ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Όμιλος ΕΤΕ
Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
Περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2026

Νοέμβριος 2026

Περιεχόμενα

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

		Όμιλος	
εκατ. €	**Σημείωση**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		5.357	5.459
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων		2.636	2.261
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		810	703
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.083	1.443
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	9	41.565	39.559
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		23.792	21.493
Ακίνητα επενδύσεων		32	37
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		194	197
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		3.481	3.671
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		182	185
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.607	1.516
Λογισμικό		718	711
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.431	1.546
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	10	16	105
Σύνολο ενεργητικού		**82.904**	**78.886**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	11	2.970	2.680
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.235	1.039
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12	62.256	59.613
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	13	4.576	4.126
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		68	119
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		11	8
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		30	30
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		263	230
Λοιπά στοιχεία παθητικού		1.728	1.958
Σύνολο παθητικού		**73.137**	**69.803**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	2.709	915
Ίδιες μετοχές	15	(235)	(127)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	1.736	3.542
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	15	500	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		5.028	4.725
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		**9.738**	**9.055**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		29	28
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**9.767**	**9.083**
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		**82.904**	**78.886**

Αθήνα, 4 Νοεμβρίου 2026

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

		Όμιλος	
		Από 1.1 έως	
εκατ. €	**Σημείωση**	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		2.046	1.969
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(365)	(363)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**1.681**	**1.606**
Έσοδα προμηθειών		439	409
Έξοδα προμηθειών		(68)	(73)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		**371**	**336**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4	(8)	(1)
Κέρδη/(ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	4	103	64
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)		2	2
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		**2.149**	**2.007**
Δαπάνες προσωπικού		(428)	(394)
Διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(209)	(216)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού		(156)	(150)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	5	(120)	(46)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	5	(5)	(21)
Κόστος αναδιάρθρωσης	6	(56)	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		-	(1)
Κέρδη προ φόρων		**1.175**	**1.179**
Φόροι	7	(285)	(292)
Κέρδη περιόδου		**890**	**887**
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		2	2
Μετόχους της Τράπεζας		**888**	**885**
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	**8**	**€0,97**	**€0,97**

Αθήνα, 4 Νοεμβρίου 2026

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

		Όμιλος	
		Από 1.1 έως	
εκατ. €	**Σημείωση**	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Κέρδη περιόδου		**890**	**887**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):			
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από:			
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ"), μετά από φόρους		(120)	45
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		-	86
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους		(4)	(3)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		**(124)**	**128**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από:			
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους		(35)	8
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		**(35)**	**8**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	16	**(159)**	**136**
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		**731**	**1.023**
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		2	2
Μετόχους της Τράπεζας		**729**	**1.021**

Αθήνα, 4 Νοεμβρίου 2026

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

	Όμιλος	
	Από 1.7 έως	
εκατ. €	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	721	627
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(134)	(101)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**587**	**526**
Έσοδα προμηθειών	147	140
Έξοδα προμηθειών	(19)	(25)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	**128**	**115**
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	7	(7)
Κέρδη/(ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	8	15
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	3	(4)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**733**	**645**
Δαπάνες προσωπικού	(146)	(133)
Διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(68)	(104)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και λογισμικού	(52)	(51)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(39)	16
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	(2)	(11)
Κέρδη προ φόρων	**426**	**362**
Φόροι	(104)	(87)
Κέρδη περιόδου	**322**	**275**
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	1	1
Μετόχους της Τράπεζας	**321**	**274**
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	**€0,34**	**€0,30**

Αθήνα, 4 Νοεμβρίου 2026

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

	Όμιλος	
	Από 1.7 έως	
εκατ. €	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Κέρδη περιόδου	**322**	**275**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:		
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ("ΕΑΜΛΣΕ"), μετά από φόρους	(107)	1
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	1	-
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μετά από φόρους	(5)	(1)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	**(111)**	**-**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από:		
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώμενες στην ΕΑΜΛΣΕ, μετά από φόρους	2	-
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	**2**	**-**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου, μετά από φόρους	**(109)**	**-**
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**213**	**275**
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	1	1
Μετόχους της Τράπεζας	**212**	**274**

Αθήνα, 4 Νοεμβρίου 2026

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

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος

για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2026

	Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας													
εκατ. €	**Μετοχικό Κεφάλαιο**	**Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**	**Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι**	**Ίδιες μετοχές**	**Αποθεματικό αξιογράφων στην ΕΑΜΛΣΕ**	**Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών**	**Αποθεματικό αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης**	**Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών**	**Προγράμματα καθορισμένων παροχών**	**Λοιπά αποθεματικά**	**Αποτ/ματα εις νέον**	**Σύνολο**	**Μη ελέγχουσες συμμετοχές**	**Σύνολο**
	Κοινές μετοχές	**Κοινές μετοχές**	**Στοιχεία Πρόσθετου Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (AT1)**											
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024 & την 1 Ιανουαρίου 2025	**915**	**3.542**	**-**	**(21)**	**(162)**	**(92)**	**(1)**	**3**	**(177)**	**844**	**3.572**	**8.423**	**29**	**8.452**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	67	86	-	(3)	-	-	-	**150**	-	**150**
Κέρδη/(ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-	14	**-**	-	**-**
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	885	**885**	2	**887**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**53**	**86**	**-**	**(3)**	**-**	**-**	**899**	**1.035**	**2**	**1.037**
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(360)	(45)	**(405)**	(3)	**(408)**
Κατανομή αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107	(107)	**-**	-	**-**
(Αγορές)/πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	(78)	-	-	-	-	-	-	-	**(78)**	-	**(78)**
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2025	**915**	**3.542**	**-**	**(99)**	**(109)**	**(6)**	**(1)**	**-**	**(177)**	**591**	**4.319**	**8.975**	**28**	**9.003**
Κινήσεις μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025	-	-	-	(28)	(13)	(1)	-	(2)	4	-	120	**80**	-	**80**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025 & την 1 Ιανουαρίου 2026	**915**	**3.542**	**-**	**(127)**	**(122)**	**(7)**	**(1)**	**(2)**	**(173)**	**591**	**4.439**	**9.055**	**28**	**9.083**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	-	(154)	-	-	(4)	-	-	-	**(158)**	-	**(158)**
Κέρδη/(ζημίες) από αξιόγραφα στην ΕΑΜΛΣΕ επαναταξινομούμενα στα αποτελέσματα εις νέο	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	1	**-**	-	**-**
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	888	**888**	2	**890**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) περιόδου (Σημείωση 16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**(155)**	**-**	**-**	**(4)**	**-**	**-**	**889**	**730**	**2**	**732**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω κεφαλαιοποίησης μέρους της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.806	(1.806)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	**(5)**	-	**(5)**
Έκδοση κεφαλαιακού μέσου AT1	-	-	500	-	-	-	-	-	-	-	(5)	**495**	-	**495**
Καταβολές στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου AT1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	**(15)**	-	**(15)**
Εξαγορές, πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	3	**1**	-	**1**
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(211)	(53)	**(264)**	(1)	**(265)**
Κατανομή αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	395	(395)	**-**	-	**-**
(Αγορές), πωλήσεις και ακυρώσεις ιδίων μετοχών	(12)	-	-	(108)	-	-	-	-	-	-	(139)	**(259)**	-	**(259)**
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2026	**2.709**	**1.736**	**500**	**(235)**	**(277)**	**(7)**	**(1)**	**(6)**	**(173)**	**773**	**4.719**	**9.738**	**29**	**9.767**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για την περίοδο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2026

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
εκατ. €	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	**1.175**	**1.179**
Προσαρμογές για:		
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:	**(10)**	**9**
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	156	150
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(62)	(48)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων και λοιπές προβλέψεις	125	67
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού και προγράμματα εξόδου	66	9
Αναλογία (κερδών)/ζημιών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	1
Αποτέλεσμα από αντιστάθμιση κινδύνου εύλογης αξίας και ταμειακών ροών	1	(2)
Έσοδα από μερίσματα αξιογράφων επενδύσεων και εταιρειών του Ομίλου	(21)	(1)
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων, ακινήτων επενδύσεων και περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς	(11)	(8)
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από πώληση θυγατρικών και ρευστοποιήσεις	1	95
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από πώληση αξιογράφων επενδύσεων	(108)	(70)
Δεδουλευμένοι τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και αποτελέσματα από επαναγορά πιστωτικών τίτλων	158	20
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(268)	(237)
Προσαρμογές αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(29)	7
Λοιπές μη ταμειακές λειτουργικές ροές	(18)	26
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	**(1.738)**	**376**
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	(49)	24
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	16	1.096
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(83)	36
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	347	194
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(2.062)	(955)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	93	(19)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	**2.964**	**1.206**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	290	372
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.902	772
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	172	(42)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(33)	(41)
Φόρος εισοδήματος που (καταβλήθηκε)/εισπράχθηκε	(45)	66
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(322)	79
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) λειτουργικές δραστηριότητες	**2.391**	**2.770**
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που πωλήθηκαν	3	-
(Απόκτηση)/πώληση, (αύξηση)/μείωση μετοχικού κεφαλαίου συμμετοχών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	2	(2)
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και εταιρείες του Ομίλου	21	1
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων και λογισμικού	(201)	(165)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων, ακινήτων επενδύσεων και περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς	15	24
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(8.247)	(7.363)
Εισπράξεις από πώληση, εξόφληση και κουπόνια του χαρτοφυλακίου επενδύσεων	6.080	6.009
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες	**(2.327)**	**(1.496)**
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Έκδοση κεφαλαιακού μέσου AT1	495	-
Καταβολές στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου AT1	(15)	
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	805	776
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(449)	(639)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(20)	(33)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	21	21
Επαναγορά ιδίων μετοχών	(283)	(105)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1)	(3)
Μερίσματα κοινών μετοχών	(264)	(405)
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	(5)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**284**	**(388)**
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	3	(10)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	**351**	**876**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.213	5.173
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	**5.564**	**6.049**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Euronext Athens (πρώην Χρηματιστήριο Αθηνών) το 1880. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, 10559 Αθήνα, Ελλάδα (αριθμ. Γ.Ε.ΜΗ 237901000), τηλ.: (+30) 210 334 1000, www.nbg.gr. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου («ΔΣ»), η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει καταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 185 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Τράπεζα μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει λιανική, εταιρική και επενδυτική τραπεζική, συναλλακτική τραπεζική, χρηματοδοτική μίσθωση, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση ενεργητικού πελατών, διαχείριση ακίνητης περιουσίας, δραστηριότητες αποθήκευσης και υπηρεσίες μεσιτείας ασφαλίσεων. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και στο εξωτερικό μέσω των τραπεζικών θυγατρικών του στη Βόρεια Μακεδονία και στην Κύπρο, καθώς και των άλλων θυγατρικών του στη Βουλγαρία, στο Λουξεμβούργο, στην Ολλανδία και στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η εκκαθάριση των θυγατρικών NBG Malta Ltd (προηγούμενη επωνυμία NBG Bank Malta Ltd), NBG Malta Holdings Ltd, NBG Management Services Ltd και ARC Management One SRL ολοκληρώθηκε το 2025. Η εκκαθάριση της Κάδμος Α.Ε. ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2026. Το υποκατάστημα στην Αίγυπτο, η Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε. και η ARC Management Two EAD είναι υπό εκκαθάριση.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η σύνθεση του ΔΣ είναι η εξής:

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

(Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Γκίκας Χαρδούβελης

Εκτελεστικά Μέλη

Παύλος Μυλωνάς

Χριστίνα Θεοφιλίδη

Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη

Αβραάμ Γούναρης - Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος

Anne Clementine Marcelle Marion-Bouchacourt

Wietze Reehoorn

Matthieu Joseph Kiss

Elena Ana Cernat

Αικατερίνη Μπερίτση

Jayaprakasa (JP) Rangaswami

Μιχάλης Τσαμάζ

Oscar Rodriguez Herrero

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

Αδριανός Ηφαιστείων Κυριαζής[1].

Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών

Παναγιώτης Δασμάνογλου

Όλα τα μέλη του ΔΣ εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα τρία έτη και με δυνατότητα επανεκλογής. Τα ανωτέρω μέλη εξελέγησαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 25ης Ιουλίου 2024. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων το 2027. Σημειώνεται ότι κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 19ης Ιανουαρίου 2026, εξελέγη ο κ. Μιχάλης Χαραλαμπίδης ως Μη Εκτελεστικό Μέλος και νέος Εκπρόσωπος της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας (Ε.Ε.ΣΥ.Π.) στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010, όπως ισχύει, καθώς και τις διατάξεις του Καταστατικού της Τράπεζας, ενώ στις 9 Φεβρουαρίου 2026 ανακοινώθηκε η παραίτηση του κ. Μιχάλη Χαραλαμπίδη από την ανωτέρω θέση. Επιπλέον, στις 3 Νοεμβρίου 2025, κατά τη συνεδρίαση του ΔΣ, ανακοινώθηκε η παραίτηση του Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους κ. Claude Piret. Περαιτέρω, κατά την ίδια συνεδρίαση, το ΔΣ εξέλεξε τους κ.κ. Μιχάλη Τσαμάζ και Oscar Rodriguez Herrero ως Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη του ΔΣ, σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 3 του Καταστατικού της Τράπεζας και το ισχύον πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, με θητεία έως την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2027. Η εκλογή τους ανακοινώθηκε μεταγενέστερα στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 30ής Απριλίου 2026, η οποία επικύρωσε παράλληλα την ιδιότητά τους ως ανεξάρτητων μελών, σύμφωνα με το εφαρμοστέο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το ΔΣ της Τράπεζας την 4 Νοεμβρίου 2026.

