

2021

ΕΤΗΣΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ
ΕΚΘΕΣΗ



ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31/12/2021

ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2022



**ΤΑΜΕΙΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ



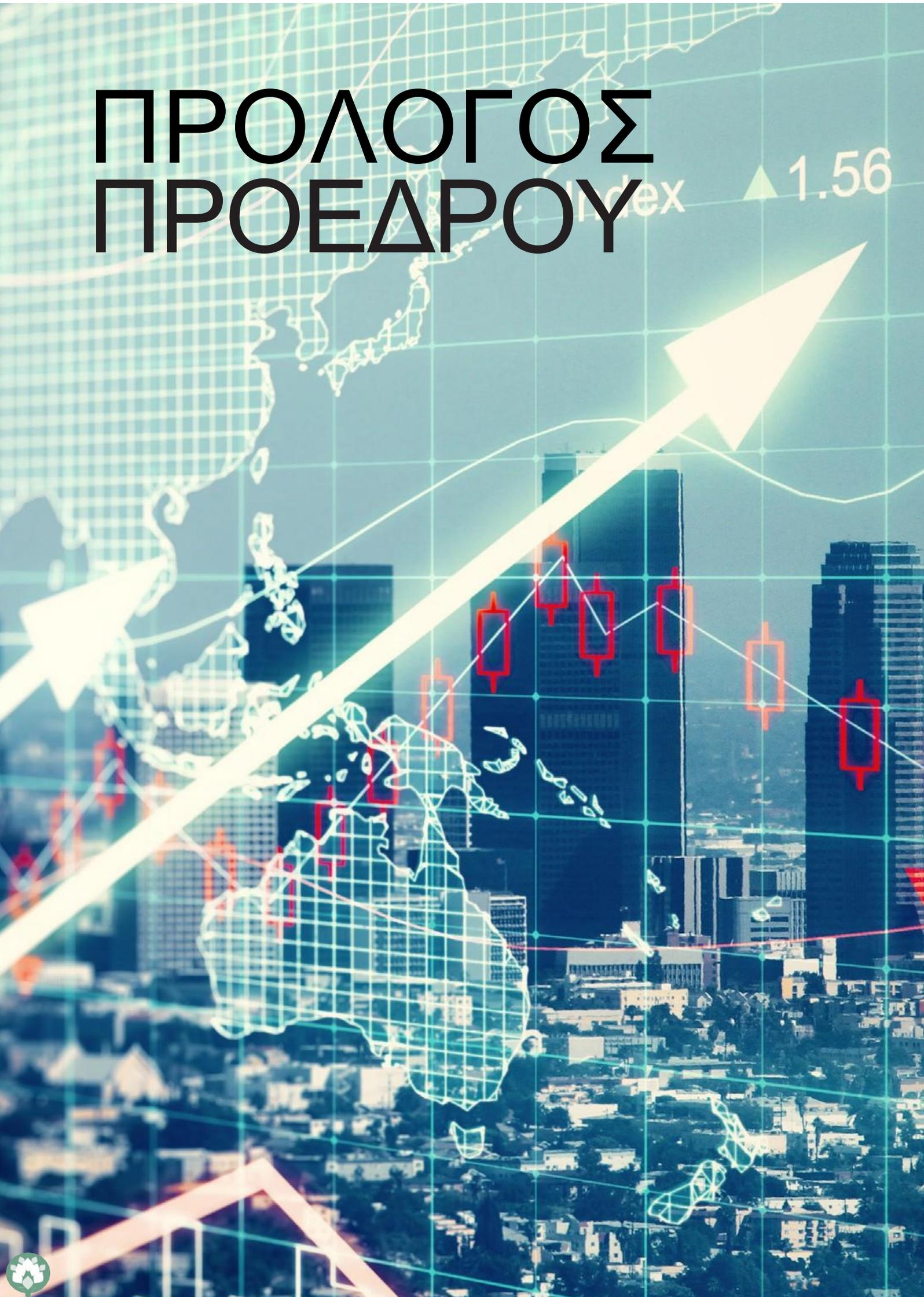
ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	04-05
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	06-57
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	07-20
Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ	08
ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2021	11
ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2022	17
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	21-29
ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	22
ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ	24
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	25
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	26
ALPHA BANK	27
EUROBANK	28
ΑΤΤΙΚΑ BANK	29
ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ	30-57
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΟΡΓΑΝΟ	31
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	33
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	37
ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	38
ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	42
ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ	43
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΧΣ	45
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	48
Η ΔΕΣΜΕΥΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ ΣΤΑ ΘΕΜΑΤΑ ESG (ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ, ΚΟΙΝΩΝΙΑ ΚΑΙ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ)	51
ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	58
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	59-61
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	62
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	63
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	64
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	65
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	66-109

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

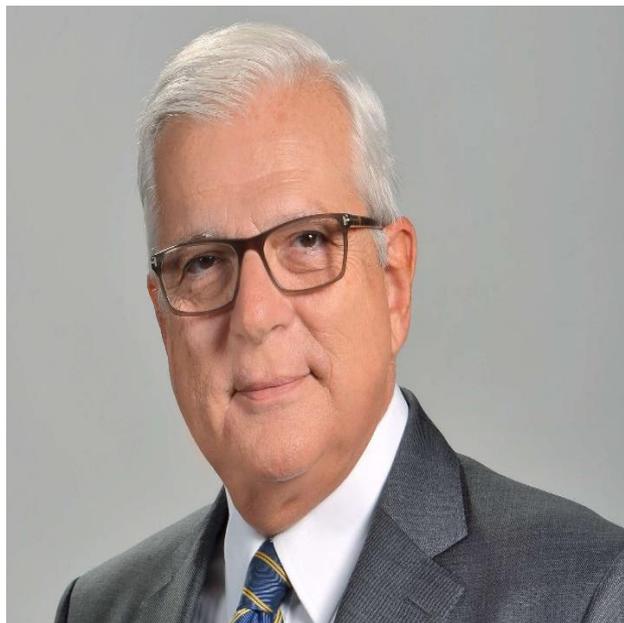
1	Γενικές Πληροφορίες	67
2	Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	68
2.1	Βάση παρουσίασης	68
2.2	Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	69
2.3	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	71
2.4	Ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	72
2.5	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	78
2.6	Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής	78
2.7	Αποαναγνώριση	79
2.8	Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα	79
2.9	Προμήθειες	80
2.10	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση	80
2.11	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	81
2.12	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	81
2.13	Προβλέψεις	81
2.14	Επιχειρηματικοί Τομείς	82
2.15	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	82
2.16	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	82
2.17	Φορολογικό Πλαίσιο	82
2.18	Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α	82
3	Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	86
4	Πληροφόρηση κατά Τομέα	88
5	Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	90
6	Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	90
7	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	97
8	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	97
9	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	98
10	Λοιπές Υποχρεώσεις	100
11	Κεφάλαιο	101
12	Λοιπά Αποθεματικά	101
13	Έσοδα από Τόκους	101
14	Δαπάνες Προσωπικού	102
15	Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	102
16	Κέρδη/(Ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	103
17	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	103
18	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	104
19	Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή	104
20	Διαχείριση Κινδύνων	105
21	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	107

ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ

Index ▲ 1.56



Μετά από δέκα απαιτητικά χρόνια που κορυφώθηκαν από το ξέσπασμα της πανδημίας, το 2021 αποδείχθηκε μια πολύ επιτυχημένη χρονιά για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, με τις ελληνικές τράπεζες να εμφανίζονται πλέον ισχυρότερες και πολύ πιο ανθεκτικές τόσο οργανικά όσο και κεφαλαιακά σε σχέση με το παρελθόν.



Με την ευκαιρία αυτή, είναι πολύ ικανοποιητικό να βλέπουμε ότι οι ελληνικές τράπεζες έχουν υιοθετήσει μια συνεκτική προσέγγιση για την ανοικοδόμηση των λειτουργικών και επιχειρηματικών μοντέλων τους, έχουν επιδείξει ετοιμότητα για την επιτυχή διαχείριση της κρίσης λόγω covid, όχι μόνο όσον αφορά την επιχειρησιακή τους συνέχεια αλλά και μέσω της συνέχισης παροχής πιστώσεων και δανείων στην πραγματική οικονομία. Παράλληλα, οι ελληνικές τράπεζες έχουν σημειώσει σημαντική πρόοδο στους τομείς του ESG, της δημιουργίας εσόδων, της βελτιστοποίησης του κόστους, ενώ πρόσφατα ανακοίνωσαν τις προθέσεις τους για διανομή μερισμάτων και φυσικά υλοποίησαν με επιτυχία τα σχέδιά τους για τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPEs).

Πράγματι, δύο από τις συστημικές τράπεζες έχουν επιτύχει μονοψήφιους δείκτες μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (MEA) ήδη από το 2021, ενώ οι άλλες δύο το πέτυχαν το πρώτο εξάμηνο του 2022, με στόχο τη σύγκλιση προς τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, διατηρώντας παράλληλα υγιή κεφάλαια και ικανοποιητική ρευστότητα. Μια σειρά πρωτοβουλιών βοήθησαν τις τράπεζες προς αυτή την κατεύθυνση και κυρίως η παράταση του προγράμματος Ηρακλής, όπως εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 9 Απριλίου, η οποία περιλάμβανε 18μηνη παράταση και νέο προϋπολογισμό συνολικού ύψους εγγυήσεων έως €12 δισ., με ισχύ έως τον Οκτώβριο του 2022. Το ΤΧΣ μέσω του θεσμικού του ρόλου βοήθησε σημαντικά επίσης τις τράπεζες προς αυτή την κατεύθυνση.

Πέραν του θεσμικού του ρόλου, το ΤΧΣ έχει επίσης ενεργήσει ως στρατηγικός εταίρος και έχει υποστηρίξει ενεργά τα σχέδια μετασχηματισμού και πιστωτικής επέκτασης των τραπεζών, μετά την αλλαγή του ιδρυτικού του νόμου τον Μάρτιο του 2021, μέσω της συμμετοχής του στην επιτυχή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς τον Απρίλιο του 2021 και της Alpha Bank τον Ιούνιο του 2021, μαζί με αξιόπιστους θεσμικούς επενδυτές με τους ίδιους όρους αγοράς. Με παρόμοιο τρόπο και μετά την ενεργοποίηση των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Πιστώσεων της Attica Bank τον Οκτώβριο του 2021 και την επακόλουθη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τον Δεκέμβριο του 2021, το ΤΧΣ αναδείχθηκε ως ο βασικός μέτοχος της Attica Bank. Μετά την ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων με ιδιώτες επενδυτές τον Σεπτέμβριο του 2022, το ΤΧΣ αναμένεται να συμμετάσχει στην προβλεπόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, δείχνοντας την ενεργό στήριξη του ΤΧΣ προς την Τράπεζα κατά τη διάρκεια αυτής της μεταβατικής περιόδου.

Επιπρόσθετα, το ΤΧΣ προχώρησε στην 3η Αξιολόγηση Εταιρικής Διακυβέρνησης των Διοικητικών Συμβουλίων των τεσσάρων Συστημικών Τραπεζών, όπου τα ευρήματα έγιναν ευρέως αποδεκτά από τις Τράπεζες, και αυτή τη στιγμή βρίσκεται στη διαδικασία παρακολούθησης της εφαρμογής τους.

Μετά τις τροποποιήσεις του νόμου του ΤΧΣ τον Ιούνιο του 2022 και δεδομένης της απτής προόδου προς τη βιώσιμη κερδοφορία που σημείωσαν οι ελληνικές συστημικές τράπεζες, το ΤΧΣ κατευθύνει τις προσπάθειές του προς την επιτυχή μετάβασή τους στην ιδιωτικοποίηση έως το τέλος του 2025.

Κατά το στάδιο της αποεπένδυσης και λαμβάνοντας υπόψη τους δύσκολους καιρούς που έρχονται δεδομένης της παγκόσμιας ενεργειακής κρίσης, των γεωπολιτικών εντάσεων και των πληθωριστικών πιέσεων, το ΤΧΣ δεσμεύεται να συνεχίσει να συμβάλλει στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Πρόεδρος ΤΧΣ

Ανδρέας Βερίκιος

ΕΚΘΕΣΗ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

Ο ΙΔΡΥΤΙΚΟΣ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ταμείο ή ΤΧΣ) ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2010 με το Ν. 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ») ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αμιγώς κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του Νόμου ΤΧΣ.

Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών.

Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα και η διάρκεια του Ταμείου έχει οριστεί μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2025.

ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Σκοπός του Ταμείου είναι η συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος και η αποτελεσματική διάθεση των μετοχών ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει σε πιστωτικά ιδρύματα, η οποία συντελείται βάσει στρατηγικής αποεπένδυσης με συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα οριστικής και πλήρους υλοποίησης, ο οποίος προσδιορίζεται κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 8 του Νόμου ΤΧΣ, και κατ' αρχήν δεν εκτείνεται πέραν της λήξεως της λειτουργίας του Ταμείου. Το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με:

- τις δεσμεύσεις που απορρέουν από το Μνημόνιο Συνεννόησης (Memorandum of Understanding, MoU)
- τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (MFafa) της 15/03/2012 και
- τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (new Fafa) της 19/08/2015.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Στο πλαίσιο της εκπλήρωσης του σκοπού του, το Ταμείο οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα, κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για το ελληνικό δημόσιο και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα.

Επιπλέον, το Ταμείο μπορεί να παρέχει εγγυήσεις σε κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά να λαμβάνει όλα τα μέτρα που απαιτούνται για την εφαρμογή των αποφάσεων των οργάνων της ζώνης του ευρώ σχετικά με τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Το Ταμείο μπορεί να παρέχει εγγύηση στα πιστωτικά ιδρύματα του άρθρου 2 του νόμου ΤΧΣ και να παρέχει ασφάλεια επί των περιουσιακών του στοιχείων για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του βάσει της εν λόγω εγγύησης. Η απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μπορεί να ρυθμίζει κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου.

Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν εντάσσεται η προσωρινή ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται με βάση το Ν.3723/2008 ή μέσω του πλαισίου λειτουργίας του ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος. Η παρακολούθηση και η εποπτεία των δράσεων και αποφάσεων των οργάνων των Τραπεζών υπό εκκαθάριση δεν εμπίπτουν στα καθήκοντα του Ταμείου.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΣΚΟΠΟΥ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Για την επίτευξη του σκοπού του, το ΤΧΣ:

- α) Παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση στα πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΤΧΣ και σε συμμόρφωση με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις.
- β) Παρακολουθεί και αξιολογεί, για τα πιστωτικά ιδρύματα που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο, το βαθμό συμμόρφωσης με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Το ΤΧΣ διασφαλίζει την με όρους αγοράς λειτουργία τους, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους και να τηρούνται οι περί κρατικών ενισχύσεων κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- γ) Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, όπως τα δικαιώματα αυτά ορίζονται στο Νόμο ΤΧΣ και σε συμφωνίες-πλαίσιο που συνάπτει με τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6 του Νόμου ΤΧΣ για τη ρύθμιση των σχέσεων του με αυτά, σε συμμόρφωση με κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.
- δ) Διαθέτει μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 8 του Νόμου ΤΧΣ. Με την τελευταία τροποποίηση του ιδρυτικού νόμου του με τον πρόσφατο Ν. 4941/2022, παρέχεται επιπλέον η δυνατότητα στο ΤΧΣ να συμμετέχει σε αυξήσεις κεφαλαίων των συστημικών τραπεζών, έχοντας στη διάθεσή του τα δικαιώματα που έχει ένας κάτοχος κοινών μετοχών και σε κάθε περίπτωση τη δυνατότητα να μπορεί να λειτουργεί με όρους αγοράς, καθώς αυτό εξυπηρετεί τη μακροπρόθεσμη διασφάλιση της επένδυσής του και τη διευκόλυνση της σταδιακής απεμπλοκής του από τις τράπεζες, που στα πλαίσια της στρατηγικής αποεπένδυσης είναι και ο τελικός στόχος του.
- ε) Χορηγεί δάνειο προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) για σκοπούς εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου ΤΧΣ.
- στ) Συνάπτει συμφωνίες - πλαίσιο ή τροποποιεί συμφωνίες - πλαίσιο, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6 του Νόμου ΤΧΣ, για τη ρύθμιση των σχέσεων του με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν ή έχουν λάβει χρηματοδοτική διευκόλυνση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) προκειμένου να εξασφαλισθεί η εφαρμογή των σκοπών και των δικαιωμάτων του, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών δικαιωμάτων του άρθρου 10 του Νόμου ΤΧΣ, για όσο χρόνο το ΤΧΣ κατέχει μετοχές ή άλλα κεφαλαιακά μέσα ή παρακολουθεί το σχέδιο αναδιάρθρωσης των ανωτέρω πιστωτικών ιδρυμάτων.
- ζ) Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη μεταβίβαση σε αυτό των κοινών μετοχών ή συνεταιριστικών μερίδων πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο της παρ. 6 του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013 (Α' 167), όπως τα δικαιώματα αυτά ορίζονται στον παρόντα νόμο και στις συμφωνίες-πλαίσιο της προηγούμενης περίπτωσης στ', σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού. Η προηγούμενη περίπτωση στ' εφαρμόζεται αναλόγως και για τις μετοχές ή μερίδες της παρούσας.
- η) Ασκεί τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τη συμμετοχή Φορέων της Γενικής Κυβέρνησης στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, η άσκηση των οποίων έχει ανατεθεί σε αυτό είτε δυνάμει νομοθετικής ή κατ' εξουσιοδότηση κανονιστικής διάταξης είτε δυνάμει σχετικής

απόφασης του εκάστοτε αρμόδιου οργάνου διοίκησης των εν λόγω Φορέων, σύμφωνα με το Νόμο ΤΧΣ και ειδικές συμφωνίες που συνάπτει με τους ανωτέρω Φορείς για το σκοπό αυτό.

- θ) **Ασκή τα δικαιώματα** του ιδρυτικού του νόμου σε απορροφώσα ή διασπώμενη εταιρεία που προέκυψε λόγω εταιρικού μετασχηματισμού του ν. 4601/2019 (Α'44) ενός πιστωτικού ιδρύματος που παρείχε κεφαλαιακή ενίσχυση, στην οποία μετέχει λόγω του μετασχηματισμού αυτού.
- ι) **Ασκή τα ειδικά δικαιώματα** του ιδρυτικού του νόμου και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις συμφωνίες - πλαίσιο της παρ. 4 του άρθρου 6 στο επωφελούμενο πιστωτικό ίδρυμα που προέκυψε από τη μεταβίβαση του τραπεζικού κλάδου, μέσω μερικής διάσπασης ή απόσχισης κλάδου, στο πλαίσιο εταιρικού μετασχηματισμού του ν. 4601/2019 του πιστωτικού ιδρύματος που έχει λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο.
- ια) **Έχει το δικαίωμα συμμετοχής σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου** των συστημικών τραπεζών, με τα ίδια δικαιώματα ενός κοινού μετόχου και τη δυνατότητα να λειτουργεί με όρους αγοράς. Τα νέα αυτά δικαιώματα διευκολύνουν το ΤΧΣ στη διαφύλαξη της επένδυσής του μακροπρόθεσμα και τη σταδιακή αποεπένδυση από τις τράπεζες, η οποία αποτελεί τον απώτερο στόχο του Ταμείου στο πλαίσιο της στρατηγικής αποεπένδυσης.

Ίδρυση της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας

Η Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας ιδρύθηκε βάσει του Νόμου 4389/2016 (ΦΕΚ 94/27.05.2016).

Παρόλο που το ΤΧΣ είναι θυγατρική εταιρεία της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, η διοικητική αυτονομία και ανεξαρτησία του Ταμείου δεν επηρεάζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016.

ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2021

ΚΥΡΙΑ ΟΡΟΣΗΜΑ

Επιχειρηματική Στρατηγική και Πλάνα Μετασχηματισμού

Αξιοποιώντας τα σημαντικά ευρήματα και τη γνώση που αποκτήθηκε κατά τη διάρκεια της πρωτοβουλίας “Pinnacle” (Προσδοκίες Μετόχου), το ΤΧΣ κατά τη διάρκεια του 2021 επικεντρώθηκε στο πως οι ελληνικές τράπεζες θα αναπτυχθούν στη μετά την πανδημία οικονομική πραγματικότητα και στην επιτυχή υλοποίηση των προγραμμάτων μετασχηματισμού.

Στο πλαίσιο των αυξήσεων κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς και της Alpha Bank, το ΤΧΣ αξιολόγησε και συνεργάστηκε στενά με τις τράπεζες ώστε να διαμορφώσουν μια φιλόδοξη και ρεαλιστική επιχειρηματική στρατηγική, παρέχοντας μια ανεξάρτητη οπτική σε κρίσιμες υποθέσεις και στόχους του στρατηγικού σχεδίου, καθώς και στην επίπτωση των πρωτοβουλιών του μετασχηματισμού προς όφελος όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Το ΤΧΣ, πιστό στο ρόλο του ενεργού μετόχου, συνέχισε το 2021 να συμμετέχει σε γόνιμο διάλογο με τις τράπεζες στο πλαίσιο της διαμόρφωσης της στρατηγικής πορείας τους, αξιολογώντας τα επιχειρηματικά πλάνα και επικοινωνώντας στις τράπεζες στρατηγικές προτεραιότητες και κρίσιμες δράσεις που θα διαφυλάξουν και θα μεγιστοποιήσουν την αξία των επενδύσεων του.

Κατά τη διάρκεια του 2021, το ΤΧΣ επικαιροποίησε και αντάλλαξε απόψεις με τις τράπεζες σχετικά με τις προοπτικές της πιστωτικής επέκτασης της Ελληνικής οικονομίας ανά κλάδο και επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο για την περίοδο 2021-2024. Η ανάλυση αυτή έλαβε υπόψη σε μεγαλύτερη έκταση την επίπτωση των κεφαλαίων που αναμένεται να επενδυθούν στην Ελληνική οικονομία στο πλαίσιο του σχεδίου ανάκαμψης και ανθεκτικότητας (RRF) και άλλων Ευρωπαϊκών προγραμμάτων, καθώς και μιας αναλυτικής (bottom-up) προσέγγισης σε συνδυασμό με την επίπτωση των μακροοικονομικών μεγεθών της Ελληνικής οικονομίας.

Συστημικές Πρωτοβουλίες

Αξιοποιώντας την πρότερη ανάλυση μιας ευρείας γκάμας συστημικών δράσεων και βέλτιστων πρακτικών στις χώρες του εξωτερικού, κατά τη διάρκεια του 2021 το ΤΧΣ έκανε σημαντικά βήματα μπροστά. Αξιοποιώντας το θεσμικό του ρόλο, το ΤΧΣ συντόνισε την επικοινωνία με την Ελληνική Ένωση Τραπεζών και των τραπεζών μεταξύ τους στοχεύοντας στη δέσμευσή τους να αξιολογήσουν την πρακτική εφαρμογή συγκεκριμένων συστημικών πρωτοβουλιών.

1^η Τροποποίηση του Νόμου του ΤΧΣ (2021)

Με το Νόμο 4783/2021 τροποποιήθηκαν τα άρθρα 2, 3, 4, 6Α, 8 και 10 του Νόμου 3864/2010. Μέσω αυτής της τροποποίησης, παρέχεται η δυνατότητα στο ΤΧΣ να συμμετέχει σε αυξήσεις κεφαλαίων των συστημικών τραπεζών, έχοντας στη διάθεσή του τα δικαιώματα που έχει ένας κάτοχος κοινών μετοχών και σε κάθε περίπτωση τη δυνατότητα να μπορεί να λειτουργεί με όρους αγοράς. Τα νέα αυτά

δικαιώματα εξυπηρετούν τη μακροπρόθεσμη διασφάλιση της επένδυσής του Ταμείου και τη διευκόλυνση της σταδιακής απεμπλοκής του από τις τράπεζες, που στα πλαίσια της στρατηγικής αποεπένδυσης είναι και ο τελικός στόχος του.

Επιπλέον, χορηγήθηκε και στα μέλη των Οργάνων Διοίκησης του Ταμείου η προστασία που επιφυλάσσεται στα μέλη των Οργάνων Διοίκησης των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με το άρθρο 405 παρ. 1β του Ποινικού Κώδικα. Ο λόγος της συγκεκριμένης τροποποίησης ήταν το γεγονός ότι με τα νέα δικαιώματά του, το Ταμείο μπορεί να συμμετέχει σε συναλλαγές όπως οι αυξήσεις κεφαλαίου ομοίως με τα πιστωτικά ιδρύματα.

