011, την μακροπρόθεσμη σταθερή χρηματοδότηση, μέσω των φθηνότερων στοχευμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (TLTROs III), καθώς και από την πλήρη πρόσβαση στις αγορές διαπραγμαζικών συναλλαγών (repos) με μεγάλα Π.Ι. Επιπλέον, τόσο ο Δείκτης LCR και ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), όσο και το απόθεμα ρευστότητας (Liquidity Buffer) της Τράπεζας βρίσκονται σε ιστορικά υψηλά επίπεδα.</p> <p><b>Πηγές Χρηματοδότησης και Βασικοί Δείκτες Ρευστότητας</b></p> <p>Οι τρέχουσες, κύριες πηγές ρευστότητας της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέσω TLTROs, οι συμφωνίες επαναγοράς τίτλων (repos) με μεγάλα Π.Ι. και η μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση, μέσω της έκδοσης (MREL – επιλέξιμων) 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.</p> <p>Στο τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2022, η Τράπεζα βελτίωσε περαιτέρω το προφίλ ρευστότητάς της, λόγω της συνεχιζόμενης αύξησης των πελατειακών καταθέσεων. Στις 30 Ιουνίου του 2022, το υπόλοιπο των πελατειακών καταθέσεων εξακολούθησε να παρουσιάζει ανοδική τάση και ανήλθε σε €54,3 δισ. σημειώνοντας αύξηση κατά €0,8 δισ. σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2021. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην άνοδο της πιο σταθερής κατηγορίας καταθέσεων, των καταθέσεων ταμειυτηρίου, κατά €1,4 δισ., υπεραντισταθμίζοντας την πτώση των προθεσμιακών καταθέσεων ιδιωτών, λόγω των χαμηλών επιτοκίων που αποθαρρύνουν τους πελάτες στο να ανανεώσουν τις προθεσμιακές τους καταθέσεις.</p> <p>Επιπρόσθετα, ο εποπτικός δείκτης LCR παρέμεινε ισχυρός και αυξήθηκε σταθερά κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2022, βασιζόμενος στην αύξηση των πελατειακών καταθέσεων, φτάνοντας στο υψηλότερο ιστορικά επίπεδο του 255,4% στις 30 Ιουνίου 2022 (Όμιλος 259,5%), 11 ποσοστιαίες μονάδες υψηλότερα από το προηγούμενο έτος. Ο δείκτης NSFR της Τράπεζας επίσης βελτιώθηκε κατά τη διάρκεια του 2022 και στις 31 Μαρτίου 2022, έφτασε στο υψηλότερο ιστορικά επίπεδο του</p>	<p>133,7% (Όμιλος 136,0%), 12 ποσοστιαίες μονάδες υψηλότερα από τις 31 Μαρτίου 2021. Ο δείκτης «Δάνεια προς Καταθέσεις» ανήλθε σε (56,7% )και (57,8%) στις 30 Ιουνίου του 2022 σε επίπεδο χώρας (Ελλάδα) και Ομίλου, αντίστοιχα.</p> <p>Επιπλέον, η ΕΤΕ συνεχίζει να επωφελείται από τα προσωρινά μέτρα της ΕΚΤ και η Τράπεζα έχει αντλήσει €11,6 δισ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ σε πολύ χαμηλό κόστος, μέσω των TLTROs, ενώ οι συμφωνίες επαναγοράς τίτλων (repos) με μεγάλα Π.Ι. μειώθηκαν κατά €1,1 δισ. συγκριτικά με τις 31 Δεκεμβρίου 2021 σε €0,1 δισ., στις 30 Ιουνίου 2022.</p> <p>Το κόστος χρηματοδότησης της Τράπεζας ανήλθε στο επίπεδο της 1 μ.β. στις 30 Ιουνίου 2022, μία αύξηση κατά 3 μ.β. σε σύγκριση με το κόστος στις 31 Δεκεμβρίου 2021, εξαιτίας των μειωμένων συναλλαγών repos με Π.Ι.</p> <p>Τέλος, το ισχυρό απόθεμα ρευστότητας της Τράπεζας, το οποίο ανήλθε σε €25,8 δισ. στις 30 Ιουνίου 2022 αυξήθηκε κατά €1,3 δισ. σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσό στις 31 Δεκεμβρίου 2021. Πιο συγκεκριμένα, το απόθεμα ρευστότητας αποτελείται από €14,8 δισ. σε μορφή ρευστών διαθεσίμων κατατεθειμένων στην Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και άλλων διαθεσίμων που τηρούνται σε λογαριασμούς ανταποκριτών της (“Nostro Accounts”), από €4,2 δισ. που αφορούν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και από €6,8 δισ. που αντιστοιχούν σε μη επιβαρυνόμενες διαπραγματεύσιμες εξασφαλίσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εγγυήσεις για χρηματοδότηση μέσω repos με Π.Ι.</p>	<p><b>Λειτουργικός Κίνδυνος</b></p> <p>Ο Όμιλος ορίζει τον Λειτουργικό Κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημίας που απορρέει εξαιτίας ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, ανθρώπινου παράγοντα ή εξωτερικών γεγονότων. Ο συγκεκριμένος ορισμός περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο, ενώ εξαιρεί τον κίνδυνο στρατηγικής και τον επιχειρηματικό κίνδυνο, ενώ λαμβάνει υπόψη του τυχόν επιπτώσεις φήμης.</p> <p>Ο Όμιλος τηρεί μια λεπτομερή Ταξινόμηση Λειτουργικών Κινδύνων ως υποσύνολο του Πλαισίου Ταξινόμησης Κινδύνων, η οποία θεσπίζει μια κοινή γλώσσα και κατανόηση του προφίλ κινδύνου της Τράπεζας από όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, επιτρέποντας την αποτελεσματική κατηγοριοποίηση του Λειτουργικού Κινδύνου στις επτά εποπτικά καθορισμένες Κατηγορίες Κινδύνων, στις 17 υποκατηγορίες Κινδύνων και στους εννέα εποπτικά καθορισμένους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας.</p>	<p><b>Κατηγορίες Λειτουργικών Κινδύνων</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Εσωτερική Απάτη</li> <li>• Εξωτερική Απάτη</li> <li>• Θέματα ασφάλειας εργατικού δυναμικού και εργασιακών πρακτικών</li> <li>• Πελάτες, προϊόντα και επιχειρηματικές πρακτικές</li> <li>• Βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία</li> <li>• Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία Συστημάτων, και</li> <li>• Εκτέλεση, παράδοση και διαχείριση των διαδικασιών</li> </ul>	



Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<b>Υποκατηγορίες Λειτουργικών Κινδύνων</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Νομικός Κίνδυνος</li> <li>• Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης</li> <li>• Κίνδυνος Οικονομικού Εγκλήματος</li> <li>• Κίνδυνος Καταχρηστικής Επιχειρηματικής Πρακτικής</li> <li>• Κίνδυνος Υποδειγμάτων</li> <li>• Κίνδυνος Τεχνολογιών Πληροφοριών και Επικοινωνιών</li> <li>• Κίνδυνος αποτυχίας Τεχνολογιών Πληροφοριών και Επικοινωνιών</li> <li>• Κίνδυνος Κυβερνοεπιθέσεων</li> <li>• Κίνδυνος Ποιότητας Δεδομένων</li> <li>• Κίνδυνος Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε τρίτους</li> <li>• Κίνδυνος Εξωτερικών Αναθέσεων</li> <li>• Περιβαλλοντικός κίνδυνος</li> <li>• Κοινωνικός Κίνδυνος</li> <li>• Κίνδυνος Επιχειρησιακής Συνέχειας</li> <li>• Κίνδυνος Διαχείρισης Έργων</li> <li>• Κίνδυνος Ανθρώπινων Πόρων</li> <li>• Κίνδυνος Φήμης</li> </ul>			<ol style="list-style-type: none"> <li>3) βελτίωση της ποιότητας της πληροφορίας αναφορικά με το Λειτουργικό Κίνδυνο, ώστε να οδηγεί σε εμπειριστατωμένη λήψη αποφάσεων και βέλτιστη κατανομή των κεφαλαίων,</li> <li>4) διασφάλιση της συνέπειας με τις βέλτιστες πρακτικές και τη συμμόρφωση με τις (ποσοτικές και ποιοτικές) κανονιστικές απαιτήσεις,</li> <li>5) καλλιέργεια αντίληψης και κουλτούρας λειτουργικού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου, συνεισφέροντας περαιτέρω στην ενίσχυση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δικλείδων ασφαλείας.</li> </ol>	
<b>Επιχειρηματικές Δραστηριότητες</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Υπηρεσίες προς Επιχειρήσεις</li> <li>• Διαπραγμάτευση και Πωλήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων</li> <li>• Λιανική Τραπεζική</li> <li>• Εμπορική Τραπεζική</li> <li>• Διενέργεια και Διακανονισμός Πληρωμών</li> <li>• Υπηρεσίες Φύλαξης και Διαχείρισης</li> <li>• Διαχείριση Περιουσιακών Στοιχείων</li> <li>• Υπηρεσίες Χρηματιστηριακής Διαμεσολάβησης σε Πελάτες Λιανικής</li> <li>• Εταιρικά Στοιχεία</li> </ul>			<p>Η ΔΔΛΚΤ&amp;Ο υποβάλλει αναφορές προς την Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου («ΕΔΛΚ»), μια υπό-Επιτροπή της Ανώτατης Εκτελεστικής Επιτροπής. Η ΕΔΛΚ, η οποία εποπτεύει την εφαρμογή του ΠΔΛΚ συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο, υποβάλλοντας εξαμηνιαία αναφορά στην Ανώτατη Εκτελεστική Επιτροπή. Τον Ιανουάριο του 2022 συστάθηκε η Επιτροπή Εξωτερικής Ανάθεσης, η οποία λειτουργεί σύμφωνα με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και είναι υπεύθυνη για την εποπτεία του κινδύνου Εξωτερικών Αναθέσεων για τον Όμιλο.</p> <p>Η γενικότερη ευθύνη για τη διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου ανήκει στις Επιχειρηματικές Μονάδες της Πρώτης Γραμμής Άμυνας (για τις Γραμμές Άμυνας βλ. επίσης την ενότητα “Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης – Ε. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείριση Κινδύνου” της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται στην Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2021), 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.</p> <p>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, μετρείται και αξιολογείται ο Λειτουργικός Κίνδυνος. Τα σημαντικότερα εργαλεία που χρησιμοποιεί ο Όμιλος είναι τα εξής:</p>	
<p>Η Διεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου («ΔΔΛΚΤ&amp;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. Επιπλέον, επανεξετάζει τακτικά το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου του Ομίλου προκειμένου να διασφαλίσει ότι πληρούνται όλες οι σχετικές κανονιστικές απαιτήσεις.</p> <p>Η Τράπεζα έχει θεσπίσει το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου («ΠΔΛΚ») με το οποίο τίθενται τα θεμέλια, οι αρχές και οι κανόνες διακυβέρνησης, για τον σχεδιασμό, την εφαρμογή, την παρακολούθηση, την αναθεώρηση και τη διαρκή ενίσχυση της διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου εντός του Ομίλου. Ειδικότερα, μέσω αυτού του Πλαισίου η ΕΤΕ στοχεύει στην:</p>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Η διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων και Περιβάλλοντος Ελέγχου («RCSA»):</b> 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.</li> <li>• <b>Η διαδικασία συλλογής Εσωτερικών Γεγονότων:</b> 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</li> </ul>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>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,</li> <li>2) υποστήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου διασφαλίζοντας την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων με ελεγχόμενο κίνδυνο,</li> </ol>				

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

ανάλυση, την συνεχή διαχείρισή του, τις ενέργειες αποκατάστασης και την παραγωγή αναφορών.

- Ο ορισμός και η παρακολούθηση Βασικών Δεικτών Κινδύνου («KRIs»):** Η ΕΤΕ ορίζει ως Βασικό Δείκτη Κινδύνου («ΒΔΚ») κάθε απλή ή σύνθετη μεταβλητή δεδομένων, που επιτρέπει την αξιολόγηση μιας κατάστασης που εκθέτει την Τράπεζα σε Λειτουργικό Κίνδυνο, καθώς επίσης και την τάση της, μέσω της διαχρονικής παρακολούθησης ή σύγκρισης των τιμών. Για το λόγο αυτό οι ΒΔΚ είναι δείκτες που παρέχουν σημάδια έγκαιρης προειδοποίησης, προλαμβάνοντας ή 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 ζημιές. 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.

## 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 του, στα δεδομένα εισόδου που χρησιμοποιεί ή στην υλοποίησή του.
- Ένα υπόδειγμα δύναται να χρησιμοποιείται με εσφαλμένο ή μη ενδεδειγμένο τρόπο, που δε συμβαδίζει με τους περιορισμούς και τις παραδοχές σύμφωνα με τις οποίες αναπτύχθηκε.

Ο Κίνδυνος Υποδειγμάτων μετράται, παρακολουθείται και ελέγχεται από τον ΤΕΥ. Συγκεκριμένα, ο ΤΕΥ έχει επεξεργαστεί ένα σύνολο πολιτικών, κατευθυντήριων γραμμών, μεθοδολογιών και ελεγκτικών διαδικασιών που απαρτίζουν το πλαίσιο Διαχείρισης του Κινδύνου Υποδειγμάτων. Η δέουσα εφαρμογή του αναφερόμενου πλαισίου που καλύπτει τον κύκλο ζωής ενός υποδείγματος, δίνει στον ΤΕΥ τη δυνατότητα να υλοποιεί και να συμμετέχει σε μία σειρά αξιολογήσεων συγκεκριμένων κριτηρίων που αφορούν την απόδοση των υποδειγμάτων, ως μέρος της διαδικασίας επικύρωσής τους. Στην περίπτωση που εντοπιστούν συγκεκριμένες ανεπάρκειες μετά την ολοκλήρωση ενός κύκλου επικύρωσης, ο ΤΕΥ διατυπώνει Ευρήματα Υποχρεωτικής Ενέργειας που υλοποιούνται κατόπιν εφαρμογής της κατάλληλης διαδικασίας έγκρισής τους και τα οποία ενδέχεται να επιφέρουν ουσιώδεις τροποποιήσεις στα υποδείγματα.

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

**Βασικά στοιχεία Πολιτικής και Διακυβέρνησης:** Ο ΤΕΥ επικαιροποιεί τακτικά την Πολιτική Επικύρωσης Υποδειγμάτων της Τράπεζας και αναπτύσσει και εισάγει σταδιακά κατευθυντήριες οδηγίες και συμπληρωματικά κείμενα αυτής ώστε να ενισχύει το ισχύον Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων. Βάσει αυτών, έχουν 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 Υποδειγμάτων. Η τελευταία έχει εγκριθεί τον Απρίλιο του 2020 και χρησιμοποιείται για σκοπούς παραγωγής της αναφοράς σχετικά με τη Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ICAAP).

**Εργαλεία και πλατφόρμα Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων:** Ο ΤΕΥ έχει θέσει σε ισχύ εργαλεία αυτοματοποίησης και έχει αναπτύξει εσωτερικές διαδικασίες και βιβλιοθήκες λογισμικού, ακολουθώντας βέλτιστες πρακτικές και κατάλληλα τεχνικά πρότυπα, ώστε να εκτελείται αποτελεσματικά το υπολογιστικό μέρος των ασκήσεων επικύρωσης. Ο ΤΕΥ συμμετέχει επίσης 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 ΔΚΣ που θα υποστηρίζει κυρίως τις καθημερινές εργασίες της Μονάδας, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η παραμετροποίηση της πλατφόρμας στα μηχανογραφικά συστήματα και οι εκτενείς φάσεις Ελέγχου Αποδοχής Χρήστη που συνέβαλαν στη μετάβαση της λειτουργίας του δομικού στοιχείου σε περιβάλλον παραγωγής τον Δεκέμβριο του 2020,

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση
<p>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 Μονάδας και της Τράπεζας. Έχει συνταχθεί ένα Εγχειρίδιο Εργασιών Χρήστη που αφορά το δομικό στοιχείο του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων και καλύπτει τις εκπαιδευτικές ανάγκες των καθορισμένων χρηστών της πλατφόρμας μέσω της συμπερίληψης των διαφόρων λειτουργιών του στοιχείου. Επιπλέον, η Μονάδα έχει ήδη προχωρήσει στην καταχώρηση της πλειονότητας των σημαντικών υποδειγμάτων, στο ενσωματωμένο στο δομικό στοιχείο, μητρώο υποδειγμάτων.</p>				
<p>Ο ΤΕΥ έχει αναλάβει επιπλέον πρωτοβουλίες προς τις ανωτέρω δύο κατευθύνσεις. Αρχικά, έχει ολοκληρωθεί ένα επικαιροποιημένο προσχέδιο του θεσμικού κειμένου της Πολιτικής Επικύρωσης Υποδειγμάτων και των Παραρτημάτων της, εστιάζοντας κυρίως στην ευθυγράμμισή τους με τους μηχανισμούς Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας και στη βελτιωμένη ενσωμάτωση σε αυτά, των πρόσφατων εξελίξεων του πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων. Επιπροσθέτως, ο ΤΕΥ θα εργαστεί για την εφαρμογή οποιωνδήποτε πιθανών βελτιώσεων και την επίλυση τυχόν επικείμενων ευρημάτων που σχετίζονται με τις εφαρμοζόμενες διαδικασίες επικύρωσης, ως αποτέλεσμα της επιτόπιας στοχευμένης επιθεώρησης σχετικά με την ενσωμάτωση του Κινδύνου Αγοράς “Vega” στο εσωτερικό υπόδειγμα Μέγιστης Δυνητικής Ζημιάς (VaR) της Τράπεζας, η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2022.</p>			<p>κατευθυντήριες οδηγίες σχετιζόμενες με τον ισχύοντα κύκλο ζωής των υποδειγμάτων καθώς και από κείμενα Πολιτικών 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 τεχνογνωσία και την «εις βάθος» ανάλυση του Τομέα Επικύρωσης Υποδειγμάτων αναφορικά με τις υφιστάμενες επιχειρηματικές διαδικασίες της Τράπεζας και το ισχύον εποπτικό πλαίσιο.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Διαβάθμιση Σημαντικότητας Υποδειγμάτων και Εκτίμηση Κινδύνου Υποδειγμάτων:</b> 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 εισαγάγει μία διαδικασία διαβάθμισης των υποδειγμάτων με τη σαφή πρόθεση να επιβεβαιώνεται το επίπεδο σημαντικότητας ή κρισιμότητάς έκαστου εξ' αυτών. 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.</li> </ul>
<p>Επιπλέον, η χρήση του δομικού στοιχείου για τη Διαχείριση Κινδύνου Υποδειγμάτων προβλέπεται να επεκταθεί περαιτέρω με την ολοκλήρωση της διαδικασίας καταχώρησης όλων των υπό χρήση υποδειγμάτων της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων ακόμη κι εκείνων που δεν αναγνωρίζονται ως σημαντικά, και τα οποία επί του παρόντος δε συμβάλλουν στον ποσοτικό προσδιορισμό του Κινδύνου Υποδειγμάτων. Επιπλέον, ο ΤΕΥ σχεδιάζει να διατυπώσει διαδικασίες που σχετίζονται με τις υφιστάμενες ανάγκες επικοινωνίας μεταξύ των εμπλεκόμενων Μονάδων, μέσω της έκδοσης συγκεκριμένων οδηγιών, αναφορικά με την υιοθέτηση της χρήσης του δομικού στοιχείου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων και τη διευρυμένη εισαγωγή των ροών εργασίας που απαρτίζουν τον κύκλο ζωής υποδειγμάτων, την εκπαίδευση του αρμόδιου προσωπικού και τέλος, την ενσωμάτωση της ροής των παραγόμενων από τις διάφορες μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων και Ελέγχου αναφορών στην πλατφόρμα ΔΚΣ, ολοκληρώνοντας τη συμπερίληψη όλων εκείνων 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 παραρτήματά τους.</p>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ευρήματα και Σχέδια Δράσης:</b> Ο ΤΕΥ έχει θεσμοθετήσει μία συγκεκριμένη επιχειρηματική διαδικασία ιχνηλάτησης ευρημάτων υλοποιημένη στη νέα μηχανογραφική πλατφόρμα ΔΚΣ της Τράπεζας, με σκοπό την ενημέρωση των Μονάδων στις οποίες ανήκουν τα υποδείγματα σχετικά με ευρήματα που αφορούν τη λειτουργία τους, την παρακολούθηση της τρέχουσας κατάστασης των διατυπωμένων ευρημάτων, την έγκριση των σχεδίων δράσης σχετικά με τις απαραίτητες πρωτοβουλίες που αφορούν ενέργειες επίλυσης των διαπιστωμένων προβλημάτων, την παρακολούθηση της τακτοποίησής τους και τέλος την ενημέρωση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου για την ολοκλήρωση των απαιτούμενων ενεργειών. Η συγκεκριμένη πλειάδα διαδικασιών 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, ενώ παράλληλα διασφαλίζουν ότι η επιχειρηματική τους ουσία δεν αφορά αποκλειστικά την εκπλήρωση αναγκών παραγωγής αναφορών και μόνο.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Μητρώο Υποδειγμάτων και Δομικό Στοιχείο Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων:</b> Οι Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων 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</li> </ul>
<p><b>Οι βασικές πτυχές του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων αφορούν:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Πολιτικές και Διαδικασίες:</b> Σε μία προσπάθεια διασφάλισης της ακριβούς, έγκαιρης και απαλλαγμένης από λάθη διαδικασίας ποσοτικοποίησης του Κινδύνου Υποδειγμάτων και διαχείρισης αυτού στην ολότητά του, έχει καταρτιστεί ένα περιεκτικό σύνολο από</li> </ul>				

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

μηχανογραφικής πλατφόρμας ΔΚΣ, το οποίο ενσωματώνει επίσης ένα αυτόνομο μητρώο υποδειγμάτων, που περιλαμβάνει ένα αναλυτικό και περιεκτικό σε όρους χαρακτηριστικών των υποδειγμάτων, αρχείο καταγραφής τους. Τα χαρακτηριστικά των υποδειγμάτων που αποθηκεύονται στο αναφερόμενο μητρώο, δύναται να παρέχουν την απαιτούμενη υποστηρικτική πληροφόρηση στο προαναφερθέν σύστημα διαχείρισης ευρημάτων. Επίσης, θα χρησιμοποιούνται στην ολότητά τους ή μερικώς, ως μία δεξαμενή απαραίτητων 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, είναι βασισμένη σε ένα σύνολο διακριτών φάσεων.

Αρχικά, όταν αποφασίζεται η ανάπτυξη ενός νέου υποδείγματος, το υπόδειγμα 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 η προτεραιοποίηση των ασκήσεων επικύρωσής τους καθώς και η διαβάθμιση και η παρακολούθηση του κινδύνου τους, να υποστηρίζεται επαρκώς. 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 στην οποία ανήκει το υπόδειγμα με το ουσιαστικό υλικό που απαιτείται ώστε να οριστικοποιηθεί η διαβάθμιση σημαντικότητας του υποδείγματος, η αξιολόγηση του κινδύνου του καθώς και οι διαδικασίες επισκόπησης του και τέλος να ολοκληρωθεί η πορεία επικύρωσής του στο σύνολό της.