1 Μετά την ημερομηνία αναφοράς, κατά τη συνεδρίασή του ΔΣ στις 21 Οκτωβρίου 2026, ο κ. Αδριανός Ηφαιστείων Κυριαζής εξελέγη ως νέος εκπρόσωπος της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας (Ε.Ε.ΣΥ.Π.), μη εκτελεστικό μέλος, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με τις διατάξεις των Νόμων 3864/2010 και 5131/2024, όπως ισχύουν, καθώς και τις διατάξεις του Καταστατικού της Τράπεζας

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης

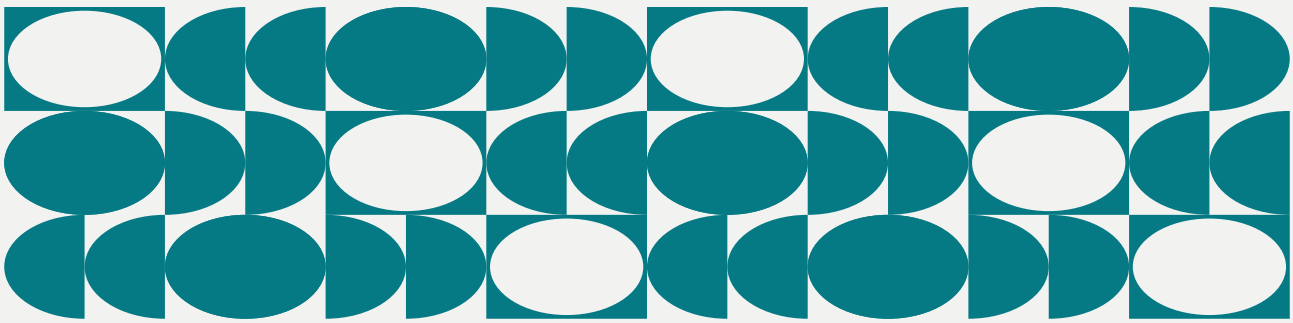
Οι συνοπτικές ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2026, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά». Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται για τη σύνταξη πλήρων Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Συνεπώς, οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ενοποιημένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τον Όμιλο της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΔΠΧΑ»).

Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (ΕΑΜΛΣΕ) και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων παραγώγων), τα οποία έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (ΕΑΜΑ). Οι λογιστικές αξίες των αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, που έχουν καθορισθεί ως αντισταθμισμένα στοιχεία σε αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, οι οποίες σε διαφορετική περίπτωση θα είχαν αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος, προσαρμόζονται έτσι ώστε να καταγράφουν τις μεταβολές της εύλογης αξίας που αποδίδονται στους αντισταθμισμένους κινδύνους. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος έχει επιλέξει να συνεχίσει να λογιστικοποιεί τις συναλλαγές αντιστάθμισης κινδύνου σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, όπως αυτό έχει υιοθετηθεί από την Ε.Ε., συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων που σχετίζονται με τη λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας χαρτοφυλακίου σε μακροοικονομικό επίπεδο (ΔΛΠ 39 “carve-out”). Συγκεκριμένες διατάξεις του ΔΛΠ 39, όσον αφορά τη λογιστική αντιστάθμισης, έχουν εξαιρεθεί (Σημείωση 2.4.6, ενότητα «Αντισταθμίσεις Χαρτοφυλακίου (Αντιστάθμιση Μακροοικονομικού κινδύνου)» των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025).

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν για την προετοιμασία των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις ενοποιημένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, αφού ελήφθησαν υπόψη οι τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ, όπως αυτές περιγράφονται κατωτέρω στη Σημείωση 2.3 «Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες». Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναμορφώθηκαν προκειμένου να συνάδουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

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

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



2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Λαμβάνοντας υπόψη:

(α) τα σημαντικά κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας, τα οποία για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 ανήλθαν σε €888 εκατ., καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα, τα οποία ανήλθαν σε €0,97,

(β) το σημαντικό απόθεμα ρευστότητας το οποίο στις 30 Σεπτεμβρίου 2026, σε ταμειακές αξίες, ανερχόταν σε €21,1 δισ. για την Τράπεζα (μόνο HQLAs), και τους δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας ("LCR") και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης ("NSFR") που υπερβαίνουν κατά πολύ το 100%,

(γ) τον δείκτη κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ("CET1") και τον δείκτη Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου, οι οποίοι στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 ανήλθαν σε 17,5% και 21,2% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις ("OCR") ποσοστού 9,73% για το CET1 και 14,32% για το Συνολικό Κεφάλαιο για το 2026 (βλ. Σημείωση 18 «Κεφαλαιακή επάρκεια»),

(δ) τις συνεχιζόμενες μεταρρυθμίσεις από την πλευρά της προσφοράς, τον ακαθάριστο σχηματισμό παγίου κεφαλαίου («ΑΣΠΚ») που βελτιώνει την παραγωγικότητα – με ενίσχυση από τη συνεχιζόμενη υλοποίηση του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΕΣΑΑ») – τις υποστηρικτικές συνθήκες στην αγορά εργασίας, τον αυξανόμενο χρηματοοικονομικό πλούτο του ιδιωτικού τομέα και την άνοδο της αξίας των ακινήτων, μαζί με τις ισχυρές δημοσιονομικές επιδόσεις, που ενισχύουν τη δυνητική μεγέθυνση της οικονομίας και την ικανότητά της να απορροφά εξωγενείς κραδασμούς, όπως περιγράφονται στην ενότητα «Μακροοικονομικές εξελίξεις» των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων,

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

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

Μακροοικονομικές εξελίξεις

Η αναπτυξιακή τροχιά της ελληνικής οικονομίας παρέμεινε ανθεκτική το εννιάμηνο του 2026, παρά τις σημαντικές προκλήσεις που προκάλεσε η σύγκρουση στη Μέση Ανατολή, η οποία άσκησε έντονες πιέσεις στις αγορές ενέργειας, σε επίπεδα συγκρίσιμα με εκείνα που είχαν παρατηρηθεί κατά την έναρξη του πολέμου στην Ουκρανία. Η συνέχιση των εντάσεων έως τον Σεπτέμβριο του 2026 συνέβαλε σε αισθητή επιτάχυνση του πληθωρισμού τιμών καταναλωτή και οδήγησε σε καθοδική αναθεώρηση των προοπτικών ανάπτυξης σε παγκόσμιο, ευρωπαϊκό και εγχώριο επίπεδο, σε σύγκριση με τις προβλέψεις των αρχών του 2026. Παράλληλα, οι πληθωριστικές πιέσεις που προήλθαν από τις υψηλότερες τιμές ενέργειας οδήγησαν την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»), καθώς και άλλες μεγάλες κεντρικές τράπεζες διεθνώς, σε αυστηροποίηση της νομισματικής τους πολιτικής.

Ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα διατηρηθεί κοντά στο 2,0% το εννιάμηνο του 2026, καθώς τα στοιχεία των εθνικών λογαριασμών για το 1ο εξάμηνο του έτους καταγράφουν αύξηση κατά 1,9% σε ετήσια βάση, ενώ οι διαθέσιμοι μηνιαίοι δείκτες προοιωνίζουν παρόμοια αναπτυξιακή τροχιά και το 3ο τρίμηνο του έτους. Συγκεκριμένα, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος (ESI), οι βασικοί υποδείκτες επιχειρηματικών ερευνών, η καταναλωτική εμπιστοσύνη και ο Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών (PMI) παρέμειναν συνεπείς με τη συνέχιση της οικονομικής επέκτασης, ενώ τα διαθέσιμα στοιχεία για τις λιανικές πωλήσεις, τη βιομηχανική παραγωγή και τα φορολογικά έσοδα υποδηλώνουν αντίστοιχα ανθεκτική οικονομική επίδοση.

Ο ΑΣΠΚ παρέμεινε η βασική κινητήρια δύναμη της οικονομικής ανάπτυξης, καταγράφοντας αύξηση 9,0% σε ετήσια βάση το 1ο εξάμηνο του 2026. Η ανάπτυξη κατανεμήθηκε στις περισσότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των οικιστικών και μη οικιστικών κατασκευών, οι οποίες υστερούσαν στα αρχικά στάδια της επενδυτικής ανάκαμψης. Η ισχυρότερη επίδοσή τους υποδηλώνει ότι η επενδυτική ενίσχυση αποκτά όλο και περισσότερα χαρακτηριστικά ευρείας βάσης. Η επενδυτική δραστηριότητα του δημόσιου τομέα, υποστηριζόμενη από δαπάνες του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων («ΠΔΕ») και του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), ενισχύθηκε περαιτέρω, με τις σχετικές εκταμιεύσεις να αυξάνονται κατά 27,0% σε ετήσια βάση (ή κατά €2,2 δισ. ετησίως) το εννιάμηνο του 2026, συμβάλλοντας θετικά στην οικονομική δραστηριότητα, τόσο μέσω της άμεσης επίδρασης των δημόσιων δαπανών όσο και μέσω των έμμεσων επιδράσεων στη ζήτηση του ιδιωτικού τομέα και στη συνολική δαπάνη.

Θετική έκπληξη αποτέλεσε η ιδιωτική κατανάλωση, η οποία ανέκτησε δυναμική κατά το 2ο και το 3ο τρίμηνο του 2026, έπειτα από ένα αδύναμο ξεκίνημα για το έτος, παρά τις αρνητικές επιπτώσεις της αναζωπύρωσης των γεωπολιτικών κραδασμών, που ώθησε υψηλότερα τις τιμές της ενέργειας και τον πληθωρισμό. Η παρατηρούμενη ανθεκτικότητα υποδηλώνει ότι τα θεμελιώδη μεγέθη των νοικοκυριών παρέμειναν ισχυρά, υποστηριζόμενα από τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας. Συγκεκριμένα, το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε κοντά σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα την περίοδο Ιουλίου-Αυγούστου του 2026 (7,7% κατά μέσο όρο), ενώ η ετήσια ονομαστική αύξηση των μισθών διαμορφώθηκε στο 5,2% το 1ο εξάμηνο του 2026, υπερβαίνοντας τη μέση αύξηση του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΔΤΚ»), η οποία ανήλθε σε 4,0% ετησίως τόσο στο 1ο εξάμηνο όσο και στο εννιάμηνο του 2026.

Μακροπρόθεσμα, ο ΑΣΠΚ αναμένεται να διατηρήσει τον πρωταγωνιστικό του ρόλο στην οικονομική ανάπτυξη. Ένα ισχυρό απόθεμα έργων υπό κατασκευή, ο υψηλός βαθμός χρησιμοποίησης παραγωγικού δυναμικού στη βιομηχανία και τις υπηρεσίες, οι ισχυρές ροές χρηματοδότησης μέσω του τραπεζικού δανεισμού και των κεφαλαιαγορών, καθώς και οι συνεχιζόμενες σημαντικές εισροές Άμεσων Ξένων Επενδύσεων («ΑΞΕ»), παρέχουν μια σταθερή βάση στήριξης της επενδυτικής δραστηριότητας. Η δυναμική αυτή εκτιμάται ότι θα διατηρηθεί, ακόμη και αν οι γεωπολιτικές εντάσεις αλλά και οι σχετικές πιέσεις στις αγορές ενέργειας επιμείνουν έως τις αρχές του 2027, σύμφωνα με τις τρέχουσες προσδοκίες που ενσωματώνονται στις αγορές ενεργειακών εμπορευμάτων. Οι επιδόσεις του επιχειρηματικού τομέα παραμένουν ισχυρές, με την αύξηση της κερδοφορίας (όπως περιγράφεται από το ακαθάριστο λειτουργικό πλεόνασμα και το μικτό εισόδημα) να επιταχύνεται στο 5,6% σε ετήσια βάση το 1ο εξάμηνο του 2026, έναντι 2,7% το 2025, παρά την άνοδο του κόστους εισροών.

Η ενεργοποίηση πρόσθετων κυβερνητικών μέτρων, που στοχεύουν στον περιορισμό των επιπτώσεων της ανόδου των τιμών ενέργειας – τα οποία εκτιμώνται σε €1,4 δισ. το 2026 (από τα οποία €0,5 δισ. αφορούν μόνιμα μέτρα) και περιλαμβάνουν και παρεμβάσεις πολιτικής που έχουν ήδη υλοποιηθεί από τον Μάρτιο του 2026 – έχει ήδη προσφέρει πολύτιμη υποστήριξη στην καταναλωτική εμπιστοσύνη. Ωστόσο, οι καταναλωτικές προσδοκίες και η τελική ιδιωτική καταναλωτική δαπάνη ενδέχεται να αποδυναμωθούν κατά το υπόλοιπο του έτους και τους πρώτους μήνες του 2027, εάν οι πληθωριστικές πιέσεις ενταθούν περαιτέρω. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος έχει γίνει εντονότερος μετά την επιτάχυνση του πληθωρισμού στο 5,0% τον Σεπτέμβριο του 2026 και την άνοδο των τιμών ενέργειας τον Οκτώβριο του 2026, παρά τη συνεχιζόμενη ισχυρή δυναμική της αγοράς εργασίας.