Τέλος, χορηγήθηκε στο Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου το «τεκμήριο αρμοδιότητας» και στην Εκτελεστική Επιτροπή ανατέθηκαν μόνο οι εξουσίες που αναφέρονται περιοριστικά στο Άρθρο 4 παρ. 10. Η εν λόγω τροποποίηση είχε ως στόχο να βελτιώσει το διαδικό σύστημα Διακυβέρνησης του Ταμείου. Κάθε Όργανο εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα το Ταμείο για τις αρμοδιότητες που ασκεί.

Ο Νόμος του ΤΧΣ τροποποιήθηκε, επίσης, δυνάμει του άρθρου 104 του νόμου 4842/2021 όπως δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως Α' 190/13.10.2021. Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, η παράγραφος 8 του άρθρου 16Γ του Νόμου του ΤΧΣ τροποποιήθηκε προκειμένου να προβλέπει ρητά ότι το ΤΧΣ δεν έχει υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης σε περιπτώσεις απόκτησης μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του ν. 4172/2013.

Σύναψη Τριμερούς Συμφωνίας-Πλαισίου μεταξύ του ΤΧΣ, της PFH και της Τράπεζας Πειραιώς.

Σε συνέχεια της Διάσπασης της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. στις 30.12.2020 δυνάμει σχετικής απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 10.12.2020 και σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2 (ι) και (ια), αλλά και του άρθρου 10 παρ. 12 του Ν. 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, συμφωνήθηκε ότι τα δικαιώματα του Ταμείου που απορρέουν από την υπάρχουσα Συμφωνία-Πλαίσιο και τον ιδρυτικό νόμο του δεν μπορούν σε καμία περίπτωση να βλαφθούν, μειωθούν, απενεργοποιηθούν, ή να επηρεαστούν δυσχερώς καθ' οιονδήποτε άλλον τρόπο ή να ενισχυθούν λόγω της Διάσπασης. Για το σκοπό αυτό, μία Τριμερής Συμφωνία-Πλαίσιο υπεγράφη μεταξύ του Ταμείου, της Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε. (PFH) και της Νέας Τράπεζας σε συνέχεια σχετικής έγκρισης του Γενικού Συμβουλίου στις 08.04.2021.

Η Τριμερής Συμφωνία-Πλαίσιο διασφάλισε ότι οι διατάξεις της υπάρχουσας Συμφωνίας-Πλαίσιο θα παραμείνουν ανεπηρέαστες και σε πλήρη ισχύ σύμφωνα με ρητή της διάταξη και τίποτα σε αυτήν δεν θα ερμηνεύεται ως παραίτηση ή τροποποίηση οποιασδήποτε διάταξης της υπάρχουσας Συμφωνίας-Πλαίσιο, η οποία θα συνεχίσει να ισχύει στο σύνολό της τόσο για την PFH όσο και για τη Νέα Τράπεζα. Επιπλέον, ούτε το ΤΧΣ ούτε η PFH ή η Νέα Τράπεζα μπορούν να εκχωρήσουν ή να μεταβιβάσουν οποιοδήποτε από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις τους σε τρίτους. Συμφωνήθηκε επίσης ρητώς ότι τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της PFH και της Νέας Τράπεζας στο πλαίσιο της Τριμερούς Συμφωνίας-Πλαίσιο θα είναι διακριτά και όχι από κοινού.

Attica Bank

Στις 19 Οκτωβρίου 2021 και σε συνέχεια της μετατροπής 16.533.102 τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants) εκδόσεως της Attica Bank Α.Τ.Ε. και κατοχής του Ελληνικού Δημοσίου σε 16.533.102 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,20 εκάστη στο μετοχικό κεφάλαιο της Attica Bank Α.Τ.Ε. και σε συνέχεια της μεταβίβασης των ως

άνω κοινών μετοχών στο ΤΧΣ, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του νόμου 4172/2013 για την αναβαλλόμενη πίστωση φόρου (DTC), όπως ο νόμος αυτός τροποποιήθηκε και ισχύει, το ΤΧΣ, από τις 20 Οκτωβρίου 2021 έγινε μέτοχος της Attica Bank A.T.E. έχοντας στην κατοχή του 16.533.102 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,20 εκάστη, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 68,2% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Attica Bank A.T.E.

Σε ό,τι αφορά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) της Attica Bank, το ΤΧΣ μετά την επιτυχή ολοκλήρωση των αποκλειστικών διαπραγματεύσεων με τους ιδιώτες επενδυτές ΤΜΕΔΕ και Ellington Solutions A.E. (μαζί με το επενδυτικό όχημα ES GINI Investments Limited), οι οποίοι συμφώνησαν να συμμετάσχουν στην προγραμματισμένη ΑΜΚ της Attica Bank μαζί με το ΤΧΣ, υπέγραψαν στις 9 Δεκεμβρίου 2021 Δεσμευτική Συμφωνία Βασικών Όρων Συναλλαγής σε σχέση με την Attica Bank, στο οποίο περιγράφονται οι βασικοί όροι της σχέσης των μετόχων. Το ΤΧΣ άσκησε μέρος των δικαιωμάτων προτίμησης που αντιστοιχούν σε 753.826.957 νέες μετοχές και συμμετείχε στην ΑΜΚ (η «Αρχική Επένδυση», όπως συμφωνήθηκε μεταξύ των μετόχων και όπως προβλέπεται στη Συμφωνία) για ποσό €150.765.391,40, για να επιτραπεί στην Ellington να παραχωρηθούν αδιάθετες νέες μετοχές. Μετά την ολοκλήρωση της ΑΜΚ, η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 62,93% έναντι του αρχικού του ποσοστού 68,24%.

Η Attica Bank βρίσκεται σε στάδιο ευρύτερου μετασχηματισμού με την συνδρομή πολλαπλών μερών στην προσπάθεια της Διοίκησης να φέρει σε πέρας ένα απαιτητικό πρόγραμμα μετάβασης 100 ημερών. Στόχος των εμπλεκόμενων μερών είναι η δημιουργία ενός βιώσιμου επιχειρηματικού μοντέλου για την τράπεζα. Κύριες προτεραιότητες της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως βασικού μετόχου είναι η οριστική επίλυση του μη εξυπηρετούμενου χαρτοφυλακίου δανείων, η πιστωτική επέκταση, η προσαρμογή του επιχειρηματικού της μοντέλου με έμφαση στη ψηφιοποίηση των λειτουργιών της και η συνεπαγόμενη μείωση του κόστους, η αξιοποίηση των μη κύριων περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία πρόσθετης αξίας, η καλύτερη διαχείριση της ρευστότητας της τράπεζας και η προσαρμογή του μοντέλου διοίκησης στις ανάγκες υλοποίησης του επιχειρηματικού σχεδίου για τα επόμενα έτη.

Το Δεκέμβριο του 2021, το ΤΧΣ δημιούργησε προληπτικά μια ισχυρή δομή έργου με μια ειδική Διευθύνουσα Επιτροπή και μια Ομάδα Διαχείρισης Έργου μαζί με καθορισμένες Ροές Εργασίας σε ευθυγράμμιση με άλλους Ιδιώτες Επενδυτές για την Attica Bank. Τα θέματα προτεραιότητας έχουν προσδιοριστεί από το ΤΧΣ και έχει συσταθεί Επιτροπή Συντονισμού Μετόχων, η οποία συνεδριάζει σε εβδομαδιαία βάση για να ευθυγραμμιστεί σε ουσιαστικά θέματα προτεραιότητας, λειτουργώντας επίσης ως μηχανισμός επίλυσης διαφορών, με άλλους Ιδιώτες Επενδυτές, μέσω πρωτοβουλίας του ΤΧΣ.

Επιχειρηματική συνέχεια κατά τη διάρκεια της πανδημίας COVID-19

Το ΤΧΣ, παραμένοντας πλήρως δεσμευμένο στον στόχο του να διαφυλάξει την υγεία και την ασφάλεια του προσωπικού του, και να σεβαστεί τη συμμόρφωση με όλους τους σχετικούς νόμους και τις οδηγίες COVID-19, παρέιχε σε όλους τους υπαλλήλους του την επιλογή μερικής τηλεργασίας (Work from Home - WFH) καθ' όλη τη διάρκεια του 2021. Καθ' όλη τη διάρκεια της πανδημίας COVID-19, το ΤΧΣ έχει λειτουργήσει αποτελεσματικά, μειώνοντας σταδιακά την τηλεργασία, χωρίς διαταραχή στην κανονική πορεία των εργασιών του. Το ΤΧΣ εφαρμόζοντας πρόσθετα μέτρα ασφάλειας και χρησιμοποιώντας εξελιγμένη τεχνολογία εξασφάλισε την αδιάλειπτη συνέχεια των εργασιών του οργανισμού και την απρόσκοπτη επικοινωνία μεταξύ του προσωπικού του.

Παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των COVID-19 Μέτρων των Συστημικών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων (ΣΧΙ)

Στο πλαίσιο της πανδημίας COVID-19, και με στόχο τη διασφάλιση επαρκούς παρακολούθησης του προσδιορισμού και της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου των ΣΧΙ αλλά και της ικανότητάς αυτών να απορροφούν τον πιθανό αντίκτυπο των δυσμενών μακροοικονομικών και χρηματοοικονομικών εξελίξεων, το ΤΧΣ παρακολούθησε την εφαρμογή των κυβερνητικών μέτρων σχετικά με την COVID-19 πανδημία από τα ΣΧΙ και την παρουσιάζει, σε μηνιαία βάση, στο Υπουργείο Οικονομικών. Η έκθεση COVID-19 περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τις πρωτοβουλίες των ΣΧΙ ως προς την εξέλιξη της συμπεριφοράς των δανείων που εμπíπτον στα μέτρα κατά της COVID-19 πανδημίας όπως και των δανείων σε καθεστώς αναστολής πληρωμών (moratoria), των δανείων με κρατική εγγύηση και των επιδοτούμενων δανείων για σκοπούς κεφαλαίου κίνησης, άλλων διευκολύνσεων με εγγύηση καθώς και των μέτρων στήριξης της ΕΕ σε εξέλιξη.

Το ΤΧΣ έλαβε πληροφορίες, σε μηνιαία βάση, σχετικά με τις νέες εκταμιεύσεις και τις καθυστερήσεις δανείων των ΣΧΙ, εντός και εκτός της περιμέτρου των μέτρων καταπολέμησης της πανδημίας COVID-19. Επίσης, το ΤΧΣ παρακολούθησε στενά:

1. την ανάπτυξη νέων μεταβατικών προϊόντων των ΣΧΙ (λύσεις διευκόλυνσης) που έχουν σχεδιαστεί για να ελαχιστοποιήσουν την πιθανότητα αθέτησης πληρωμών (cliff effect) μετά τη λήξη των αναστολών πληρωμών (moratoria),
2. τις επικαιροποιημένες στρατηγικές τμηματοποίησης χαρτοφυλακίου και τα δέντρα λήψης αποφάσεων των ΣΧΙ για να προσφέρουν την πλέον βέλτιστη λύση,
3. τις διαδικασίες και τις στρατηγικές των ΣΧΙ που στοχεύουν στην αντιμετώπιση της έγκαιρης αναγνώρισης και ταξινόμησης της πιθανότητας αβέβαιης είσπραξης, και
4. την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των συστημάτων έγκαιρης προειδοποίησης, καθώς αποτελεί μια εξελισσόμενη, δυναμική διαδικασία.