Μετά την καταχώρηση ενός νέου υποδείγματος και σε περίπτωση που αυτό έχει αξιολογηθεί ως υπόδειγμα που παρουσιάζει ουσιαστικό κίνδυνο, καθορίζεται η απαίτηση Αρχικής του Ουσιαστικής της αποδοτικής Διαχείρισης Κινδύνου Υποδειγμάτων, καθώς επιτρέπει τον ακριβή προσδιορισμό του Κινδύνου. 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 κυρίως σχεδιαστεί ώστε να αμβλύνουν συγκεκριμένες περιοχές που αποτελούν πιθανές πηγές Κινδύνου Υποδειγμάτων, όπως θέματα ποιότητας δεδομένων εισόδου, ανεπάρκειες στον σχεδιασμό του υποδείγματος, μη συμμόρφωση με τις εσωτερικές ή/και τις εξωτερικές απαιτήσεις, ακατάλληλη χρήση του υποδείγματος, εσφαλμένη υλοποίηση του υποδείγματος και ανεπαρκής απόδοσή του. Οι έλεγχοι αυτοί εκτελούνται χρησιμοποιώντας ένα σύνολο από δεδομένα, που καθίστανται διαθέσιμα από την αρμόδια Μονάδα στην οποία ανήκει το υπόδειγμα μέσω της μηχανογραφικής πλατφόρμας ΔΚΣ και περιλαμβάνονται στις αναφορές ποιότητας δεδομένων, στις αναφορές ανάπτυξης υποδειγμάτων, στις αναφορές χρήσης τους κτλ. Αποτέλεσμα των ασκήσεων επικύρωσης αποτελεί η συνδυασμένη αξιολόγηση της διαβάθμισης του κινδύνου που εμφανίζει το υπόδειγμα, ο

καθορισμός του τύπου έγκρισής του και η κατάρτιση μίας προκύπτουσας λίστας από Ευρήματα Υποχρεωτικής Ενέργειας, εφόσον παρατηρηθούν προβλήματα και ανεπάρκειες στις περιοχές αξιολόγησης του υποδείγματος, που πρέπει να επιλυθούν.

Μετά την έγκριση του υποδείγματος από το αρμόδιο διοικητικό επίπεδο ή επιτροπή, αυτό υλοποιείται στο κατάλληλο σύστημα. Η φάση της υλοποίησης, αποτελεί μία επιπλέον πηγή Κινδύνου Υποδειγμάτων. Ο ΤΕΥ διεξάγει την επισκόπηση της πορείας υλοποίησης ενός υποδείγματος, με την οποία εξετάζεται εάν η διαδικασία που ακολουθήθηκε και όλες οι διαθέσιμες αναφορές μηχανογραφικών ελέγχων καθώς και οι αναφορές αποδοχής χρήστη (UAT), πραγματοποιήθηκαν και εξετάστηκαν καταλλήλως, με στόχο να καθοριστεί εάν το υλοποιημένο υπόδειγμα είναι κατάλληλο προς χρήση και λειτουργεί σύμφωνα με τον αναμενόμενο τρόπο. Τα υλοποιημένα υποδείγματα και η ορθή χρήση τους παρακολουθούνται τακτικά από τις Μονάδες στις οποίες ανήκουν αλλά και από τον ΤΕΥ μέσω των ασκήσεων διαρκούς επικύρωσής τους (ετησίως για την περίπτωση αυτών που παρουσιάζουν σημαντικό Κίνδυνο Υποδείγματος ή με μικρότερη συχνότητα για τα υπόλοιπα υποδείγματα), εστιάζοντας κυρίως στη διακριτική ικανότητα, την ακρίβεια και τη σταθερότητα των αποτελεσμάτων τους. Κάθε άσκηση επικύρωσης δύναται να οδηγήσει στη διατύπωση Ευρημάτων Υποχρεωτικής Ενέργειας και πιθανά θα μπορούσε να προκαλέσει την υποχρέωση ανάπτυξης μίας νέας έκδοσης του υποδείγματος, στην περίπτωση που απαιτούνται ουσιαστικές τροποποιήσεις του. Οι τελευταίες μπορούν συνεπώς να εκκινήσουν ένα νέο σύνολο ενεργειών διαχείρισης του κύκλου ζωής και συντήρησης του υποδείγματος, 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 κόστη 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. 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 του, τα παρακολουθεί και τα αναπτύσσει συνεχώς για να προστατεύσει την τεχνολογική υποδομή και τα δεδομένα του από υπεξαίρεση. Ωστόσο, τα πληροφοριακά συστήματα, το λογισμικό αυτών και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	Διαχείριση Κινδύνου	Εταιρική Διακυβέρνηση							
<p>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, ενδεχόμενα 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.</p>	<p>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. 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.</p>	<p>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.</p>	<p>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, το οικονομικό έγκλημα και επιθέσεις τύπου ransomware, η ασφαλιστική αυτή κάλυψη μπορεί να μην είναι επαρκής για να καλύψει όλες τις ζημιές.</p>	<p>Ο Όμιλος λόγω της φύσεως της δραστηριότητας του παράγει και ανταλλάσσει μεγάλο όγκο δεδομένων. Για την υποστήριξη της δραστηριότητας του αλλά και στο πλαίσιο του ψηφιακού μετασχηματισμού των υπηρεσιών του, υλοποιεί μια πληθώρα από λύσεις που συχνά αλληλοεπιδρούν και συνδέονται με πολλαπλά συστήματα εντός ή/ και εκτός του Ομίλου. Δεδομένου της κρίσιμότητας της αδιάκοπης παροχής υπηρεσιών στους</p>	<p>τελικούς πελάτες και στους υπαλλήλους (π.χ. Internet Banking, Mobile Banking, συστήματα τηλε-εργασίας), το έγκλημα στον κυβερνοχώρο διαδραματίζει μια σημαντική απειλή που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.</p>	<p><b>Πιθανή αύξηση των κινδύνων στον κυβερνοχώρο λόγω των νέων συνθηκών που δημιούργησε η πανδημία του COVID-19 και των πρόσφατων γεωπολιτικών γεγονότων, που αφορούν την ένταση μεταξύ της Ρωσίας και της Ουκρανίας.</b></p>	<p>Η πανδημία του COVID-19 επηρέασε και συνεχίζει να επηρεάζει το παγκόσμιο τοπίο των κυβερνοαπειλών στον κυβερνοχώρο. Η αυξημένη χρήση ψηφιακών υπηρεσιών κατά την διάρκεια της πανδημίας, η οποία αναμένεται να διατηρηθεί και μετά το πέρας της πανδημίας, σε συνδυασμό με την εξάρτηση από την τεχνολογία καθιστούν τις τεχνολογικές υποδομές των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων πιο αποτελεσματικές, αλλά και πιο ευάλωτες σε κυβερνοεπιθέσεις. Οι προηγμένες επιθέσεις κοινωνικής μηχανικής, οι στοχευμένες επιθέσεις ηλεκτρονικού ψαρέματος και η εκμετάλλευση των συνθηκών που δημιουργεί η εργασία από το σπίτι παρουσίασαν αύξηση κατά την περίοδο αναφοράς. Ο Όμιλος έχει εντοπίσει και αντιμετωπίσει επιτυχώς τους κινδύνους από την έναρξη της πανδημίας.</p>	<p>Επιπλέον, σε συνέχεια της ρωσικής εισβολής στην Ουκρανία, η οποία ξεκίνησε το Φεβρουάριο του 2022, είναι σε εξέλιξη καταιγισμός κυβερνοδραστηριότητας που σχετίζεται με τη συνεχιζόμενη σύγκρουση. Ενώ η κατάσταση εξελίσσεται ραγδαία και η επίθεση στην Ουκρανία συνεχίζει να διευρύνεται, η Τράπεζα υιοθετεί μια στάση αυξημένης ετοιμότητας όσον αφορά την ασφάλειά της στον κυβερνοχώρο και την προστασία των πιο κρίσιμων περιουσιακών της στοιχείων. Είναι σε ισχύ δικλίδες ασφαλείας προκειμένου να μειωθεί η πιθανότητα επιζήμιας εισβολής από τον κυβερνοχώρο, μηχανισμοί που διασφαλίζουν ότι ο οργανισμός είναι έτοιμος να ανακάμψει σε περίπτωση εισβολής, ενώ έχουν αναπτυχθεί σχέδια για να μεγιστοποιηθεί η ανθεκτικότητα του οργανισμού σε περίπτωση καταστροφικού περιστατικού στον κυβερνοχώρο.</p>	<p>Ο Όμιλος διαφυλάσσει τα συστήματα και τις διαδικασίες του, τα παρακολουθεί και τα αναπτύσσει συνεχώς για να προστατεύσει την τεχνολογική υποδομή και τα δεδομένα του από υπεξαίρεση. Η Τράπεζα προκειμένου να πιστοποιήσει τις βέλτιστες πρακτικές που ακολουθεί αναφορικά με την ασφάλεια πληροφοριών και να ενισχύσει την ασφάλειά της, έχει λάβει πιστοποίηση κατά ISO 27001 για την υποδομή και υπηρεσίες Πληροφορικής της.</p>	<p>Το ψηφιακό τοπίο στον παγκόσμιο χάρτη είναι ευμετάβλητο και ταχεία εξελισσόμενο, συνεπώς οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια πληροφοριακών συστημάτων στον τραπεζικό κλάδο είναι ομοίως αυξανόμενοι.</p>	<p>Τα συστήματα ασφαλείας του Ομίλου συνεχίζουν να βελτιώνονται με την ενίσχυση των μηχανισμών ανίχνευσης, ανταπόκρισης και προστασίας, προκειμένου να διασφαλιστεί η επαρκής εξυπηρέτηση των πελατών, η προστασία των προσωπικών δεδομένων, η αύξηση της αποδοτικότητας των υπηρεσιών και η διασφάλιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας.</p>

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	<b>Διαχείριση Κινδύνου</b>	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	------------------------------	---	----------------------------	-----------------------

## 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»). Την 30 Ιουνίου 2022, το ποσό των ΑΦΑ του Ομίλου ήταν €4,8 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €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 της Τράπεζας 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 να υπερβούν τον φόρο που αντιστοιχούσε στις σωρευμένες προβλέψεις που είχαν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, μείον: (α) κάθε οριστική και εκκαθαρισμένη Φορολογική Πίστωση σε περίπτωση που σε μία χρήση προέκυψε λογιστική ζημία, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 27Α, και η οποία αφορά στην ανωτέρω σωρευμένη πρόβλεψη, (β) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί σε οποιοδήποτε μεταγενέστερες ειδικές φορολογικές προβλέψεις, οι οποίες αφορούν στις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις και (γ) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί στην ετήσια απόσβεση της χρεωστικής διαφοράς η οποία αφορά στις ανωτέρω προβλέψεις και λουπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου.

Επιπρόσθετα, ο Ν.4465/2017 τροποποίησε το άρθρο 27 «Μεταφορά Ζημιών», εισάγοντας περίοδο απόσβεσης 20 ετών για ζημιές που προέρχονται από διαγραφές δανείων ως συνέπεια διακανονισμού ή ρύθμισης και για οριστικές ζημιές που απορρέουν από πωλήσεις δανείων. Επιπλέον, το 2021 ο Ν. 4831 τροποποίησε περαιτέρω το άρθρο 27 του Ν. 4172/2013. Σύμφωνα με αυτή την τροποποίηση, η ετήσια απόσβεση / έκπτωση της χρεωστικής διαφοράς που προκύπτει από ζημιές PSI αφαιρείται κατά προτεραιότητα έναντι της χρεωστικής διαφοράς που

προκύπτει από πραγματοποιηθείσες ζημιές Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων («ΜΕΔ»). Το ποσό της ετήσιας έκπτωσης της χρεωστικής διαφοράς που προκύπτει από πραγματοποιηθείσες ζημιές ΜΕΔ περιορίζεται στο ποσό των κερδών που προσδιορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας όπως ισχύει πριν από την αφαίρεση τέτοιων χρεωστικών διαφορών και μετά την αφαίρεση της χρεωστικής διαφοράς που προκύπτει από απώλειες PSI. Το υπόλοιπο ποσό της ετήσιας έκπτωσης που δεν έχει συμψηφιστεί, μεταφέρεται για χρήση στις 20 επόμενες φορολογικές χρήσεις, στις οποίες θα υπάρχει επαρκές κέρδος μετά την αφαίρεση των παραπάνω χρεωστικών διαφορών (ζημιές PSI & ΜΕΔ) που αντιστοιχούν σε αυτά τα έτη. Κατά τη σειρά αφαίρεσης των μεταφερθέντων (αχρησιμοποίητων) ποσών, τα παλαιότερα υπόλοιπα χρεωστικής διαφοράς έχουν προτεραιότητα έναντι των νεότερων υπολοίπων. Εάν στο τέλος της 20ετούς περιόδου απόσβεσης υπάρχουν υπόλοιπα που δεν έχουν συμψηφιστεί, αυτά χαρακτηρίζονται ως φορολογικές ζημιές που υπόκεινται στην πενταετή παραγραφή.

Την 30 Ιουνίου 2022, οι επιλέξιμες ΑΦΑ του Ομίλου ανήλθαν σε €3,9 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €4,1 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 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 σε σχέση με τη χρήση που εμφανίστηκαν οι λογιστικές ζημιές. Η απαίτηση μπορεί να συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος της συγκεκριμένου μέρους 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 βασισόμενες 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 αλλάξουν, αυτό μπορεί να επηρεάσει την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου και κατά συνέπεια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Στις 30 Ιουνίου 2022, το 79,5% του CET1 (συμπεριλαμβανομένων των κερδών της περιόδου) του Ομίλου αποτελούνταν από ΑΦΠ. Επιπροσθέτως, δεν είναι βέβαιο ότι οποιαδήποτε οριστική ερμηνεία των

Σημαντικότερες Εξελίξεις	Πρόγραμμα Μετασχηματισμού	Οικονομική και Χρηματοοικονομική Επισκόπηση	<b>Διαχείριση Κινδύνου</b>	Εταιρική Διακυβέρνηση
--------------------------	------------------------------	---	----------------------------	-----------------------

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.

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

# Εταιρική Διακυβέρνηση

## Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Στις 28 Ιουλίου 2022, ημέρα Πέμπτη, πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων από απόσταση, σε πραγματικό χρόνο μέσω τηλεδιάσκεψης. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. στην ιστοσελίδα της Τράπεζας <https://www.nbg.gr/el/omilos/enimerwsi-ependutwn/genikes-suneleuseis>.

## Συγκρότηση σε σώμα του νέου Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας στις 30 Ιουλίου 2021, εκλέχθηκαν δώδεκα (12) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με τριετή θητεία, ήτοι μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2024. Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας στις 28 Ιουλίου 2022 αποφάσισε την αύξηση του αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από δώδεκα (12) σε δεκατρία (13) και την εκλογή του κ. Αθανάσιου Ζαρκαλή ως νέου Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, σε πλήρωση της νέας θέσης στο Διοικητικό Συμβούλιο, με θητεία ίση με αυτή των υπόλοιπων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, δηλαδή έως την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2024. Την ίδια μέρα το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε και συγκροτήθηκε σε σώμα, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, ως ακολούθως:

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

Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του ορίστηκε ο 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 την έγκριση και τον διαρκή έλεγχο του SSM της ΕΚΤ.

## Επιτροπή Ελέγχου

Σε συνέχεια της από 28 Ιουλίου 2022 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 28ης Ιουλίου 2022 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

<b>Πρόεδρος:</b>	κ. Matthieu Kiss
<b>Αντιπρόεδρος:</b>	κ. Claude Piret
<b>Members:</b>	κ. Αβραάμ Γούναρης κ. JP Rangaswami κ. Περικλής Δρούγκας (Εκπρόσωπος ΤΧΣ)

Όπως αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 30 Ιουλίου 2021, 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.

## Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Σε συνέχεια της εκλογής του κ. Αθανάσιου Ζαρκαλή από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 28 Ιουλίου 2022, το Διοικητικό Συμβούλιο, στη συνεδρίασή του την ίδια μέρα, αποφάσισε τη συμμετοχή του ως νέου (επιπλέον) μέλους στην Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, η σύνθεση της οποίας είναι η εξής:

### Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

<b>Πρόεδρος:</b>	κα. Anne Marion Bouchacourt
<b>Αντιπρόεδρος:</b>	κα. Elena Ana Cernat
<b>Μέλη:</b>	κ. JP Rangaswami κ. Αθανάσιος Ζαρκαλής κ. Περικλής Δρούγκας (Εκπρόσωπος ΤΧΣ)

## Επιτροπή Καινοτομίας και Βιωσιμότητας

Σε συνέχεια της εκλογής του κ. Αθανάσιου Ζαρκαλή από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 28 Ιουλίου 2022, το Διοικητικό Συμβούλιο, στη συνεδρίασή του την ίδια μέρα, αποφάσισε τη συμμετοχή του ως νέου (επιπλέον) μέλους στην Επιτροπή Καινοτομίας και Βιωσιμότητας, η σύνθεση της οποίας είναι η εξής:

### Επιτροπή Καινοτομίας και Βιωσιμότητας

<b>Πρόεδρος:</b>	κ. JP Rangaswami
<b>Αντιπρόεδρος:</b>	κα. Elena Ana Cernat
<b>Μέλη:</b>	κα. Anne Marion Bouchacourt κ. Αθανάσιος Ζαρκαλής κ. Περικλής Δρούγκας (Εκπρόσωπος ΤΧΣ)



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

## N. 4941/2022 για την Αναμόρφωση του Θεσμικού πλαισίου λειτουργίας του ΤΧΣ

Στις 16 Ιουνίου 2022, δημοσιεύθηκε ο Ν. 4941/2022 για την Αναμόρφωση του θεσμικού πλαισίου λειτουργίας του ΤΧΣ, τροποποιώντας σημαντικά τις διατάξεις του Ν. 3864/2010.

Μεταξύ άλλων, σημειώθηκαν οι παρακάτω σημαντικές τροποποιήσεις:

- *Παράταση της διάρκειας του ΤΧΣ:* Η διάρκεια του ΤΧΣ παρατείνεται έως το 2025 (αντί του 2022, όπως προβλεπόταν), προκειμένου το ΤΧΣ να επιτελέσει τον αναθεωρημένο σκοπό του σύμφωνα με το νέο πλαίσιο, ενώ δεν προβλέπεται πλέον η δυνατότητα παράτασης της διάρκειας του ΤΧΣ.
- *Τροποποιήσεις ως προς τα ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ, ήτοι:*
  - i. Κατάργηση των περισσότερων «κριτηρίων επιλεξιμότητας» που προβλέπονταν για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.
  - ii. Τα παρακάτω ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ δεν προβλέπονται πλέον:
    - σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
    - έγκρισης του Οικονομικού Διευθυντή, και
    - δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού κ.λπ.).
  - iii. Προβλέπονται σημαντικές τροποποιήσεις στα δικαιώματα αρνησικυρίας και στους περιορισμούς σε θέματα αποδοχών:
    - Το δικαίωμα αρνησικυρίας αναφορικά με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων απολαβών (bonus) προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Ανώτατα Στελέχη θα εφαρμόζεται μόνο στα πιστωτικά ιδρύματα που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής της διάταξης (ήτοι σε αυτά που ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των δανείων υπερβαίνει το 10%),
    - Το ανώτατο όριο αποδοχών για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Ανώτατα Στελέχη (ήτοι οι αποδοχές του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος) θα εφαρμόζεται για όσο διάστημα ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των δανείων υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό

(10%), ή για τις οικονομικές χρήσεις αναφοράς μέχρι και του 2022, διευκρινίζεται ότι αφορά στις σταθερές αποδοχές, ενώ οι πάσης φύσης μεταβλητές απολαβές (bonus) των ιδίων προσώπων καταργούνται μέχρι την ολοκλήρωση του σχεδίου αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος, ή για όσο διάστημα ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των δανείων υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%), ή για τις οικονομικές χρήσεις αναφοράς μέχρι και του 2022. Ομοίως, για το χρονικό διάστημα συμμετοχής του πιστωτικού ιδρύματος στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης, οι μεταβλητές απολαβές μπορούν να λαμβάνουν μόνο τη μορφή μετοχών ή δικαιωμάτων προαίρεσης (stock options) ή άλλων μέσων κατά την έννοια των άρθρων 52 ή 63 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, σύμφωνα με το άρθρο 86 του Ν. 4261/2014.

- iv. *Δικαιώματα ψήφου των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ:* Το πεδίο εφαρμογής των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ διευρύνεται κατά τρόπον ώστε να καταλαμβάνει τις μετοχές που το ΤΧΣ αναλαμβάνει με οιονδήποτε τρόπον (ήτοι όχι μόνο αυτές που αναλαμβάνει στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης). Συνεπώς, οι περιορισμοί στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου συγκεκριμένων μετοχών δεν έχουν πλέον εφαρμογή. Ως εκ τούτου, οι εν λόγω μετοχές θα λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό απαρτίας και πλειοψηφίας στη Γενική Συνέλευση των μετόχων και θα έχουν πλήρη δικαιώματα ψήφου επί όλων των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης (ήτοι όχι μόνο επί συγκεκριμένων θεμάτων).
- v. *Διαδικασία αποεπένδυσης:* Προβλέπεται ειδική διαδικασία για τη διάθεση ίδιας συμμετοχής του ΤΧΣ στα πιστωτικά ιδρύματα, η οποία θα λαμβάνει χώρα σύμφωνα με αιτιολογημένη στρατηγική αποεπένδυσης που θα τηρεί κατ' ελάχιστο τις αρχές που προβλέπονται στον Νόμο, και η οποία θα παρακολουθείται στενά (π.χ. μέσω τακτικών εκθέσεων).

## Λοιπά

### Σχέδιο Αναδιάρθρωσης

Σε συνέχεια της επικοινωνίας με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού τον Ιούνιο του 2022, η περίοδος αναδιάρθρωσης και το καθεστώς του Επιτρόπου Παρακολούθησης (Monitoring Trustee) έχει λήξει για την ΕΤΕ, βλ. ενότητα «Σημαντικότερες Εξελίξεις - Κύριες εξελίξεις το πρώτο εξάμηνο 2022 για τον Όμιλο ΕΤΕ - Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης 2019».

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

# Σημαντικές πληροφορίες

## Εναλλακτικές Μέθοδοι Μέτρησης Απόδοσης, ορισμός των χρηματοοικονομικών δεδομένων και δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν

Η παρούσα Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές αναφορές και μεγέθη όπως προέρχονται από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022 και της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2021, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση το Διεθνές Χρηματοοικονομικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»). Επίσης, περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές πληροφορίες οι οποίες αντλούνται από την κανονική ροή των συστημάτων χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης. Για παράδειγμα, χρηματοοικονομικές πληροφορίες κατηγοριοποιούνται σε ξένες και εγχώριες δραστηριότητες βάσει της χώρας προέλευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου.