Οι δείκτες για τον τουρισμό στο εννιάμηνο του 2026 προοιωνίζουν ακόμα ένα έτος ρεκόρ για τον κλάδο, ο οποίος ανέκαμψε γρήγορα από την προσωρινή επιβράδυνση που ακολούθησε την κλιμάκωση της σύγκρουσης με το Ιράν (Μάρτιος-Απρίλιος 2026), ενώ ο ευρύτερος εξαγωγικός τομέας εμφανίστηκε ανθεκτικός. Σημειώνεται ότι τα δεδομένα του ισοζυγίου πληρωμών για το επτάμηνο του 2026 εμφανίζουν συνεχιζόμενη αύξηση των εξαγωγών σε αγαθά και υπηρεσίες, με τα ισχυρά τουριστικά έσοδα να συμπληρώνονται από μία ταχύτερη μεγέθυνση των εξαγωγών στη ναυτιλία και σε λοιπές υπηρεσίες, παράλληλα με τις αυξανόμενες εμπορευματικές εξαγωγές.

Η αγορά κατοικίας παρέμεινε μία εκ των βασικών κινητήριων δυνάμεων για την οικονομική δραστηριότητα. Οι τιμές οικιστικών ακινήτων, οι οποίες αποτελούν πάνω από τα 2/3 του πλούτου των νοικοκυριών, αυξήθηκαν κατά 6,0% ετησίως το 1ο εξάμηνο του 2026, συνεχίζοντας την ανοδική τους τροχιά από το 2018. Παράλληλα, το μέσο επίπεδο τιμών των οικιστικών ακινήτων στο σύνολο της οικονομίας κατέγραψε νέο ιστορικό υψηλό το 2ο τρίμηνο του 2026, αυξημένο κατά 11,8% σε σχέση με το προηγούμενο ιστορικό υψηλό το 3ο τρίμηνο του 2008. Σε σχέση με το χαμηλότερο επίπεδο της προηγούμενης δεκαετίας που καταγράφηκε το 3ο τρίμηνο του 2017, οι τιμές των οικιστικών ακινήτων αυξήθηκαν κατά 94,1% σε ονομαστικούς όρους και κατά 52,8% σε πραγματικούς όρους (αποπληθωρισμένους βάσει ΔΤΚ).

Οι δημοσιονομικές επιδόσεις της Ελλάδας παραμένουν ένα εκ των βασικότερων πλεονεκτημάτων της χώρας. Μετά την επίτευξη του ιστορικά υψηλού πρωτογενούς πλεονάσματος, στο 4,9% του ΑΕΠ το 2025, η κυβέρνηση διατήρησε ένα αξιόλογο πρωτογενές πλεόνασμα της τάξης του 3,7% του ΑΕΠ στο οκτάμηνο του 2026, ενώ παράλληλα ανακοίνωνε επιπρόσθετα μέτρα στήριξης ενάντια στις συνεχιζόμενες ενεργειακές αναταράξεις. Το νέο Προσχέδιο του Κρατικού Προϋπολογισμού για το 2027 υποδεικνύει ότι η Ελλάδα θα παραμείνει εκ των χωρών της ΕΕ με τις κορυφαίες δημοσιονομικές επιδόσεις, ενώ τα πρωτογενή πλεονάσματα αναμένεται να παραμείνουν υψηλά (στο 3,6% και 3,3% του ΑΕΠ για το 2026 και το 2027, αντίστοιχα). Το δημόσιο χρέος αναμένεται επίσης να συνεχίσει την πτωτική του πορεία, προσεγγίζοντας το 136,7% του ΑΕΠ έως το τέλος του 2026 και το 128,8% ένα χρόνο αργότερα.

Η Ελλάδα αναμένεται να υπεραποδώσει έναντι του μέσου ρυθμού μεταβολής του ΑΕΠ της ευρωζώνης το 2026-2027, υποστηριζόμενη από τις ισχυρές επενδύσεις, την ανθεκτική αγορά εργασίας και μία σχετικά πιο επεκτατική δημοσιονομική πολιτική. Η χρηματοδότηση από το ΤΑΑ θα συνεχίσει να αποτελεί σημαντικό παράγοντα της οικονομικής επίδοσης της χώρας. Συγκεκριμένα, περισσότερα από €10,0 δισ. αναμένονται να εισρεύσουν στην οικονομία τα ερχόμενα τρίμηνα, με την Ελλάδα να έχει αιτηθεί την εκταμίευση της τελικής δόσης του ΤΑΑ αξίας €6,8 δισ., ενώ επιπλέον €4,5 δισ. από προηγούμενες δόσεις ακόμα εκκρεμούν. Συνδυαστικά, οι συγκεκριμένοι πόροι αναμένεται να παρέχουν σημαντική ενίσχυση στις δαπάνες και στον ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ.

Η αποκλιμάκωση του πληθωρισμού θα συνέβαλε στον περιορισμό των καθοδικών κινδύνων και θα παρείχε επιπρόσθετη στήριξη στην οικονομική δραστηριότητα. Παρ' όλα αυτά, οι καθοδικοί κίνδυνοι παραμένουν. Μία περαιτέρω όξυνση των γεωπολιτικών εντάσεων, ή μία διατήρησή τους πέρα από το τέλος του 2026, θα μπορούσαν να επιτείνουν τις πληθωριστικές πιέσεις, να οξύνουν την αβεβαιότητα και να επιβαρύνουν τον τουρισμό, τις εξαγωγές και την ιδιωτική κατανάλωση. Βάσει ενός τέτοιου σεναρίου, μία πιο συσταλτική νομισματική πολιτική θα μπορούσε να ενισχύσει τους κινδύνους για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, ιδιαίτερα υπό το πρίσμα των υψηλών αποτιμήσεων των περιουσιακών στοιχείων παγκοσμίως και των υψηλών επιπέδων χρέους στις προηγμένες οικονομίες.

Επιπρόσθετες πηγές κινδύνων προέρχονται από τον πόλεμο στην Ουκρανία, από την ενδεχόμενη αναζωπύρωση των εμπορικών εντάσεων, και από αυξανόμενες οικονομικές και πολιτικές τριβές μεταξύ της ΕΕ και των ΗΠΑ, καθώς και πολιτικούς κινδύνους εντός της ΕΕ, οι οποίοι θα μπορούσαν να ενισχύσουν τη μεταβλητότητα των αγορών και να αποδυναμώσουν τη διάθεση για ανάληψη επενδυτικού ρίσκου. Ταυτόχρονα, η αυξανόμενη συγκέντρωση των παγκόσμιων ροών κεφαλαίου με επενδύσεις ευρείας κλίμακας στην τεχνητή νοημοσύνη («ΤΝ»), ιδιαίτερα στις ΗΠΑ, σε συνδυασμό με τις αποτιμήσεις των μετοχών, οι οποίες ενσωματώνουν ιδιαίτερα αισιόδοξες προσδοκίες σχετικά με τις μελλοντικές αποδόσεις, αυξάνει τον κίνδυνο διορθώσεων στις χρηματοπιστωτικές αγορές, σε περίπτωση ενδεχόμενης επιδείνωσης του οικονομικού και γεωπολιτικού περιβάλλοντος.

2.3 Νέα και Τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες

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

- ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις): Ταξινόμηση, Επιμέτρηση και Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2026 και μετά). Οι τροποποιήσεις που εκδόθηκαν τον Μάιο του 2024, διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία διακανονισμού και εισάγουν μια επιλογή λογιστικής πολιτικής για την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση συστήματος ηλεκτρονικών πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού. Άλλες διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (προσθήκη περαιτέρω καθοδήγησης για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο των αποκλειστικών πληρωμών κεφαλαίου και τόκων (solely payments of principal and interest, "SPPI" criterion) με «χαρακτηριστικά ESG», μέσω πρόσθετης καθοδήγησης σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών), ενώ έχουν γίνει διευκρινίσεις σχετικά με τα δάνεια χωρίς αναγωγή και τα συμβατικά συνδεδεμένα μέσα. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά (π.χ. χαρακτηριστικά που συνδέονται με την επίτευξη των στόχων ESG) και συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην ΕΑΜΛΣΕ. Δεν υπήρξε ουσιώδης επίδραση στις ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

- ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις): Συμβάσεις που αναφέρονται σε ηλεκτρική ενέργεια που σχετίζεται με φυσικά φαινόμενα (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2026 και μετά). Οι τροποποιήσεις που εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2024, έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τις οντότητες να αναφέρουν καλύτερα τις οικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων ηλεκτρικής ενέργειας που σχετίζονται με φυσικά φαινόμενα, οι οποίες συχνά διαρθρώνονται ως συμφωνίες αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (power purchase agreements, "PPAs"). Οι συμβάσεις ηλεκτρικής ενέργειας που σχετίζονται με φυσικά φαινόμενα βοηθούν τις εταιρείες να εξασφαλίσουν τον εφοδιασμό τους με ηλεκτρική ενέργεια από πηγές όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Οι στοχευμένες τροποποιήσεις εφαρμόζονται μόνο σε συμβάσεις που εκθέτουν μια οντότητα σε μεταβλητότητα της υποκείμενης ποσότητας ηλεκτρικής ενέργειας, επειδή η πηγή παραγωγής της εξαρτάται από ανεξέλεγκτες φυσικές συνθήκες (όπως οι καιρικές συνθήκες) και συγκεκριμένα μόνο στην εξαρτώμενη από τη φύση συνιστώσα ηλεκτρικής ενέργειας των εν λόγω συμβάσεων (όχι στα πιστοποιητικά ηλεκτρικής ενέργειας). Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις α) αφορούν τον τρόπο με τον οποίο θα εφαρμόζονταν οι απαιτήσεις «ιδίας χρήσης» του ΔΠΧΑ 9 για τις φυσικές συμφωνίες αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, β) επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμισης εάν οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτουν στο ΔΠΧΑ 7 νέες απαιτήσεις γνωστοποίησης ώστε να μπορούν οι επενδυτές να κατανοούν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές επιδόσεις και τις ταμειακές ροές μιας εταιρείας. Δεν υπήρξε ουσιώδης επίδραση στις ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

- Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11 (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2026 και μετά). Οι βελτιώσεις περιλαμβάνουν ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις σε 5 πρότυπα, συγκεκριμένα στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, στο ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις, στο ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και στο ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμειακών Ροών. Δεν υπήρξε ουσιώδης επίδραση στις ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων.

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

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

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

- ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις): Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2027 και μετά). Τον Ιούνιο του 2026, το IASB εξέδωσε στοχευμένες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28 σχετικά με τη χρήση της επιλογής επιμέτρησης στην εύλογη αξία ως εξαίρεση από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης για συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες από επιλέξιμες οντότητες. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης αυτής ώστε να περιλαμβάνει οντότητες των οποίων η κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα είναι η επένδυση σε συγκεκριμένους τύπους περιουσιακών στοιχείων (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 18), επιτρέποντας τους να επιμετρήσουν τέτοιες επενδύσεις στην ΕΑΜΑ, αντί της εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις τίθενται σε ισχύ κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 18 από την οντότητα. Εάν μια επιλέξιμη οντότητα επιλέξει, κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 18, να μεταβεί από τη μέθοδο της καθαρής θέσης στην επιμέτρηση στην ΕΑΜΑ, η αλλαγή θα πρέπει να εφαρμοστεί αναδρομικά σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 8. Ο Όμιλος, επί του παρόντος, είναι στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης που θα επιφέρει η μελλοντική υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 18 (Νέο Πρότυπο): Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2027 και μετά). Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024 με σκοπό τη βελτίωση των αναφορών χρηματοοικονομικής επίδοσης και θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων. Καθορίζει γενικές και ειδικές απαιτήσεις για την παρουσίαση και γνωστοποίηση πληροφοριών στις οικονομικές καταστάσεις γενικού σκοπού, ώστε να διασφαλίζεται ότι παρέχουν σχετικές πληροφορίες που αντιπροσωπεύουν πιστά τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια, τα έσοδα και τα έξοδα της οικονομικής οντότητας. Ειδικότερα, το νέο πρότυπο απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων: του λειτουργικού κέρδους και του κέρδους πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 18 απαιτεί τη γνωστοποίηση των μέτρων επίδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση (υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ και χρησιμοποιούνται στη δημόσια επικοινωνία για να μεταδώσουν την άποψη της διοίκησης σχετικά με μια πτυχή της χρηματοοικονομικής επίδοσης μιας εταιρείας), με σκοπό την ενίσχυση της διαφάνειας και της συγκρισιμότητας. Περαιτέρω, ενισχύει τις απαιτήσεις ομαδοποίησης και αναλυτικής παρουσίασης των πληροφοριών, ενώ απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών. Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Ο Όμιλος, επί του παρόντος, είναι στη διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης που θα επιφέρει το ΔΠΧΑ 18 στην παρουσίαση και στις γνωστοποιήσεις των ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

- ΔΠΧΑ 19 (Νέο Πρότυπο και Τροποποιήσεις): Γνωστοποιήσεις: Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Λογοδοσία (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2027 και μετά). Το ΔΠΧΑ 19 εκδόθηκε τον Μάιο του 2024 και θα επιτρέψει στις θυγατρικές χωρίς δημόσια λογοδοσία και με μητρική εταιρεία που εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της, να εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Μια θυγατρική δεν έχει δημόσια λογοδοσία εάν δεν έχει μετοχές ή χρέος διαπραγματεύσιμο σε δημόσια αγορά και δεν κατέχει περιουσιακά στοιχεία υπό την ιδιότητα του διαχειριστή για μια ευρεία ομάδα τρίτων ως μία από τις κύριες δραστηριότητές της. Κατά την αρχική έκδοσή του, το ΔΠΧΑ 19 κάλυπτε τα πρότυπα και τις τροποποιήσεις που είχαν εκδοθεί έως τον Φεβρουάριο του 2021. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19, οι οποίες δημοσιεύθηκαν τον Αύγουστο του 2025, επεκτείνουν αυτές τις απλουστευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης ώστε να περιλαμβάνουν πρότυπα και τροποποιήσεις που εκδόθηκαν κατά την περίοδο μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024, λαμβάνοντας υπόψη αλλαγές στα πρότυπα που τίθενται σε ισχύ έως την 1 Ιανουαρίου 2027, ημερομηνία κατά την οποία το ΔΠΧΑ 19 θα είναι εφαρμόσιμο. Ο Όμιλος δεν αναμένει οποιαδήποτε ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από τη μελλοντική υιοθέτηση του εν λόγω Προτύπου και των αντίστοιχων τροποποιήσεών του.