Πλαίσιο Επανεκτίμησης Επιπτώσεων COVID-19 για τις Τράπεζες

Το ΤΧΣ ανέπτυξε ένα Πλαίσιο Εκτίμησης Επιπτώσεων COVID-19 προκειμένου να εκτιμήσει την πιθανή επιδείνωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (MEA) κατά την περίοδο 2021-2022 από διαφορετικά σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Stressed, Base, Adverse). Η μεθοδολογία του ΤΧΣ βασίστηκε σε «εκ των έσω» προσέγγιση (bottom up approach) για την ανάπτυξη εκτιμήσεων σχετικών με τον πληθυσμό υπό καθεστώς αναστολής πληρωμών (moratoria). Οι σχετικές εκτιμήσεις αναμένεται να επικαιροποιηθούν σε σημαντικό βαθμό από την κρίση των εμπειρογνωμόνων των Συστημικών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων (ΣΧΙ) στο πλαίσιο αποτύπωσης υψηλότερων ποσοστών αθέτησης λόγω περιορισμένων δεδομένων συμπεριφοράς που απαιτούνται από τις παραδοσιακές μεθοδολογίες ανάπτυξης σχετικών μοντέλων. Αναφορικά στα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής, η ανάλυση βασίστηκε σε κατηγοριοποίηση Κίνδυνων και Επιχειρηματικών κριτήριων βάσει συγκεκριμένων δέντρων αποφάσεων. Αναφορικά στα επιχειρηματικά χαρτοφυλάκια, η ανάλυση βασίστηκε σε κλαδική αξιολόγηση σύμφωνα με την καθοδήγηση του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM) που αντιστοιχεί στις τάσεις / προκλήσεις των κλάδων όπως σε ιδιαίτερα σοβαρές οικονομικές επιπτώσεις, ταχύτερη ανάκαμψη και ανταπόκριση σε πολιτικές που στοχεύουν σε συγκεκριμένους τομείς. Επιπλέον, το ΤΧΣ ανέπτυξε αξιόπιστες μεθοδολογίες προβλέψεων μέσω μακροοικονομικών μοντέλων για μελλοντική εξέλιξη των MEA, υπό διακριτά σενάρια αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ και εξέλιξης των συναλλαγών MEA.

Ανάλυση δεδομένων των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων

Το ΤΧΣ επικαιροποίησε τη βάση δεδομένων Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων, προκειμένου να βελτιώσει περαιτέρω την υπάρχουσα δομή για τη δημιουργία αναφορών και να διερευνήσει βελτιωμένες δυνατότητες διαχείρισης δεδομένων. Η βελτιωμένη δομή της βάσης δεδομένων παρέχει επικαιροποιημένη ανάλυση συγκριτικής αξιολόγησης των Συστημικών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων με την προσθήκη «έξυπνων» βασικών δεικτών απόδοσης στις αντίστοιχες αναφορές.

Μετατροπή του CoCo σε κοινές μετοχές

Στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΤ (Governing Council) και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του CoCo, ύψους €165 εκατ. που έπρεπε να πληρωθεί στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo στις 04/01/2021, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490 εκατ. την 04/01/2021. Η ζημία από τη μετατροπή του CoCo ήταν €1.382 εκατ. εκ των οποίων το ποσό των €1.359 εκατ. καταγράφηκε ως ζημία για το έτος που έληξε στις 31/12/2020 και τα υπόλοιπα €23 εκατ. ως ζημία για το έτος που έληξε στις 31/12/2021.

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.

Μετά την τροποποίηση του Νόμου ΤΧΣ με το Νόμο 4783/2021, με την οποία επιτρέπεται στο ΤΧΣ να συμμετέχει σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. (η «Τράπεζα»), όπως ανακοινώθηκε και αποφασίστηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις 16 Μαρτίου 2021 και στις 16 Απριλίου 2021, αντίστοιχα. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε μέσω πλήρους προσφοράς αγοράς.

Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς ανέρχονται σε €1.380 εκατ. Το ΤΧΣ απέκτησε 306.703.672 μετοχές σε τιμή €1,15. Μετά την ολοκλήρωση της ΑΜΚ, η συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται στο 27%.

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Alpha Υπηρεσιών Και Συμμετοχών Α.Ε.

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 15 Ιουνίου ενέκρινε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Alpha Συμμετοχών μέχρι 0,8 δις ευρώ, καθώς και την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων εκείνη τη χρονική στιγμή.

Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν ανέρχονται σε €800 εκατ. Το ΤΧΣ συμμετείχε στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και απέκτησε 41.964.132 μετοχές σε τιμή €1,00 ανά μετοχή. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, η συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε 9%.

Συμμετοχή στη Phoenix Vega Mezz Plc

Την 04/08/2021, η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσε ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, που συνεδρίασε στις 22 Ιουνίου 2021, μεταξύ άλλων, ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου σε είδος, με μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής μετοχής έκδοσης της Εταιρείας κατά €0,05 και τη διανομή στους μετόχους της των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία "Phoenix Vega Mezz Plc" με έδρα στην Κύπρο, αντίστοιχης αξίας της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, με αναλογία 1 μετοχή της Phoenix Vega Mezz Plc για κάθε 1 μετοχή της εταιρείας που ήδη κατέχουν.

Μετά την προαναφερθείσα απόφαση, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. ανέρχεται σε €1.187.848.861,85 και ο συνολικός αριθμός μετοχών παραμένει αμετάβλητος, δηλαδή 1.250.367.223 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας €0,95 η κάθε μία.

Ακολούθως, το ΤΧΣ κατέχοντας 337.559.150 μετοχές της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. έλαβε αντίστοιχο αριθμό μετοχών της Phoenix Vega Mezz Plc.

Στις 12 Αυγούστου 2021, οι 1.250.367.229 μετοχές της Phoenix Vega Mezz Plc εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στον τομέα των «Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών» και η τιμή έναρξης συναλλαγών ορίστηκε σε €0,05 (η ονομαστική αξία είναι €0,05).

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ 2022

Μετά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, τα ακόλουθα γεγονότα που σχετίζονται με το ΤΧΣ έλαβαν χώρα:

2η Τροποποίηση του Νόμου ΤΧΣ (2022)

Με το Ν. 4941/2022 (ΦΕΚ Α 113/16.6.2022) τροποποιήθηκε ο Νόμος ΤΧΣ (3864/2010). Οι κυριότερες τροποποιήσεις που επέφερε ο Ν. 4941/2022 είναι οι ακόλουθες:

- α) Επανακαθορίστηκε ο σκοπός του Ταμείου, ο οποίος πλέον περιλαμβάνει και την αποτελεσματική διάθεση των μετοχών ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει σε πιστωτικά ιδρύματα, η οποία συντελείται βάσει στρατηγικής αποεπένδυσης με συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα οριστικής και πλήρους υλοποίησης, όπως αυτός προσδιορίζεται στο Ν. 3864/2010.
- β) Παρατάθηκε η διάρκεια του Ταμείου μέχρι 31.12.2025.
- γ) Παρασχέθηκε η δυνατότητα ανάθεσης εκπόνησης μελέτης, από τον Υπουργό Οικονομικών, σε ανεξάρτητο πάροχο χρηματοοικονομικών ή επιχειρηματικών και διαχειριστικών συμβούλων σχετικά με τη διαδικασία μεταφοράς του κεφαλαίου και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ΤΧΣ κατά τη λήξη της διάρκειάς του ή της εκκαθάρισής του.
- δ) Αναδιαρθρώθηκαν τα όργανα διοίκησης με την κατάργηση του επταμελούς Γενικού Συμβουλίου και της τριμελούς Εκτελεστικής Επιτροπής. Ως όργανο διοίκησης ορίστηκε εννεαμελές Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.). Η νέα διοίκηση του Ταμείου συγκροτήθηκε σε σώμα και ανέλαβε τα καθήκοντά του 30 ημέρες από τη δημοσίευση του νέου Νόμου, ήτοι από τις 16 Ιουλίου 2022.
- ε) Άρθηκαν υφιστάμενοι περιορισμοί αναφορικά με την άσκηση από το ΤΧΣ των δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν στις μετοχές που αναλαμβάνει στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης. Επομένως, το ΤΧΣ έχει πλήρη δικαιώματα ψήφου σε όλες τις συμμετοχές του.
- στ) Επανακαθορίστηκε ο τρόπος και η διαδικασία διάθεσης (στρατηγική αποεπένδυσης) του συνόλου ή μέρους των μετοχών ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει το Ταμείο.
- ζ) Επαναπροσδιορίστηκαν οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων οι σταθερές αποδοχές του προέδρου, του διευθύνοντος συμβούλου και των λοιπών μελών του Δ.Σ. των Τραπεζών, καθώς και όσων έχουν τη θέση ή εκτελούν καθήκοντα γενικού διευθυντή, καθώς και των αναπληρωτών τους, δεν μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.
- η) Καταργήθηκαν διατάξεις σχετικά με την παροχή βοήθειας στο ΤΧΣ από ανεξάρτητο σύμβουλο, για την αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το Ταμείο έχει υπογράψει Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας.

Νέες εσωτερικές ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης

Μετά την ψήφιση του νέου Νόμου, το ΤΧΣ διενήργησε συγκριτική ανάλυση για να προσδιορίσει σε ποιο βαθμό οι τροποποιήσεις του νόμου επηρέασαν τις τρέχουσες λειτουργίες και τους στόχους του Ταμείου. Ως αποτέλεσμα της ανάλυσης και κατόπιν της αντίστοιχης παρουσίασης και συμφωνίας του Δ.Σ., η ομάδα του ΤΧΣ προχώρησε στις απαραίτητες τροποποιήσεις της εσωτερικής οργανωτικής και λειτουργικής δομής, ώστε να αποτυπωθούν και να εφαρμοστούν οι τροποποιήσεις του νέου νόμου.

Υπογραφή τροποποίησης της Τριμερούς Συμφωνίας Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ του ΤΧΣ, Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε. και Eurobank Α.Ε

Σύμφωνα με την αρχική Τριμερή Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας (“Αρχικό Τριμερές RFA”) που υπεγράφη μεταξύ του ΤΧΣ, της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε. (Eurobank Holdings) και Eurobank Α.Ε. στις 23/03/2020 (μετά την απόσχιση κλάδου της τελευταίας) ο όρος 3.1 (c) του RFA (το οποίο επισυναπτόταν στο Αρχικό Τριμερές RFA αποτελώντας αναπόσπαστο μέρος αυτού) το οποίο είχε υπογραφεί στις 4 Δεκεμβρίου 2015 μεταξύ του ΤΧΣ και της Eurobank Α.Ε. προέβλεπε ότι *«οι νέες αναθέσεις προς ορκωτούς ελεγκτές δεν θα πρέπει να υπερβαίνουν τα πέντε έτη. Από το οικονομικό έτος 2016 η Τράπεζα θα πρέπει να εναλλάσσει του ορκωτούς ελεγκτές της μετά την πάροδο πέντε ετών κατά ανώτατο όριο»*.

Με το άρθρο 28 παρ. 2 του ν. 4701/2020 προβλέφθηκε ότι τα πιστωτικά ιδρύματα ή τα επωφελούμενα πιστωτικά ιδρύματα που προέρχονται από τη μεταβίβαση τραπεζικών εργασιών λόγω διάσπασης ή μερικής απόσχισης κλάδου μπορούν να αποφασίζουν την παράταση των συμβάσεων με τους ορκωτούς ελεγκτές στους οποίους έχει ανατεθεί ο έλεγχος του πιστωτικού ιδρύματος και μετά το πέρας της πενταετίας, για διάστημα που δεν υπερβαίνει συνολικά τη δεκαετία, σύμφωνα με το άρθρο 17 του Κανονισμού (ΕΕ) υπ` αρ. 537/2014 (L 158), ύστερα από αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού τους Συμβουλίου (και μετά από θετική εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου) και μετά από συμφωνία με το ΤΧΣ και την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Μετά την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank (16.12.2021) ύστερα από θετική εισήγηση από την Επιτροπή Ελέγχου (14.12.21), το ΤΧΣ, η Eurobank Holdings και η Eurobank Α.Ε. υπέγραψαν την 03.02.2022 τροποποίηση του Αρχικού Τριμερούς RFA τροποποιώντας μόνο τον όρο 3.1 (c) του RFA.

Σύναψη Συμφωνίας-Πλαίσιο με την Attica Bank Α.Τ.Ε.

Σε συνέχεια των Βασικών Όρων της Συμφωνίας-Πλαίσιο που είχαν υπογραφεί στις 20 Οκτωβρίου 2021, το ΤΧΣ προέβη στη σύναψη της Συμφωνίας-Πλαίσιο με την Attica Bank στις 17 Μαρτίου 2022 (η «Συμφωνία»), σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2(ζ-η) του Ν. 3864/2010. Η Συμφωνία ακολούθησε το πρότυπο των αντίστοιχων συμφωνιών που έχουν συναφθεί με τις υπόλοιπες τράπεζες, ενώ οι όποιες διαφοροποιήσεις (π.χ. ως προς την εταιρική διακυβέρνηση) έγιναν προκειμένου να ανταποκρίνεται στη φύση της Τράπεζας ως μη συστημικής, καθώς και στις ιδιαίτερες ανάγκες της, λαμβανομένης υπόψη και της από 9.12.2021 Συμφωνίας Βασικών Όρων που είχε συναφθεί μεταξύ του ΤΧΣ και των Ιδιωτών Επενδυτών της Attica Bank.