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

Όνομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
Αποσβέσεις		Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων.
Δάνεια προ προβλέψεων		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών («ΑΠΖ»), πλέον δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών επιμετρούμενων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).
Δαπάνες προσωπικού / έξοδα προσωπικού		Δαπάνες προσωπικού εξαιρουμένης της ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα. Συγκεκριμένα, για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022, οι δαπάνες προσωπικού εξαιρούν εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ ποσού €18 εκατ. και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €3 εκατ. Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021, οι δαπάνες προσωπικού εξαιρούν εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ ποσού €18 εκατ. και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €13 εκατ.
Δείκτης Δάνεια προς Καταθέσεις		Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις, τέλος χρήσης / περιόδου εξαιρουμένης της σύμβασης αγοράς & επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας ύψους €3,0 δισ. την 30 Ιουνίου 2022.
Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης	Δείκτης NSFR	Ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης αναφέρεται στο ποσό των υποχρεώσεων και του κεφαλαίου που αναμένεται να διατηρείται στον χρονικό ορίζοντα που έχει οριστεί από το NSFR προς του ποσού της σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να διανεμηθεί στα διάφορα περιουσιακά στοιχεία ανάλογα με τα χαρακτηριστικά ρευστότητας και τις υπολειπόμενες διάρκειες τους.
Δείκτης Κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	Δείκτης κάλυψης MEA	Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προς Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα, εξαιρουμένων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τέλος χρήσης / περιόδου.
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας («Liquidity Coverage Ratio» )	Δείκτης LCR	Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας αφορά το απόθεμα ρευστότητας των ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων υψηλής ποιότητας (High Quality Liquid Assets "HQLAs") που διακρατά ένα πιστωτικό ίδρυμα με σκοπό να καλύπτει τις καθαρές εκροές ρευστότητάς του κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ακραίων συνθηκών 30 ημερολογιακών ημερών, βάσει κανονισμού (ΕΥ) 2015/61.

Όνομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
<b>Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («Common Equity Tier 1», «CET1»)</b>	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.
<b>Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 με πλήρη εφαρμογή του ΔΠΧΑ9 (“CET1 fully loaded”)</b>	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.
<b>Δείκτης Κόστους προς Λειτουργικά Έσοδα</b>		Λειτουργικά έξοδα προς καθαρά λειτουργικά έσοδα.
<b>Δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα</b>		Λειτουργικά έξοδα προς Οργανικά Έσοδα.
<b>Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων</b>	Δείκτης ΜΕΑ	Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα προς δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ και δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενων υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ, τέλος χρήσης / περιόδου, εξαιρουμένης της σύμβασης αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας ύψους €3,0 δισ. την 30 Ιουνίου 2022.
<b>Εκταμιεύσεις δανείων</b>		Εκταμιεύσεις δανείων για την περίοδο/έτος, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι αποπληρωμές ανακυκλούμενων κεφαλαίων κίνησης και η αύξηση αχρησιμοποίητων πιστωτικών ορίων.
<b>Ενσώματα Ίδια Κεφάλαια/ Λογιστική Αξία</b>		Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας μείον υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία.
<b>Έσοδα ή κέρδη (έξοδα ή ζημίες) από Χρηματ/κες Πράξεις, Λοιπά Έσοδα (Έξοδα) / Μη Οργανικά Έσοδα και Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης</b>		Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου («έσοδα ή κέρδη (έξοδα ή ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις») + έσοδα ή κέρδη (έξοδα ή ζημίες) από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων επιμετρούμενων στο αποσβεσμένο κόστος + καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα) («λοιπά έσοδα (έξοδα)») + αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
<b>Ισολογισμός</b>		Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>		Καθαρά έσοδα από τόκους, καθαρά έσοδα από προμήθειες, αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρούμενων στο αποσβεσμένο κόστος, καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα) και αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
<b>Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο</b>		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, καθώς και των ενδιάμεσων τριμήνων, δια τον αριθμό των περιόδων (πέντε περίοδοι) για το τέλος της περιόδου/έτους).
<b>Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο Προσαρμοσμένο στον Κίνδυνο</b>		Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο μείον το κόστος πιστωτικού κινδύνου.
<b>Καταθέσεις</b>		Αφορά στις υποχρεώσεις προς πελάτες.

Όνομασία	Συνοτμ/φία	Περιγραφή
<b>Κέρδη προ Προβλέψεων</b>		Καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και πριν την πρόβλεψη ΑΠΖ.
<b>Κόστος πιστωτικού κινδύνου</b>	Cost of Risk (CoR)	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου της περιόδου/χρήσης προς το μέσο όρο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, εξαιρουμένης της σύμβασης αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας ύψους €3,0 δισ. την 30 Ιουνίου 2022.
<b>Κόστος χρηματοδότησης/ Κόστος Αντίλησης Ρευστότητας</b>		Ο σταθμισμένος μέσος όρος του κόστους καταθέσεων, αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ και των συναλλαγών σε γeros, καλυμμένων ομολογιών και τιτλοποιήσεων.
<b>Λειτουργικά Έξοδα</b>		Δαπάνες προσωπικού, γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα, αποσβέσεις ακίνητων επενδύσεων, αποσβέσεις ενσώματων παγίων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων, εξαιρουμένης της επιπρόσθετης ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα. Συγκεκριμένα, για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν τις δαπάνες προσωπικού ποσού €18 εκατ. που σχετίζονται με εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €4 εκατ. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν τις δαπάνες προσωπικού ποσού €18 εκατ. που σχετίζονται με εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €19 εκατ.
<b>Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημίες)</b>		Καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ.
<b>Λοιπές προβλέψεις</b>		Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων και λοιπές προβλέψεις και προβλέψεις απομείωσης.
<b>Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (Non-Performing Exposures – NPEs)</b>	ΜΕΑ	Σύμφωνα με τους ορισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA, ITS Technical Standards) ως Μη Εξυπηρετούμενα ορίζονται τα Ανοίγματα που πληρούν μία ή και τις δύο κάτωθι προϋποθέσεις: α) Σημαντικά ανοίγματα με καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών β) Ανοίγματα αβέβαιης πλήρους είσπραξης χωρίς τη ρευστοποίηση εξασφάλισης, ανεξαρτήτως από την ύπαρξη ποσού σε καθυστέρηση ή ημερών καθυστέρησης.
<b>Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια</b>	ΜΕΔ	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.
<b>Οργανικά έσοδα</b>		Καθαρά έσοδα από τόκους + καθαρά έσοδα από προμήθειες.
<b>Οργανικά λειτουργικά κέρδη / (ζημίες)</b>		Οργανικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ.
<b>Οργανικά λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων</b>		Οργανικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα.
<b>Οργανική Αύξηση / (Μείωση) Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων</b>		Οργανική μεταβολή Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, εξαιρουμένων των πωλήσεων και των διαγραφών.
<b>Προβλέψεις δανείων</b>		Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων.
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, εξαιρουμένης της επιπρόσθετης ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, του κόστους αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα κόστη. Συγκεκριμένα, για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν τις δαπάνες προσωπικού ποσού €18 εκατ. που σχετίζονται με εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, το κόστος του Προγράμματος Εθελουσίας Προσωπικού ποσού €59 εκατ., το κόστος αναδιάρθρωσης ποσού €3 εκατ. και άλλα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €97 εκατ. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν τις δαπάνες προσωπικού ποσού €18 εκατ. που σχετίζονται με εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, το κόστος του Προγράμματος Εθελουσίας Προσωπικού ποσού €53 εκατ., το κόστος αναδιάρθρωσης ποσού €1 εκατ., και άλλα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €42 εκατ.

Όνομασία	Συντομ/φία	Περιγραφή
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη μετά από φόρους</b>		Προσαρμοσμένα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων</b>		Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων, εξαιρουμένου της επιπρόσθετης ασφαλιστικής εισφοράς του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, του κόστους αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα κόστη. Συγκεκριμένα, για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν τις δαπάνες προσωπικού ποσού €18 εκατ. που σχετίζονται με εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, το κόστος του Προγράμματος Εθελουσίας Προσωπικού ποσού €59 εκατ., το κόστος αναδιάρθρωσης ποσού €3 εκατ. και άλλα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €51 εκατ. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2021, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν τις δαπάνες προσωπικού ποσού €18 εκατ. που σχετίζονται με εισφορές του ΛΕΠΕΤΕ στον e-ΕΦΚΑ, το κόστος του Προγράμματος Εθελουσίας Προσωπικού ποσού €53 εκατ., το κόστος αναδιάρθρωσης ποσού €1 εκατ., και άλλα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ποσού €42 εκατ.
<b>Ρυθμός Δημιουργίας Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων</b>		Καθαρή αύξηση / (μείωση) Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, προ διαγραφών.
<b>Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού</b>		Στοιχεία Ενεργητικού και στοιχεία εκτός Ισολογισμού, προσδιορισμένα βάσει σταθμισμένου κινδύνου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	CAD	Συνολικά εποπτικά κεφάλαια, με εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και εποπτικών μεταβατικών ρυθμίσεων για την επίδραση του ΔΠΧΑ 9, αναφορικά με τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού.
<b>Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού</b>		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), τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων (εξαιρουμένων των μετοχών και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων).
<b>Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα</b>		Αναφέρονται στις τραπεζικές δραστηριότητες και περιλαμβάνουν τη λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing A.E. και την Εθνική Factors A.E.
<b>Φόροι</b>		Αναφέρεται στο φορολογικό όφελος / (έξοδο) εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων φόρων ποσού €46 εκατ.

### Αποποίηση ευθύνης

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

### Ακρίβεια Πληροφοριών και Περιορισμός Ευθύνης

Μολονότι έχει ληφθεί εύλογη επιμέλεια για να διασφαλιστεί ότι το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι αληθές και ακριβές, δεν παρέχονται δηλώσεις ή εγγυήσεις, ρητές ή σιωπηρές, όσον αφορά την ακρίβεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στον μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, σε καμία περίπτωση η Τράπεζα, ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της, οι μέτοχοι, οι συνδεδεμένες εταιρείες, οι εκπρόσωποι, οι διευθυντές, τα στελέχη, οι υπάλληλοι, οι σύμβουλοι ή οι αντιπρόσωποι δεν ευθύνονται για οποιαδήποτε άμεση, έμμεση ή επακόλουθη ζημία ή διαφυγόν κέρδος που τυχόν θα προκύψει από τη χρήση της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, το περιεχόμενο της (συμπεριλαμβανομένων των εσωτερικών οικονομικών μοντέλων), τις παραλείψεις της, την εξάρτηση από τις πληροφορίες που περιέχονται σε 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 εξαντλητική ή περιέχει όλες τις πληροφορίες που ενδεχομένως απαιτούνται για την πλήρη ανάλυση της Τράπεζας. Οι παραλήπτες της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου θα πρέπει να απευθύνονται στους δικούς τους συμβούλους καθώς και να πραγματοποιούν έκαστος τις δικές τους αξιολογήσεις σε σχέση με την Τράπεζα και την καταλληλότητα και την επάρκεια των πληροφοριών. Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μεγέθη, τα οποία δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ. Τα εν λόγω μεγέθη παρουσιάζονται στην ανωτέρω ενότητα «*Εναλλακτικές Μέθοδοι Μέτρησης Απόδοσης, ορισμός των χρηματοοικονομικών δεδομένων 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' οιονδήποτε τρόπο τα αποτελέσματα που παρουσιάζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Λόγω στρογγυλοποίησης, τα σύνολα των αριθμών που παρουσιάζονται στο σύνολο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ενδέχεται να μην αθροίζονται στο ακέραιο και τα ποσοστά ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις απόλυτες τιμές.

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

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιέχει δηλώσεις σχετικά με το μέλλον (forward-looking statements) που αφορούν την πρόθεση της Διοίκησης, τις πεποιθήσεις ή τις σημερινές προσδοκίες σχετικά, μεταξύ άλλων, με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Τράπεζας, τις συνθήκες της αγοράς, τα αποτελέσματα της λειτουργίας και τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την κεφαλαιακή επάρκεια, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων, τη ρευστότητα, τις προοπτικές, την ανάπτυξη και τις στρατηγικές («δηλώσεις σχετικά με το μέλλον»). Οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον αφορούν μελλοντικές περιστάσεις και αποτελέσματα και άλλες δηλώσεις που δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα και ορισμένες φορές προσδιορίζονται από τους όρους «ενδεχομένως», «θα», «πιστεύει», «αναμένει», «προβλέπει», «σκοπεύει», «προβάλλει», «σχεδιάζει», «εκτιμά», «στοχεύει», «διαβλέπει», «προσδοκά», «στοχοθετεί», «θα επιθυμούσε», «θα μπορούσε» ή παρόμοιες εκφράσεις ή τα αρνητικά αυτών. Οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον αντικατοπτρίζουν τις γνώσεις και τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία της σύνταξης της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκεινται σε εγγενείς αβεβαιότητες και σε ποικίλες παραδοχές, είτε αυτές αναφέρονται ρητά στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είτε όχι. Μολονότι οι δηλώσεις σχετικά με το μέλλον που περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου βασίζονται σε, κατά την πεποίθηση της Διοίκησης της Τράπεζας, λογικές παραδοχές, δεδομένου ότι οι παραδοχές αυτές υπόκεινται εγγενώς σε σημαντικές αβεβαιότητες και αλληλεξαρτήσεις, συμπεριλαμβανομένων και των κινδύνων που απορρέουν από τις αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις 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 COVID - 19 καθώς και οι τρέχουσες γεωπολιτικές εξελίξεις και ο οικονομικός τους αντίκτυπος παραμένουν εξαιρετικά αβέβαιες. 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 εξηγητικούς 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 οποιεσδήποτε δηλώσεις σχετικά με το μέλλον θα πραγματοποιηθούν, και η Τράπεζα ρητά αποποιείται οποιαδήποτε υποχρέωση ή δέσμευση για την επικαιροποίηση ή αναθεώρηση πληροφοριών σε οποιαδήποτε δήλωση σχετικά με το μέλλον ώστε να αντικατοπτρίζει

τυχόν αλλαγές στις προσδοκίες της Τράπεζας σε σχέση με αυτές ή τυχόν αλλαγές στα γεγονότα, τις συνθήκες ή τις περιστάσεις στις οποίες βασίζεται οποιαδήποτε δήλωση σχετικά με το μέλλον. Ως εκ τούτου, εφιστάται η προσοχή του αναγνώστη να μη βασίζεται υπέρ το δέον στις δηλώσεις σχετικά με το μέλλον.

#### **Μη επικαιροποίηση**

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

# Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 30 Ιουνίου 2022

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

## Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

### Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνολτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., της 30ης Ιουνίου 2022 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, που συνθέτουν τις ενδιάμεσες συνολτικές 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 δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

### Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι 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.

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2022  
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



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

Δέσποινα Μαρίνου  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681





NATIONAL BANK  
OF GREECE

# Όμιλος και Τράπεζα

## Εξαμηνιαία χρηματοοικονομική έκθεση

# 2022

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2022

# Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

30 Ιουνίου 2022

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
		15.261	15.827	15.042	15.539
		2.711	3.639	2.647	3.539
		312	314	296	295
		2.417	4.331	2.417	4.331
	9	34.362	30.439	32.678	28.886
		13.900	14.937	13.620	14.552
		74	80	2	2
		-	-	848	1.133
		20	18	17	17
		390	353	382	345
		1.602	1.655	1.204	1.240
		4.825	4.912	4.822	4.906
		244	289	241	285
		2.721	2.671	2.630	2.584
	10	607	4.493	546	866
		<b>79.446</b>	<b>83.958</b>	<b>77.392</b>	<b>78.520</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
	11	13.580	14.731	13.793	14.900
		2.026	3.014	2.026	3.014
	12	54.292	53.493	52.983	52.228
		933	912	934	912
		63	79	-	-
		14	15	-	-
		265	271	263	269
		5	4	-	-
		2.315	2.250	2.001	1.956
	10	25	3.417	-	-
		<b>73.518</b>	<b>78.186</b>	<b>72.000</b>	<b>73.279</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
	14	915	915	915	915
		13.866	13.866	13.863	13.863
		(8.875)	(9.264)	(9.386)	(9.537)
		-	233	-	-
		<b>5.906</b>	<b>5.750</b>	<b>5.392</b>	<b>5.241</b>
		22	22	-	-
		<b>5.928</b>	<b>5.772</b>	<b>5.392</b>	<b>5.241</b>
		<b>79.446</b>	<b>83.958</b>	<b>77.392</b>	<b>78.520</b>

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως 30.06.2022	30.06.2021	Από 1.1 έως 30.06.2022	30.06.2021
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		674	674	624	625
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(74)	(78)	(79)	(82)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>600</b>	<b>596</b>	<b>545</b>	<b>543</b>
Έσοδα προμηθειών		221	193	196	169
Έξοδα προμηθειών		(51)	(55)	(46)	(48)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>		<b>170</b>	<b>138</b>	<b>150</b>	<b>121</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4	288	236	285	230
Κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρωμένων στο αποσβεσμένο κόστος		54	247	54	247
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)		(42)	(35)	(54)	(44)
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>		<b>1.070</b>	<b>1.182</b>	<b>980</b>	<b>1.097</b>
Δαπάνες προσωπικού		(228)	(243)	(211)	(222)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(97)	(99)	(82)	(84)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(83)	(78)	(75)	(70)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	5	(151)	(174)	(116)	(167)
Κόστος αναδιάρθρωσης	6	(62)	(54)	(62)	(54)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		1	-	-	-
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>450</b>	<b>534</b>	<b>434</b>	<b>500</b>
Φόροι	7	(137)	(4)	(132)	-
<b>Κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>313</b>	<b>530</b>	<b>302</b>	<b>500</b>
<b>Διακοπείσες δραστηριότητες</b>					
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες	10	234	46	(8)	-
<b>Κέρδη περιόδου</b>		<b>547</b>	<b>576</b>	<b>294</b>	<b>500</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>546</b>	<b>575</b>	<b>294</b>	<b>500</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	8	<b>€0,34</b>	<b>€0,58</b>	<b>€0,33</b>	<b>€0,55</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	8	<b>€0,60</b>	<b>€0,63</b>	<b>€0,32</b>	<b>€0,55</b>

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

## Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως 30.06.2022	30.06.2021	Από 1.1 έως 30.06.2022	30.06.2021
<b>Κέρδη περιόδου</b>		<b>547</b>	<b>576</b>	<b>294</b>	<b>500</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>					
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:</b>					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		(246)	(46)	-	-
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ"), μετά από φόρους		(152)	(130)	(151)	(130)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		(2)	6	(2)	-
Αντιστάθμιση ταμειακών ρών, μετά από φόρους		18	17	18	17
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα</b>		<b>(382)</b>	<b>(153)</b>	<b>(135)</b>	<b>(113)</b>
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:</b>					
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους		(12)	9	(12)	9
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα</b>		<b>(12)</b>	<b>9</b>	<b>(12)</b>	<b>9</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους</b>	<b>15</b>	<b>(394)</b>	<b>(144)</b>	<b>(147)</b>	<b>(104)</b>
<b>Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>		<b>153</b>	<b>432</b>	<b>147</b>	<b>396</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		1	1	-	-
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>152</b>	<b>431</b>	<b>147</b>	<b>396</b>

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022

εκατ €	Όμιλος	
	30.06.2022	30.06.2021
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	348	338
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(36)	(38)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>312</b>	<b>300</b>
Έσοδα προμηθειών	113	101
Έξοδα προμηθειών	(28)	(31)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>85</b>	<b>70</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	203	(28)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(23)	(16)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	577	326
Δαπάνες προσωπικού	(116)	(121)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(49)	(51)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(42)	(38)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(77)	(92)
Κόστος αναδιάρθρωσης	(2)	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1	-
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>292</b>	<b>24</b>
Φόροι	(100)	(1)
<b>Κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>192</b>	<b>23</b>
Διακοπείσες δραστηριότητες		
Ζημιές περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	(6)	(5)
<b>Κέρδη περιόδου</b>	<b>186</b>	<b>18</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>		
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>186</b>	<b>18</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>€0,21</b>	<b>€0,03</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>€0,20</b>	<b>€0,02</b>

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΚΙΚΑΣ Α. ΧΑΡΔΟΥΒΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΙΣΤΟΣ Δ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

## Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022

εκατ. €	Όμιλος	
	30.06.2022	30.06.2021
<b>Κέρδη περιόδου</b>	<b>186</b>	<b>18</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>		
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:</b>		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	-	6
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ"), μετά από φόρους	(89)	(17)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	-	(1)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	-	5
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα</b>	<b>(89)</b>	<b>(7)</b>
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:</b>		
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους	(6)	3
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα</b>	<b>(6)</b>	<b>3</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους</b>	<b>(95)</b>	<b>(4)</b>
<b>Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>	<b>91</b>	<b>14</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>		
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>91</b>	<b>14</b>

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2022

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 2022

εκατ. €	Αναλογούνται σε μετόχους της Τράπεζας										Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
	Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο Κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά και αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο		
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020 &amp; την 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>(208)</b>	<b>(11.661)</b>	<b>5.065</b>	<b>20</b>	<b>5.085</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	(167)	6	-	17	-	-	(144)	-	(144)
Κέρδη/ (ζημίες) 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>(208)</b>	<b>(11.087)</b>	<b>5.496</b>	<b>21</b>	<b>5.517</b>
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2021	(1.829)	-	1	(56)	4	-	5	9	2.120	254	1	255
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>915</b>	<b>13.866</b>	<b>-</b>	<b>195</b>	<b>69</b>	<b>(111)</b>	<b>(18)</b>	<b>(199)</b>	<b>(8.967)</b>	<b>5.750</b>	<b>22</b>	<b>5.772</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	-	(406)	(2)	-	18	-	1	(389)	-	(389)
Κέρδη/ (ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	(4)	-	-	-	-	4	-	-	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	546	546	1	547
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(410)</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>551</b>	<b>157</b>	<b>1</b>	<b>158</b>
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(2)
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2022</b>	<b>915</b>	<b>13.866</b>	<b>-</b>	<b>(215)</b>	<b>67</b>	<b>(111)</b>	<b>-</b>	<b>(199)</b>	<b>(8.417)</b>	<b>5.906</b>	<b>22</b>	<b>5.928</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 μέχρι 104 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Τράπεζα για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022