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

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

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

Κανένα νέο πρότυπο, τροποποιήσεις ή ετήσιες βελτιώσεις δεν έχει εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

2.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Κατά τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2026, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου και οι κύριες πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Ετήσιων ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025. Θα πρέπει να σημειωθεί, ωστόσο, ότι διατηρήθηκαν οι πιο συντηρητικές παραδοχές σχετικά με την οικονομική ανάπτυξη, σύμφωνα με τις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026, εν μέσω της συνεχιζόμενης αβεβαιότητας που απορρέει από την ανεπίλυτη κρίση στη Μέση Ανατολή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3 Τομείς δραστηριότητας

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

Λιανικής Τραπεζικής

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

Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής

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

Μονάδα Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης

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

Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας

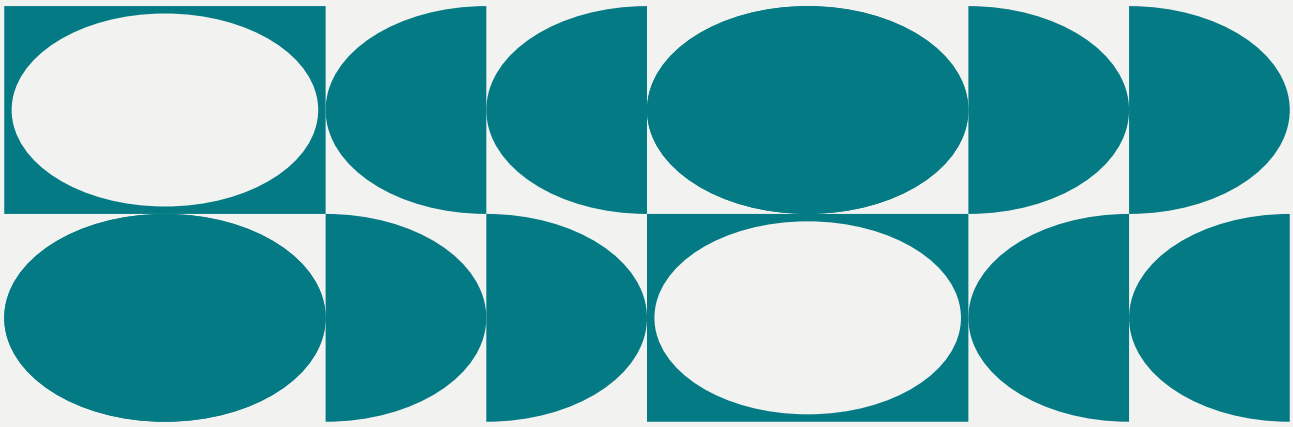
Ο τομέας Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών και Διαχείρισης Περιουσίας περιλαμβάνει τη διαχείριση διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου ιδιωτών, τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια και αμοιβαία κεφάλαια κλειστού τύπου), υπηρεσίες θεματοφυλακής, υπηρεσίες private equity καθώς και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής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

Διεθνών Τραπεζικών Δραστηριοτήτων

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

Λοιπών Δραστηριοτήτων

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



Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.09.2026	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	966	467	32	126	72	18	1.681
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	143	125	4	61	14	24	371
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	1	2	1	102	7	(16)	97
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**1.110**	**594**	**37**	**289**	**93**	**26**	**2.149**
Άμεσες δαπάνες	(262)	(37)	(3)	(21)	(48)	(100)	(471)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων [1]	(198)	(123)	(97)	16	(4)	(97)	(503)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	**650**	**434**	**(63)**	**284**	**41**	**(171)**	**1.175**
Φόροι							(285)
Κέρδη περιόδου							**890**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(2)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							**888**
Αποσβέσεις[1]	49	4	2	1	4	96	156
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	49	79	(41)	4	20	125

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

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

Από 1.1 έως 30.09.2025	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	973	460	43	68	70	(8)	1.606
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	132	118	3	45	11	27	336
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2	2	-	127	(87)	21	65
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	**1.107**	**580**	**46**	**240**	**(6)**	**40**	**2.007**
Άμεσες δαπάνες	(269)	(36)	(3)	(19)	(43)	(82)	(452)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων [1]	(195)	(99)	(22)	(37)	7	(29)	(375)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	**643**	**445**	**21**	**184**	**(42)**	**(72)**	**1.179**
Φόροι							(292)
Κέρδη περιόδου							**887**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(2)
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							**885**
Αποσβέσεις[1]	44	4	2	1	4	95	150
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	19	31	4	9	(6)	10	67

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

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας

	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα την 30 Σεπτεμβρίου 2026							
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	9.157	29.699	843	35.259	3.699	556	79.213
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	3.675
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	1	-	-	15	16
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων							**82.904**
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 30 Σεπτεμβρίου 2026							
Υποχρεώσεις ανά τομέα	50.947	7.359	106	9.797	2.652	2.235	73.096
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	41
Σύνολο υποχρεώσεων							**73.137**

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

Ανάλυση εσόδων από προμήθειες ανά τομέα δραστηριότητας

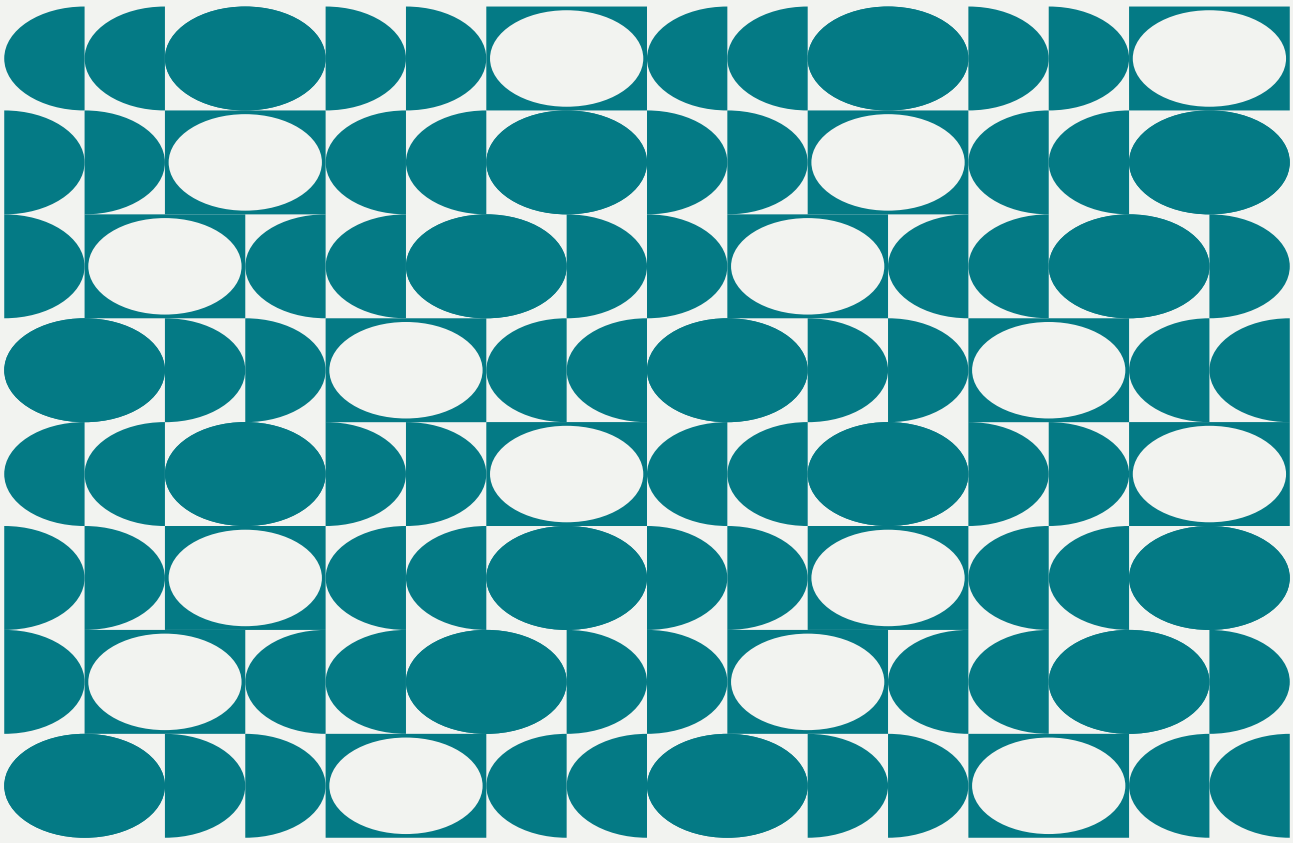
Από 1.1 έως 30.09.2026	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	-	-	-	23	-	-	23
Λιανικής τραπεζικής	87	1	1	-	10	-	99
Επιχειρηματικής τραπεζικής	12	102	1	1	1	1	118
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	85	25	3	24	10	30	177
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	22	-	-	22
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	**184**	**128**	**5**	**70**	**21**	**31**	**439**

Από 1.1 έως 30.09.2025	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Μονάδας πιστοδοτήσεων ειδικής διαχείρισης	Χρηματαγορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών τραπεζικών δραστηριοτήτων	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών & επενδυτικής τραπεζικής	-	-	-	17	-	-	17
Λιανικής τραπεζικής	84	1	1	-	9	1	96
Επιχειρηματικής τραπεζικής	11	90	1	2	2	1	107
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	76	32	2	3	11	34	158
Διαχείρισης κεφαλαίων	-	-	-	31	-	-	31
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	**171**	**123**	**4**	**53**	**22**	**36**	**409**

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

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	30.09.2026	30.09.2025
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στην ΕΑΜΑ	(15)	(47)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από πώληση χρεωστικών τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	5	6
Καθαρό αποτέλεσμα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά καθαρά μη πραγματοποιημένα κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην ΕΑΜΑ	2	40
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	**(8)**	**(1)**

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	30.09.2026	30.09.2025
Κέρδη/(ζημίες) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβεσμένο κόστος	103	64
Σύνολο	**103**	**64**



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων

		Όμιλος	
		από 1.1 έως	
	Σημείωση	30.09.2026	30.09.2025
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	9	119	43
Καθαρό (κέρδος)/ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων	9	1	3
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου		**120**	**46**

Οι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 περιλαμβάνουν όφελος ύψους €67 εκατ. από συναλλαγές δανείων προοριζόμενων προς πώληση και πωλήσεις χαρτοφυλακίων θυγατρικών εταιρειών.

	Όμιλος	
	από 1.1 έως	
	30.09.2026	30.09.2025
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους	(41)	9
Σύνολο προβλέψεων απομείωσης χρεογράφων	**(41)**	**9**
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	2
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και λοιπές προβλέψεις	46	10
Σύνολο λοιπών προβλέψεων και προβλέψεων απομείωσης	**46**	**12**
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη λοιπών κινδύνων	**5**	**21**

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

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

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

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

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Κόστος Αναδιάρθρωσης

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Φόροι

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	30.09.2026	30.09.2025
Φόροι περιόδου	(93)	(41)
Αναβαλλόμενοι φόροι	(192)	(251)
Φόροι	**(285)**	**(292)**

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

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, παρουσιάζονται στη Σημείωση 21 «Ενοποιούμενες Εταιρείες».