Συμφωνία Βασικών Όρων με τους Ιδιώτες Μετόχους της Attica Bank

Σε συνέχεια της συμφωνίας βασικών όρων συναλλαγής, που συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ, του ΤΜΕΔΕ, της Ellington & RINOA (τα «Μέρη») στις 09.12.2021, όπως τροποποιήθηκε στις 31.01.2022 (η «Συμφωνία») και των επακόλουθων συζητήσεων, τα Μέρη επανακαθόρισαν τη συμφωνία τους σε σχέση με την επένδυσή τους στην Attica Bank ΑΤΕ μέσω της υπογραφής στις 30.09.2022 της Συμφωνίας Βασικών Όρων. Οι Βασικοί Όροι θα αναπτυχθούν σε εκτενή κείμενα για την επενδυτική συμφωνία και τη συμφωνία μετόχων που θα διαπραγματευτούν με καλή πίστη και σε συμμόρφωση με τις σχετικές συμφωνίες των Μερών.

Συμμετοχή στην Galaxy Cosmos Mezz Plc

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε 7.819.937 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές (ονομαστικής αξίας €0,27 έκαστη), που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 8,995% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της «Galaxy Cosmos Mezz PLC», σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 14 του Κανονισμού Εναλλακτικής Αγοράς.

Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε μετά τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. σε είδος, με διανομή στους μετόχους 1 μετοχής έκδοσης από την Εταιρεία για κάθε 27 μετοχές της Alpha Υπηρεσιών Και Συμμετοχών Α.Ε.

Η πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης των μετοχών στον τομέα EN.A. PLUS της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών ήταν η 31η Οκτωβρίου 2022.

Συμμετοχή στην Sunrise Mezz Plc

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε 48.228.450 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές (ονομαστικής αξίας €0,14 έκαστη), που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 27,00% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της «Sunrise Mezz Plc», σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 14 του Κανονισμού Εναλλακτικής Αγοράς.

Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε μετά τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε., με διανομή στους μετόχους 1 μετοχής έκδοσης από την Εταιρεία για κάθε 7 μετοχές της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε..

Η πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης των μετοχών στον τομέα EN.A. PLUS της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών ήταν η 31η Οκτωβρίου 2022.

Επιστροφή κεφαλαίου από Phoenix Vega Mezz Plc

Την 15^η Νοεμβρίου 2022, το ΤΧΣ εισέπραξε το ποσό των περ. €4,9 εκ που αντιστοιχεί σε €0,0144 ανά μετοχή που το Ταμείο κατέχει στην εταιρεία με την επωνυμία "Phoenix Vega Mezz Plc", σε συνέχεια της από 13 Ιουλίου 2022 απόφασης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας για τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών προς τους μετόχους.

Σύνθεση των οργάνων διοίκησης του ΤΧΣ

Στις 24/01/2022, ο κ. Νικόλαος Βαλαντάσης ανέλαβε τα καθήκοντά του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος αντικαθιστώντας τον κ. Ηλία Ε. Ξηρουχάκη.

Στις 11/04/2022, ο Υπουργός Οικονομικών ενέκρινε την εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος για τον διορισμό του κ. Φώτη Κουρμούση ως εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Ιορδάνη Αϊβάζη.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.	31/12/2021	31/12/2020
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	887	1.435
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.937	1.690
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	949	1.342
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.775	4.469
Κεφάλαιο	42.164	42.164
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	3.773	4.466

€548 ΕΚ. ΜΕΙΩΣΗ ΣΤΑ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΤΗΝ 31/12/2020 ΠΡΟΕΡΧΟΜΕΝΗ ΑΠΟ:

- €545 εκ. συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (€41 εκ. Alpha Συμμετοχών, €353 εκ. Πειραιώς Συμμετοχών και €151 εκ. Attica Bank).
- €18 εκ. αναφορικά με τις προσόδους του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης
- €21 εκ. εκροές αναφορικά με διάφορες πληρωμές

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ:

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες, την Attica Bank, την Phoenix Vega Mezz, την Cairo Mezz και τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς. Την 31/12/2021 η εύλογη αξία του μετοχικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε €1.937 εκ. (εκ των οποίων €1.916 εκ. αφορούν τις μετοχές των τραπεζών και €21 εκ. τις υπόλοιπες συμμετοχές) έναντι € 1.177εκ. την 31/12/2020 (εκ των οποίων 1.177εκ. σχετίζονται με τις μετοχές των τραπεζών και Μηδέν με τις υπόλοιπες συμμετοχές).

Η αξία των CoCos της Τράπεζας Πειραιώς μετά την μετατροπή (όπως περιγράφεται στη σημείωση 6) ανήλθε σε Μηδέν την 31/12/2021 έναντι € 513εκ. την 31/12/2020.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Το υπόλοιπο αφορά στο εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό του funding gap, το οποίο έχει καλυφθεί από το ΤΧΣ αντί του ΤΕΚΕ, και ανήλθε σε €949 εκ. την 31/12/2021 έναντι €1.342 εκ. την 31/12/2020.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ :

Η ζημιά για τη χρήση 2021 ανήλθε σε €759 εκ. και η συσσωρευμένη ζημιά αυξήθηκε σε €38.456 εκ. από €37.697 εκ. την 31/12/2020. Το Κεφάλαιο ανήλθε σε €42.164 εκ. την 31/12/2021 και 31/12/2020.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020
Έσοδα από τόκους	18	25
Δαπάνες προσωπικού	(4)	(4)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(14)	(7)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	(393)	(78)
Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(365)	(2.016)
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου	(759)	(2.080)

€18 ΕΚ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ:

Τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €18 εκ. έναντι €25 εκ. για το 2020. Το έσοδο από τόκους του 2021 αφορά στους τόκους που εισπράχθηκαν από τις καταθέσεις του ΤΧΣ στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 13.

ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ:

Στη χρήση του 2021, οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν σε €4,3 εκ. έναντι €3,8 εκ. το 2020.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 14.

ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ:

Με βάση το επιχειρηματικό και λειτουργικό πλαίσιο του Ταμείου είναι επιτακτική η λήψη υπηρεσιών από αξιόπιστους και εξειδικευμένους συμβούλους (νομικές, χρηματοοικονομικές κλπ.) που θα διασφαλίζουν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων προς όφελος του δημοσίου. Στο σημείο αυτό, το ΤΧΣ έπρεπε να προχωρήσει σε γενικά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα ύψους €14 εκ. συμπεριλαμβανομένων των συμβουλευτικών αμοιβών σε σχέση με τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε, Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και Attica Bank) και ορισμένων πρόσθετων έργων που ανέλαβε το ΤΧΣ.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 15.

ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Οι ζημίες από απομείωση των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση ήταν €393 εκ. για τη χρήση 2021 έναντι €78 εκ. για τη χρήση 2020.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 9.

Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων Η ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΝΗΛΘΕ ΣΕ €365 ΕΚ.:

Η ζημιά του ποσού των €365 εκ. στο 2021 οφείλεται κυρίως στο χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση των συμμετοχών του Ταμείου και τη μετατροπή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos), ως ακολούθως:

- αποτέλεσμα από την αποτίμηση των μετοχών (2021: €341 εκ. ζημιά, 2020: €657 εκ. ζημιά)
- αποτέλεσμα από τη μετατροπή των CoCos (2021: €23 εκ. ζημιά, 2020: €1.359 εκ. ζημιά)

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 16.

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ

Στο τέλος του Δεκεμβρίου 2021, το ΤΧΣ συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο των τραπεζών, κατέχοντας σημαντικό αριθμό μετοχών, όπως εμφανίζεται παρακάτω:



Λόγω της διακύμανσης της αγοράς, οι τιμές των μετοχών Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και Attica bank μειώθηκαν κατά 94% και 96% αντίστοιχα, ενώ οι τιμές των μετοχών αυξήθηκαν κατά 30% για την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., κατά 13% για την Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. και κατά 54% για την Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (ετήσια μεταβολή).

Το Ταμείο, προκειμένου να διασφαλίσει την άσκηση των δικαιωμάτων του που απορρέουν από τη συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο των τραπεζών και το Πλαίσιο Συνεργασίας όπως ισχύει, έχει ορίσει έναν αντιπρόσωπο σε καθεμία από τις τράπεζες, βάσει του Ν. 3864/2010. Ο τρέχων εκπρόσωπος του ΤΧΣ σε κάθε τράπεζα παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες:

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	Alpha Υπηρεσιών & Συμμετοχών Α.Ε.	Eurobank Ergasias Υπηρεσιών & Συμμετοχών Α.Ε.	ATTICA BANK Α.Τ.Ε.
κ. Περικλής Δρούγκας	κ. Περικλής Δοντάς	κ. Frederic-Jan Umbgrove	κα. Έφη Δελή	κ. Αβραάμ (Μίνος) Μωυσής

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.nbg.gr). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

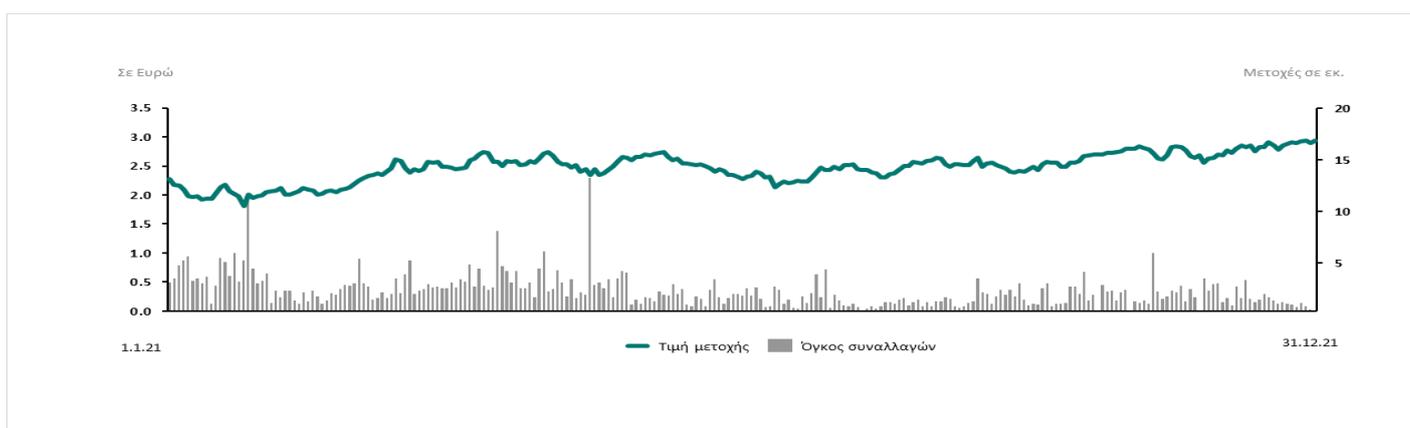
Η ΕΤΕ και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει κυρίως λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική, διαχείριση Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, συναλλακτική τραπεζική, χρηματοδοτική μίσθωση, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση ενεργητικού πελατών, διαχείριση ακίνητης περιουσίας κι ασφαλιστικές υπηρεσίες .

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, ωστόσο διατηρεί καταστήματα και θυγατρικές στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Βόρεια Μακεδονία, στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία, στην Κύπρο, στη Μάλτα, στην Αίγυπτο και στο Λουξεμβούργο.