εκατ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο Κοινές μετοχές	Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμιακών ροών	Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο
<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	500
<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>
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2021	(1.829)	-	(14)	1	5	12	2.060	235
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021 &amp; την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>915</b>	<b>13.863</b>	<b>(59)</b>	<b>(51)</b>	<b>(18)</b>	<b>(189)</b>	<b>(9.220)</b>	<b>5.241</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	-	-	(159)	(2)	18	-	-	(143)
Κέρδη/ (ζημιές) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	(4)	-	-	-	4	-
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	294	294
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(163)</b>	<b>(2)</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>298</b>	<b>151</b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2022</b>	<b>915</b>	<b>13.863</b>	<b>(222)</b>	<b>(53)</b>	<b>-</b>	<b>(189)</b>	<b>(8.922)</b>	<b>5.392</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 μέχρι 104 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων



# Κατάσταση Ταμειακών Ροών

## για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022

εκατ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
<b>Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</b>				
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>691</b>	<b>601</b>	<b>426</b>	<b>500</b>
Προσαρμογές για:				
<b>Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων &amp; λουιές προσαρμογές:</b>	<b>256</b>	<b>161</b>	<b>465</b>	<b>120</b>
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	83	78	75	70
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λουιτών δανειακών υποχρεώσεων	42	51	40	49
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	42	234	175	205
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	10	5	4	4
Αναλογία (κέρδων) / ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(1)	-	-	-
Αποτέλεσμα από αντιστάθμιση κινδύνου εύλογης αξίας και ταμειακών ροών	15	27	15	27
Έσοδα από μερίσματα αξιολογούμενων επενδύσεων	(2)	(1)	(2)	(1)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(8)	(2)	-	(4)
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση θυγατρικών	(34)	-	-	-
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση αξιολογούμενων επενδύσεων	36	(116)	33	(114)
Κέρδος από την ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	-	(209)	-	(209)
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	23	23	24	24
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	45	68	44	69
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3	1	3	1
Λουιές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	2	2	54	(1)
<b>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>3.560</b>	<b>1.538</b>	<b>4.071</b>	<b>1.566</b>
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(4)	5	2	(1)
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.453	832	2.896	865
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4	(6)	(2)	2
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού	2.004	952	2.004	952
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(872)	53	(882)	64
Λουιτά στοιχεία ενεργητικού	(25)	(298)	53	(316)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>(647)</b>	<b>3.115</b>	<b>(1.004)</b>	<b>3.206</b>
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(1.181)	1.180	(1.108)	1.080
Υποχρεώσεις προς πελάτες	796	2.529	753	2.728
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	(580)	(432)	(580)	(432)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(23)	(3)	(11)	(4)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	329	18	-	-
Φόρος εισοδήματος που (καταβλήθηκε) / εισπράχθηκε	(7)	(5)	-	-
Λουιτά στοιχεία παθητικού	19	(172)	(58)	(166)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>3.860</b>	<b>5.415</b>	<b>3.958</b>	<b>5.392</b>
<b>Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</b>				
Συμμετοχή στην (αύξηση)/μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	268	-
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που πωλήθηκαν	142	-	233	-
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	2	1	2	1
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(84)	(70)	(81)	(67)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	7	6	-	12
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(5.204)	(8.642)	(4.647)	(7.909)
Εισπράξεις από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	3.876	7.891	3.021	7.126
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.261)</b>	<b>(814)</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(837)</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>				
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λουιτών δανειακών υποχρεώσεων	24	-	-	-
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, λουιτών δανειακών υποχρεώσεων και προνομιούχων τίτλων	(40)	-	-	-
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(30)	(28)	(25)	(24)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	9	11	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(9)	(11)	-	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(46)</b>	<b>(28)</b>	<b>(25)</b>	<b>(24)</b>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(1)	(7)	-	(7)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων</b>	<b>2.552</b>	<b>4.566</b>	<b>2.729</b>	<b>4.524</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	16.105	9.784	15.810	9.450
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>18.657</b>	<b>14.350</b>	<b>18.539</b>	<b>13.974</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 μέχρι 104 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) 21 0 334 1000, [www.nbg.gr](http://www.nbg.gr). Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει καταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντισυρωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 181 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Τράπεζα μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει κυρίως λιανική, εταιρική και επενδυτική τραπεζική, διαχείριση Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, συναλλακτική τραπεζική, χρηματοδοτική μίσθωση, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση ενεργητικού πελατών, διαχείριση ακίνητης περιουσίας και ασφαλιστικές υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, ωστόσο διατηρεί υποκαταστήματα στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Κύπρο και στην Αίγυπτο και θυγατρικές στη Βόρεια Μακεδονία, στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία, στην Κύπρο, στη Μάλτα και στο Λουξεμβούργο. Το 2021, η Τράπεζα αποφάσισε να διακόψει τη λειτουργία του υποκαταστήματος στο Λονδίνο και στην Αίγυπτο και της θυγατρικής στη Μάλτα και είναι επί του παρόντος υπό εκκαθάριση.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

#### **Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (Μη Εκτελεστικό Μέλος)**

Γκίκας Α. Χαρδούβελης

#### **Ο Διευθύνων Σύμβουλος**

Πάυλος Κ. Μυλωνάς

#### **Εκτελεστικά Μέλη**

Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη

#### **Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη**

Αβραάμ Κ. Γούναρης - Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος

Matthieu A. Kiss

Claude Edgar L.G. Piret

Αικατερίνη Κ. Μπερίτση

Wietze J.P. Reehoorn

Elena Ana E.V. Cernat

Νάσος Ζαρκαλής

Anne Clementine L. Marion-Bouchacourt

Jayaprakasa (JP) C.S. Rangaswami

#### **Μη Εκτελεστικά Μέλη Δ.Σ. - Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας**

Περικλής Φ. Δρούγκας

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέχθηκαν από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 28 Ιουλίου 2022, για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα 3 έτη και με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων το 2024.

Επίσης, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 28 Ιουλίου 2022, αποφάσισε την αύξηση του αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από δώδεκα (12) σε δεκατρία (13) και την εκλογή του κ. Νάσου Ζαρκαλή ως νέου Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού μέλους, σε πλήρωση της νέας θέσης στο Διοικητικό Συμβούλιο, με θητεία ίση με τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δηλαδή μέχρι την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων του 2024.

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 29 Ιουλίου 2022.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

### 2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2022 (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 2021, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «ΕΕ»).

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)».

Για σκοπούς παρουσίασης, 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 λυτών συνολικών εσόδων, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία τους.

Αναφορικά με την επισκόπηση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας 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 2022, δεν έχουν καταγραφεί σημαντικές απομειώσεις και δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις εύλογες αξίες ούτε και στις ταξινομήσεις ιεραρχίας εύλογης αξίας (βλ. Σημείωση 18 «Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού»).

### 2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

#### Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Λαμβάνοντας υπόψη (α) την σημαντική κερδοφορία του Ομίλου β) 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 ποσά διαθέσιμων ενεχυρών, καθώς και τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας («LCR») και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης («NSFR»), οι οποίοι είναι αρκετά πάνω από το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100%, (γ) τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 («CET1») του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2022, ο οποίος υπερέβη τον ελάχιστο δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων («OCR»), και (δ) την εκτεταμένη και συνεχή δημοσιονομική και νομισματική υποστήριξη από τις ευρωπαϊκές και τις ελληνικές αρχές για την αντιμετώπιση της άνευ προηγουμένου κρίσης της πανδημίας COVID-19, ε) την ενεργοποίηση νέων δημοσιονομικών μέτρων για την αντιμετώπιση των συνεπειών του πληθωρισμού και στ) την αμελητέα έκθεση του Ομίλου στη Ρωσία και Ουκρανία και τις ενέργειες της Διοίκησης στην αντιμετώπιση της κρίσης (βλ. Σημείωση 21 «Κρίση στην Ουκρανία»), 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι κατάλληλη.

#### Κερδοφορία

Τα κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2022 ανήλθαν σε €313 εκατ. και €302 εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα, αντίστοιχα.

Τα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες κατά το 1ο εξάμηνο ανήλθαν σε €0,34 για τον Όμιλο και σε €0,33 για την Τράπεζα.

#### Ρευστότητα

Την 30 Ιουνίου 2022, η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέσω πράξεων TLTROs ανήλθε σε €11,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €11,6 δισ. από TLTROs). Επιπρόσθετα, την 30 Ιουνίου 2022, η Τράπεζα είχε συνάψει συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με Πιστωτικά Ιδρύματα («Π.Ι.») του εξωτερικού (gepos) ύψους €0,2 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας αξίας σε μετρητά ύψους €25,8 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 2022, ο Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1) («CET1») και ο Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 14,3% και 15,4% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τον δείκτη Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων ποσοστού 11,75% για το 2022, μετά τα μέτρα για την ελάφρυνση κεφαλαίου (βλ. Σημείωση 17 «Κεφαλαιακή επάρκεια»).

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα παρέμεινε σε ανοδική τάση το 1ο εξάμηνο του 2022, επιδεικνύοντας ανθεκτικότητα στις αυξανόμενες προκλήσεις από την άνοδο του πληθωρισμού και τη σημαντική γεωπολιτική αβεβαιότητα.

Το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 7,0% το 1ο τρίμηνο του 2022 καταγράφοντας αξιοσημείωτη επιτάχυνση σε τριμηνιαία βάση (+2,5%, εποχικά διορθωμένα στοιχεία), μετακυλίνοντας αναπτυξιακή ώθηση (carry-over effect) της τάξης των 5,6 ποσοστιαίων μονάδων στο ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ κατά το 2ο τρίμηνο του 2022, σε ετήσια βάση. Η ιδιωτική κατανάλωση και οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου παρουσίασαν αυξημένη δυναμική, ενισχυμένες από την ευνοϊκή βάση σύγκρισης σε σύγκριση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, λόγω των σημαντικών περιορισμών της πανδημίας COVID-19 που είχαν επιβληθεί την ίδια περίοδο το 1ο τρίμηνο του 2021. Ειδικότερα, η εγχώρια ζήτηση, στο σύνολό της, παρέμεινε ανθεκτική στις αυξανόμενες καθοδικές πιέσεις από την επιτάχυνση του πληθωρισμού σε ενέργεια και τρόφιμα, λόγω του ξεσπάσματος της ουκρανικής κρίσης και των συνεχιζόμενων ελλείψεων στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού.

Αν και οι πληθωριστικές πιέσεις, από τις αυξημένες τιμές της ενέργειας, των τροφίμων και των εμπορευμάτων, στο 1ο εξάμηνο του 2022 ήταν πολύ πιο σοβαρές από τις αρχικές εκτιμήσεις – με τον πληθωρισμό, βάσει του ΔTK, να εμφανίζει περαιτέρω επιτάχυνση στο 11,2% το 2ο τρίμηνο του 2022, σημειώνοντας παράλληλα ετήσια αύξηση 12,2% τον Ιούνιο του 2022 (που αντιστοιχεί σε υψηλό 29 ετών) – η αρνητική επίδραση στο διαθέσιμο εισόδημα έχει μειωθεί, λόγω: i) της ισχυρής ανάκαμψης του τουρισμού από το Μάρτιο ii) τη δυναμική της αγοράς εργασίας, που αντανάκλαται στην ενίσχυση του εισοδήματος από εργασία κατά 7,4% το 1ο τρίμηνο του 2022, η οποία εκτιμάται ότι συνεχίστηκε με παρόμοιο ρυθμό το 2ο τρίμηνο και iii) την ενεργοποίηση νέων δημοσιονομικών μέτρων, ειδικά για τις πιο ευάλωτες πληθυσμιακές ομάδες που ξεπέρασαν τα €3,5 δισ. το 1ο εξάμηνο του 2022 και εκτιμάται ότι θα ξεπεράσουν τα €6,5 δισ. συνολικά για το 2022, σύμφωνα με τις σχετικές ανακοινώσεις, έως τα μέσα Ιουλίου 2022.

Ο πληθωρισμός αναμένεται να κορυφωθεί τον Ιούνιο-Ιούλιο του 2022, αλλά η αποκλιμάκωσή του είναι πιθανό να είναι πολύ πιο σταδιακή από ό,τι αναμενόταν αρχικά, καθώς οι τιμές των συμβολαίων ενέργειας τον Ιούνιο-Ιούλιο έχουν αρχίσει να προεξοφλούν ένα περιβάλλον υψηλότερης αβεβαιότητας, και αναγκαστική επιτάχυνση της απεξάρτησης της ΕΕ από τις προμήθειες από τη Ρωσία, γεγονός που ενέχει κινδύνους για την ενεργειακή ασφάλεια, ιδίως για το φυσικό αέριο του οποίου οι άμεσες προκλήσεις εφοδιασμού, σε επίπεδο ΕΕ, είναι πολύ πιο σημαντικές.

Όσο αφορά τις τάσεις της οικονομικής δραστηριότητας για το 2ο τρίμηνο του 2022, τα διαθέσιμα στοιχεία από τους περισσότερους δείκτες υψηλής συχνότητας στην Ελλάδα για τη συγκεκριμένη περίοδο υποδεικνύουν ότι το ΑΕΠ συνέχισε να μεγεθύνεται με ισχυρό ρυθμό, παρά τις επίμονες πιέσεις από το ενεργειακό κόστος και την όξυνση των πληθωριστικών πιέσεων στις κατηγορίες βασικών αγαθών και υπηρεσιών. Πράγματι, το οικονομικό κλίμα, τα στοιχεία κλαδικών ερευνών και άλλοι δείκτες συγκυρίας καθώς και πρόδρομοι δείκτες της οικονομικής δραστηριότητας παρέμειναν σε επίπεδα συμβατά με αύξηση της δραστηριότητας έως τον Ιούνιο του 2022, σημαντικά υψηλότερα σε σχέση με το μέσο όρο 20ετίας, παρά την περιορισμένη εξασθένιση των προοπτικών για τους περισσότερους κλάδους τον Ιούνιο.

Το καθαρό δημοσιονομικό κόστος των μέτρων στήριξης είναι στην ουσία χαμηλότερο κατά 2/3 σε σχέση με την ονομαστική αξία τους, καθώς η χρηματοδότησή τους στηρίζεται στην ισχυρή κυκλική ανάκαμψη των φορολογικών εσόδων, στα έσοδα από το σύστημα εμπορίας εκπομπών άνθρακα και στη φορολόγηση των υπερκερδών των παραγωγών ηλεκτρικής ενέργειας.

Ο τουρισμός αναμένεται να διαδραματίσει καταλυτικό ρόλο στην αντιστάθμιση της επιβράδυνσης από την επιδείνωση του εμπορικού ισοζυγίου, λόγω των απότομων αυξήσεων του κόστους των ενεργειακών και μη ενεργειακών προϊόντων, με τα έσοδα από τον εισερχόμενο τουρισμό να αυξάνονται κατά περισσότερο από €7,0 δισ. σε νέο ιστορικό υψηλό (πάνω από την κορυφαία μέχρι σήμερα επίδοση κατά το 2019), στηρίζοντας παράλληλα την επιχειρηματική δραστηριότητα και τα φορολογικά έσοδα. Επιπλέον, η ισχυρή αύξηση του ΑΕΠ τόσο σε πραγματικούς όσο και σε ονομαστικούς όρους (κατά 7,0% και 15,4% ετησίως, αντίστοιχα, το 1ο τρίμηνο του 2022 και, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις, κατά 4,0% και 12,0%, αντίστοιχα, για το σύνολο του 2022) αναμένεται να οδηγήσει σε νέα ισχυρή μείωση του δημόσιου χρέους ως ποσοστό του ΑΕΠ, σε επίπεδα κάτω του 180,0% το 2022, από 193,3% του ΑΕΠ το 2021 και 206,3% του ΑΕΠ το 2020.

Η ελληνική αγορά ακινήτων παρέμεινε σε τροχιά επέκτασης τους πρώτους μήνες του 2022, με περαιτέρω ενίσχυση της ζήτησης, των συναλλαγών στην αγορά και της κατασκευαστικής δραστηριότητας. Οι τιμές κατοικιών αυξήθηκαν κατά 8,6% το 1ο τρίμηνο του 2022, ενισχύοντας τη σωρευτική ανατίμηση – από το χαμηλότερο σημείο κατά τη διάρκεια της ελληνικής κρίσης το 2017 – στο 28,7%, επίπεδο που ωστόσο παραμένει 25,8% χαμηλότερα από το προ κρίσης υψηλό το 3ο τρίμηνο του 2008. Η περιορισμένη προσφορά νέων κατασκευών και η ανθεκτική ζήτηση προμηνύουν περαιτέρω αύξηση των τιμών των κατοικιών για το υπόλοιπο του έτους.

Η ισχυρότερη από το αναμενόμενο επίδοση για το ΑΕΠ για το 1ο τρίμηνο του 2022, σε συνδυασμό με τις ενθαρρυντικές ενδείξεις για την οικονομική δραστηριότητα το 2ο τρίμηνο, προμηνύουν αύξηση του ΑΕΠ για το 2022 κατά τουλάχιστον 4,0%, επίδοση σημαντικά υψηλότερη από το μέσο όρο της ευρωζώνης. Ωστόσο, οι καθοδικοί κίνδυνοι για το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2022 και το 2023 έχουν αυξηθεί, καθώς:

- Οι πληθωριστικές πιέσεις παραμένουν έντονες, όπως φαίνεται από τις πρόσφατες απότομες αυξήσεις των προβλέψεων για τις τιμές ενέργειας το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2022 και το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2023 (ιδίως όσο αφορά το φυσικό αέριο, όπου οι ανησυχίες για την ασφάλεια του εφοδιασμού αυξήθηκαν σημαντικά τον Ιούλιο) και την ταχεία μετάδοση του πληθωρισμού σε ένα ευρύτερο φάσμα κατηγοριών αγαθών και υπηρεσιών, που ενισχύθηκε από την ανθεκτική ζήτηση. Η επιτάχυνση του πληθωρισμού αναπόφευκτα θα αυξήσει περαιτέρω το κόστος παραγωγής για τις επιχειρήσεις, μέσω της αύξησης των τιμών της ενέργειας και των εισροών, με τις δευτερογενείς επιδράσεις, που αντανάκλωνται στο δομικό πληθωρισμό, να υπερβαίνουν ήδη τις εκτιμήσεις του 2<sup>ου</sup> τριμήνου του 2022. Οι χαμηλές προσδοκίες για πρόοδο σε διπλωματικό επίπεδο στην Ουκρανία και τα αυξανόμενα περιστατικά διακοπής των εισροών φυσικού αερίου σε αγωγούς, από τη Ρωσία προς τις χώρες της ΕΕ, αυξάνουν τον κίνδυνο μιας αναγκαστικής και απότομης αποδέσμευσης της ΕΕ από τη ρωσική ενεργειακή προσφορά, με δυνητικά δυσμενείς επιπτώσεις για τις οικονομικές συνθήκες τα επόμενα τρίμηνα.

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

- Πρόσθετες πιέσεις στις νομισματικές αρχές για περαιτέρω επιτάχυνση της σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής, καθώς ο πληθωρισμός αυξήθηκε σε υψηλά 40 ετών στις περισσότερες αναπτυγμένες οικονομίες, έχουν ήδη οδηγήσει σε απότομη αύξηση των αποδόσεων των κρατικών και εταιρικών ομολόγων και σε υψηλή μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών παγκοσμίως. Οι παρατηρούμενες πιέσεις θα μπορούσαν να ενταθούν περαιτέρω, εάν οι ανακοινώσεις της ΕΚΤ σχετικά με την πιθανή ενεργοποίηση ενός εργαλείου «κατά του κατακερματισμού» της νομισματικής πολιτικής, υπολείπονταν των προσδοκιών της αγοράς, ασκώντας πρόσθετη πίεση σε χώρες που επιβαρύνονται με χρέος, όπως η Ελλάδα.
- Η επιδείνωση των οικονομικών προοπτικών της ευρωζώνης, λόγω της συνδυαστικής αποδυνάμωσης του διαθέσιμου εισοδήματος από τον πληθωρισμό και του οικονομικού κλίματος από την αυξημένη αβεβαιότητα, σε ένα πλαίσιο επιδεινούμενων γεωπολιτικών εντάσεων και ακολουθούμενων κυρώσεων, ιδίως εκείνων που πλήττουν τον ενεργειακό τομέα, εξακολουθεί να συνιστά σενάριο με όχι αμελητέα πιθανότητα υλοποίησης. Αν και η άμεση έκθεση της ελληνικής οικονομίας στην περιοχή που συνιστά το επίκεντρο της κρίσης, δηλ. τη Ρωσία-Ουκρανία, είναι πολύ περιορισμένη, ο ενεργειακός παράγοντας αποτελεί σημαντικό κίνδυνο για την οικονομική ανάπτυξη στην Ελλάδα και την ευρωζώνη γενικότερα, ενώ μια περαιτέρω κλιμάκωση των γεωστρατηγικών ή ενεργειακών απειλών θα μπορούσε να ασκήσει σημαντικές πιέσεις στις επιδόσεις άλλων τομέων οικονομικής δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένου και του τουρισμού.
- Επιπλέον, η περαιτέρω επιδείνωση των υφιστάμενων κινδύνων ή η εμφάνιση νέων πηγών γεωπολιτικών και χρηματοπιστωτικών αναταράξεων θα μπορούσε να αυξήσει την απροθυμία ανάληψης κινδύνου, οδηγώντας σε αναβολή των αποφάσεων που αφορούν ιδιωτικές δαπάνες, ιδίως για νέες επενδύσεις σε πάγιο κεφάλαιο, ενώ παράλληλα θα μπορούσε να ασκήσει πίεση και στις αξίες των εξασφαλίσεων.
- Ο κίνδυνος εμφάνισης νέων, πιο μεταδοτικών, παραλλαγών της COVID-19, οι οποίες θα μπορούσαν να διακόψουν την ανοδική πορεία της οικονομικής δραστηριότητας, να σταματήσουν την ανάκαμψη των υπηρεσιών και να έχουν σημαντικό μακροοικονομικό αντίκτυπο, ελλείψει πρόσθετης δημοσιονομικής στήριξης, εξακολουθεί να είναι σημαντικός. Η όξυνση της πανδημίας στην Ελλάδα και την ευρωζώνη θα μπορούσε να οδηγήσει σε ταχύτερη επιβράδυνση του πληθωρισμού, λόγω της εξασθένησης της ζήτησης, αλλά δύναται να ενισχύσει τον κίνδυνο υφειακών πιέσεων.

## 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 2022

**-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 τις 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. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

**-ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις): Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων. Η υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων δεν είχε σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

**-ΔΛΠ 16 (Τροποποιήσεις): Ενσώματα Πάγια: Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). 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 στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Η υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων δεν είχε σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

**-ΔΛΠ 37 (Τροποποιήσεις): Επαχθείς συμβάσεις: Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιογόνος. Η υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων δεν είχε σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

**-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. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

**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

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

απεικονίζονται τα κίνητρα μίσθωσης σε αυτό παράδειγμα. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες και ατομικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων και του Πλαισίου, που ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2022 εγκρίθηκαν από την ΕΕ.

### Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ μετά την χρήση 2022

#### Νέο πρότυπο

**-ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). 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 ακριβηδίκαια 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 εγκριθεί ακόμη από την Ε.Ε.