Γνωστοποιήσεις του Πυλώνα II

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

Ο Όμιλος εμπίπτει στους κανόνες του Πυλώνα II και έχει πραγματοποιήσει αξιολόγηση για τυχόν έκθεσή του σε φόρους συμπληρωματικής φορολογίας για την περίοδο που λήγει στις 30 Σεπτεμβρίου 2026. Βάσει της αξιολόγησης, ο Όμιλος έχει εντοπίσει έκθεση σε φόρο συμπληρωματικής φορολογίας όσον αφορά στα κέρδη των θυγατρικών. Ο φόρος εισοδήματος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό €2 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2025: €2 εκατ.) που αφορούν το φόρο συμπληρωματικής φορολογίας στην Βόρεια Μακεδονία και €2 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2025: €1 εκατ.) που αφορούν το φόρο συμπληρωματικής φορολογίας στην Κύπρο.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή

	Όμιλος	
	Από 1.1 έως	
	30.09.2026	30.09.2025
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	888	885
Μείον: Καταβολές στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου AT1	(15)	-
Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	873	885
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	895.723.290	909.956.186
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα	**0,97**	**0,97**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	Όμιλος	
	30.09.2026	31.12.2025
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος		
Στεγαστικά δάνεια	7.089	7.030
Καταναλωτικά δάνεια	1.806	1.698
Πιστωτικές κάρτες	607	577
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	1.901	1.828
Λιανική τραπεζική	**11.403**	**11.133**
Επιχειρηματική τραπεζική & χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα	31.036	29.193
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ	**42.439**	**40.326**
Προβλέψεις ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	(994)	(984)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**41.445**	**39.342**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	**120**	**217**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	**41.565**	**39.559**

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2026, η λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος προ προβλέψεων ΑΠΖ για την Επιχειρηματική τραπεζική και χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα, περιλαμβάνει τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III, ύψους €2.403 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €2.624 εκατ.).



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

30 Σεπτεμβρίου 2026	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Στεγαστικά δάνεια [1]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	6.337	586	166	7.089
Προβλέψεις ΑΠΖ	(21)	(9)	(33)	(63)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**6.316**	**577**	**133**	**7.026**
Καταναλωτικά δάνεια				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.609	106	91	1.806
Προβλέψεις ΑΠΖ	(30)	(15)	(62)	(107)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**1.579**	**91**	**29**	**1.699**
Πιστωτικές κάρτες				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	531	41	35	607
Προβλέψεις ΑΠΖ	(9)	(18)	(27)	(54)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**522**	**23**	**8**	**553**
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	1.594	191	116	1.901
Προβλέψεις ΑΠΖ	(21)	(49)	(66)	(136)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**1.573**	**142**	**50**	**1.765**
Επιχειρηματική τραπεζική [2]				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	28.676	1.622	598	30.896
Προβλέψεις ΑΠΖ	(195)	(124)	(313)	(632)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**28.481**	**1.498**	**285**	**30.264**
Χορηγήσεις σε δημόσιο τομέα				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	121	19	-	140
Προβλέψεις ΑΠΖ	(2)	-	-	(2)
Λογιστική αξία μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**119**	**19**	**-**	**138**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος				
Λογιστική αξία προ προβλέψεων ΑΠΖ	38.868	2.565	1.006	42.439
Προβλέψεις ΑΠΖ	(278)	(215)	(501)	(994)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις ΑΠΖ	**38.590**	**2.350**	**505**	**41.445**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ				**120**
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				**41.565**

[1] Τα ανοίγματα στεγαστικών δανείων του Σταδίου 1 περιλαμβάνουν στεγαστικά δάνεια ύψους €126 εκατ. με εγγύηση Ελληνικής Δημοκρατίας
[2] Τα ομόλογα υψηλής διαβάθμισης των τιτλοποιήσεων Frontier I, II & III περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 της Επιχειρηματικής τραπεζικής

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

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

Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος

Όμιλος	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο πρόβλεψης ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2026	**285**	**192**	**507**	**984**
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	17	(24)	7	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ (Σημείωση 5)	(17)	47	89	119
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(1)	(1)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(85)	(85)
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης ΑΠΖ	-	-	(1)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	(7)	-	(16)	(23)
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	1	1
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30ή Σεπτεμβρίου 2026	**278**	**215**	**501**	**994**

Όμιλος	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12 μηνών	Στάδιο 2 ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Απομειωμένα ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής	Σύνολο πρόβλεψης ΑΠΖ
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1η Ιανουαρίου 2025	**220**	**180**	**495**	**895**
Μεταφορές μεταξύ Σταδίων	35	(15)	(20)	-
Προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ	30	27	25	82
Επίπτωση τροποποιήσεων συμβατικών όρων στις ΑΠΖ	-	-	(3)	(3)
Διαγραφές απαιτήσεων	-	-	(27)	(27)
Συναλλαγματικές διαφορές & λοιπές μεταβολές	-	-	15	15
Ταξινομηθέντα ως προοριζόμενα προς πώληση	-	-	22	22
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31η Δεκεμβρίου 2025	**285**	**192**	**507**	**984**

Οι συνολικές προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 για τον Όμιλο ανήλθαν σε €120 εκατ., συμπεριλαμβανομένης της καθαρής ζημίας από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €1 εκατ. η οποία προέρχεται κυρίως από την τροποποίηση συμβατικών όρων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών με ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής, των οποίων οι ταμειακές ροές τροποποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 5 «Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων». Τα αντίστοιχα ποσά για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 είναι προβλέψεις απομείωσης για ΑΠΖ ύψους €86 εκατ. που συμπεριλαμβάνουν καθαρή ζημία από τροποποίηση συμβατικών όρων ύψους €4 εκατ. Ως αποτέλεσμα της τροποποίησης, η πρόβλεψη ΑΠΖ που σχετίζεται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία μειώθηκε κατά €1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: μείωση €3 εκατ.) για τον Όμιλο, όπως παρουσιάζεται παραπάνω στη Μεταβολή πρόβλεψης ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος.

Προσαρμογές στην επιμέτρηση ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

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

Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος, στο πλαίσιο των αρχών που ακολουθεί αναφορικά με τον υπολογισμό προβλέψεων, εφαρμόζει κατά περίπτωση επικαλύψεις επί των αποτελεσμάτων των υποδειγμάτων βάσει της ειδικής κρίσης και εμπειρίας του επί πιστωτικών θεμάτων, ώστε να ληφθούν υπόψη πρόσθετοι κίνδυνοι και να ενσωματωθεί ο αντίκτυπος από νέες οικονομικές συνθήκες και μακροοικονομικές αβεβαιότητες ως αποτέλεσμα απροσδόκητων γεγονότων, τα

οποία ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζονται έγκαιρα στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ. Οι επικαλύψεις μπορεί επίσης να σχετίζονται με λογιστικές απαιτήσεις που δεν ενσωματώνονται στα αποτελέσματα των υποδειγμάτων επιμέτρησης ΑΠΖ λόγω περιορισμών των υποδειγμάτων. Η διοίκηση αξιολογεί σε κάθε τρίμηνο τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και καταλήγει αναφορικά με το αν η εφαρμογή επικαλύψεων είναι απαραίτητη για την αντιμετώπιση αναδυόμενων κινδύνων ή αν οι επικαλύψεις προηγούμενων περιόδων δεν απαιτούνται πλέον, ενσωματώνοντας τις σχετικές αβεβαιότητες στην εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών με έγκυρο, συνεπή και αποτελεσματικό τρόπο, σύμφωνα με τα σχετικά εσωτερικά πλαίσια και διαδικασίες του Ομίλου. Ο προσδιορισμός και η εκτίμηση των επικαλύψεων πραγματοποιούνται σύμφωνα με διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί για το συγκεκριμένο σκοπό και υπόκεινται σε αυστηρό πλαίσιο διακυβέρνησης, διασφαλίζοντας την επάρκεια και την ορθότητα της επιμέτρησης ΑΠΖ σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2026, οι επικαλύψεις περιλαμβάνουν προσαρμογές που σχετίζονται με τους αναδυόμενους κινδύνους και τη συνεχιζόμενη οικονομική αβεβαιότητα, σε συνδυασμό με την παρατεταμένη μεταβλητότητα στο μακροοικονομικό περιβάλλον και τις χρηματοοικονομικές αγορές, κυρίως λόγω εξωγενών διαταραχών και σοκ, όπως οι επίμονες γεωπολιτικές εντάσεις με επιπτώσεις στις αγορές ενέργειας, το παγκόσμιο εμπόριο και την ομαλή λειτουργία των παγκόσμιων εφοδιαστικών αλυσίδων, η αύξηση των δασμών, η σωρευτική αρνητική επίδραση των επίμονων πληθωριστικών πιέσεων (ιδίως στις ευάλωτες κοινωνικές ομάδες και στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις), η συνεχιζόμενη σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, καθώς και η στροφή προς στοχευμένα μέτρα δημοσιονομικής στήριξης για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της ενεργειακής κρίσης και του υψηλού πληθωρισμού, σε αντίθεση με την οριζόντια προσέγγιση που εφαρμόστηκε την περίοδο 2022–23. Οι ανωτέρω παράγοντες συνεχίζουν να επιβαρύνουν την οικονομική ανάπτυξη και τις χρηματοοικονομικές συνθήκες, λαμβάνοντας υπόψη τις σημαντικές πηγές αβεβαιότητας και τους κινδύνους που συνδέονται με το τρέχον οικονομικό περιβάλλον και ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην πιστωτική κατάσταση των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών, ανάλογα με το βαθμό ευαισθησίας τους στο μακροοικονομικό περιβάλλον.

Σε αυτό το πλαίσιο, επικαλύψεις έχουν εφαρμοστεί σε ανοίγματα πιστούχων τόσο του δανειακού χαρτοφυλακίου λιανικής όσο και επιχειρηματικής τραπεζικής, που αποτελούν περιοχές των χαρτοφυλακίων με βαθμό ευαισθησίας στον κίνδυνο βάσει των αντίστοιχων προφίλ κινδύνου τους, τα οποία είναι περισσότερο εκτεθειμένα σε περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών και στις σχετικές οικονομικές πιέσεις που οφείλονται στο αυξημένο κόστος ζωής και τα υψηλότερα λειτουργικά κόστη. Η επικάλυψη εφαρμόστηκε σε εξυπηρετούμενα ανοίγματα και περιλαμβάνει την εφαρμογή αυξημένων δεικτών κάλυψης με προβλέψεις, βάσει σχετικής αξιολόγησης κινδύνου. Επιπλέον, έχουν εφαρμοστεί και άλλες προσαρμογές, οι οποίες σχετίζονται κυρίως με την εφαρμογή στρατηγικών για τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (ΜΕΑ), καθώς και προσαρμογές που αφορούν σε κινδύνους σχετικούς με ESG, που λειτουργούν συμπληρωματικά στα υφιστάμενα υποδείγματα μέσω της ενσωμάτωσης εκτιμήσεων για τις προοπτικές της κλιματικής μετάβασης, που δεν αποτυπώνονται ακόμη στα ιστορικά δεδομένα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, οι επικαλύψεις περιλάμβαναν παρόμοιες προσαρμογές που σχετίζονται με τους αναδυόμενους κινδύνους και με την οικονομική αβεβαιότητα ως αποτέλεσμα των προαναφερόμενων παραγόντων και είχαν εφαρμοστεί σε ανοίγματα πιστούχων τόσο του δανειακού χαρτοφυλακίου λιανικής όσο και επιχειρηματικής τραπεζικής, που αποτελούσαν περιοχές των χαρτοφυλακίων με βαθμό ευαισθησίας στον κίνδυνο βάσει των αντίστοιχων προφίλ κινδύνου τους. Άλλες επικαλύψεις που εφαρμόστηκαν αφορούσαν στην εφαρμογή στρατηγικών για τα ΜΕΑ, καθώς και προσαρμογές που αφορούν σε κινδύνους σχετικούς με ESG.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία ταξινομημένα ως προοριζόμενα προς πώληση

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

Πώληση χαρτοφυλακίων ΜΕΑ

Έργο “Etalia”

Το έργο Etalia αποτελούνταν από δάνεια Μεγάλων, Μικρομεσαίων και Μικρών Επιχειρήσεων, Στεγαστικά και Καταναλωτικά δάνεια συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,2 δισ. με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2024. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2025, η Τράπεζα σύναψε δύο οριστικές συμφωνίες για την πώληση i) του εξασφαλισμένου από εμπράγματες εξασφαλίσεις μέρους του χαρτοφυλακίου (“Etalia A”) συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,1 δισ. στα επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Bain Capital, και ii) του ανεξασφάλιστου από εμπράγματες εξασφαλίσεις μέρους του χαρτοφυλακίου (“Etalia B”) συνολικής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων περίπου €0,1 δισ. στα επενδυτικά κεφάλαια υπό τη διαχείριση της EOS Group. Οι δύο συναλλαγές ολοκληρώθηκαν στο πρώτο τρίμηνο του 2026.

Ανάλυση των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση

	Όμιλος	
Ενεργητικό	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2	74
Ακίνητα επενδύσεων	3	1
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	11	30
Σύνολο ενεργητικού	**16**	**105**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2026 οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνουν λοιπές καταθέσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων ύψους €1,5 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €1,5 δισ.) και καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή συμφωνιών επαναγοράς (repos) ποσού €1,5 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €1,2 δισ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	Όμιλος	
	30.09.2026	31.12.2025
Καταθέσεις:		
Ιδιωτών	46.020	46.134
Επιχειρήσεων	13.523	12.041
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	2.713	1.438
Σύνολο	**62.256**	**59.613**

	Όμιλος	
	30.09.2026	31.12.2025
Καταθέσεις:		
Ταμιευτηρίου	33.105	32.287
Τρεχούμενοι & Όψεως	17.670	15.177
Προθεσμίας	10.627	10.522
Λοιπές	854	1.627
Σύνολο	**62.256**	**59.613**

Στις καταθέσεις προθεσμίας περιλαμβάνονται προϊόντα καταθέσεων με ενσωματωμένα ένα ή περισσότερα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο Όμιλος έχει προσδιορίσει τις καταθέσεις αυτές ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε ΕΑΜΑ. Την 30 Σεπτεμβρίου 2026, οι εν λόγω καταθέσεις ανέρχονταν σε €498 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €679 εκατ.).