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ¹	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	83,9
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	32,1
Καταθέσεις (€ δις)	53,5
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	5,8
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	56,9
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	11,6
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,12
Επαναλαμβανόμενο κόστος/έσοδα (C/I) (%)	55,7
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	7,0
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	77,2
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	0,96
ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	16,9

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της ΕΤΕ και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2021, αντίστοιχα:

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΤΕ²



¹ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2021

² Πηγή: Bloomberg.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

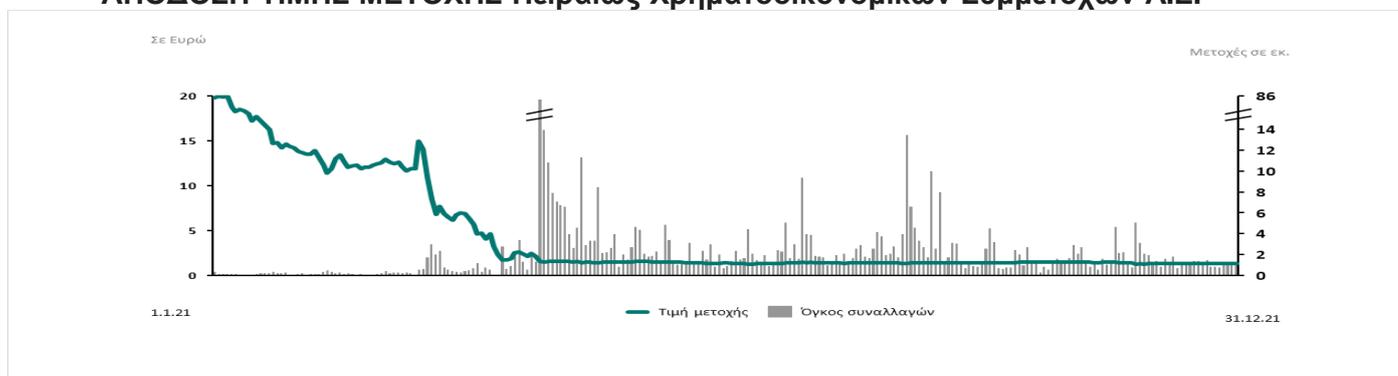
Η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.piraeusholdings.gr).

Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων λιανικής και εμπορικής τραπεζικής, διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, μεσιτείας, επενδυτικής τραπεζικής, ασφάλισης, ακίνητης περιουσίας και άλλων υπηρεσιών.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις εξής γεωγραφικές περιοχές: α) Ελλάδα, η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Εταιρείας β) Υπόλοιπη Ευρώπη, που περιλαμβάνει την Αλβανία, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Ουκρανία, την Κύπρο, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Γερμανία και την Ιρλανδία και γ) Λοιπές χώρες που περιλαμβάνουν την Αίγυπτο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2021, αντίστοιχα :

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.⁴



Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ³	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	79,8
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	38,5
Καταθέσεις (€ δις)	55,4
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	5,8
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	65,9
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	14,5
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	1,80
Επαναλαμβανόμενο κόστος/έσοδα (C/I) (%)	μ.δ.
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	12,6
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	40,5
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	μ.δ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	11,1

μ.δ.: Μη διαθέσιμα στις δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της τράπεζας

³Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2021
⁴ Πηγή: Bloomberg.

ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.alphaholdings.gr).

Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και με τη μορφή ADR στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

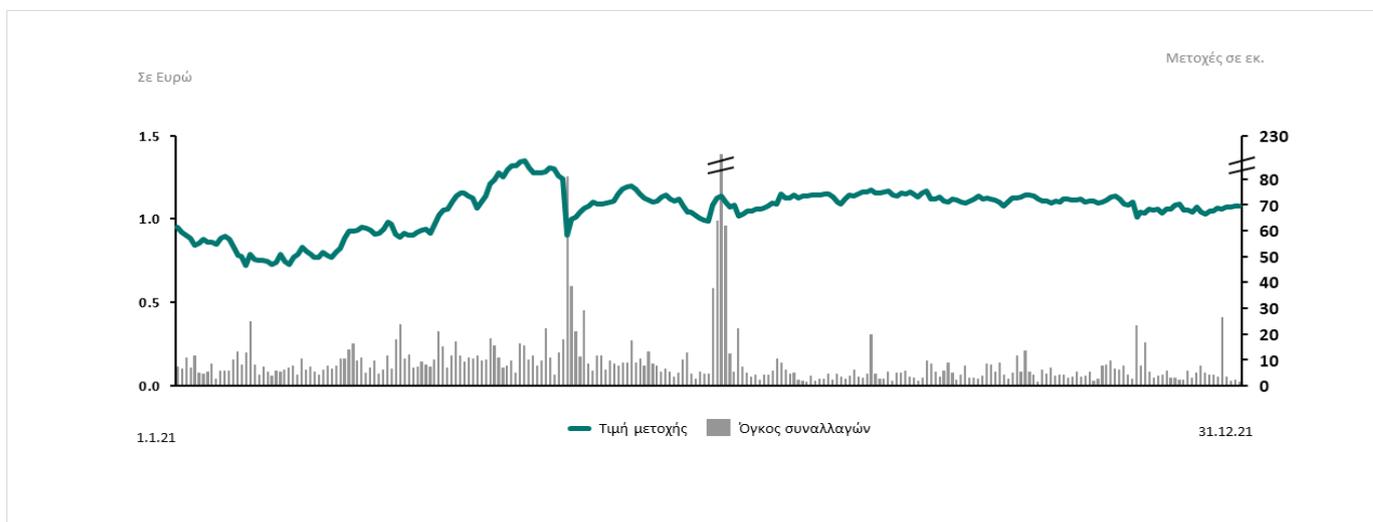
Η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, όπως εταιρική και λιανική τραπεζική, χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, επενδυτική τραπεζική και υπηρεσίες μεσιτείας, υπηρεσίες ασφάλισης, διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και άλλες υπηρεσίες.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Ρουμανία, την Αλβανία και το Ηνωμένο Βασίλειο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2021, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ⁵	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	73,4
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	39,2
Καταθέσεις (€ δις)	47,0
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	6,1
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	78,5
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	12,9
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	1,9
Επαναλαμβανόμενο κόστος/έσοδα (C/I) (%)	56,0
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	13,1
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	47,0
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	3,70
ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	13,2

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.⁶



⁵ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2021

⁶ Πηγή: Bloomberg

EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.eurobankholdings.gr).

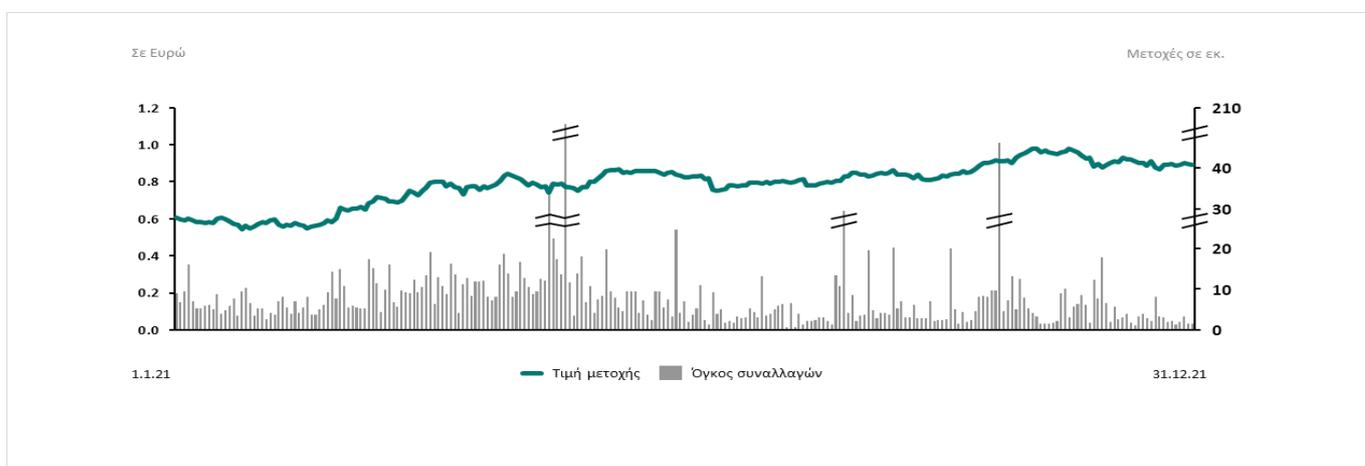
Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ και οι θυγατρικές της, αποτελούμενες κυρίως από τον Όμιλο της Τράπεζας, δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, διαχείρισης περιουσίας και κεφαλαίων, treasury και κεφαλαιαγορών καθώς και στην παροχή άλλων υπηρεσιών.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Σερβία, τη Βουλγαρία, το Λουξεμβούργο και τη Ρουμανία.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2021, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ⁷	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	77,9
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	40,8
Καταθέσεις (€ δις)	53,2
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	5,6
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	73,2
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	11,7
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	1,84
Επαναλαμβανόμενο κόστος/έσοδα (C/I) (%)	46,0
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	6,8
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	69,2
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	1,11
ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	13,7

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.⁸



⁷ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2021

⁸ Πηγή: Bloomberg

ΑΤΤΙΚΑ BANK Α.Τ.Ε.

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Attica Bank Α.Τ.Ε. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.atticabank.gr).

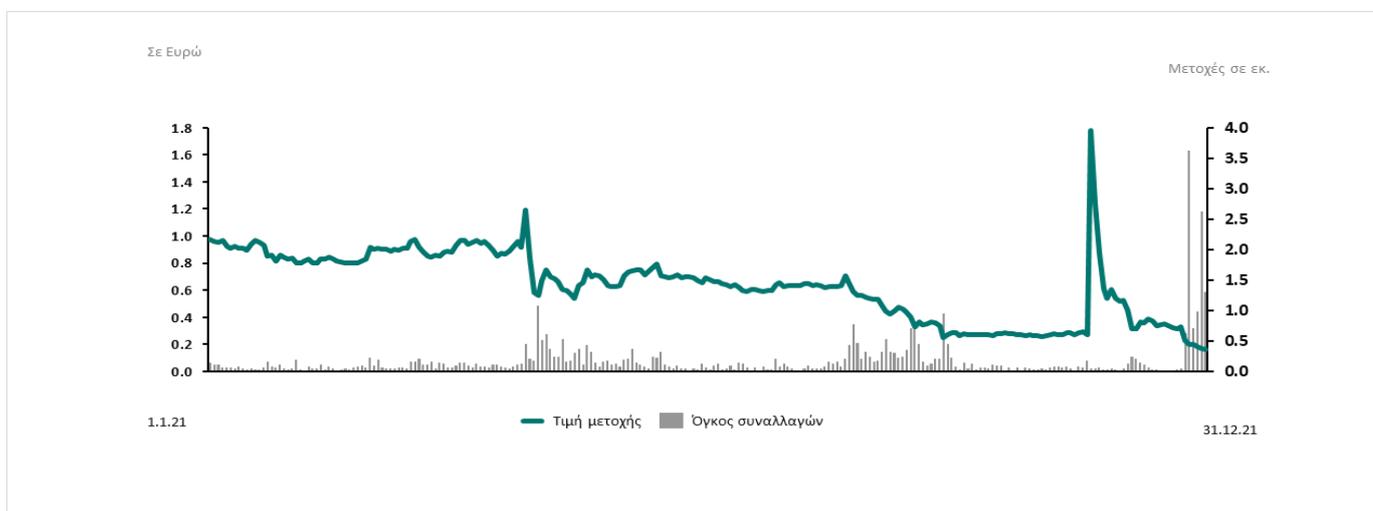
Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Attica Bank Α.Τ.Ε. και οι θυγατρικές της δραστηριοποιούνται κυρίως στον χρηματοοικονομικό τομέα, προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών και τραπεζικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και εταιρείες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Attica Bank Α.Τ.Ε. και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2021, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ⁹	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	3,7
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	1,7
Καταθέσεις (€ δις)	2,9
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	0,3
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	45,4
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	-
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,50
Επαναλαμβανόμενο κόστος/ έσοδα (C/I) (%)	μ.δ.
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	33,6
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	45,5
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	μ.δ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	8,3

μ.δ.: Μη διαθέσιμα στις δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της τράπεζας

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΤΤΙΚΑ BANK Α.Ε.¹⁰



⁹ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2021

¹⁰ Πηγή: Bloomberg

ΕΤΑΙΡΙΚΗ

ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΧΣ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΟΡΓΑΝΟ

Το διοικητικό όργανο του Ταμείου κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης είναι το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»).

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εννέα (9) μέλη, εκ των οποίων έξι (6) είναι μη εκτελεστικά και τρία (3) είναι εκτελεστικά.

Τέσσερα (4) από τα μη εκτελεστικά μέλη, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή τραπεζική εμπειρία (εφεξής «Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη»). Τις θέσεις των υπόλοιπων δύο (2) μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καταλαμβάνουν ένας εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένας εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ).

Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνονται: (α) ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο οποίος επιλέγεται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία στον τραπεζικό τομέα, (β) ένα μέλος που ορίζεται από κοινού από την Τράπεζα της Ελλάδος και το Υπουργείο Οικονομικών και (γ) ένα μέλος που επιλέγεται μεταξύ προσώπων με διεθνή τραπεζική εμπειρία.

ΔΙΟΡΙΣΜΟΙ

Εκτός από το εκτελεστικό μέλος, το οποίο ορίζεται από κοινού από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και τα δύο μη εκτελεστικά μέλη που διορίζονται από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου επιλέγονται από την Επιτροπή Επιλογής και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με τη συγκατάθεση του Euro Working Group. Η Επιτροπή Επιλογής αποτελείται από έξι (6) ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες, αναγνωρισμένης ακεραιότητας, εκ των οποίων:

- Τρεις (3), συμπεριλαμβανομένου του προέδρου, διορίζονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, αντίστοιχα
- Δύο (2) από τον Υπουργό Οικονομικών και
- Ένας (1) από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Επιλογής περιγράφονται στο άρθρο 4Α του Ν.3864/2010, όπως ισχύει.

ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΑΥΤΟΝΟΜΙΑΣ

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από τους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, απολαμβάνουν πλήρους αυτονομίας κατά την άσκηση των καθηκόντων τους και δεν ζητούν ούτε δέχονται οδηγίες από το Ελληνικό Δημόσιο ή οποιονδήποτε άλλο κρατικό φορέα ή θεσμό ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την ΤτΕ και δεν υπόκεινται σε κανενός είδους επιρροή.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού διατήρησης της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από τα Μνημόνια Συνεννόησης της 15.3.2012 και 19.8.2015, την κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 15.3.2012 και τις αντίστοιχες συμφωνίες χρηματοδοτικής διευκόλυνσης.

Ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ένας (1) εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και ένας (1) εκπρόσωπος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, μαζί με τους αναπληρωτές τους, παρίστανται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου ως Παρατηρητές χωρίς δικαίωμα ψήφου.

ΠΑΡΑΤΗΡΗΤΕΣ

Σύμφωνα με το Νόμο του ΤΧΣ τα ακόλουθα άτομα έχουν οριστεί ως Παρατηρητές και αναπληρωτές Παρατηρητές στο Διοικητικό Συμβούλιο:

- Ο κος Markus Schulte, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και αναπληρώτρια η κα Φωτεινή Διονυσοπούλου.
- Ο κος Edward O'Brien, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και ο κος Miha Cajnko ως αναπληρωτής του.
- Ο κος Ευστάθιος Σοφός, εκπρόσωπος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας και ο κος Λουκάς Κασκαρέλης ως αναπληρωτής του.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με δική του πρωτοβουλία ή μετά από εισήγηση του Διευθύνοντος Συμβούλου, για θέματα που προσδιορίζονται κατωτέρω και είναι επιφορτισμένο με την εποπτεία της εύρυθμης λειτουργίας και εκπλήρωσης του σκοπού του ΤΧΣ.

Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο:

- Ενημερώνεται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο για τις δράσεις του και ελέγχει τη συμμόρφωσή του στις διατάξεις του νόμου του ΤΧΣ και ιδίως στις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρθρο 2.
- Αποφασίζει για τα θέματα σχετικά με την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και τη διάθεση της συμμετοχής του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει την πολιτική, τους Εσωτερικούς Κανόνες και Οργανωτική Δομή που εφαρμόζονται για τη διοίκηση και τη λειτουργία του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένου και του Κώδικα Δεοντολογίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων, την πολιτική για τα συνδεδεμένα πρόσωπα και την πολιτική για την Προνομιακή Πληροφόρηση.
- Εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Εσωτερικής Επιθεώρησης, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Διαχείρισης Επενδύσεων, του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και του Διευθυντή Νομικής Υπηρεσίας.
- Εγκρίνει τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις απασχόλησης του προσωπικού του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αποδοχών.
- Εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει την ετήσια έκθεση και άλλες επίσημες εκθέσεις καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει τη σύσταση ενός ή περισσότερων συμβουλευτικών οργάνων, καθορίζει τους όρους και προϋποθέσεις διορισμού των μελών τους καθώς και τους όρους αναφοράς των εν λόγω οργάνων.
- Συγκροτεί μία ή περισσότερες επιτροπές αποτελούμενες από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και/ή άλλα πρόσωπα και καθορίζει τις αρμοδιότητές τους.
- Εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε προμήθεια εμπίπτουσα στις διατάξεις στην περ. ια) της παρ. 2 και στην παρ. 4 του άρθρου 23 του ν. 4281/2014 (Α '160) κατ' εξαίρεση από τις διατάξεις και τους κανόνες περί προμηθειών του ανωτέρω νόμου.
- Λαμβάνει οποιαδήποτε άλλη απόφαση και ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται από νόμο του ΤΧΣ ή την κείμενη νομοθεσία ότι ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Εκπροσωπεί δια του Προέδρου του, δικαστικά και εξώδικα, το Ταμείο και δεσμεύει αυτό έναντι τρίτων, εκτός από τις πράξεις που περιγράφονται στην παρ.10 του Νόμου του ΤΧΣ, για τις οποίες το Ταμείο εκπροσωπείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.
- Εγκρίνει τη στρατηγική αποεπένδυσης της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του Νόμου ΤΧΣ, μετά από σχετική εισήγηση του Διευθύνοντος Συμβούλου, και παρακολουθεί ενεργά και συστηματικά την έγκαιρη και αποτελεσματική υλοποίησή της.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης του Ταμείου, το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτιζόταν από τα ακόλουθα μέλη:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	ΘΕΣΗ
Ανδρέας Βερύκιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Πρόεδρος
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Εκτελεστικό Μέλος / Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Βαλαντάσης	Εκτελεστικό Μέλος / Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Φώτης Κουρμούσης	Εκτελεστικό Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Marco Giovanni Mazzucchelli	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Τριδήμας	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος

ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε δε περίπτωση κατ' ελάχιστον άπαξ μηνιαίως. Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου συγκαλούνται από τον Πρόεδρο, ο οποίος και προεδρεύει σε αυτές. Σε περίπτωση απουσίας του Προέδρου, οι συνεδριάσεις συγκαλούνται από ένα από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός των εκπροσώπων του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, το οποίο επιλέγεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για τον σκοπό αυτό.

Το Διοικητικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον πέντε (5) μέλη του. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου έχει μία (1) ψήφο. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στο νόμο του ΤΧΣ, οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντα υπερισχύει.

Ο διορισμός του εννεαμελούς Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) ως διοικητικού οργάνου του Ταμείου ήταν μία από τις τροποποιήσεις του νόμου του ΤΧΣ που προέκυψαν από το Ν. 4941/2022 (ΦΕΚ Α 113/16.6.2022) και τέθηκαν σε ισχύ 30 ημέρες μετά τη δημοσίευση του νέου Νόμου, ήτοι στις 16 Ιουλίου 2022. Μέχρι εκείνη την ημερομηνία (συμπεριλαμβανομένης της 31 Δεκεμβρίου 2021 που είναι η ημερομηνία αναφοράς της παρούσας Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης), τα όργανα διοίκησης του Ταμείου αποτελούνταν από το επταμελές Γενικό Συμβούλιο και την τριμελή Εκτελεστική Επιτροπή που καταργήθηκαν και αντικαταστάθηκαν από το εννεαμελές Δ.Σ. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη δομή και τις αρμοδιότητες καθενός από τα δύο πρώην διοικητικά όργανα του ΤΧΣ μπορούν να βρεθούν στην ετήσια χρηματοοικονομική έκθεση του Ταμείου για το έτος που έληξε στις 31.12.2020, η οποία είναι διαθέσιμη στο κοινό στην ιστοσελίδα του Ταμείου.

Το 2021, το Γενικό Συμβούλιο συνεδρίασε σαράντα δύο (42) φορές και η Εκτελεστική Επιτροπή εβδομήντα δύο (72) φορές. Η συμμετοχή κάθε μέλους αναγράφεται στους ακόλουθους πίνακες:

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2021		42
Μέλος Γενικού Συμβουλίου	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο	Αριθμός Συμμετοχών στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου*
Ανδρέας Βερούκιος	Πρόεδρος	42/42
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μέλος	41/42
Marco Giovanni Mazzucchelli	Μέλος	41/42
Παναγιώτης Τριδήμας	Μέλος, Εκπρόσωπος από το Υπουργείο Οικονομικών	42/42
Christof Gabriel Maetze	Μέλος	39/42
Paul Anne F Bodart	Μέλος	37/42
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισθείς από την Τράπεζα της Ελλάδος	42/42

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2021		72
Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής **	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή	Αριθμός Συμμετοχών στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής*
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Διευθύνων Σύμβουλος	46/46
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος	7/7
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	26/26
Ιορδάνης Αϊβάζης	Μέλος	55/55
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Μέλος	17/17

* Ο συνολικός αριθμός των συνεδριάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής που παρουσιάζονται στην τρίτη στήλη του ανωτέρω πίνακα αναφέρεται στις συνεδριάσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της θητείας κάθε μέλους εντός του 2021.

** Την 15/02/2021, ο κ. Martin Czurda παραιτήθηκε από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής.

** Την 06/04/2021, η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη παραιτήθηκε από τη θέση της ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής με ημερομηνία ισχύος την 13/04/2021.

** Την 06/04/2021, ο κ. Ιορδάνης Αϊβάζης ορίστηκε από την ΤτΕ και ανέλαβε τα καθήκοντά του την 14/04/2021 ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής αντικαθιστώντας την κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη.

** Την 21/05/2021, ο κ. Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τα καθήκοντά του ως Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής αντικαθιστώντας τον κ. Martin Czurda.

** Την 24/01/2022, ο κ. Νικόλαος Βαλαντάσης ανέλαβε τα καθήκοντά του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος αντικαθιστώντας τον κ. Ηλία Ε. Ξηρουχάκη.

** Την 11/04/2022, ο κ. Φώτης Κουρμούσης ανέλαβε τα καθήκοντά του ως μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Ιορδάνη Αϊβάζη.

ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΚΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, η θέση πληρούται εντός προθεσμίας εξήντα (60) ημερών, η οποία δύναται να παραταθεί για ακόμα τριάντα (30) ημέρες εφόσον τούτο κριθεί απαραίτητο, δια του διορισμού νέου μέλους, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στο άρθρο 4^Α του νόμου του ΤΧΣ. Εξαιρουμένων του εκτελεστικού μέλους που υποδεικνύεται από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και των δύο μη εκτελεστικών μελών που ορίζονται από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, για τον διορισμό και την ανανέωση της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για την αμοιβή τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 3864/2010 και τον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας του Ταμείου.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από δύο (2) τουλάχιστον μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, το ένα εκ των οποίων είναι ο Πρόεδρος, και έναν εξωτερικό εμπειρογνώμονα αναγνωρισμένου κύρους και εμπειρίας στον τομέα της ελεγκτικής.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης των Οικονομικών Καταστάσεων του Ταμείου, η Επιτροπή Ελέγχου αποτελούνταν από τα ακόλουθα μέλη:

- κ. Christof Maetze, Πρόεδρος
- κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος, Μέλος
- κ. Σωτήριος Δρέκος, εξωτερικός εμπειρογνώμων

Ο σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι να συνδράμει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων παρέχοντας συμβουλές ή/και γνώμες στα ακόλουθα:

- Διαδικασία χρηματοοικονομικής αναφοράς και ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης
- Διαδικασία θεσμοθετημένου ελέγχου, συμπεριλαμβανομένου του πεδίου του ελέγχου, του χρόνου και των αποτελεσμάτων του ελέγχου
- Επιλογή, διορισμός, αποζημίωση και απόλυση του εξωτερικού ελεγκτή
- Την ανεξαρτησία του εξωτερικού ελεγκτή και ειδικότερα την καταλληλότητα της παροχής των υπηρεσιών ελέγχου
- Σύστημα εσωτερικού ελέγχου
- Δραστηριότητα και απόδοση της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου
- Συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και τον κώδικα δεοντολογίας του ΤΧΣ

ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το χρόνο και έκτακτα όποτε χρειαστεί. Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν προσκλήσεως τους από αυτή, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Οικονομικός Διευθυντής, οι ελεγκτές ή άλλοι και να παρέχουν σχετικές πληροφορίες αν κρίνεται απαραίτητο. **Κατά τη διάρκεια του 2021 έλαβαν χώρα οκτώ (8) συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Η παρουσία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2021 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:**

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2021		8
Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου	Αριθμός συμμετοχών στην Επιτροπή Ελέγχου
Christof Maetze	Πρόεδρος	8/8
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος	8/8
Σωτήριος Δρέκος	Μέλος	8/8

ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ.