Λόγω της πώλησης της θυγατρικής ασφαλιστικής εταιρείας της Τράπεζας, Εθνική Ανώνυμη Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών («Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.»), την 31 Μαρτίου 2022, ο Όμιλος δεν αναμένει σημαντικές επιπτώσεις από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17.

#### Τροποποιήσεις

**-ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων** (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 βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων 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 περισσότερος χρόνος στις οντότητες να εφαρμόσουν τυχόν αλλαγές στην ταξινόμηση που προκύπτουν από αυτές τις τροποποιήσεις. Η Ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά. Παρόλο που η ενοποιημένη και ατομική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας παρουσιάζονται βάσει ρευστότητας, αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά στον αντισυμβαλλόμενο χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών. Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν αναμένουν σημαντικές επιπτώσεις από την υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης.

**-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. Περαιτέρω τροποποιήσεις εξηγούν πώς μια οικονομική οντότητα μπορεί να προσδιορίσει ως ουσιώδη μια λογιστική πολιτική. 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». Ο Όμιλος και η Τράπεζα αξιολογούν τις επιπτώσεις αυτών των τροποποιήσεων.

**-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. Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν αναμένουν σημαντικές επιπτώσεις από την υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης.

**-ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία 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. Ο Όμιλος και η Τράπεζα αξιολογούν τις επιπτώσεις αυτών των τροποποιήσεων.

**-ΔΠΧΑ 17 (Τροποποιήσεις): Αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 ΚΑΙ ΔΠΧΑ 9- Συγκριτική πληροφόρηση** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση είναι μια μεταβατική επιλογή, που σχετίζεται με συγκριτικές πληροφορίες σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να αποφύγουν προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων, και ως εκ τούτου να βελτιώσει τη χρησιμότητα της συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Λόγω της πώλησης της θυγατρικής ασφαλιστικής εταιρείας της Τράπεζας, Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α., την 31 Μαρτίου 2022, ο Όμιλος δεν αναμένει σημαντικές επιπτώσεις από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2022 έχουν εγκριθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος και ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, τα οποία δεν 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.

Την 31 Μαρτίου 2022, ο Όμιλος εκποίησε την ασφαλιστική θυγατρική του, Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α., ωστόσο η Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α. εφάρμοσε την τροποποίηση αυτή, κάνοντας χρήση της «μεθόδου αναβολής» στις Ετήσιες και Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, μέχρι την ημερομηνία της πώλησης.

## 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 2022, 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 2021, εκτός από:

### Πληροφορίες για μελλοντικές τάσεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Για το 2ο τρίμηνο του 2022, οι μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα συνέχισαν να βελτιώνονται, παρά τις αυξανόμενες προκλήσεις που θέτουν η ραγδαία αύξηση στο κόστος παραγωγής και η επιβάρυνση στο πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα του ιδιωτικού τομέα από την έντονη άνοδο του πληθωρισμού. Οι δυσμενείς γεωπολιτικοί παράγοντες και οι συνεχιζόμενες ελλείψεις στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού ώθησαν τον ετήσιο ρυθμό μεταβολής του δείκτη τιμών καταναλωτή (ΔΤΚ) σε υψηλό σχεδόν 30 ετών στην Ελλάδα και σε υψηλά 40 ετών στις περισσότερες ανεπτυγμένες και αναπτυσσόμενες οικονομίες, εν μέσω εκτίναξης του ενεργειακού κόστους, και των τιμών τροφίμων και βιομηχανικών αγαθών.

Σε αυτό το περιβάλλον αυξανόμενων προκλήσεων, η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα παρέμεινε σε ανοδική πορεία, επωφελούμενη από την ισχυρή δυναμική του 2021 και του 1ου τριμήνου του 2022, όταν το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 8,3% και 7,0% σε ετήσια βάση, αντίστοιχα, υπερβαίνοντας το προ-πανδημίας επίπεδο του. Η ανθεκτική δυναμική της ανάπτυξης το 1ο τρίμηνο του 2022 μεταφράστηκε σε μια μετακύλιση 5,6 ποσοστιαίων μονάδων στην ετήσια μεταβολή του ΑΕΠ το 2ο τρίμηνο του 2022, επηρεάζοντας κυρίως την ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου που υπεραπέδωσαν σε σχέση με τις άλλες βασικές κατηγορίες δαπάνης που απαρτίζουν το ΑΕΠ, κατά το 1ο τρίμηνο του 2022.

Όσον αφορά τις τάσεις της οικονομικής δραστηριότητας το 2ο τρίμηνο του 2022, οι διαθέσιμες πληροφορίες από ένα σημαντικό αριθμό βασικών δεικτών υψηλής συχνότητας από έρευνες οικονομικής συγκυρίας, τον κύκλο εργασιών των επιχειρήσεων, τη βιομηχανική παραγωγή, την αγορά εργασίας, την κινητικότητα και τον τουρισμό (διεθνείς τουριστικές αφίξεις και έσοδα) καταδεικνύουν ότι η οικονομική ανάκαμψη συνεχίστηκε και το 2ο τρίμηνο του 2022, με τον ετήσιο ρυθμό μεγέθυνσης του ΑΕΠ να εκτιμάται στο 4,0% για το σύνολο του 2022.

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος και οι βασικοί κλαδικοί δείκτες εμπιστοσύνης της επιχειρηματικής δραστηριότητας διατήρησαν τη δυναμική τους το 2ο τρίμηνο του 2022, παραμένοντας σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα από τον 20ετή μέσο όρο τους, παρά την ήπια υποχώρηση των προσδοκιών στους περισσότερους κλάδους τον Ιούνιο.

Ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων, εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με την ενέργεια, αυξήθηκε κατά 27,4% σε ετήσια βάση το τετράμηνο του 2022 (+23,2% τον Απρίλιο), ξεπερνώντας κατά 15,4 δισ. ευρώ ή 24,7% το προ πανδημίας επίπεδο του (το πρώτο τετράμηνο του 2019).

Το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε σε χαμηλό 12 ετών, 12,5% τον Απρίλιο του 2022, με την απασχόληση να αυξάνεται κατά 10,9% σε ετήσια βάση το τετράμηνο του 2022 (υποστηριζόμενη από τις ευνοϊκές επιδράσεις, σε ετήσια βάση, σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2021, λόγω της εφαρμογής σημαντικών περιορισμών εξαιτίας του COVID-19 κατά τους πρώτους δύο μήνες του 2021), υπερβαίνοντας κατά 6,7% το προ πανδημίας επίπεδο της κατά το τετράμηνο του 2019.

Οι διεθνείς αφίξεις στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών (ΔΑΑ) αυξήθηκαν κατά 277,2% σε ετήσια βάση το 2ο τρίμηνο του 2022, μόλις 13,5% κάτω από το προ πανδημίας επίπεδο τους, ενώ οι τουριστικές εισπράξεις αυξήθηκαν κατά 560% σε ετήσια βάση το τετράμηνο του 2022, ξεπερνώντας τον Απρίλιο του 2022 το αντίστοιχο επίπεδο του 2019 κατά 24%, υποδεικνύοντας σημαντική αύξηση των εσόδων ανά άφιξη. Οι τάσεις αυτές προμηνύουν μια ευοίωνη τουριστική επίδοση στο σύνολο του 2022, με τα έσοδα να υπερβαίνουν το ιστορικό τους υψηλό το 2019 και να καταγράφουν εκτιμώμενη ετήσια αύξηση τουλάχιστον 7,0 δισ. ευρώ. Η πραγματοποίηση αυτού του ευνοϊκού σεναρίου για τα έσοδα αναμένεται να αντισταθμίσει ένα σημαντικό μέρος της επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας από την αύξηση του κόστους των εισαγόμενων ενεργειακών και μη εμπορευμάτων.

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

Το πρώτο εξάμηνο του 2022 παρασχέθηκε πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη ύψους 3,5 δισ. ευρώ – υπερβαίνοντας τα 6,5 δισ. ευρώ για το σύνολο του 2022 – με σκοπό την αντιστάθμιση του αυξανόμενου ενεργειακού κόστους, ιδίως για τα πιο ευάλωτα νοικοκυριά και τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις (SME). Το καθαρό δημοσιονομικό κόστος περιορίζεται κατά τα 2/3 περίπου, λόγω του θετικού δημοσιονομικού αντίκτυπου από την ισχυρή κυκλική ανάκαμψη των φορολογικών εσόδων, τα πρόσθετα έσοδα από το σύστημα εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπών άνθρακα και τον έκτακτο φόρο επί των υπερκανονικών κερδών των παραγωγών ηλεκτρικής ενέργειας σε σχέση με ένα εύλογο περιθώριο αναφοράς.

Οι παραπάνω παράγοντες άμβλυναν την αρνητική επίδραση του πληθωρισμού στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών και την πίεση που ασκήθηκε στις επιχειρήσεις από το αυξανόμενο κόστος των εισροών, παρότι οι πληθωριστικές πιέσεις που προκλήθηκαν από τις αυξημένες τιμές ενέργειας και βασικών προϊόντων τροφίμων το πρώτο εξάμηνο του 2022 ήταν πολύ πιο σοβαρές από τις αρχικές εκτιμήσεις, με τον πληθωρισμό βάσει του ΔTK να επιταχύνεται στο 11,2% ετησίως το 2ο τρίμηνο του 2022, φθάνοντας στο 12,1% τον Ιούνιο – που αντιστοιχεί στον υψηλότερο πληθωρισμό από το 1993. Αν και ο πληθωρισμός εκτιμάται ότι έχει κορυφωθεί στο διάστημα Ιουνίου-Ιουλίου 2022, η αποκλιμάκωσή του πιθανώς να είναι περισσότερο σταδιακή από ό,τι αναμενόταν αρχικά, καθώς οι προβλέψεις της αγοράς για τις τιμές ενέργειας με βάση τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures contracts) υποδεικνύουν μια παρατεταμένη περίοδο εξαιρετικά υψηλών τιμών ενέργειας, ειδικά όσον αφορά το φυσικό αέριο. Πράγματι, η πιθανότητα μιας αιφνίδιας και πιο δαπανηρής από το αναμενόμενο απεξάρτησης της ΕΕ από τις προμήθειες ενέργειας από τη Ρωσία αυξήθηκε σημαντικά στα τέλη του 2ου τριμήνου και στις αρχές του 3ου τριμήνου του 2022, χωρίς να υπάρχουν ενδείξεις άμβλυνσης των σοβαρών γεωπολιτικών εντάσεων.

Σε αυτό το πλαίσιο της υψηλής αβεβαιότητας, της εκτίναξης του πληθωρισμού παγκοσμίως και της ανθεκτικής οικονομικής ανάπτυξης, οι μεγάλες κεντρικές τράπεζες επιταχύνουν την απόσυρση των πολύ υποστηρικτικών μέτρων νομισματικής πολιτικής, οδηγώντας σε μια σχετικά απότομη διόρθωση στις αποτιμήσεις των χρηματοπιστωτικών αγορών, η οποία αντανακλάται, επίσης, στη σημαντική αύξηση των αποδόσεων των κρατικών και εταιρικών ομολόγων και στην υψηλή μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών παγκοσμίως.

Η ελληνική οικονομία είναι εξαιρετικά αμφίβολο αν θα παραμείνει αλώβητη από την επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ευρωζώνη και τις επίμονες αυξήσεις των τιμών ενέργειας, αλλά αναμένεται να επιδείξει μεγαλύτερη ανθεκτικότητα, λόγω των θετικών επιδράσεων από την αυξημένη δυναμική του τουρισμού, των σημαντικών αποθεμάτων ρευστότητας του ιδιωτικού τομέα και των χαμηλών επιπέδων μόχλευσης, σε συνδυασμό με τον αυξανόμενο ρόλο των δημοσίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των έργων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (TAA). Επιπλέον, οι κίνδυνοι για την ενεργειακή ασφάλεια της Ελλάδας είναι μικρότεροι από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης, λόγω της μειωμένης εξάρτησης από τη Ρωσία, των σχετικά μικρών εγχώριων αναγκών σε φυσικό αέριο και των άμεσα διαθέσιμων εναλλακτικών πηγών ενεργειακού εφοδιασμού και παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Ωστόσο, ο αντίκτυπος της αύξησης του κόστους των τροφίμων και της ενέργειας για μια παρατεταμένη περίοδο που εκτείνεται πέραν του 1ου τριμήνου του 2023 δεν θα μπορούσε να αντισταθμιστεί από τη δημοσιονομική πολιτική, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας, τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρωζώνη. Επιπλέον, μια πιθανή επιδείνωση της πανδημίας του COVID-19 θα απαιτούσε αυστηρότερους περιορισμούς προστασίας της δημόσιας υγείας, ασκώντας σημαντική πίεση στην οικονομική δραστηριότητα, ιδίως στον τομέα των υπηρεσιών που αυτή τη στιγμή σημειώνει την ισχυρότερη ανάκαμψη σε όρους εγχώριας διαπάνης.

Μια πληθώρα παραγόντων εξακολουθεί να επηρεάζει τις προβλέψεις ΑΠΖ, με τις επιπτώσεις με χρονική υστέρηση από την πανδημία να επιδεινώνονται από ένα ιδιαίτερα έντονο πληθωριστικό σοκ που οφείλεται στις τιμές ενέργειας και την αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα. Η σταδιακή σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, σε συνδυασμό με τα πρώτα σημάδια επιβράδυνσης της οικονομικής ανάπτυξης των χωρών της Ευρωζώνης, θα μπορούσαν να επιβαρύνουν περισσότερο τις οικονομικές επιδόσεις της Ελλάδας.

Σε αυτό το σκηνικό, το ΑΕΠ της Ελλάδας αναμένεται να αυξηθεί με μέσο ετήσιο ρυθμό 3,0% την περίοδο 2022-2026, ενώ το αισιόδοξο και το δυσμενές σενάριο προβλέπουν μέσες ετήσιες μεταβολές του ΑΕΠ κατά 4,7% και -0,5%, αντίστοιχα, την ίδια περίοδο.

Και τα τρία σενάρια αντιπροσωπεύουν μια επικαιροποιημένη αξιολόγηση, με βάση τη μέγιστη δυνατή αξιοποιήσιμη πληροφόρηση, των μακροοικονομικών προοπτικών, με βάση τις πλέον πρόσφατες διαθέσιμες πληροφορίες, με τις διαφορές να αντικατοπτρίζουν κυρίως τις παραδοχές όσον αφορά την ένταση και την επιμονή της συνεχιζόμενης διαταραχής από την πλευρά της παραγωγής, αλλά και των γεωπολιτικών κινδύνων τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και για τα επόμενα έτη. Η στάθμιση της πιθανότητας υλοποίησης των τριών μακροοικονομικών σεναρίων, δηλαδή του βασικού, του αισιόδοξου και του δυσμενούς, παρέμεινε η ίδια όπως την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Μαρτίου 2022. Συγκεκριμένα, δόθηκε στάθμιση πιθανότητας 55%, 20% και 25%, αντίστοιχα.

Οι μακροοικονομικές μεταβλητές που χρησιμοποιεί η Τράπεζα σχετίζονται με ελληνικούς οικονομικούς παράγοντες, ενώ οι ΑΠΖ επηρεάζονται κυρίως από τις μεταβολές του ΑΕΠ και του Δείκτη Τιμών Οικιστικών Ακινήτων («ΗΠΙ»). Η αύξηση του ΑΕΠ, άμεσα ή έμμεσα, επηρεάζει όλο το φάσμα των προβλεπόμενων μακροοικονομικών μεταβλητών που εξαρτώνται από την πορεία του ΑΕΠ, συμπεριλαμβανομένου του ΗΠΙ. Ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ στο βασικό σενάριο αναμένεται να ανέλθει σε 4,0%, κατά μέσο όρο, για το οικονομικό έτος 2022 και σε 3,4% για το οικονομικό έτος 2023, από 8,3% το οικονομικό έτος 2021. Για τον ΗΠΙ, οι τιμές που αντιστοιχούν στο αισιόδοξο σενάριο θεωρούνται εξωγενώς ίσες με εκείνες του βασικού σεναρίου κατά την περίοδο πρόβλεψης, λόγω της αβεβαιότητας και των ιδιοσυγκρασιακών παραγόντων που επενεργούν στην εν λόγω αγορά υπό την τρέχουσα συγκυρία και δεν μπορούν να συμπεριληφθούν στο εμπειρικό υπόδειγμα των εκτιμήσεων. Ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΗΠΙ στο βασικό και το αισιόδοξο σενάριο κατά την περίοδο 2022-2026 προβλέπεται στο 4,5%, κατά μέσο όρο, σε σύγκριση με 1,2% την ίδια περίοδο σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο.

Ο αντίκτυπος των νέων οικονομικών συνθηκών, ως αποτέλεσμα απροσδόκων γεγονότων, ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζεται έγκαιρα στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ, καθώς τα δεδομένα και τα υποδείγματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ΑΠΖ ενδέχεται να μην έχουν ενσωματώσει όλα τα χαρακτηριστικά της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση αξιολογεί αυτές τις συνθήκες και κατά περίπτωση μπορεί να καταλήξει ότι η εφαρμογή επικαλύψεων είναι απαραίτητη προκειμένου να ληφθούν υπόψη τυχόν επιπρόσθετοι κίνδυνοι. Ενδεικτικές περιπτώσεις όπου ενδέχεται να



## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

εφαρμοστούν επικαλύψεις περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μέτρα στήριξης προς τους πελάτες (λόγω της πανδημίας COVID-19), καθώς και εφαρμογή στρατηγικών σχετικά με τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα.

Εξακολουθούν να υπάρχουν πολλοί άγνωστοι παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της επιμονής και του τελικού αντίκτυπου από τη συνεχιζόμενη ανατροφοδότηση και τις δευτερογενείς επιδράσεις του πληθωρισμού εξαιτίας της αύξησης των τιμών ενέργειας και βασικών προϊόντων τροφίμων, καθώς και των αυξανόμενων κινδύνων ενεργειακής ασφάλειας για την ΕΕ, στο πλαίσιο της εξελισσόμενης γεωπολιτικής κρίσης στην Ουκρανία. Επιπλέον, οι υπόλοιποι κίνδυνοι που σχετίζονται με την πανδημία COVID-19 και ο πιθανός αντίκτυπος των νέων παραλλαγών της νόσου COVID-19, καθώς και η φθίνουσα δυνατότητα της δημοσιονομικής πολιτικής να στηρίξει περαιτέρω την οικονομία, σε συνδυασμό με τις αλλαγές στη νομισματική πολιτική, καθώς και η ΕΚΤ εισήλθε σε τροχιά εξομάλυνσης της νομισματικής πολιτικής που περιλαμβάνει σημαντικές αυξήσεις των επιτοκίων την περίοδο 2022-23, θέτουν πρόσθετες προκλήσεις στις βραχυπρόθεσμες οικονομικές προοπτικές. Ο Όμιλος θα συνεχίσει να αξιολογεί τις ΑΠΖ και τις σχετικές οικονομικές συνθήκες κάθε τρίμηνο, έτσι ώστε να μπορεί να αποτυπώνει έγκαιρα τυχόν αλλαγές που προκύπτουν από την αβεβαιότητα λόγω μακροοικονομικών προοπτικών.

### 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.

#### Μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης

Προκειμένου (α) να διαχειριστεί αποτελεσματικότερα τα δάνεια σε καθυστέρηση, τα μη εξυπηρετούμενα και τα καταγγεμένα δάνεια και (β) να διασφαλίσει πλήρη συμμόρφωση με την Πράξη 42/30.5.2014 και την Πράξη 47/9.2.2015 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και τον Κώδικα Δεοντολογίας Τραπεζών (άρθρο 1 παρ.2 Ν. 4224/2013), η Τράπεζα συνέστησε δύο ανεξάρτητες μονάδες, η πρώτη υπεύθυνη για τη διαχείριση των δανείων λιανικής τραπεζικής (Μονάδα Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής («ΔΑΛΤ»)) και η δεύτερη για δάνεια επιχειρηματικής τραπεζικής (Μονάδα Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης («ΜΕΠΕΔ»)), οι οποίες έχουν τη συνολική ευθύνη για τη διαχείριση των εν λόγω δανείων. Στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2021 η ΔΑΛΤ περιλαμβάνονταν στον τομέα Λιανικής Τραπεζικής. Προκειμένου να αποτυπώνονται κατά τρόπο σύμφωνο με τις εσωτερικές αναφορές οι οποίες χρησιμοποιούνται από τον αρμόδιο επικεφαλής ή το αρμόδιο όργανο για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων, οι συγκριτικές πληροφορίες για τους τομείς δραστηριότητας για το 2021 αναμορφώθηκαν με την αναταξινόμηση της ΔΑΛΤ από το Τομέα Λιανικής Τραπεζικής στον τομέα ΜΕΠΕΔ. Η επίδραση από την αναταξινόμηση αναλύεται στο πίνακα Αναμόρφωση - Ανάλυση ανά Τομέα Δραστηριότητας, στο τέλος της παρούσας σημείωσης.

#### 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.

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

### Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Μέχρι την 31 Μαρτίου 2022, Ο Όμιλος προσέφερε 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 είχε ταξινομηθεί στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και στις διακοπείσες δραστηριότητες. Την 31 Μαρτίου 2022, ολοκληρώθηκε η πώληση της Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α. στην CVC Capital Partners (Βλ. Σημείωση 19 «Εξαγορές, πωλήσεις και άλλες συναλλαγές»).

### 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 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021, η CAC Coral Ltd έχει ταξινομηθεί στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και στις διακοπείσες δραστηριότητες. Τα κέρδη ή οι ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2022 και 30 Ιουνίου 2021, περιλαμβάνουν την CAC Coral Ltd. Η ΕΤΕ Κύπρου ΛΤΔ («ΕΤΕ Κύπρου») είχε αναταξινομηθεί στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

### Λοιπών δραστηριοτήτων

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

### Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματογαργών – Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλι- στικών δραστη- ριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
<b>Από 1.1 έως 30.06.2022</b>								
Καθαρά έσοδα από τόκους	121	251	67	136	-	36	(11)	<b>600</b>
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	85	55	5	12	-	10	3	<b>170</b>
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(9)	18	(6)	323	-	13	(39)	<b>300</b>
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>197</b>	<b>324</b>	<b>66</b>	<b>471</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>(47)</b>	<b>1.070</b>
Άμεσες δαπάνες	(161)	(20)	(3)	(12)	-	(26)	(43)	<b>(265)</b>
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων <sup>(1)</sup>	(68)	(60)	(120)	(16)	-	(8)	(84)	<b>(356)</b>
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	1	<b>1</b>
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(32)</b>	<b>244</b>	<b>(57)</b>	<b>443</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>(173)</b>	<b>450</b>
Φόροι								<b>(137)</b>
<b>Κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>								<b>313</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές								<b>(1)</b>
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-	240	(6)	-	<b>234</b>
<b>Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>								<b>546</b>
Αποσβέσεις	20	1	1	1	-	3	57	<b>83</b>
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(25)	38	104	8	-	8	18	<b>151</b>

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

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

### Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστι- κών δραστηριο- τήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστηριο- τήτων	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος Όπως αναμορφώ- θηκαν
<b>Από 1.1 έως 30.06.2021</b>								
Καθαρά έσοδα από τόκους	102	227	131	112	-	33	(9)	596
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	64	44	7	11	-	9	3	138
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(9)	3	(9)	476	-	1	(14)	448
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>157</b>	<b>274</b>	<b>129</b>	<b>599</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>(20)</b>	<b>1.182</b>
Άμεσες δαπάνες	(163)	(20)	(4)	(11)	-	(30)	(53)	(281)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων (2)	(86)	(15)	(166)	(25)	-	(3)	(72)	(367)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(92)</b>	<b>239</b>	<b>(41)</b>	<b>563</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>(145)</b>	<b>534</b>
Φόροι								(4)
<b>Κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>								<b>530</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές								(1)
Κέρδη περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-	45	1	-	46
<b>Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>								<b>575</b>
Αποσβέσεις <sup>(2)</sup>	18	1	1	1	-	2	55	78
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	-	(2)	149	17	-	2	8	174

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνει αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων, ενσωμάτων παγίων στοιχείων και λογισμικού & λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων.

### Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματα-γορών – Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστη- ριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
<b>Περιοριστικά στοιχεία ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2022</b>								
Περιοριστικά στοιχεία ανά τομέα	7.188	22.498	3.218	33.623	-	2.549	4.694	73.770
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								5.069
Μη κυκλοφορούντα περιοριστικά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	455	-	-	77	75	607
<b>Σύνολο περιοριστικών στοιχείων</b>								<b>79.446</b>
<b>Υποχρεώσεις ανά τομέα την 30 Ιουνίου 2022</b>								
Υποχρεώσεις ανά τομέα	44.251	6.563	203	17.501	-	1.744	3.212	73.474
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								19
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιοριστικά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	-	1	24	25
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>								<b>73.518</b>

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών - Κεφαλαια- γορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστη- ριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
<b>Περιοριστικά στοιχεία ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>								
Περιοριστικά στοιχεία ανά τομέα	7.052	18.395	3.559	38.420	-	2.739	4.099	<b>74.264</b>
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								<b>5.201</b>
Μη κυκλοφορούντα περιοριστικά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	445	-	3.893	-	155	<b>4.493</b>
<b>Σύνολο περιοριστικών στοιχείων</b>								<b>83.958</b>
<b>Υποχρεώσεις ανά τομέα την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>								
Υποχρεώσεις ανά τομέα	43.482	6.325	186	19.250	-	1.951	3.556	<b>74.750</b>
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους								<b>19</b>
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιοριστικά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	3.413	4	-	<b>3.417</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>								<b>78.186</b>

Προκειμένου η ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας να αποτυπώνεται κατά τρόπο σύμφωνο με τις εσωτερικές αναφορές οι οποίες χρησιμοποιούνται από τον αρμόδιο επικεφαλής ή το αρμόδιο όργανο για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων, οι συγκριτικές πληροφορίες για τους τομείς δραστηριότητας για το 2021 αναμορφώθηκαν με την αναταξινόμηση της ΔΑΛΤ από τον Τομέα Λιανικής Τραπεζικής στη Μονάδα Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης και με την αναταξινόμηση ορισμένων γενικών διοικητικών και λοιπών λειτουργικών εξόδων και αποσβέσεων μεταξύ όλων των τομέων δραστηριότητας της Τράπεζας.

### Αναμόρφωση ανάλυσης ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Μονάδα πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών - Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών τραπεζικών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	Όμιλος
<b>Από 1.1 έως 30.06.2021</b>								
Καθαρά έσοδα από τόκους	(88)	1	96	1	-	4	(9)	5
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	(5)	(1)	5	-	-	3	-	2
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	5	-	(5)	1	-	-	(3)	(2)
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>(88)</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>(12)</b>	<b>5</b>
Άμεσες δαπάνες	(7)	(2)	(2)	-	-	(10)	23	2
Κατανομή δαπανών και προβλέψεων	101	(2)	(107)	(1)	-	2	(2)	(9)
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>6</b>	<b>(4)</b>	<b>(13)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>9</b>	<b>(2)</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως 30.06.2022	30.06.2021	Από 1.1 έως 30.06.2022	30.06.2021
<b>Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>288</b>	<b>236</b>	<b>285</b>	<b>230</b>

Το καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2022 περιλαμβάνει €124 εκατ. κέρδη από αναποτελεσματικές λογιστικές σχέσεις αντιστάθμισης, ενώ το υπόλοιπο καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου οφείλεται κυρίως στα κέρδη των παραγώγων και του BCVA λόγω αύξησης των επιτοκίων.

Το καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2021 περιλαμβάνει €209 εκατ. από μη επαναλαμβανόμενα κέρδη από τη συναλλαγή ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Όμιλος		Τράπεζα	
	από 1.1 έως		από 1.1 έως	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
<b>α. Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ</b>				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	101	144	80	134
Καθαρή ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων	3	7	3	7
	<b>104</b>	<b>151</b>	<b>83</b>	<b>141</b>
<b>β. Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων</b>				
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους	8	17	8	17
	<b>8</b>	<b>17</b>	<b>8</b>	<b>17</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	-	4
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές και σε εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	21	(6)	13	-
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	18	6	12	5
	39	6	25	9
<b>Σύνολο</b>	<b>151</b>	<b>174</b>	<b>116</b>	<b>167</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Κόστος αναδιάρθρωσης

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2022, τα έξοδα αναδιάρθρωσης για τον Όμιλο περιλαμβάνουν €59 εκατ. για το Πρόγραμμα Εξόδου (30 Ιουνίου 2021: €53 εκατ.) και έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €3 εκατ. τα οποία αφορούν σε άμεσα έξοδα σχετικά με το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού (30 Ιουνίου 2021: €1 εκατ.).

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Φόροι

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Φόροι περιόδου	(49)	(4)	(45)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	(88)	-	(87)	-
<b>Φόροι</b>	<b>(137)</b>	<b>(4)</b>	<b>(132)</b>	<b>-</b>

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Τράπεζας για τις χρήσεις 2022 και 2021 ανέρχεται σε 29%. Σύμφωνα με το Ν. 4646/2019, ο συντελεστής παρακράτησης φόρου επί μερισμάτων που διανέμονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2020 μειώθηκε 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 20 «Ενοποιούμενες Εταιρείες».

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%.

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Κέρδη ανά μετοχή

	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1 έως 30.06.2022	30.06.2021	Από 1.1 έως 30.06.2022	30.06.2021
Κέρδη περιόδου αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	312	529	302	500
Κέρδη/ (ζημιές) περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	234	46	(8)	-
<b>Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>546</b>	<b>575</b>	<b>294</b>	<b>500</b>
<b>Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>914.688.783</b>	<b>914.581.051</b>	<b>914.715.153</b>	<b>914.715.153</b>
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,34	0,58	0,33	0,55
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	0,60	0,63	0,32	0,55

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
Στεγαστικά δάνεια	8.037	8.342	7.753	8.075
Καταναλωτικά δάνεια	1.641	1.648	1.015	1.035
Πιστωτικές κάρτες	434	437	381	384
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.552	1.457	1.424	1.342
<b>Λιανική τραπεζική</b>	<b>11.664</b>	<b>11.884</b>	<b>10.573</b>	<b>10.836</b>
Επιχειρηματική τραπεζική & χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα	23.889	19.863	23.159	19.252
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ</b>	<b>35.553</b>	<b>31.747</b>	<b>33.732</b>	<b>30.088</b>
Πρόβλεψη ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	(1.612)	(1.655)	(1.472)	(1.543)
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>33.941</b>	<b>30.092</b>	<b>32.260</b>	<b>28.545</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ</b>	<b>421</b>	<b>347</b>	<b>418</b>	<b>341</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>34.362</b>	<b>30.439</b>	<b>32.678</b>	<b>28.886</b>

Στις 30 Ιουνίου 2022, η λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ για την επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα, περιλαμβάνει τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Frontier, ύψους €2,9 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €3,1 δισ.) και σύμβαση αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφου σύντομης διάρκειας, ύψους €3,0 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2021: μηδέν), για τον Όμιλο και την Τράπεζα.

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

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

30 Ιουνίου 2022	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	5.019	2.583	435	8.037
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(22)	(71)	(140)	(233)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>4.997</b>	<b>2.512</b>	<b>295</b>	<b>7.804</b>
<b>Καταναλωτικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.268	221	152	1.641
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(24)	(28)	(94)	(146)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>1.244</b>	<b>193</b>	<b>58</b>	<b>1.495</b>
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	389	9	36	434
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(7)	(1)	(32)	(40)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>382</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>394</b>
<b>Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	653	658	241	1.552
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(10)	(91)	(169)	(270)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>643</b>	<b>567</b>	<b>72</b>	<b>1.282</b>
<b>Επιχειρηματική τραπεζική <sup>(1)</sup></b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	20.962	1.153	1.192	23.307
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(125)	(64)	(713)	(902)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>20.837</b>	<b>1.089</b>	<b>479</b>	<b>22.405</b>
<b>Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	515	52	15	582
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(6)	(3)	(12)	(21)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>509</b>	<b>49</b>	<b>3</b>	<b>561</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	28.806	4.676	2.071	35.553
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(194)	(258)	(1.160)	(1.612)
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>28.612</b>	<b>4.418</b>	<b>911</b>	<b>33.941</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA</b>				<b>421</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>				<b>34.362</b>

<sup>(1)</sup> Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Frontier περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 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>				
Στεγαστικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	5.031	2.773	538	8.342
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(30)	(81)	(184)	(295)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>5.001</b>	<b>2.692</b>	<b>354</b>	<b>8.047</b>
<b>Καταναλωτικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.254	233	161	1.648
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(21)	(32)	(111)	(164)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>1.233</b>	<b>201</b>	<b>50</b>	<b>1.484</b>
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	386	29	22	437
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(5)	(1)	(22)	(28)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>381</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>409</b>
<b>Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	573	664	220	1.457
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(10)	(92)	(160)	(262)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>563</b>	<b>572</b>	<b>60</b>	<b>1.195</b>
<b>Επιχειρηματική τραπεζική <sup>(1)</sup></b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	17.052	1.036	1.241	19.329
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(132)	(65)	(687)	(884)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>16.920</b>	<b>971</b>	<b>554</b>	<b>18.445</b>
<b>Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	491	12	31	534
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(6)	(1)	(15)	(22)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>485</b>	<b>11</b>	<b>16</b>	<b>512</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	24.787	4.747	2.213	31.747
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(204)	(272)	(1.179)	(1.655)
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>24.583</b>	<b>4.475</b>	<b>1.034</b>	<b>30.092</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ</b>				<b>347</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>				<b>30.439</b>

<sup>(1)</sup> Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Frontier περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής



## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

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

30 Ιουνίου 2022	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>				
Στεγαστικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	4.854	2.481	418	7.753
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(22)	(70)	(132)	(224)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>4.832</b>	<b>2.411</b>	<b>286</b>	<b>7.529</b>
<b>Καταναλωτικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	743	162	110	1.015
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(20)	(25)	(70)	(115)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>723</b>	<b>137</b>	<b>40</b>	<b>900</b>
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	340	8	33	381
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(7)	(1)	(30)	(38)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>333</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>343</b>
<b>Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	568	626	230	1.424
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(9)	(90)	(165)	(264)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>559</b>	<b>536</b>	<b>65</b>	<b>1.160</b>
<b>Επιχειρηματική τραπεζική <sup>(1)</sup></b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	20.710	841	1.055	22.606
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(130)	(57)	(623)	(810)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>20.580</b>	<b>784</b>	<b>432</b>	<b>21.796</b>
<b>Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	514	24	15	553
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(6)	(3)	(12)	(21)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>508</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>532</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	27.729	4.142	1.861	33.732
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(194)	(246)	(1.032)	(1.472)
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>27.535</b>	<b>3.896</b>	<b>829</b>	<b>32.260</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA</b>				<b>418</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>				<b>32.678</b>

<sup>(1)</sup> Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Frontier περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

31 Δεκεμβρίου 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>				
Στεγαστικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	4.869	2.686	520	8.075
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(30)	(80)	(177)	(287)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις</b>	<b>4.839</b>	<b>2.606</b>	<b>343</b>	<b>7.788</b>
<b>Καταναλωτικά δάνεια</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	723	187	125	1.035
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(16)	(29)	(92)	(137)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>707</b>	<b>158</b>	<b>33</b>	<b>898</b>
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	348	15	21	384
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(5)	(1)	(21)	(27)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>343</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>357</b>
<b>Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	497	628	217	1.342
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(9)	(92)	(158)	(259)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>488</b>	<b>536</b>	<b>59</b>	<b>1.083</b>
<b>Επιχειρηματική τραπεζική <sup>(1)</sup></b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	16.907	725	1.114	18.746
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(139)	(58)	(614)	(811)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>16.768</b>	<b>667</b>	<b>500</b>	<b>17.935</b>
<b>Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	466	9	31	506
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(6)	(1)	(15)	(22)
<b>Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>460</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>484</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος</b>				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	23.810	4.250	2.028	30.088
Πρόβλεψη ΑΠΖ	(205)	(261)	(1.077)	(1.543)
<b>Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ</b>	<b>23.605</b>	<b>3.989</b>	<b>951</b>	<b>28.545</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ</b>				<b>341</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>				<b>28.886</b>

<sup>(1)</sup> Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Frontier περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

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

Όμιλος	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο πρόβλεψης
	ΑΠΖ 12 μηνών	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>204</b>	<b>272</b>	<b>1.179</b>	<b>1.655</b>
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	28	7	(35)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(38)	(21)	160	101
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(2)	(2)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(64)	(64)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(6)	(6)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	(31)	(31)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(41)	(41)
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30 Ιουνίου 2022</b>	<b>194</b>	<b>258</b>	<b>1.160</b>	<b>1.612</b>

Όμιλος	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο πρόβλεψης
	ΑΠΖ 12 μηνών	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>174</b>	<b>240</b>	<b>2.306</b>	<b>2.720</b>
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	58	134	(192)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(31)	(88)	173	54
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(16)	(16)
Παύση αναγνώρισης δανείων	-	-	184	184
Διαγραφές απαιτήσεων	-	(4)	(466)	(470)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(53)	(53)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	3	(6)	(21)	(24)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	(4)	(736)	(740)
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>204</b>	<b>272</b>	<b>1.179</b>	<b>1.655</b>

Τράπεζα	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο πρόβλεψης
	ΑΠΖ 12 μηνών	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>205</b>	<b>261</b>	<b>1.077</b>	<b>1.543</b>
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	27	9	(36)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(38)	(24)	142	80
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(2)	(2)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(64)	(64)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(6)	(6)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	(34)	(34)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(45)	(45)
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30 Ιουνίου 2022</b>	<b>194</b>	<b>246</b>	<b>1.032</b>	<b>1.472</b>

Τράπεζα	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Απομειωμένα	Σύνολο πρόβλεψης
	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	56	143	(199)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	(22)	(97)	148	29
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(16)	(16)
Παύση αναγνώρισης δανείων	-	-	184	184
Διαγραφές απαιτήσεων	-	(4)	(444)	(448)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(53)	(53)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	2	(1)	(28)	(27)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	(686)	(686)
<b>Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>205</b>	<b>261</b>	<b>1.077</b>	<b>1.543</b>

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

### 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 2022 περιλαμβάνουν τις εταιρείες: CAC Coral Ltd και την Probank Leasing A.E. (μέρος του Project Pronto) ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2021 περιλάμβαναν τις: Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α, CAC Coral Ltd και Probank Leasing A.E. Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση, την 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021, περιλαμβάνουν επίσης σχεδιαζόμενες πωλήσεις δανειακών χαρτοφυλακίων που σχετίζονται κυρίως με τα έργα Frontier II, Solar και Pronto. Τα κέρδη και οι ζημιές από διακοπείσες δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2022 περιλαμβάνουν, τις εταιρείες: Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α και CAC Coral Ltd. Τα κέρδη ή ζημιές από διακοπείσες δραστηριότητες της συγκριτικής περιόδου επίσης περιλαμβάνουν τις Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α και CAC Coral Ltd.

### Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών

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.

Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 31 Μαρτίου 2022, κατόπιν λήψης όλων των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων από εθνικές και ευρωπαϊκές αρχές ( βλ. Σημείωση 19 «Εξαγορές, πωλήσεις και άλλες συναλλαγές»).

### CAC Coral Ltd

Την 16 Οκτωβρίου 2020 υπογράφηκε σύμβαση πώλησης με την Bain Capital Credit για την πώληση του 100% της συμμετοχής στην CAC Coral Ltd.

Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 15 Ιουλίου 2022 (βλ. Σημείωση 22 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς»), μετά την έγκριση της συναλλαγής από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

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

### Project FRONTIER II

Στο πλαίσιο της μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων μέσω ανόργανων ενεργειών και σύμφωνα με την Πολιτική Αποεπένδυσης, η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση ενός χαρτοφυλακίου Ελληνικών Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων με τη μορφή διαβαθμισμένης τιτλοποίησης που θα κάνει χρήση τις πρόνοιες του Συστήματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων «ΗΡΑΚΛΗΣ». Η περίμετρος του Frontier II ανέρχεται σε περίπου €1 δισ., μεικτή λογιστική αξία. Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει εξασφαλισμένα δάνεια Μεγάλων Επιχειρήσεων, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, Μικρών Επιχειρήσεων, Στεγαστικά Δάνεια και Καταναλωτικά δάνεια.

Στις 29 Ιουλίου 2022, η Τράπεζα ανακοίνωσε την οριστική συμφωνία με επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bracebridge Capital, LLC., (βλ. Σημείωση 22 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς»)

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2ου εξαμήνου του 2022, υπό την επιφύλαξη των απαιτούμενων εγκρίσεων.

### Project Pronto

Η Τράπεζα αποφάσισε τη διάθεση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (πώληση μετοχών της Probank Leasing A.E., πώληση χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων της Τράπεζας (πρώην FBB) και πώληση χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων της NBGL Leasing A.E. («NBGL»). Την 30 Ιουνίου 2022, η μεικτή λογιστική αξία των χαρτοφυλακίων χρηματοδοτικής μίσθωσης της Τράπεζας και της NBGL ανέρχόταν σε €52 εκατ.

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του 2022.

### Project Solar

Η Τράπεζα αποφάσισε να ξεκινήσει την αποεπένδυση του χαρτοφυλακίου Solar μέσω κοινής διαδικασίας τιτλοποίησης βάσει του νόμου περί Συστήματος Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων «ΗΡΑΚΛΗΣ», ενώ παράλληλα συνεχίζει να διερευνά την εκποίηση μέσω εναλλακτικών οδών. Το μερίδιο του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας περιλαμβάνει εξασφαλισμένα δάνεια Μεσαίων Επιχειρήσεων με μεικτή λογιστική αξία περίπου €170 εκατ.

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 4ου τριμήνου του 2022.

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

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

ΕΚΑΤ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1. έως		Από 1.1. έως	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Καθαρά έσοδα από τόκους	8	23	-	-
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	(3)	(5)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	49	76	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(4)	9	-	-
Λοιπά έσοδα	1	2	-	-
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>51</b>	<b>105</b>	-	-
Λειτουργικά έξοδα	(18)	(35)	-	-
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων <sup>(2)</sup>	174	(4)	(10)	-
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>207</b>	<b>66</b>	<b>(10)</b>	-
Φόροι	(7)	(20)	2	-
<b>Κέρδη / (ζημιές) περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>200</b>	<b>46</b>	<b>(8)</b>	-
Κέρδη πώλησης	34	-	-	-
<b>Συνολικό κέρδος / (ζημιά) περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες (αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας)</b>	<b>234</b>	<b>46</b>	<b>(8)</b>	-

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνει τις ΑΕΕΓΑ και CAC Coral Ltd.

<sup>(2)</sup> Στο κονδύλι Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων περιλαμβάνεται κυρίως το αποτέλεσμα επανυπολογισμού απομείωσης της ΑΕΕΓΑ.

### Ταμειακές Ροές από διακοπείσες δραστηριότητες

ΕΚΑΤ. €	Όμιλος		Τράπεζα	
	Από 1.1. έως		Από 1.1. έως	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
<b>Ταμειακές Ροές από διακοπείσες δραστηριότητες</b>				
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(1)	66	-	-
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	-	(73)	-	-
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	(1)	-	-
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές)</b>	<b>(1)</b>	<b>(8)</b>	-	-

### 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	
	30.06.2022 <sup>(1)</sup>	31.12.2021 <sup>(2)</sup>	30.06.2022 <sup>(1)</sup>	31.12.2021
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	-	64	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	27	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	587	606	526	497
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	-	3.245	-	-
Ακίνητα επενδύσεων	14	-	-	-
Συμμετοχή σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	15	352
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	17	-	-
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	-	469	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6	57	-	-
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	8	5	17
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>607</b>	<b>4.493</b>	<b>546</b>	<b>866</b>
<b>Παθητικό</b>				
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	-	2.575	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	(1)	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	73	-	-
Φόρος εισοδήματος	-	5	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	25	765	-	-
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>25</b>	<b>3.417</b>	-	-

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνει την Probank Leasing και την CAC Coral Ltd.

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνει την ΑΕΕΓΑ, την Probank Leasing και την CAC Coral Ltd.

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνουν κυρίως την συμμετοχή της Τράπεζας σε προγράμματα TLTRO III, η οποία ανήλθε σε €11,6 δισ. την 30 Ιουνίου 2022 (31 Δεκεμβρίου 2021: €11,6 δισ.). Κατά τη διάρκεια της εξαμήνιας περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022, τα έσοδα από τόκους που καταχωρήθηκαν με επιτόκιο -1%, περιλαμβάνονται στα Καθαρά έσοδα από τόκους και ανήλθαν σε €58 εκατ. (30 Ιουνίου 2021: €56 εκατ.). Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τα προγράμματα TLTRO III συμπεριλαμβάνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2021 στη Σημείωση 30.

Σε επίπεδο Ομίλου, οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά την 30 Ιουνίου 2022, περιλαμβάνουν επίσης καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή συμφωνιών επαναγοράς (repos) ύψους €0,2 δισ. και λουπές καταθέσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €1,8 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €1,2 δισ. και €1,9 δισ., αντίστοιχα).

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Υποχρεώσεις προς πελάτες

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
<b>Καταθέσεις:</b>				
Ιδιωτών	40.526	39.835	39.159	38.333
Επιχειρήσεων	12.029	11.912	12.094	12.156
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	1.737	1.746	1.730	1.739
<b>Σύνολο</b>	<b>54.292</b>	<b>53.493</b>	<b>52.983</b>	<b>52.228</b>

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
<b>Καταθέσεις:</b>				
Ταμειωτηρίου	29.967	28.957	29.683	28.667
Τρεχούμενοι & Όψεως	15.322	15.311	14.859	15.033
Προθεσμίας	7.408	7.971	6.860	7.293
Λουπές	1.595	1.254	1.581	1.235
<b>Σύνολο</b>	<b>54.292</b>	<b>53.493</b>	<b>52.983</b>	<b>52.228</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. Την 30 Ιουνίου 2022, οι καταθέσεις αυτές ανέρχονται σε €503 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €467 εκατ.).