Σύμφωνα με το Ν. 4151/2013, όλοι οι αδρανείς λογαριασμοί καταθέσεων μετά την πάροδο 20 ετών υπόκεινται σε παραγραφή υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Όλες οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα υποχρεούνται μέχρι το τέλος Απριλίου κάθε έτους να αποδίδουν τα ταμειακά διαθέσιμα αυτών των αδρανών λογαριασμών στο Ελληνικό Δημόσιο. Η Τράπεζα, μέχρι την 30 Σεπτεμβρίου 2026, απέδωσε στο Ελληνικό Δημόσιο ποσό €2 εκατ., που αφορούσε καταθέσεις που είχαν υπαχθεί σε αδράνεια (31 Δεκεμβρίου 2025: €4 εκατ.).

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

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

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

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

Την 30 Σεπτεμβρίου 2026 ο Όμιλος είχε συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και δικαιώματα προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων ποσού €11,7 δισ. για να αντισταθμίσει αντίστοιχο ποσό «Βασικών Καταθέσεων». Την 30 Σεπτεμβρίου 2026, η εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων είναι €(138) εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» και στα «Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην καθαρή αξία αυτών των παραγώγων στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 είναι €(158) εκατ.

Η λογιστική αξία των βασικών καταθέσεων που αντισταθμίζονται, την 30 Σεπτεμβρίου 2026 ανέρχεται σε €11.499 εκατ., η συσσωρευμένη προσαρμογή αντιστάθμισης του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ανέρχεται σε €156 εκατ. και περιλαμβάνεται στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες» και η συσσωρευμένη μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης κινδύνου, για τις υφιστάμενες σχέσεις αντιστάθμισης κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ανέρχεται σε €156 εκατ.

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

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

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

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

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

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

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

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

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

Έκδοση Καλυμμένου Ομολόγου

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού και πιστωτικές δεσμεύσεις

α. Νομικά θέματα

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

Ο Όμιλος προβαίνει σε προβλέψεις για όλες τις υποθέσεις, για τις οποίες πιστεύει ότι είναι πιθανό να προκύψει ζημία και το ποσό της ζημίας μπορεί εύλογα να εκτιμηθεί. Αυτές οι προβλέψεις ενδέχεται να μεταβάλλονται κατά διαστήματα, ανάλογα με την περίπτωση, βάσει επιπρόσθετων πληροφοριών. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει την πιθανή ζημία, επειδή οι αγωγές μπορεί να διαρκέσουν πολλά χρόνια, πολλές από τις αγωγές βρίσκονται σε αρχικό στάδιο, υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την πιθανότητα της τελικής έκβασης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών προσφυγών και υπάρχουν σημαντικά ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν. Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη ότι την 30 Σεπτεμβρίου 2026 ο Όμιλος είχε σχηματίσει πρόβλεψη €36 εκατ. για επίδικες απαιτήσεις (31 Δεκεμβρίου 2025 €34 εκατ.).

β. Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

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

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος έχει παραγραφεί μέχρι και τη χρήση 2019. Για τα φορολογικά έτη 2020 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις που έχουν ελεγχθεί φορολογικά από ανεξάρτητο ελεγκτή και για τις οποίες έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο στα βιβλία της Τράπεζας για αυτές τις χρήσεις. Οι τακτικοί φορολογικοί έλεγχοι της Τράπεζας για τα φορολογικά έτη 2019, 2020, 2021 και 2022 ολοκληρώθηκαν από τη Φορολογική Διοίκηση χωρίς σημαντική επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου.

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

γ. Πιστωτικές Δεσμεύσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών του και συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά μέσα που ενέχουν κινδύνους εκτός χρηματοοικονομικής θέσης, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών του. Οι συμβατικές δεσμεύσεις αφορούν σε υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές. Οι υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφομένων όρων της σύμβασης. Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν στη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της εμπορικής συμφωνίας μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, για τη χρηματοδότηση μιας εμπορικής σύμβασης αποστολής αγαθών.

Οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν σε δεσμεύσεις υπό όρους και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από τον πελάτη των όρων της συμφωνίας. Όλες οι προαναφερθείσες συμφωνίες σχετίζονται με τις συνήθεις χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου. Στην περίπτωση μη καλής εκτέλεσης από τον αντισυμβαλλόμενο του χρηματοοικονομικού μέσου που αφορά σε εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση καθώς και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, ο κίνδυνος έκθεσης σε πιστωτικές ζημιές που αντιμετωπίζει ο Όμιλος αντιπροσωπεύεται από την συμβατική ονομαστική αξία των μέσων αυτών. Ο Όμιλος εφαρμόζει τις ίδιες πιστωτικές πολιτικές για την ανάληψη δεσμεύσεων και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις όπως και για τους κινδύνους εντός χρηματοοικονομικής θέσης.

	Όμιλος	
	30.09.2026	31.12.2025
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	5.054	4.886
Ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση	810	861
Σύνολο δεσμεύσεων που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο	**5.864**	**5.747**

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 οι πιστωτικές δεσμεύσεις περιλαμβάνουν εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια ύψους €19.420 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2025: €17.889 εκατ.). Οι εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις και τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια αφορούν σε ανακλητές δεσμεύσεις καθώς δεν περιλαμβάνουν ποσά που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση, ή δεν προβλέπεται αυτόματη ακύρωση λόγω επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη.

δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος	
	30.09.2026	31.12.2025
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	**3.810**	**3.599**

Την 30 Σεπτεμβρίου 2026, ο Όμιλος έχει δεσμεύσει κυρίως για σκοπούς χρηματοδότησης και παροχής εγγυήσεων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οίκους εκκαθάρισης, χρεωστικούς τίτλους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων ύψους €3.147 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €3.319 εκατ.), δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος ύψους €150 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €162 εκατ.), μέρος του διατηρούμενου καλυμμένου ομολόγου ονομαστικής αξίας €513 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €118 εκατ.), το διακρατούμενο καλυμμένο ομόλογο και το καλυμμένο ομόλογο που τοποθετήθηκε και διακρατείται από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (βλ. Σημείωση 13 «Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις»), καλύπτονται με ενυπόθηκα δάνεια αξίας €1.397 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €132 εκατ.).

Πλέον των δεσμευμένων στοιχείων που αναφέρονται παραπάνω, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2026, ο Όμιλος ενεχυρίασε περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων» ύψους €337 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €331 εκατ.) αναφορικά με εγγύηση έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής της Ελληνικής Δημοκρατίας, όπως επίσης ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου ποσού €289 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €255 εκατ.) για σκοπούς χρηματοδότησης εμπορικών συναλλαγών (Trade Finance).

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

Μετοχικό Κεφάλαιο - Κοινές Μετοχές

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανερχόταν σε 914.715.153 ονομαστικής αξίας €1,00 ανά μετοχή, ενώ την 30 Σεπτεμβρίου 2026 ανερχόταν σε 903.134.304 ονομαστικής αξίας €3,00 ανά μετοχή.

Ίδιες Μετοχές και μέρισμα

Α. Στις 28 Ιουλίου 2023, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν. 4548/2018, για την απόκτηση έως και 1,5% του συνόλου των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας (13.720.727 μετοχές), με εύρος τιμών €1,00–€15,00 ανά μετοχή, έως τις 28 Ιουλίου 2025. Το ανώτατο κόστος αυξήθηκε από €30 εκατ. σε €40 εκατ. με απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της 25 Ιουλίου 2024. Το πρόγραμμα αποσκοπούσε στη δωρεάν διάθεση μετοχών σε επιλέξιμα στελέχη και στο προσωπικό της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου, σύμφωνα με το άρθρο 114 του ίδιου νόμου. Η σχετική έγκριση του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (SSM) ανανεώθηκε έως τις 2 Σεπτεμβρίου 2025.

Β. Στις 30 Μαΐου 2025, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν. 4548/2018, για την απόκτηση έως και 10% του συνόλου των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας (91.471.515 μετοχές), με εύρος τιμών €1,00–€20,00 ανά μετοχή, έως τις 30 Μαΐου 2027 και ανώτατο κόστος €194 εκατ., το οποίο περιλαμβάνει:

i. Ποσό €174 εκατ. για αγορά ιδίων μετοχών με ακύρωση στη συνέχεια, για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση των δεικτών «Κέρδη ανά μετοχή» και «Μέρισμα ανά μετοχή». Στις 28 Μαΐου 2025, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ενέκρινε το πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών και η υλοποίησή του ξεκίνησε σε συνέχεια της ανακοίνωσης της Τράπεζας της 4 Ιουνίου 2025.

ii. Ποσό έως €20 εκατ. για δωρεάν διάθεση μετοχών σε επιλέξιμα στελέχη και στο προσωπικό της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου, σύμφωνα με το άρθρο 114 του ίδιου νόμου. Στις 4 Αυγούστου 2025, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ενέκρινε τη δωρεάν διάθεση μετοχών.

Γ. Στις 30 Απριλίου 2026, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε τα ακόλουθα:

i. Διανομή κερδών και αποθεματικών

Τη διανομή στους μετόχους καθώς και σε επιλέξιμα στελέχη/προσωπικό της Τράπεζας, από τα κέρδη της χρήσης 2025 και από αποθεματικά, συνολικού ποσού έως €501 εκατ., συμπεριλαμβανομένου του ήδη εγκεκριμένου προσωρινού μερίσματος ύψους €200 εκατ., ως εξής:

α) Υπόλοιπο μερίσματος ποσού €264 εκατ. προς τους μετόχους της Τράπεζας. Λαμβάνοντας υπόψη το προσωρινό μέρισμα ύψους €200 εκατ., το οποίο εγκρίθηκε με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της 18 Σεπτεμβρίου 2025 και της 22 Οκτωβρίου 2025, το συνολικό ποσό μερίσματος σε μετρητά ανέρχεται σε €464 εκατ., που αντιστοιχεί σε μικτό μέρισμα €0,5072 ανά μετοχή.

β) Ποσό έως €37 εκατ. για την καταβολή μεταβλητών αποδοχών σε επιλέξιμα στελέχη/προσωπικό, που αντιστοιχούν σε μερίσματα του άρθρου 48 του Ν. 4172/2013.

ii. Πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών

Νέο πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν. 4548/2018, για την απόκτηση έως και 10% του συνόλου των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας (91.471.515 μετοχές), έως τις 30 Απριλίου 2028, με εύρος τιμών €1,00–€30,00 ανά μετοχή και ανώτατο συνολικό κόστος €252 εκατ., το οποίο περιλαμβάνει:

α) Ποσό €232 εκατ. για αγορά ιδίων μετοχών με ακύρωση στη συνέχεια, για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση των δεικτών «Κέρδη ανά μετοχή» και «Μέρισμα ανά μετοχή». Η σχετική έγκριση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας χορηγήθηκε στις 8 Ιουνίου 2026 και ισχύει έως τις 8 Ιουνίου 2027.

β) Ποσό έως €20 εκατ. για δωρεάν διάθεση μετοχών σε επιλέξιμα στελέχη ή/και στο προσωπικό της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου, σύμφωνα με το άρθρο 114 του Ν. 4548/2018, στο πλαίσιο προγραμμάτων δωρεάν διάθεσης μετοχών, όπως εκάστοτε θεσπίζονται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Η σχετική έγκριση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας χορηγήθηκε στις 6 Ιουλίου 2026 και ισχύει έως τις 6 Ιουλίου 2027.

iii. Έκτακτο πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών

Έκτακτο πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν. 4548/2018, με ανώτατο κόστος €300 εκατ., για την απόκτηση έως και 10% του συνόλου των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας (91.471.515 μετοχές), έως τις 30 Απριλίου 2028, με εύρος τιμών €1,00–€30,00 ανά μετοχή. Οι αποκτηθείσες ίδιες μετοχές θα ακυρωθούν στη συνέχεια, για την ενίσχυση της απόδοσης των μετοχών της Τράπεζας προς τους μετόχους της και την ενίσχυση των δεικτών «Κέρδη ανά μετοχή» και «Μέρισμα ανά μετοχή». Η σχετική έγκριση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας χορηγήθηκε στις 8 Ιουνίου 2026 και ισχύει έως τις 8 Ιουνίου 2027.

Τα δύο προγράμματα υπόκεινται σε συνολικό όριο 10% του συνόλου των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας, στο οποίο συνυπολογίζονται οι ίδιες μετοχές που ήδη κατέχει η Τράπεζα.

iv. Ακύρωση ιδίων μετοχών

Την ακύρωση 11.580.849 ιδίων μετοχών που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο του σκέλους ύψους €174 εκατ. του προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών που εγκρίθηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 30 Μαΐου 2025 (Β. i ανωτέρω), οι οποίες αντιστοιχούν στο 1,27% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με αντίστοιχη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €11.580.849. Η ακύρωση ολοκληρώθηκε στις 17 Σεπτεμβρίου 2026.

v. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1.806 εκατ. με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής ονομαστικής μετοχής κατά €2,00, από €1,00 σε €3,00. Η αύξηση τέθηκε σε ισχύ στις 17 Σεπτεμβρίου 2026.