Σύμφωνα με το Ν. 4151/2013, όλοι οι αδρανείς λογαριασμοί καταθέσεων μετά την πάροδο 20 ετών υπόκεινται σε παραγραφή υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Όλες οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα υποχρεούνται μέχρι το τέλος Απριλίου κάθε έτους να αποδίδουν τα ταμειακά διαθέσιμα αυτών των αδρανών λογαριασμών στο Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα, μέχρι την 30 Ιουνίου 2022, δεν απέδωσε στο Ελληνικό Δημόσιο ποσό, που αφορούσε καταθέσεις που είχαν υπαχθεί σε αδράνεια (2021: μηδέν).

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις και δεσμεύσεις

### α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Τράπεζας και συγκεκριμένων θυγατρικών εταιριών της, στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Οι εν λόγω απαιτήσεις και αγωγές βασίζονται γενικά σε εικαζόμενες παραβιάσεις της προστασίας των καταναλωτών, του τραπεζικού τομέα, της απασχόλησης και άλλων νόμων. Καμία από αυτές τις απαιτήσεις και αγωγές εξατομικευμένα δεν είναι σημαντικές. Ο Όμιλος και η Τράπεζα προβαίνουν σε προβλέψεις για όλες τις υποθέσεις, για τις οποίες πιστεύουν ότι είναι πιθανό να προκύψει ζημία και το ποσό της ζημίας μπορεί εύλογα να εκτιμηθεί. Αυτές οι προβλέψεις ενδέχεται να μεταβάλλονται κατά διαστήματα, ανάλογα με την περίπτωση, βάσει επιπρόσθετων πληροφοριών. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει 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, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη ότι την 30 Ιουνίου 2022, ο Όμιλος και η Τράπεζα είχαν σχηματίσει πρόβλεψη €32 εκατ. και €21 εκατ. αντίστοιχα για επίδικες απαιτήσεις (31 Δεκεμβρίου 2021: €65 εκατ. και 50 εκατ. αντίστοιχα).

### β. Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές για ορισμένες χρήσεις, και επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

### Όμιλος και Τράπεζα

επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Οι χρήσεις 2011-2016 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τη Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία 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 2019 και 2020 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, την 27 Οκτωβρίου 2020 και την 27 Οκτωβρίου 2021, αντίστοιχα. Η χρήση 2021 ομοίως ελέγχεται φορολογικά αυτή την περίοδο από την εταιρεία PwC Α.Ε., ωστόσο, δεν αναμένεται να υπάρξει 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 2014 παραγράφηκε την 31 Μαρτίου 2022. Για τα φορολογικά έτη 2015 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις που έχουν ελεγχθεί φορολογικά από ανεξάρτητο ελεγκτή και για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο στα βιβλία της Τράπεζας για αυτές τις χρήσεις. Ωστόσο, δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 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 20 «Ενοποιούμενες εταιρείες».

#### γ. Δανειακές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος και η Τράπεζα, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, υπεισέρχονται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών του και συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά μέσα που ενέχουν εκτός ισολογισμού κινδύνους, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών του. Οι συμβατικές δεσμεύσεις αφορούν σε υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές. Οι υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφόμενων όρων της σύμβασης. Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν στη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της εμπορικής συμφωνίας μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, 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 προκειμένου να παρ'ασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από τον πελάτη των όρων της συμφωνίας. Όλες οι προαναφερθείσες συμφωνίες σχετίζονται με τις συνήθειες 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 αντιμετωπίζουν ο Όμιλος και η Τράπεζα αντιπροσωπεύεται από την συμβατική ονομαστική αξία των μέσων αυτών. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος και η Τράπεζα ακολουθούν την ίδια πιστωτική πολιτική με αυτή που ακολουθεί για τους εντός χρηματοοικονομικής θέσης κινδύνους.

	Όμιλος		Τράπεζα	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	3.970	2.960	4.212	3.224
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	1.048	1.019	1.048	1.017
<b>Σύνολο</b>	<b>5.018</b>	<b>3.979</b>	<b>5.260</b>	<b>4.241</b>

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, την 30 Ιουνίου 2022 οι δανειακές δεσμεύσεις περιλαμβάνουν εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια ύψους €11.013 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2021: €9.225 εκατ.) και ποσό €10.064 εκατ. για την Τράπεζα (2021: €8.242 εκατ.). Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια την 30 Ιουνίου 2022 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	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	15.439	16.256	15.439	16.203

Την 30 Ιουνίου 2022, 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 €7.647 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €8.824 εκατ.),
- δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος ύψους €6.092 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €5.787 εκατ.), και

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

- καλυμμένες ομολογίες ονομαστικής αξίας €1.700 εκατ. με κάλυμμα στεγαστικά δάνεια ύψους €3.393 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €1.645 εκατ. με κάλυμμα στεγαστικά δάνεια ύψους €3.372 εκατ.).

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, κατά την 30 Ιουνίου 2022 ο Όμιλος και η Τράπεζα ενεχυρίασαν περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €312 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €313 εκατ.) αναφορικά με εγγύηση έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπως επίσης έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ποσού €471 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €664 εκατ.) για σκοπούς χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών (Trade Finance).

### 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 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 ανερχόταν σε 914.715.153 ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ ανά μετοχή.

Κατόπιν της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30 Ιουλίου 2021, για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό €1.829 εκατ. από €2.744 εκατ., με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής από 3,00 Ευρώ σε 1,00 Ευρώ (χωρίς μεταβολή του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών), με σκοπό το συμπληρωματικό ισόποσων σωρευμένων λογιστικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων, στις 26 Οκτωβρίου 2021 το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων με την υπ' αριθ. πρωτοκόλλου 2420390/26.10.2021 απόφασή του, ενέκρινε τη μείωση αυτή.

Η Επιτροπή Εταιρικών Πράξεων του Χρηματιστηρίου Αθηνών ενημερώθηκε κατά τη συνεδρίασή της την 18η Νοεμβρίου 2021 σχετικά με τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Τράπεζας. Κατόπιν τούτου, η 22 Νοεμβρίου 2021 προσδιορίστηκε ως η ημερομηνία αλλαγής της ονομαστικής αξίας της Τράπεζας σε 1,00 Ευρώ.

#### 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 2021</b>	<b>335.818</b>	<b>1</b>
Αγορές	6.274.150	15
Πωλήσεις	(6.572.455)	(16)
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>37.513</b>	<b>-</b>
Αγορές	2.733.293	9
Πωλήσεις	(2.765.779)	(9)
<b>Την 30 Ιουνίου 2022</b>	<b>5.027</b>	<b>-</b>



## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

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

Όμιλος	Από 1.1 έως 30.06.2022			Από 1.1 έως 30.06.2021		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:</b>						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση περιόδου	(217)	35	(182)	(56)	20	(36)
Αναταξινομήσεις χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(35)	8	(27)	(11)	1	(10)
Αναγνώριση απομείωσης χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	1	-	1	-	-	-
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(241)	-	(241)	(52)	-	(52)
Ζημιές / (Κέρδη) από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	88	-	88	(75)	-	(75)
Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1	-	1	(3)	-	(3)
Κέρδος που αναταξινομήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων από την πώληση της Εθνικής Α.Ε.Ε.Γ.Α.	(38)	-	(38)	-	-	-
<b>Επενδύσεις σε χρεόγραφα</b>	<b>(441)</b>	<b>43</b>	<b>(398)</b>	<b>(197)</b>	<b>21</b>	<b>(176)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	(6)	-	(6)	6	-	6
Ζημία που αναταξινομήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω της πώλησης της Εθνική Α.Ε.Ε.Γ.Α.	4	-	4	-	-	-
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ρών</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>17</b>
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στα αποτελέσματα</b>	<b>(425)</b>	<b>43</b>	<b>(382)</b>	<b>(174)</b>	<b>21</b>	<b>(153)</b>
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα από:						
Κέρδη/(ζημιές) συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(8)	-	(8)	8	-	8
(Κέρδη) / ζημιές συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	(4)	-	(4)	1	-	1
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου</b>	<b>(437)</b>	<b>43</b>	<b>(394)</b>	<b>(165)</b>	<b>21</b>	<b>(144)</b>

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

Τράπεζα	Από 1.1 έως 30.06.2022			Από 1.1 έως 30.06.2021		
	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") (Κέρδη) / ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω πώλησης Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(240)	-	(240)	(52)	-	(52)
	88	-	88	(75)	-	(75)
	1	-	1	(3)	-	(3)
<b>Επενδύσεις σε χρεόγραφα</b>	<b>(151)</b>	<b>-</b>	<b>(151)</b>	<b>(130)</b>	<b>-</b>	<b>(130)</b>
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>17</b>
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>	<b>(135)</b>	<b>-</b>	<b>(135)</b>	<b>(113)</b>	<b>-</b>	<b>(113)</b>
Κέρδη/(ζημιές) συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(8)	-	(8)	8	-	8
(Κέρδη) / ζημιές συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	(4)	-	(4)	1	-	1
<b>Σύνολο στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>	<b>(147)</b>	<b>-</b>	<b>(147)</b>	<b>(104)</b>	<b>-</b>	<b>(104)</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 2022 και την 30 Ιουνίου 2021 καθώς και τα σημαντικά εκκρεμή υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές κατά την 30 Ιουνίου 2022 και την 31 Δεκεμβρίου 2021 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 σύννηθες επιχειρηματικό πλαίσιο, (ii) περιλάμβαναν τους ίδιους όρους, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων και των εξασφαλίσεων, με παρόμοια δάνεια που χορηγήθηκαν την ίδια περίοδο σε τρίτους και (iii) δεν εμπεριέχουν μεγαλύτερο από το σύννηθες κίνδυνο αποπληρωμής ή δεν περιλαμβάνουν άλλα δυσμενή χαρακτηριστικά.

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

Κατά την 30 Ιουνίου 2022, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων/υποχρεώσεων και των εγγυητικών επιστολών ανήλθαν, σε επίπεδο Ομίλου, σε €4 εκατ., €6 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2021: €4 εκατ., €5 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα) και σε επίπεδο Τράπεζας σε €4 εκατ., €5 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2021: €4 εκατ., €4 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα)

Οι συνολικές απολαβές των συνδεδεμένων μερών για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2022, ανήλθαν σε €4 εκατ. για τον Όμιλο (30 Ιουνίου 2021: €4 εκατ.) και σε €4 εκατ. για την Τράπεζα (30 Ιουνίου 2021: €4 εκατ.), περιλαμβάνοντας βραχυπρόθεσμες παροχές, κυρίως μισθούς και ασφαλιστικές εισφορές.

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

### β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

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

	Όμιλος	
	30.6.2022	31.12.2021
Απαιτήσεις	7	5
Υποχρεώσεις	16	17
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	2	2
	Από 1.1 έως	
	30.6.2022	30.6.2021
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	-	-
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	1	1

	Τράπεζα					
	30.6.2022			31.12.2021		
	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινοπραξίες	Σύνολο	Θυγατρικές	Συγγενείς & Κοινοπραξίες	Σύνολο
Απαιτήσεις	1.234	7	1.241	1.367	5	1.372
Υποχρεώσεις	663	16	679	1.221	17	1.238
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	653	2	655	516	2	518
	Από 1.1 έως 30.6.2022			Από 1.1 έως 30.6.2021		
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	24	-	24	26	-	26
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	5	1	6	6	1	7

### γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2022 από τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €747 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €747 εκατ.). Για τις απαιτήσεις αυτές ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνώρισαν πρόβλεψη €740 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €739 εκατ.).

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2022 προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €34 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €112 εκατ. και €32 εκατ. αντίστοιχα). Η μείωση του συνόλου των υποχρεώσεων οφείλεται στην πώληση της Ανώνυμης Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Εθνική Ασφαλιστική», των ταμείων και των λογαριασμών ασφάλισης του προσωπικού που σχετίζονται με αυτή και ολοκληρώθηκε στις 31 Μαρτίου 2022.

### δ. Συναλλαγές με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Λαμβάνοντας υπόψη το νόμο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ»), το Πλαίσιο Συνεργασίας ("RFA") μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ, το οποίο υπογράφηκε το Δεκέμβριο 2015, 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 του 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 σχετικά με την Εποπτεία των Τραπεζών (Basel III). Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με τον Ν.4261/2014, ενώ ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 ήταν άμεσα εφαρμόσιμος σε όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ από την 1 Ιανουαρίου 2014 και ορισμένες διατάξεις της CRD IV εφαρμόστηκαν σταδιακά.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013 όπως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό (ΕΕ) 876/2019 (CRR2), ορίζει τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων (Απαιτήσεις Πυλώνα 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.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το 2022 και το 2021 για τον Όμιλο:

	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κοινών μετοχών κατηγορίας 1				Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις			
	2022 με τα μέτρα ελάφρυνσης		2021 με τα μέτρα ελάφρυνσης		2022 με τα μέτρα ελάφρυνσης		2021 με τα μέτρα ελάφρυνσης	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Πυλώνας Ι	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Πυλώνας ΙΙ	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου	-	-	2,50%	2,50%	-	-	2,50%	2,50%
Απόθεμα ασφαλείας O-SII	0,75%	0,50%	0,75%	0,50%	0,75%	0,50%	0,75%	0,50%
<b>Σύνολο</b>	<b>6,94%</b>	<b>6,69%</b>	<b>9,44%</b>	<b>9,19%</b>	<b>11,75%</b>	<b>11,50%</b>	<b>14,25%</b>	<b>14,00%</b>

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

	Όμιλος				Τράπεζα			
	30.06.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2021	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
	Pro-forma <sup>1</sup>		Pro-forma <sup>1</sup>		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>15,9%</b>	<b>14,1%</b>	<b>16,9%</b>	<b>14,6%</b>	<b>15,6%</b>	<b>14,1%</b>	<b>16,6%</b>
<b>Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων ( Tier 1)</b>	<b>14,3%</b>	<b>15,9%</b>	<b>14,1%</b>	<b>16,9%</b>	<b>14,6%</b>	<b>15,6%</b>	<b>14,1%</b>	<b>16,6%</b>
<b>Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	<b>15,4%</b>	<b>17,1%</b>	<b>14,7%</b>	<b>17,5%</b>	<b>15,9%</b>	<b>16,8%</b>	<b>14,8%</b>	<b>17,3%</b>

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

### Νόμος περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων

Το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων («ΑΦΠ» ή “Deferred Tax Credit”), επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, στα Πιστωτικά Ιδρύματα από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις («ΑΦΑ») προερχόμενες από: (α) τις ζημίες του Private Sector Initiative (“PSI”), (β) σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου που έχουν αναγνωρισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, (γ) ζημίες από οριστικές διαγραφές ή από πωλήσεις δανείων και (δ) λογιστικές διαγραφές, οι οποίες τελικά θα οδηγήσουν σε οριστικές διαγραφές και ζημίες από πώληση, σε απαίτηση («Φορολογικές Πιστώσεις» ή “Tax Credit”) έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Οι κατηγορίες (γ) και (δ) ανωτέρω προστέθηκαν με τον Ν. 4465/2017, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 29 Μαρτίου 2017. Ο Ν. 4465/2017 θεσπίζει ότι οι Φορολογικές Πιστώσεις που αφορούν τις περιπτώσεις (β) έως (δ) δεν μπορούν να υπερβούν τον φόρο που αντιστοιχούσε στις συσσωρευμένες προβλέψεις που είχαν αναγνωρισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, μείον: (α) κάθε οριστική και εκκαθαρισμένη φορολογική πίστωση σε περίπτωση που σε μία χρήση προέκυψε λογιστική ζημία, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις, (β) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί σε οποιοδήποτε μεταγενέστερες ειδικές προβλέψεις, οι οποίες αφορούν τις ανωτέρω σωρευμένες προβλέψεις και (γ) το ποσό του φόρου που αντιστοιχεί στην ετήσια απόσβεση της χρεωστικής διαφοράς η οποία αφορά τις ανωτέρω προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου.

Βασική προϋπόθεση για την μετατροπή των ΑΦΑ σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο είναι η ύπαρξη λογιστικής ζημίας, σε επίπεδο Τράπεζας, της αντίστοιχης χρήσης, ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά. Το ποσό της οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης θα προσδιορίζεται διά του πολλαπλασιασμού του συνολικού ποσού των ΑΦΑ με το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η λογιστική, 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 συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος. Το μη συμψηφιζόμενο μέρος της αναγνωρίζεται άμεσα ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Η

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

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

Επιπρόσθετα, ο Ν. 4465/2017 τροποποίησε το άρθρο 27 «Μεταφορά ζημιών», εισάγοντας περίοδο απόσβεσης 20 ετών για ζημίες που προέρχονται από διαγραφές δανείων ως συνέπεια διακανονισμού ή αναδιάρθρωσης και για οριστικές ζημίες που απορρέουν από πωλήσεις δανείων. Επιπλέον, το 2021 ο Ν. 4831 τροποποίησε περαιτέρω το άρθρο 27 του Ν. 4172/2013 (βλ. Σημείωση 27 «Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους» της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2021).

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 2022, το ποσό των ΑΦΑ που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου ήταν €3,9 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2021: €4,1 δισ.). Στη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν ικανοποιήθηκαν τα κριτήρια για τα δικαιώματα μετατροπής και ως εκ τούτου δεν θα υπάρξει έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής το 2022.

### Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με τους κλιματικούς κινδύνους για το 2022

Στις 27 Ιανουαρίου 2022 η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ξεκίνησε εποπτική άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με τους κλιματικούς κινδύνους προκειμένου να αξιολογήσει κατά πόσον οι τράπεζες είναι προετοιμασμένες να αντιμετωπίσουν χρηματοπιστωτικές και οικονομικές διαταραχές που απορρέουν από κλιματικούς κινδύνους. Η άσκηση διενεργήθηκε το πρώτο εξάμηνο του 2022 βάσει κοινών μεθοδολογικών κανόνων και παραδοχών σεναρίων και η ΕΚΤ δημοσίευσε συγκεντρωτικά αποτελέσματα τον Ιούλιο 2022.

Η ΕΚΤ προσδίδει στην Άσκηση ιδιαίτερη βαρύτητα, με στοιχεία εκμάθησης και ανατροφοδότησης αμοιβαίως για τις συμμετέχουσες Τράπεζες και για τις Εποπτικές αρχές, ως μέρος του συνολικού προγράμματος πράσινης μετάβασης και αποτελεσματικής διαχείρισης του περιβαλλοντικού κινδύνου. Δεδομένου του πλαισίου της, η Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων Κλιματικού κινδύνου δεν εμπεριέχει αξιολόγηση κεφαλαιακής επάρκειας. Τα αποτελέσματά της θα συνεκτιμηθούν ποιοτικά στη Διαδικασία Εποπτικής Επισκόπησης και Αξιολόγησης (SREP) χωρίς άμεση επίπτωση στα κεφάλαια μέσω των κατευθύνσεων του Πυλώνα 2 (P2G).

Η συνολική αξιολόγηση της ΕΤΕ συνάδει με το μέσο επίπεδο των ευρωπαϊκών Τραπεζών που συμμετείχαν. Ως προς την πρόοδο των εσωτερικών δυνατοτήτων διενέργειας προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων κλιματικού κινδύνου (ποιοτικό σκέλος της Άσκησης), η Τράπεζα τοποθετήθηκε στο Μέσο-Ανεπτυγμένο επίπεδο, ήτοι υψηλότερα από το μέσο των ευρωπαϊκών ιδρυμάτων, ενώ σε εγχώριο επίπεδο, η σχετική έκθεση του Επιχειρηματικού Μοντέλου της Τράπεζας σε κλιματικούς κινδύνους μετάβασης αξιολογήθηκε ως φέρουσα το μικρότερο κίνδυνο βιωσιμότητας (Προηγμένη Βαθμολόγηση).

### Απαιτήσεις MREL

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

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

Στις 24 Ιανουαρίου 2022, η Τράπεζα, έχοντας προσδιοριστεί από το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης (“SRB”) ως μοναδικό σημείο έναρξης (“SPE”) του Ομίλου και ως η μόνη οντότητα που απαιτείται να διατηρεί “MREL”, έλαβε από την Τράπεζα της Ελλάδος την απόφαση του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης (“SRB”) ότι πρέπει να ικανοποιήσει έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025 τον στόχο “MREL” ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 23,29% επί του συνολικού ποσού έκθεσης κινδύνου (“TREA”) και σε ποσοστό 5,87% επί του δείκτη έκθεσης μόχλευσης (“LRE”), σε ενοποιημένη βάση. Επιπλέον, σύμφωνα με την απόφαση “MREL”, η Τράπεζα θα πρέπει επίσης να επιτύχει έως την 1η Ιανουαρίου 2022 έναν ενδιάμεσο δεσμευτικό στόχο ο οποίος ανέρχεται σε 14,79% επί του “TREA” και σε 5,85% επί της “LRE” σε ενοποιημένη βάση. Στις παραπάνω απαιτήσεις θα πρέπει να προστεθεί και η απαίτηση αποθέματος ασφαλείας (“CBR”), η οποία την 1η Ιανουαρίου 2022 ανέρχεται σε ποσοστό 3,25% επί του “TREA” και αναμένεται να αυξηθεί σε 3,50% επί του “TREA” έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025. Η Τράπεζα διατηρεί το απαιτούμενο ποσό “MREL”, ώστε να ικανοποιεί τόσο τους στόχους επί του δείκτη έκθεσης μόχλευσης (“LRE”), όσο και τον ενδιάμεσο δεσμευτικό στόχο της 1ης Ιανουαρίου 2022 που ανέρχεται σε 18,04 % επί του “TREA” (συμπεριλαμβανομένου του “CBR”).

Τέλος, σύμφωνα με την προαναφερθείσα απόφαση του SRB, για το 2022 δεν απαιτείται από την Τράπεζα η τήρηση απαίτησης μειωμένης εξασφάλισης.

## 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.

	Λογιστική αξία 30.06.2022	Εύλογη αξία 30.06.2022
<b>Όμιλος</b>		
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	33.941	33.549
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	10.873	9.897
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	53.789	53.870
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	934	867
	Λογιστική αξία 31.12.2021	Εύλογη αξία 31.12.2021
<b>Όμιλος</b>		
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	30.092	29.467
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	12.102	12.128
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	53.026	53.090
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	912	974
	Λογιστική αξία 30.06.2022	Εύλογη αξία 30.06.2022
<b>Τράπεζα</b>		
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	32.260	31.870
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	10.631	9.654
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	52.480	52.562
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	934	867
	Λογιστική αξία 31.12.2021	Εύλογη αξία 31.12.2021
<b>Τράπεζα</b>		
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	28.545	27.919
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	11.790	11.812
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	51.761	51.825
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	912	974

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσων στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021:

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 χρηματοροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς που προσφέρονται για χρηματοοικονομικά μέσα με παρόμοιους όρους σε δανειολήπτες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

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

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

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

**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 χρηματοοικονομικών βάσει επιτοκίων αγοράς για πιστωτικούς τίτλους αντίστοιχης διάρκειας και με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

### β. Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας, ανά επίπεδο εύλογης αξίας, στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021. Τα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού του Ομίλου και της Τράπεζας περιλαμβάνουν επένδυση σε τρέχουσα θέση (spot) για δικαιώματα εκπομπής, η οποία αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα Λοιπά Στοιχεία Παθητικού του Ομίλου και της Τράπεζας περιλαμβάνουν πιστωτικούς τίτλους από ανοιχτές πωλήσεις ("short-selling"), που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

#### Όμιλος

30 Ιουνίου 2022

Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε EAMA	132	106	-	238
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA	46	23	427	496
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4	2.387	26	2.417
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.522	1.451	54	3.027
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	200	-	-	200
<b>Σύνολο</b>	<b>1.904</b>	<b>3.967</b>	<b>507</b>	<b>6.378</b>

#### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε EAMA	-	503	-	503
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	7	1.928	91	2.026
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	88	-	88
<b>Σύνολο</b>	<b>7</b>	<b>2.519</b>	<b>91</b>	<b>2.617</b>

31 Δεκεμβρίου 2021

Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε EAMA	167	114	-	281
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε EAMA	1	24	354	379
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	4.296	34	4.331
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	2.002	807	26	2.835
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	330	-	-	330
<b>Σύνολο</b>	<b>2.501</b>	<b>5.241</b>	<b>414</b>	<b>8.156</b>

#### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε EAMA	-	467	-	467
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	3.008	6	3.014
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>3.475</b>	<b>6</b>	<b>3.481</b>

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### Τράπεζα

30 Ιουνίου 2022

Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	123	106	-	229
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	44	23	418	485
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3	2.388	26	2.417
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.516	1.420	53	2.989
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	200	-	-	200
<b>Σύνολο</b>	<b>1.886</b>	<b>3.937</b>	<b>497</b>	<b>6.320</b>

### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	503	-	503
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	7	1.928	91	2.026
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	88	-	88
<b>Σύνολο</b>	<b>7</b>	<b>2.519</b>	<b>91</b>	<b>2.617</b>

31 Δεκεμβρίου 2021

Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	156	115	-	271
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	-	24	341	365
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	4.296	34	4.331
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.995	741	26	2.762
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	330	-	-	330
<b>Σύνολο</b>	<b>2.482</b>	<b>5.176</b>	<b>401</b>	<b>8.059</b>

### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	467	-	467
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	3.007	6	3.013
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>3.474</b>	<b>6</b>	<b>3.480</b>

Δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που έχουν καταχωρηθεί ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και επιμετρώνται σε εύλογη αξία, στις 30 Ιουνίου 2022. Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει 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 31 Δεκεμβρίου 2021:

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

31 Δεκεμβρίου 2021

Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	7	20	-	27
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.467	1.722	15	3.204
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	173	112	-	285
<b>Σύνολο</b>	<b>1.647</b>	<b>1.854</b>	<b>15</b>	<b>3.516</b>

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

Κατά την 30 Ιουνίου 2022, ένα ομόλογο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, που έχει εκδοθεί από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («EFSF»), μεταφέρθηκε από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου, διότι δεν πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 30 Ιουνίου 2022, η λογιστική αξία του μεταφερόμενου χρεογράφου σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ήταν €3 εκατ. Επιπροσθέτως, ένα χρεόγραφο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, που έχει εκδοθεί από το Βασίλειο της Ισπανίας, μεταφέρθηκε από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου, διότι πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 30 Ιουνίου 2022 η λογιστική αξία του μεταφερόμενου χρεογράφου σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ήταν €2 εκατ.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, ομόλογα 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 σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου διότι πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 31 Δεκεμβρίου 2021, η λογιστική αξία των μεταφερόμενων χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ήταν €4 εκατ.



## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

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

### Χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 3 στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 περιλαμβάνουν:

- (α) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται με μοντέλα αποτίμησης, στα οποία χρησιμοποιούνται σημαντικά, μη παρατηρήσιμα δεδομένα και περιλαμβάνουν προϊόντα τα οποία βασίζονται στη συσχέτιση μεταξύ διαφόρων δεικτών επιτοκίων. Επίσης, περιλαμβάνουν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η 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.
- (β) 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 και λοιπές συναλλαγές. Το κύριο μέρος των εν λόγω απαιτήσεων θα καταβληθεί σε προκαθορισμένη ημερομηνία άνευ όρων και το υπόλοιπο αποτελεί μελλοντική απαίτηση που εξαρτάται από την επίτευξη προκαθορισμένων στόχων εισπράξεων επί των πωληθέντων δανείων. Η αποτίμηση της ενδεχόμενης μελλοντικής απαίτησης περιλαμβάνει ένα εύρος μη παρατηρήσιμων δεδομένων, κατά συνέπεια ο Όμιλος εκτιμά ότι οι εν λόγω απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο κατηγοριοποίησης εύλογης αξίας.
- (γ) Συμμετοχικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων και σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, 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 2022 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021, συμπεριλαμβανομένων των πραγματοποιηθέντων και μη-πραγματοποιηθέντων κερδών/(ζημιών), που περιλαμβάνονται στην «Κατάσταση Αποτελεσμάτων» και στην «Κατάσταση Συνολικών Εσόδων».

### Μεταφορές προς και από το Επίπεδο 3

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

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021, 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	2022		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>354</b>
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(66)	-	11
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	1	-
Αγορές/Προσθήκες	-	27	114
Αποπληρωμές	-	-	(52)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(27)	-	-
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου</b>	<b>(65)</b>	<b>54</b>	<b>427</b>

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	16	-	7
Αγορές/Προσθήκες	-	-	296
Αποπληρωμές	(1)	-	(27)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>354</b>

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

	2022		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
<b>Τράπεζα</b>			
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>341</b>
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(66)	-	12
Αγορές/Προσθήκες	-	27	114
Αποπληρωμές	-	-	(49)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	(27)	-	-
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου</b>	<b>(65)</b>	<b>53</b>	<b>418</b>

	2021		
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
<b>Τράπεζα</b>			
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>13</b>	<b>27</b>	<b>78</b>
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	16	-	7
Αγορές/Προσθήκες	-	-	281
Αποπληρωμές	(1)	(1)	(25)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>341</b>

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022, η μεταβολή των μη πραγματοποιηθέντων 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 €(2) εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2021: €(3) εκατ.), καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και ανέρχεται σε €(7) εκατ. για τον Όμιλο και την Τράπεζα (31 Δεκεμβρίου 2021: €18 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 των χρηματοοικονομικών στοιχείων προερχόμενες από τρίτους και διενεργεί διαδικασίες επικύρωσης των τιμών στο βαθμό που αυτό είναι δυνατό, ή να χρησιμοποιεί τιμές με τις οποίες πραγματοποιήθηκαν οι τελευταίες συναλλαγές δεδομένης της απουσίας ενεργού αγοράς ή παρόμοιων συναλλαγών ή άλλων δεδομένων παρατηρήσιμων στην αγορά. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν αποτιμηθεί με βάση τις παραπάνω μεθόδους, έχουν κατηγοριοποιηθεί στην χαμηλότερη βαθμίδα της ιεραρχίας της εύλογης αξίας (Επίπεδο 3).

Γενικότερα, οι εύλογες αξίες των χρεωστικών τίτλων 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 από τη Διοίκηση 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 παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι εν λόγω προσαρμογές υπολογίζονται με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ των δύο

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

μερών, και λαμβάνουν υπόψη το διαφορετικό επίπεδο κινδύνου του κάθε αντισυμβαλλόμενου στην αποτίμηση αυτών των ροών. Στη διαμόρφωση των εν λόγω προσαρμογών λαμβάνονται υπόψη οι συμφωνίες περιορισμού της έκτασης του αναλαμβανομένου πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών για παροχή των αναγκαίων αμοιβαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, όπως αυτοί διέπονται και λειτουργούν βάσει των σχετικών συμβάσεων κάλυψης πιστωτικού κινδύνου, όσο και των συμφωνιών συμψηφισμού των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

### Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία βάσει Επιπέδου 3 | 30 Ιουνίου 2022

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων Χαμηλό	Εύρος Δεδομένων Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	$\delta/\alpha^1$	$\delta/\alpha^1$	$\delta/\alpha^1$
Παράγωγα επί επιτοκίων	(66)	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	318 μ.β.	784 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	54	Προσέγγιση εισοδήματος ή αγοράς	$\delta/\alpha^1$	$\delta/\alpha^1$	$\delta/\alpha^1$
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	300 μ.β.	300 μ.β.
	401	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	$\delta/\alpha^2$	$\delta/\alpha^2$

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

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

### Ποσοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία βάσει Επιπέδου 3 | 31 Δεκεμβρίου 2021

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων Χαμηλό	Εύρος Δεδομένων Υψηλό
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	766 μ.β.	766 μ.β.
	6	Βασισμένο σε Τιμή Εκδότη	$\delta/\alpha^1$	$\delta/\alpha^1$	$\delta/\alpha^1$
Παράγωγα επί επιτοκίων	29	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	166 μ.β.	488 μ.β.
	(2)	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Λοιπά Παράγωγα	1	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Μοντέλο για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	352 μ.β.	488 μ.β.
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	26	Προσέγγιση εισοδήματος ή αγοράς	$\delta/\alpha^1$	$\delta/\alpha^1$	$\delta/\alpha^1$
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	61	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	200 μ.β.	650 μ.β.
	286	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	$\delta/\alpha^2$	$\delta/\alpha^2$

<sup>1</sup> Οι συμμετοχικοί τίτλοι σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 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, 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 χαρτοφυλακίων, γίνεται με την μέθοδο προεξοφλησης ταμειακών ροών και περιλαμβάνει εύρος μη παρατηρήσιμων δεδομένων, για το οποίο δεν είναι πρακτικά εφαρμόσιμη η γνωστοποίηση.

### Ανάλυση Ευαισθησίας για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

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

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

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

Η μέθοδος αποτίμησης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών 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 και την Τράπεζα.

Η αποτίμηση της μελλοντικής απαίτησης που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις από πώληση δανειακών χαρτοφυλακίων, 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: Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές

#### Πώληση της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών “Η Εθνική”»

Την 24 Μαρτίου 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την πώληση του 90,01% από το 100% της συμμετοχής της στην «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών “Η Εθνική”» («ΑΕΕΓΑ») και εξουσιοδότησε τη Διοίκηση της Τράπεζας να προχωρήσει στην υπογραφή της Σύμβασης Πώλησης με τη CVC Capital Partners (“CVC”), την 26 Μαρτίου 2021.

Την 31 Μαρτίου 2022 η Τράπεζα απώλεσε τον έλεγχο της ΑΕΕΓΑ και προχώρησε στην αποαναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, λόγω του γεγονότος ότι κατά την ημερομηνία αυτή πληρούνταν όλοι οι όροι που είχαν συμφωνηθεί μεταξύ της ΕΤΕ και της CVC. Το τίμημα μείον τα έξοδα πώλησης πλέον την εύλογη αξία της επένδυσης που διατηρήθηκε στην ΑΕΕΓΑ ανήλθε σε €314 εκατ.

Περίοδος που έληξε  
την 31 Μαρτίου  
2022

<b>Ενεργητικό</b>	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	93
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	16
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	3.031
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	53
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	702
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	114
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>4.034</b>
<b>Παθητικό</b>	
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	175
Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης στο προσωπικό	66
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.905
Λοιπά στοιχεία παθητικού	573
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>3.719</b>
<b>Καθαρή θέση που μεταβιβάστηκε</b>	<b>315</b>

#### Κέρδος από την πώληση της ΑΕΕΓΑ

Περίοδος που έληξε  
την 31 Μαρτίου  
2022

Τίμημα που εισπράχθηκε μείον τα έξοδα πώλησης	288
Εύλογη αξία της 9,99% επένδυσης που διατηρήθηκε	26
Καθαρή θέση που μεταβιβάστηκε	(315)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1
Σωρευμένη ζημία από συναλλαγματικές διαφορές αναφορικά με την καθαρή θέση της ΑΕΕΓΑ, η οποία αναταξινομήθηκε από την καθαρή θέση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(4)
Σωρευμένο κέρδος από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω συνολικών λοιπών εσόδων το οποίο αναταξινομήθηκε από την καθαρή θέση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	38
<b>Κέρδος από την πώληση</b>	<b>34</b>

Το κέρδος από την πώληση, €34 εκατ. σε επίπεδο Ομίλου, περιλαμβάνεται στα κέρδη / (ζημιές) της περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες (βλ. Σημείωση 10 «Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»).

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

---

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από την πώληση της ΑΕΕΓΑ ανήλθαν σε €142 εκατ.

### **Ίδρυση της εταιρείας NBG PAY Μονοπρόσωπη Α.Ε.**

Στις 23 Μαΐου 2022, ιδρύθηκε η κατά 100% θυγατρική της Τράπεζας με την επωνυμία NBG PAY Μονοπρόσωπη Α.Ε. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε €125 χιλ.

### **Ίδρυση της εταιρείας Stopanska Leasing DOOEL - Skorje**

Στις 24 Φεβρουαρίου 2022, ιδρύθηκε η κατά 100% θυγατρική της Stopanska Banka A.D. – Skorje με την επωνυμία Stopanska Leasing DOOEL - Skorje. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε MKD 15 εκατ.

# Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Όμιλος και Τράπεζα

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Ενοποιούμενες εταιρείες

Θυγατρικές	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	2016-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2016-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2011-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2016-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομούχος Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2011-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» <sup>(3)</sup>	Ελλάδα	-	-	100,00%	-	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2011-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2011-2021	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2011-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2011-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2011-2021	78,24%	78,24%	78,24%	78,24%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2011-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	2016-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
I-Bank Direct Α.Ε. <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	2016-2021	100,00%	100,00%	99,90%	99,90%
Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. <sup>(2)</sup>	Ελλάδα	2011-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2016-2021	100,00%	100,00%	99,90%	99,90%
NBG PAY Μ.Α.Ε.	Ελλάδα	-	100,00%	-	100,00%	-
NBG Malta Holdings Ltd <sup>(4)</sup>	Μάλτα	2006-2021	100,00%	100,00%	-	-
NBG Bank Malta Ltd <sup>(4)</sup>	Μάλτα	2005-2021	100,00%	100,00%	-	-
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)	Βουλγαρία	2016-2021	100,00%	100,00%	-	-
Bankteco E.O.O.D.	Βουλγαρία	2016-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Leasing S.R.L.	Ρουμανία	2017-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
S.C. Garanta Asigurari S.A. <sup>(3)</sup>	Ρουμανία	-	-	94,96%	-	-
ARC Management One SRL (Special Purpose Entity)	Ρουμανία	2013-2021	100,00%	100,00%	99,51%	-
Stopanska Banka A.D.-Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2014-2021	94,64%	94,64%	94,64%	94,64%
Stopanska Leasing DOOEL Skopje <sup>(5)</sup>	Βόρεια Μακεδονία	-	94,64%	-	-	-
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2017-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2012-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
National Securities Co (Cyprus) Ltd <sup>(1)</sup>	Κύπρος	-	100,00%	100,00%	-	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2017-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ethniki Insurance (Cyprus) Ltd <sup>(3)</sup>	Κύπρος	-	-	100,00%	-	-
Ethniki General Insurance (Cyprus) Ltd <sup>(3)</sup>	Κύπρος	-	-	100,00%	-	-
National Insurance Agents & Consultants Ltd <sup>(3)</sup>	Κύπρος	-	-	100,00%	-	-
CAC Coral Ltd <sup>(2)</sup>	Κύπρος	2019-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Asset Management Luxemburg S.A.	Λουξεμβούργο	2021	100,00%	100,00%	94,67%	94,67%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2003-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd <sup>(1)</sup>	Ηνωμένο Βασίλειο	2003-2021	100,00%	100,00%	-	-
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2003-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc <sup>(1)</sup>	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc <sup>(1)</sup>	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2021	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Σημείωση:

<sup>(1)</sup> Υπό εκκαθάριση.

<sup>(2)</sup> Οι Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. και η CAC Coral Ltd έχουν αναταξινομηθεί ως «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση» (βλ. Σημείωση 10 «Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»).

<sup>(3)</sup> Η πώληση της Εθνικής Α.Ε.Ε.Γ.Α. και των θυγατρικών της ολοκληρώθηκε την 31 Μαρτίου 2022.

<sup>(4)</sup> Τον Οκτώβριο του 2021, η Τράπεζα αποφάσισε την παύση των εργασιών της στη Μάλτα.

<sup>(5)</sup> Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 24 Φεβρουαρίου 2022.

## Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Όμιλος και Τράπεζα

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

Επωνυμία συνδεδεμένων εταιρειών	Έδρα	Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις	Όμιλος		Τράπεζα	
			30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2016-2021	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2011-2021	33,36%	33,36%	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2016-2021	21,21%	21,21%	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2011-2021	39,93%	39,93%	39,93%	39,93%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	2016-2021	36,99%	36,99%	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2011-2021	21,83%	21,83%	21,83%	21,83%
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	Ελλάδα	2016-2021	23,74%	23,74%	23,74%	23,74%
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2011-2021	33,60%	33,60%	33,60%	33,60%
ΠΕΡΙΓΕΝΗΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	-	28,50%	28,50%	28,50%	28,50%

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, είχε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό, ο οποίος οδήγησε σε ασθενέστερη εμπιστοσύνη στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις. Η έκταση αυτών των επιπτώσεων θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τον τρόπο με τον οποίο θα εξελιχθεί η σύγκρουση. Η εισβολή στην Ουκρανία κλιμάκωσε επίσης τις εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και ΗΠΑ, ΝΑΤΟ, ΕΕ και Η.Β. Οι ΗΠΑ έχουν επιβάλει και είναι πιθανό να επιβάλουν σημαντικές πρόσθετες χρηματοοικονομικές και οικονομικές κυρώσεις και ελέγχους εξαγωγών εναντίον ορισμένων Ρωσικών οργανισμών ή/και ιδιωτών, με παρόμοιες δράσεις να εφαρμόζονται από την ΕΕ και το Η.Β. και άλλες δικαιοδοσίες. Το πρώτο εξάμηνο του 2022 οι ΗΠΑ, η ΕΕ και το Η.Β. επέβαλαν πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας.

Ο Όμιλος έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις αρμόδιες αρχές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου. Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική έκθεση σε τίτλους, διαπραγματικές συναλλαγές (εξασφαλισμένες ή μη), παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ή εμπορικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ή με το Ρούβλι, ή με οποιαδήποτε Τράπεζα ή θυγατρική που εδρεύει στις χώρες αυτές.

Ο Όμιλος εξέτασε, επίσης, την έμμεση έκθεσή του μέσω του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων. Οι εταιρικοί πελάτες που αναλύθηκαν είχαν ένα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Επιχειρηματική Δραστηριότητα: Εταιρείες που πωλούν τα προϊόντα/υπηρεσίες τους στις πληγείσες χώρες ή έχουν τοπική παρουσία μέσω θυγατρικών/υποκαταστημάτων.
- Προμηθευτής(ές): Εταιρείες με βασικούς προμηθευτές στις πληγείσες χώρες.
- Μέτοχος(οι): Βασικός μέτοχος ή τελικός δικαιούχος ή άλλο βασικό ενδιαφερόμενο μέρος είναι Ρωσικής υπηκοότητας/ιθαγένειας.

Ο προσδοκώμενος αντίκτυπος από τις επιπτώσεις πρώτου μεγέθους, ως αποτέλεσμα της Ουκρανικής κρίσης, στους υποκείμενους υπόχρεους, που πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια, κρίθηκε ως μη σημαντικός.

Ο Όμιλος, επίσης, επενδύει σε συνεχή βάση σε υποδομές για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τον μετριασμό των απειλών στον κυβερνοχώρο. Η ΕΤΕ διαθέτει ήδη ένα ισχυρό πλαίσιο που υποστηρίζεται από έμπειρο προσωπικό και την κατάλληλη υποδομή πληροφορικής για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διείσδυσης στον κυβερνοχώρο. Από την έναρξη της κρίσης, η ΕΤΕ έχει προληπτικά επεκτείνει αυτό το πλαίσιο με σημαντικό αριθμό ενεργειών ετοιμότητας και ενίσχυσης της ασφάλειας που θα συμβάλουν στη μείωση των επιπτώσεων τέτοιου είδους επιθέσεων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις της Ουκρανικής κρίσης, βλέπε Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας», Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

Σχετικά με τις επιπτώσεις της σύγκρουσης στην Ουκρανία, όσον αφορά την πληροφόρηση για τις μελλοντικές τάσεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον, βλέπε Σημείωση 2.4 «Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών», Πληροφορίες για μελλοντικές τάσεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

#### **Άσκηση 2022 ΕΚΤ για τη Διαχείριση του Κλιματικού Κινδύνου**

Στις 27 Ιανουαρίου 2022, η ΕΚΤ ξεκίνησε ένα εποπτικό τεστ ακραίων καταστάσεων για τον κλιματικό κίνδυνο για να αξιολογήσει πόσο προετοιμασμένες είναι οι τράπεζες για την αντιμετώπιση χρηματοπιστωτικών και οικονομικών κρίσεων που προέρχονται από τον κλιματικό κίνδυνο. Η άσκηση διεξήχθη το πρώτο εξάμηνο του 2022 σύμφωνα με κοινούς μεθοδολογικούς κανόνες και υποθέσεις σεναρίων και η ΕΚΤ δημοσίευσε τα συγκεντρωτικά της αποτελέσματα τον Ιούλιο του 2022.

Για περισσότερες πληροφορίες βλ. Σημείωση 17 «Κεφαλαιακή επάρκεια».

#### **Πώληση CAC Coral Ltd**

Στις 15 Ιουλίου 2022, πραγματοποιήθηκε η πώληση της στην Bain Capital Credit βλ. Σημείωση 10 «Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

#### **Οριστική συμφωνία με την Επενδυτική Εταιρεία Bracebridge Capital, LLC για την πώληση Project Frontier II**

Στις 29 Ιουλίου 2022, η Τράπεζα ανακοίνωσε την οριστική συμφωνία με επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bracebridge Capital, LLC για την πώληση του 95% ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η Τράπεζα θα διακρατήσει το 100% των ομολογίων υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας, καθώς και το 5% των ομολογίων μεσαίας (Mezzanine) και χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2ου εξαμήνου του 2022, υπό την επιφύλαξη των απαιτούμενων εγκρίσεων.