	Όμιλος	
	Αριθμός Μετοχών	**εκατ. €**
Την 1 Ιανουαρίου 2025	**2.896.946**	**21**
Αγορές	12.044.649	142
Πωλήσεις	(2.462.306)	(27)
Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών	(1.179.967)	(9)
Την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 1 Ιανουαρίου 2026	**11.299.322**	**127**
Αγορές	18.580.694	282
Πωλήσεις και Ακύρωση ιδίων μετοχών	(13.004.821)	(170)
Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών	(539.270)	(4)
Την 30 Σεπτεμβρίου 2026	**16.335.925**	**235**

Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι

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

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

Στις 12 Αυγούστου 2026, η Τράπεζα κατέβαλε ποσό €15 εκατ. στους κατόχους των τίτλων AT1.

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

Όμιλος	Από 1.1 έως 30.09.2026			Από 1.1 έως 30.09.2025		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
Στοιχεία που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από:						
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(114)	-	(114)	50	-	50
(Κέρδη)/ζημίες από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και αναταξινομήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(5)	-	(5)	(6)	-	(6)
Πρόβλεψη ΑΠΖ που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(1)	-	(1)	1	-	1
Επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους	**(120)**	**-**	**(120)**	**45**	**-**	**45**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	86	-	86
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(4)	-	(4)	(3)	-	(3)
Σύνολο στοιχείων που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(124)**	**-**	**(124)**	**128**	**-**	**128**
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από:						
Κέρδη/(ζημίες) συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ	(34)	-	(34)	22	-	22
(Κέρδη)/ζημίες συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ και μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον λόγω πώλησης	(1)	-	(1)	(14)	-	(14)
Σύνολο στοιχείων που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	**(35)**	**-**	**(35)**	**8**	**-**	**8**
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	**(159)**	**-**	**(159)**	**136**	**-**	**136**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

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

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

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

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

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2026, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων/υποχρεώσεων και των εγγυητικών επιστολών ανήλθαν, σε επίπεδο Ομίλου, σε €8 εκατ., €9 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2025: €7 εκατ., €7 εκατ. και μηδέν αντίστοιχα).

Οι συνολικές απολαβές των συνδεδεμένων μερών για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2026, ανήλθαν σε €15 εκατ. για τον Όμιλο (30 Σεπτεμβρίου 2025: €13 εκατ.), περιλαμβάνοντας βραχυπρόθεσμες παροχές, κυρίως μισθούς και ασφαλιστικές εισφορές.

β. Συναλλαγές με θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

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

	Όμιλος	
	30.09.2026	31.12.2025
Απαιτήσεις	75	57
Υποχρεώσεις	106	135
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	4	3

	Από 1.1 έως	
	30.09.2026	30.09.2025
Έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έσοδα	11	10
Έξοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά έξοδα	5	6

γ. Συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη

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

Το σύνολο των υποχρεώσεων για τον Όμιλο, την 30 Σεπτεμβρίου 2026 προς τα ταμεία και τους λογαριασμούς ασφάλισης του προσωπικού ανερχόταν σε €52 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €66 εκατ.).

δ. Συναλλαγές με την ΕΕΣΥΠ

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

Τον Ιούνιο 2024, ο Κανονισμός (ΕΕ) 2024/1623 (CRR 3) που τροποποιεί τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και η Οδηγία (ΕΕ) 2024/1619 (CRD 6) που τροποποιεί την Οδηγία 2013/36/ΕΕ δημοσιεύθηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το αναθεωρημένο κανονιστικό πλαίσιο του CRR 3 / CRD 6 (γνωστό ως «πλαίσιο Βασιλεία IV») ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 2025 (εξαιρουμένου του αναθεωρημένου FRTB που θα ισχύσει από την 1η Ιανουαρίου 2027), με μεταβατική περίοδο που προβλέπεται για ορισμένους κανόνες που καθορίζονται σε αυτό. Τα κράτη μέλη της ΕΕ υποχρεούνται να ενσωματώσουν τις απαιτήσεις της CRD 6 στην εθνική τους νομοθεσία.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όπως τροποποιήθηκε από τους Κανονισμούς (ΕΕ) αριθ. 2019/876 (CRR 2) και (ΕΕ) 2024/1623 (CRR 3), καθορίζει τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων (Απαιτήσεις Πυλώνα Ι), ενώ η Οδηγία 2013/36/ΕΕ, όπως τροποποιήθηκε από τις Οδηγίες 2019/878/ΕΕ (CRD V) και (ΕΕ) 2024/1619 (CRD 6), καθορίζει τις συνδυασμένες απαιτήσεις αποθέματος ασφαλείας για τα ευρωπαϊκά πιστωτικά ιδρύματα. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το άρθρο 97 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, οι Εποπτικές Αρχές διενεργούν σε τακτική βάση Εποπτικό Έλεγχο και Διαδικασία Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process "SREP"), με σκοπό την αξιολόγηση και μέτρηση των κινδύνων που δεν καλύπτονται, ή δεν είναι πλήρως καλυμμένοι σύμφωνα με τον Πυλώνα Ι και τον ορισμό πρόσθετων απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων και ρευστότητας (Απαιτήσεις Πυλώνα ΙΙ). Η άσκηση SREP διενεργείται υπό την εποπτεία της ΕΚΤ. Η απόφαση για τις πρόσθετες απαιτήσεις είναι προσαρμοσμένη στο ατομικό προφίλ της κάθε τράπεζας. Το άθροισμα των απαιτήσεων Πυλώνα Ι (ελάχιστες εποπτικές απαιτήσεις) και των απαιτήσεων Πυλώνα ΙΙ αποτελούν τις Συνολικές Εποπτικές Απαιτήσεις SREP (TSCR).

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

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

	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κοινών μετοχών κατηγορίας 1		Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
	2026	2025	2026	2025
Πυλώνας I (ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων)	4,50%	4,50%	8,00%	8,00%
Πυλώνας II (P2R)	1,41%	1,55%	2,50%	2,75%
Συνολικές Εποπτικές Απαιτήσεις SREP (TSCR)	**5,91%**	**6,05%**	**10,50%**	**10,75%**
Απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (CCoB)	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας (CCyB)*	0,32%	0,29%	0,32%	0,29%
Απόθεμα ασφαλείας O-SII	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Συνολική Απαίτηση Αποθεμάτων Ασφαλείας (CBR)	**3,82%**	**3,79%**	**3,82%**	**3,79%**
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (OCR)	**9,73%**	**9,84%**	**14,32%**	**14,54%**

** Ισχύει από 30.09.2026.*

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

	Όμιλος		
	30.09.2026 [3],[4]	30.09.2026 [2],[4]	31.12.2025 [1],[4]
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1)	17,5%	17,1%	18,8%
Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1)	18,7%	18,3%	18,8%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	**21,2%**	**20,7%**	**21,5%**

[1] Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της χρήσης 2025 για την περίοδο, μετά από πρόβλεψη διανομής 60% στους μετόχους.

[2] Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου του πρώτου εξαμήνου 2026, μετά από πρόβλεψη διανομής στους μετόχους, σε συνέχεια της άδειας που έλαβε από την ΕΚΤ, βάσει των απαιτήσεων της Απόφασης ΕΚΤ/2015/656 και έκτακτη επαναγορά ιδίων μετοχών ύψους €300 εκατ.

[3] Τα κονδύλια έχουν υπολογιστεί συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη της περιόδου, μετά από πρόβλεψη διανομής 60% στους μετόχους και έκτακτη επαναγορά ιδίων μετοχών ύψους €300 εκατ.

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

Την 30 Σεπτεμβρίου 2026, οι δείκτες CET1 και Συνολικού Κεφαλαίου του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 17,5% και 21,2% αντίστοιχα, πολύ πάνω από τις απαιτούμενες Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Overall Capital Requirement - OCR) 9,73% για το CET1 και 14,32% για το Συνολικό Κεφάλαιο.

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

Νόμος περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, περί Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων («ΑΦΠ» ή “Deferred Tax Credit”), επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, στα Πιστωτικά Ιδρύματα από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις («ΑΦΑ») προερχόμενες από: (α) τις ζημίες του Private Sector Initiative (“PSI”), (β) σωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, (γ) ζημίες από οριστικές διαγραφές ή από πωλήσεις δανείων και (δ) λογιστικές διαγραφές, οι οποίες τελικά θα οδηγήσουν σε οριστικές διαγραφές και ζημίες από πώληση, σε απαίτηση («Φορολογικές Πιστώσεις» ή “Tax Credit”) έναντι του Ελληνικού

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

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

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

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

Την 30 Σεπτεμβρίου 2026, το ποσό των ΑΦΑ που θα ήταν δυνατό να μετατραπεί ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου ήταν €3,1 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2025: €3,3 δισ.). Στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 δεν ικανοποιήθηκαν τα κριτήρια για τα δικαιώματα μετατροπής και ως εκ τούτου δεν θα υπάρξει έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής το 2026.

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

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

Απαιτήσεις MREL

Σύμφωνα με την Οδηγία (ΕΕ) 2014/59 (Οδηγία ανάκαμψης και εξυγίανσης τραπεζών ή "BRRD"), όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία (ΕΕ) 2019/879 (BRRD II), καθώς και από την Οδηγία (ΕΕ) 2024/1174, οι τράπεζες στην Ευρωπαϊκή Ένωση υποχρεούνται να διατηρούν την ελάχιστη απαίτηση για ίδια κεφάλαια και επιλέξιμες υποχρεώσεις ("MREL"), η οποία εξασφαλίζει επαρκή ικανότητα απορρόφησης ζημιών στην εξυγίανση. Το "MREL" περιλαμβάνει μια διάσταση που βασίζεται στους κινδύνους που αναλαμβάνει το πιστωτικό ίδρυμα και μια στην μόχλευση που διατηρεί το πιστωτικό ίδρυμα. Ως εκ τούτου, η απαίτηση "MREL" εκφράζεται μέσω δύο δεικτών που πρέπει να πληρούνται σωρευτικά: (i) ως ποσοστό επί του Συνολικού Ποσού Έκθεσης Κινδύνου ("TREA"), (το "MREL- TREA"), και (ii) ως ποσοστό επί της έκθεσης του Δείκτη Μόχλευσης ("LRE"), (το "MREL-LRE").

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

Στις 2 Μαρτίου 2026, η Τράπεζα έλαβε μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος την απόφαση του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης ("SRB"), σύμφωνα με την οποία απαιτείται η επίτευξη ενός τελικού δεσμευτικού στόχου MREL, ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 22,87% επί των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού ("TREA") πλέον του κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας ("CBR"), καθώς και σε ποσοστό 5,91% επί του LRE, με ισχύ από την ημερομηνία παραλαβής. Και οι δύο στόχοι θα πρέπει να υπολογίζονται σε ενοποιημένη βάση. Στις ανωτέρω απαιτήσεις θα πρέπει να προστεθεί και η απαίτηση για το CBR, η οποία ανερχόταν σε ποσοστό 3,82% επί του TREA στις 30 Σεπτεμβρίου 2026.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 ο δείκτης MREL της Τράπεζας σε ενοποιημένη βάση ανέρχεται στο 28,7% επί του TREA (εκ των οποίων το 21,2% αντιστοιχεί στον Συνολικό δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από τον τελικό δεσμευτικό στόχο MREL που ισχύει την 30 Σεπτεμβρίου 2026, ενώ η Τράπεζα συνεχίζει να πληροί τον στόχο επί του LRE.

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

Στις 4 Φεβρουαρίου 2026, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την προσφορά επαναγοράς για ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) ύψους €500 εκατ. λήξης 2027, που εκδόθηκαν από την Τράπεζα. Η Τράπεζα αποδέχτηκε προς αγορά όλα τα έγκυρα προσφερόμενα για εξαγορά ομόλογα και το τελικό ποσό αποδοχής ήταν ίσο με €215 εκατ.

Στις 4 Φεβρουαρίου 2026, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση πράσινου ομολόγου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Fixed Rate Resettable Green Unsubordinated MREL Notes) ύψους €600 εκατ. με αρχικό επιτόκιο 3,125%. Τα ομόλογα λήγουν στις 4 Φεβρουαρίου 2031, με δυνατότητα ανάκλησης στις 4 Φεβρουαρίου 2030.

Στις 12 Φεβρουαρίου 2026, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση πρόσθετων κεφαλαίων κατηγορίας 1 (AT1 - Additional Tier 1 Perpetual Contingent Temporary Write-Down) ύψους €500 εκατ. με αρχικό επιτόκιο 5,80%. Τα ομόλογα είναι αορίστου χρόνου, με δυνατότητα ανάκλησης από τον Εκδότη στις 12 Αυγούστου 2031 και σε κάθε μεταγενέστερη αυτής ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

α. Χρηματοοικονομικά μέσα που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία

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

	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Όμιλος	**30.09.2026**	**30.09.2026**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος	41.445	41.971
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε αποσβεσμένο κόστος	19.200	17.920
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	61.758	61.785
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	4.576	4.674

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

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

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

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

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

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

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

β. Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία

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

Όμιλος

30 Σεπτεμβρίου 2026	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	184	284	-	468
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	242	1	219	462
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1	1.061	21	1.083
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	3.531	955	106	4.592
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	519	-	1	520
Σύνολο	**4.477**	**2.301**	**347**	**7.125**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	498	-	498
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2	1.221	12	1.235
Σύνολο	**2**	**1.719**	**12**	**1.733**

31 Δεκεμβρίου 2025	Επιμέτρηση σε εύλογη αξία με βάση			Σύνολο σε εύλογη αξία
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ΕΑΜΑ	212	208	-	420
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	225	1	274	500
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.434	9	1.443
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	2.785	1.519	100	4.404
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	581	-	1	582
Σύνολο	**3.803**	**3.162**	**384**	**7.349**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες που έχουν προσδιοριστεί σε ΕΑΜΑ	-	679	-	679
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1.033	6	1.039
Σύνολο	**-**	**1.712**	**6**	**1.718**

Δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις ταξινομημένα ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και τα οποία επιμετρώνται σε εύλογη αξία, στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 και στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2026, ορισμένα χρεόγραφα χρηματοπιστωτικών και μη χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τα οποία είχαν ταξινομηθεί στην κατηγορία ΕΑΜΛΣΕ, μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 της ιεραρχίας εύλογης αξίας, σύμφωνα με την πολιτική ιεραρχίας της εύλογης αξίας του Ομίλου, καθώς πληρούνταν τα κριτήρια ρευστότητας και εμπορευσιμότητας του συγκεκριμένου Επιπέδου που έχει θεσπίσει ο Όμιλος. Την 30ή Σεπτεμβρίου 2026, η συνολική λογιστική αξία των μεταφερόμενων χρεογράφων ανερχόταν σε €95 εκατ.

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

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

Χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Επιπέδου 3 στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 και 31 Δεκεμβρίου 2025 περιλαμβάνουν:

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μεταβολή όλων των αποτιμήσεων του Επιπέδου 3 για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, συμπεριλαμβανομένων των πραγματοποιηθέντων και μη πραγματοποιηθέντων κερδών/(ζημιών), που περιλαμβάνονται στην «Κατάσταση Αποτελεσμάτων» και στην «Κατάσταση Συνολικών Εσόδων».

Μεταφορές προς και από το Επίπεδο 3

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

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2026 και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, οι μεταφορές από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η προσαρμογή της εύλογης αξίας λόγω BCVA είναι σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία τους. Οι μεταφορές από το Επίπεδο 3 στο Επίπεδο 2 αφορούν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η προσαρμογή της εύλογης αξίας λόγω BCVA δεν είναι πλέον σημαντική σε σχέση με την εύλογη αξία τους.

Μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται βάσει Επιπέδου 3

	2026		
Όμιλος	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**3**	**100**	**274**
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(35)	-	2
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	1	-
Αγορές/Προσθήκες	-	4	44
Αποπληρωμές	-	-	(101)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	41	1	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου	**9**	**106**	**219**

	2025		
Όμιλος	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	Υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**47**	**95**	**382**
Κέρδη/(ζημιές) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(48)	-	10
Κέρδη/(ζημιές) στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(1)	-
Αγορές/Προσθήκες	-	85	199
Πωλήσεις	-	(79)	-
Αποπληρωμές	-	-	(317)
Μεταφορά σε/(από) Επίπεδο 3	4	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**3**	**100**	**274**

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

Ειδικότερα, για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2026, η μεταβολή που σχετίζεται με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ ανήλθε σε κέρδη €2 εκατ. για τον Όμιλο, ενώ η μεταβολή που σχετίζεται με παράγωγα ανήλθε σε ζημίες €(9) εκατ.

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, η μεταβολή που σχετίζεται με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ ανήλθε σε €1 εκατ. για τον Όμιλο, ενώ η μεταβολή που σχετίζεται με παράγωγα ανήλθε σε ζημίες €(11) εκατ.

Διαδικασίες Αποτίμησης και Ελεγκτικό Πλαίσιο

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει διάφορες διαδικασίες για να διασφαλίσει ότι η εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού 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 που είναι ανεξάρτητες από τις μονάδες διαπραγματευτών που αναλαμβάνουν και τον αντίστοιχο κίνδυνο. Για το σκοπό αυτό, ο Όμιλος χρησιμοποιεί διάφορες πηγές δεδομένων για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, οι οποίες αξιολογούνται μέσω εσωτερικών ανεξάρτητων διαδικασιών όπου αυτό είναι εφικτό.

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

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

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

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

Προσαρμογές Αγοράς στις Τιμές Αποτίμησης

Προσαρμογές για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εφαρμόζονται σε όλα τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Προσαρμογές για τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο (own credit risk) εφαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου κατά την αποτίμηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι εν λόγω προσαρμογές υπολογίζονται με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ των δύο μερών, και λαμβάνουν υπόψη το διαφορετικό επίπεδο κινδύνου του κάθε αντισυμβαλλόμενου στην αποτίμηση αυτών των ροών. Στη διαμόρφωση των εν λόγω προσαρμογών λαμβάνονται υπόψη οι συμφωνίες περιορισμού της έκτασης του αναλαμβανομένου πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών για παροχή των αναγκαίων αμοιβαίων εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, όπως αυτοί διέπονται και λειτουργούν βάσει των σχετικών συμβάσεων κάλυψης πιστωτικού κινδύνου, όσο και των συμφωνιών συμψηφισμού των εκατέρωθεν απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

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

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Συμμετοχικοί τίτλοι που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	99	Βασισμένο σε Υποδείγματα εισοδήματος και αγοράς	Τιμή	δ/α[1]	δ/α[1]
Παράγωγα επί επιτοκίων	(5)	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα (για Υπολογισμό CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	9 μ.β.	181 μ.β.
	17	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	106	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α[1]	δ/α[1]	δ/α[1]
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	120	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	70 μ.β.	210 μ.β.

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

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

Χρηματοοικονομικό Μέσο	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος Δεδομένων	
				Χαμηλό	Υψηλό
Συμμετοχικοί τίτλοι που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	57	Βασισμένο σε Υποδείγματα εισοδήματος και αγοράς	Τιμή	δ/α[1]	δ/α[1]
Παράγωγα επί επιτοκίων	(5)	Προεξόφληση ταμειακών ροών, Εσωτερικό Υπόδειγμα για Υπολογισμό (CVA/DVA)	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	11 μ.β.	161 μ.β.
	8	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Συντελεστής ανταλλαγής ροών σταθερής λήξης για διαφορετικές χρονικές περιόδους	72,80%	100,00%
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ΕΑΜΛΣΕ	100	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	δ/α[1]	δ/α[1]	δ/α[1]
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών υποχρεωτικά σε ΕΑΜΑ	168	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	170 μ.β.	210 μ.β.
	49	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Περιθώριο πιστωτικού κινδύνου	δ/α[2]	δ/α[2]

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

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

Ανάλυση Ευαισθησίας για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

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

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

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

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές

Πώληση της μειοψηφικής συμμετοχής στην Εθνική Ασφαλιστική

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

Οριστικές συμβάσεις για τη στρατηγική συνεργασία bancassurance και τη μειοψηφική συμμετοχή στην Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη

Σε συνέχεια της υπογραφής του Μνημονίου Συνεργασίας (MoU) με την Allianz SE στις 7 Μαΐου 2026, η Τράπεζα, στις 14 Οκτωβρίου 2026, υπέγραψε Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών αναφορικά με την απόκτηση μειοψηφικής συμμετοχής ύψους 30% στην Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία («Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.»), καθώς και τη Σύμβαση Bancassurance μεταξύ της Τράπεζας και της Allianz Ευρωπαϊκής Πίστης Α.Ε., η οποία αφορά στη μακροπρόθεσμη αποκλειστική διανομή ασφαλιστικών προϊόντων ζωής, υγείας και γενικών κλάδων μέσω των τραπεζικών δικτύων της Τράπεζας, η οποία αναμένεται να εκκινήσει στις αρχές του 2027. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αγοραπωλησίας μετοχών τελεί υπό την πλήρωση συνήθων αναβλητικών αιρέσεων, συμπεριλαμβανομένης της λήψης των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων.

Προκαταρκτική συμφωνία με τη Dromeus Capital Group

Στις 30 Ιουλίου 2026, η Τράπεζα υπέγραψε προκαταρκτική συμφωνία με την Dromeus Capital Group («Dromeus») για τη σύναψη μακροχρόνιας στρατηγικής συνεργασίας στον τομέα των Εμπορικών Ακινήτων (Commercial Real Estate - CRE), δυνάμει της οποίας η Dromeus θα παρέχει υπηρεσίες επενδυτικών συμβουλών (investment advisory) και διαχείρισης ακινήτων (asset management). Επιπλέον, η συναλλαγή περιλαμβάνει την εξαγορά χαρτοφυλακίου εμπορικών ακινήτων έναντι τιμήματος ύψους €0,4 δισ., βάσει εκτίμησης κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2026. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την προϋπόθεση της ολοκλήρωσης του συνήθους ελέγχου δέουσας επιμέλειας (due diligence), της υπογραφής των οριστικών συμβατικών εγγράφων και της πλήρωσης των συνήθων αναβλητικών αιρέσεων, συμπεριλαμβανομένης της λήψης των απαιτούμενων κανονιστικών/ρυθμιστικών εγκρίσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 Ενοποιούμενες Εταιρείες

			Όμιλος	
Θυγατρικές	Έδρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	30.09.2026	31.12.2025
Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.[1]	Ελλάδα	-	-	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	78,50%	78,50%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Μονοπρόσωπη Α.Ε.[2]	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
Εθνική Factors Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	100,00%	100,00%
ARC Management Two EAD (Special Purpose Entity)[2]	Βουλγαρία	2020-2025	100,00%	100,00%
Bankteco E.O.O.D.	Βουλγαρία	2020-2025	100,00%	100,00%
Stopanska Banka A.D.-Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2014-2025	94,64%	94,64%
Stopanska Leasing DOOEL Skopje	Βόρεια Μακεδονία	2022-2025	94,64%	94,64%
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2020-2025	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2018-2025	100,00%	100,00%
Merbolium Limited (Special Purpose Entity)[3]	Κύπρος	2022-2025	-	100,00%
Cortelians Limited (Special Purpose Entity)[3]	Κύπρος	2022-2025	-	100,00%
Ovelicium Ltd (Special Purpose Entity)	Κύπρος	2022-2025	100,00%	100,00%
Pacolia Holdings Ltd (Special Purpose Entity)[4]	Κύπρος	2022-2025	100,00%	100,00%
National Securities Co (Cyprus) Ltd	Κύπρος	-	100,00%	100,00%
NBG Asset Management Luxembourg S.A.	Λουξεμβούργο	2021-2025	100,00%	100,00%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2025	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd[2]	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2025	100,00%	100,00%
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2004-2025	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc[2]	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2025	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc[2]	Ηνωμένο Βασίλειο	2008-2025	100,00%	100,00%
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2025	100,00%	100,00%

Σημείωση:

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

[2] *Υπό εκκαθάριση.*

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

[4] *Η εταιρεία Pacolia Holdings Ltd (Special Purpose Entity) πωλήθηκε στις 09.10.2026.*

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

			Όμιλος	
Επωνυμία συνδεδεμένων εταιρειών	Έδρα	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	30.09.2026	31.12.2025
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών	Ελλάδα	2020-2025	20,00%	20,00%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	-	33,36%	33,36%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	39,93%	39,93%
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	36,99%	36,99%
ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	2020-2025	21,83%	21,83%
RIVIAL Α.Ε. (πρώην SATO Α.Ε.)	Ελλάδα	2020-2025	23,74%	23,74%
ΟΛΓΑΝΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	36,90%	33,88%
ΠΕΡΙΓΕΝΗΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	2020-2025	28,51%	28,51%
NBG Pay Α.Ε.	Ελλάδα	2022-2025	49,00%	49,00%
Real Estate Transactions & Integrated Solutions Platform (Uniko) Α.Ε.	Ελλάδα	2024-2025	49,00%	49,00%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Οριστικές συμβάσεις για τη στρατηγική συνεργασία bancassurance και τη μειοψηφική συμμετοχή στην Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη

Για πληροφορίες αναφορικά με τις οριστικές συμβάσεις που συνήφθησαν μεταξύ της Τράπεζας και της Allianz SE στις 14 Οκτωβρίου 2026, παρακαλούμε ανατρέξτε στη Σημείωση 20 «Εξαγορές, πωλήσεις και λοιπές συναλλαγές».

Άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) σχετικά με τις Ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) ποσού €500 εκατ.

Στις 26 Οκτωβρίου 2026, η Τράπεζα ανακοίνωσε την άσκηση του δικαιώματος αγοράς (call option) σχετικά με τις Ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Fixed Rate Resettable Unsubordinated MREL Notes) ποσού €500 εκατ. με λήξη στις 22 Νοεμβρίου 2027 (ISIN: XS2558592932). Οι Ομολογίες εκδόθηκαν στις 22 Νοεμβρίου 2022 στο πλαίσιο του Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιών ύψους €5 δισ. της Τράπεζας (€5 billion Global Medium Term Note Programme) με δυνατότητα άσκησης δικαιώματος αγοράς στις 22 Νοεμβρίου 2026. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου των Ομολογιών ανέρχεται στο ποσό των €285 εκατ. και θα αποπληρωθεί πλήρως στο άρτιο στις 23 Νοεμβρίου 2026.