ΗΛΙΑΣ Ε. ΞΗΡΟΥΧΑΚΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΒΑΛΑΝΤΑΣΗΣ

ΦΩΤΗΣ ΚΟΥΡΜΟΥΣΗΣ

ΗΛΙΑΣ Ε. ΞΗΡΟΥΧΑΚΗΣ

Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης διαθέτει περισσότερα από 25 χρόνια εμπειρίας στο χρηματοπιστωτικό τομέα σε ανώτερες και ανώτατες διευθυντικές θέσεις τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών εταιρειών τόσο στην Ελλάδα όσο και το εξωτερικό. Οι περισσότεροι από τους οργανισμούς στους οποίους εργάστηκε συγκαταλέγονται στους παγκόσμιους ηγέτες του τομέα της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας.

Τη δεκαετία του 1990 κατείχε θέσεις στην Visa International (στο Λονδίνο, έδρα της εταιρείας για την Ευρώπη, Μέση Ανατολή και Αφρική) καθώς και στην Thomson Reuters (στο Ηνωμένο Βασίλειο). Στην Ελλάδα υπηρέτησε με επιτυχία σε ανώτερες και ανώτατες διευθυντικές θέσεις διοίκησης σε τράπεζες (Εθνική Τράπεζα, Marfin Popular Bank, Γενική Τράπεζα, Interbank κλπ.) καθώς και σε άλλες εταιρίες του ευρύτερου χρηματοπιστωτικού τομέα (Interamerican Cards – Geniki Καρτών και Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, Marfin collections services, Zeus Recovery Fund Luxembourg κλπ).

Είναι απόφοιτος του Μητροπολιτικού Πανεπιστημίου του Λονδίνου, κατέχει πτυχίο (με τιμητική διάκριση) στις επιστήμες της διοίκησης, τις ποσοτικές μεθόδους επιχειρηματικών προβλέψεων και τα μικροοικονομικά. Διαθέτει επίσης πτυχίο Master (MSc) στα μακροοικονομικά και τα



οικονομικά της Ευρωπαϊκής Ένωσης από το Πανεπιστήμιο Exeter του Ηνωμένου Βασιλείου, έχοντας ειδικευτεί στη νομισματική πολιτική της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στο κοινό νόμισμα. Επιπρόσθετα κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο Master Διοίκησης Επιχειρήσεων (MBA) στην Τραπεζική και Χρηματοοικονομική Διαχείριση, με ειδίκευση στη Διαχείριση Κινδύνων (Credit & Operational Risk) και στα Ηλεκτρονικά/Ψηφιακά Συστήματα Πληρωμών, από το ίδιο Πανεπιστήμιο. Τέλος είναι απόφοιτος του Διεθνούς μεταπτυχιακού Προγράμματος για εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη Διοικητικών Συμβουλίων (International Directors Banking Program – postgraduate Certificate) του Πανεπιστημίου INSEAD (Γαλλία), με εξειδίκευση στην Εταιρική Διακυβέρνηση Διεθνών Τραπεζικών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΒΑΛΑΝΤΑΣΗΣ

Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο κ. Νικόλαος Βαλαντάσης είναι ένα έμπειρο στέλεχος με βαθιά και ευρεία διεθνή γνώση του κλάδου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στη λιανική και την επενδυτική τραπεζική και στην τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων. Έχει φήμη που στηρίζεται σε ισχυρές αξίες και βασίζεται σε ένα σταθερό ιστορικό επιτυχούς επίλυσης σύνθετων προκλήσεων και παροχής έγκαιρων αποτελεσμάτων με συνέπεια.

Κατά τη διάρκεια της εικοσαετούς καριέρας του έχει εργαστεί σε μεγάλα χρηματοοικονομικά κέντρα όπως η Νέα Υόρκη και το Λονδίνο καθώς και στην ελληνική αγορά. Κατείχε αρκετές ηγετικές θέσεις σε κορυφαία παγκόσμια τραπεζικά και συμβουλευτικά ιδρύματα όπως McKinsey & Company, Barclays, Citigroup (Salomon Smith Barney), EFG Eurobank. Εργάστηκε κατά τα τελευταία 9 χρόνια στη Barclays, Νέα Υόρκη - ΗΠΑ, όπου κατείχε τις θέσεις του Αντιπροέδρου Στρατηγικής Επενδυτικής Τραπεζικής και του Διευθυντή, Επικεφαλής στις ΗΠΑ για το Μοντέλο Στρατηγικής και Εφαρμογής.



Ο τελευταίος ρόλος που του ανατέθηκε ήταν η διεύθυνση ομάδων στην Ευρώπη, την Ασία και την Αμερική. Ο κ. Νικόλαος Βαλαντάσης είναι κάτοχος πτυχίου Bachelor of Business Administration (BBA) με διπλή ειδίκευση σε Corporate Finance και Economics από το Kennesaw State University, καθώς και μεταπτυχιακού τίτλου Master of Business Administration (MBA) σε Finance και Corporate Strategy από το Georgia Institute of Technology (Georgia Tech) στην Ατλάντα των Η.Π.Α.

ΦΩΤΗΣ ΚΟΥΡΜΟΥΣΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

Ο Φώτης Κουρμούσης είναι εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ), υπό την εποπτεία του Υπουργείου Οικονομικών, από τον Απρίλιο 2022.

Από το 2019 είναι ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας (πρώην ΕΤΕΑΝ), Αναπληρωτής Πρόεδρος του Ανώτατου Συμβουλίου του Ταμείου Επιχειρηματικών Συμμετοχών (equifund) και Μέλος της Επενδυτικού Συμβουλίου του Ελληνικού Ταμείου Εγγυοδοσίας για Μικρές και Μεσαίες Επιχειρήσεις (ΕΛΤΕΠ ΜΜΕ), υπό την εποπτεία του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, με εστίαση στην προώθηση χρηματοδοτικών προϊόντων.

Αποτελεί μόνιμο διδακτικό προσωπικό (ΕΔΙΠ) του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου (ΕΜΠ).

Το 2016, ίδρυσε την Ειδική Γραμματεία Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους, ως μια αυτόνομη δημόσια υπηρεσία υπό την εποπτεία του Υπουργείου Οικονομικών και διατέλεσε για 5,5 έτη ως Ειδικός Γραμματέας, με αρμοδιότητα το σχεδιασμό και υλοποίηση του θεσμικού πλαισίου αντιμετώπισης της υπερχρέωσης νοικοκυριών και επιχειρήσεων (με εστίαση στη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων), καθώς και προγραμμάτων Κρατικής επιδότησης δανείων (1ης κατοικίας, μικρομεσαίων επιχειρήσεων).

Αποτέλεσε ιδρυτικό μέλος του Συμβουλίου του Παρατηρητηρίου Ρευστότητας του Υπουργείου Οικονομικών, το οποίο παρακολουθεί τις νέες χρηματοδοτήσεις στην οικονομία, με εστίαση στην πιστωτική επέκταση, από το 2020.

Στο παρελθόν έχει εργαστεί ως Ειδικός Σύμβουλος αιεφόρου ανάπτυξης σε διεθνείς οργανισμούς, όπως η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (1999-2002) και ο Οργανισμός Ηνωμένων Εθνών (2004-2010), με εστίαση στην ενσωμάτωση κριτηρίων περιβάλλοντος και κοινωνίας σε χρηματοοικονομικά προϊόντα τραπεζών και ασφαλιστικών εταιρειών (UNEP FI).



Διετέλεσε Ειδικός Σύμβουλος στα Υπουργεία:

- Οικονομικών για θέματα Φορολογικής και Τελωνειακής Διοίκησης, καθώς και Πληροφοριακών Συστημάτων (2012-2015)
- Οικονομίας – Ανάπτυξης για θέματα Επενδύσεων και Εξαγωγών (2011-2012)
- Περιβάλλοντος – Ενέργειας – Κλιματικής Αλλαγής (2009-2011) για θέματα πράσινης ανάπτυξης
- Γεωργίας για την Κοινή Αγροτική Πολιτική / Ελληνική Προεδρία της Ε.Ε. (2003).

Στον ιδιωτικό τομέα εργάστηκε:

- ως εμπειρογνώμονας, σχεδιάζοντας και εφαρμόζοντας στρατηγική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης σε μεγάλους οργανισμούς (συμπεριλαμβανομένων τραπεζών, ασφαλιστικών εταιρειών, βιομηχανιών, ναυτιλιακών)
- ως σύμβουλος, υποστηρίζοντας μικρομεσαίες επιχειρήσεις να εκσυγχρονιστούν και να προβούν σε επενδύσεις και εξαγωγές, αξιοποιώντας τα κονδύλια επιδοτήσεων της Ε.Ε. (ΕΣΠΑ)
- ως επιθεωρητής Συστημάτων Διοίκησης Επιχειρήσεων, βάσει διεθνών προτύπων (ISO ποιότητας, κινδύνων, περιβάλλοντος, υγεία – ασφάλεια κλπ), για λογαριασμό ανεξάρτητων Φορέων Πιστοποίησης (TUV, DNV).

Μεταπτυχιακές σπουδές σε Διακυβέρνηση Τραπεζών και Στρατηγική – Ηγεσία στο Oxford SAID Business School, στην Εταιρική Διακυβέρνηση στο INSEAD Business School, καθώς και Διοίκηση Επιχειρήσεων στο ALBA Graduate Business School – The American College of Greece. Κατέχει διδακτορικό δίπλωμα μηχανικής από το ΕΜΠ. Έχει δημοσιεύσει πολυάριθμα επιστημονικά άρθρα σε διεθνή ερευνητικά περιοδικά και έχει συμμετάσχει ως εισηγητής σε εθνικά, ευρωπαϊκά και παγκόσμια συνέδρια. Σπούδασε Περιβαλλοντική Διαχείριση στο Πανεπιστήμιο Αιγαίου.

ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με τον Νόμο του Ταμείου όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, οι αμοιβές και αποζημιώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:

- Καθορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Επιλογής, αναφέρονται στις εκάστοτε αποφάσεις διορισμού τους και δημοσιεύονται στην ετήσια έκθεση του Ταμείου,
- Ορίζονται έτσι ώστε να καθίσταται δυνατή η πρόσληψη προσώπων με εξειδικευμένα προσόντα και επαγγελματική εμπειρία και η διατήρηση στις θέσεις τους και
- Δεν καθορίζονται βάσει των κερδών ή των εσόδων του Ταμείου.

Όπως προαναφέρθηκε, ο διορισμός του εννεαμελούς Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) ως διοικητικού οργάνου του Ταμείου ήταν μία από τις τροποποιήσεις του νόμου του ΤΧΣ που προέκυψε από το Ν. 4941/2022 (ΦΕΚ Α 113/16.6.2022) και τέθηκε σε ισχύ 30 ημέρες μετά τη δημοσίευσή του, ήτοι στις 16 Ιουλίου 2022. Μέχρι εκείνη την ημερομηνία (συμπεριλαμβανομένης της 31 Δεκεμβρίου 2021 που είναι η ημερομηνία αναφοράς της παρούσας Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης), τα όργανα διοίκησης του Ταμείου αποτελούνταν από το επταμελές Γενικό Συμβούλιο και την τριμελή Εκτελεστική Επιτροπή που καταργήθηκαν και αντικαταστάθηκαν από το εννεαμελές Δ.Σ.

Συνεπώς, για την χρήση που έληξε την 31/12/2021, τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής έλαβαν τις αμοιβές που αναφέρονται στους παρακάτω πίνακες για τη σχέση τους με το Ταμείο.

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ 2021	ΔΙΑΡΚΕΙΑ	ΑΜΟΙΒΕΣ* 01/01 – 31/12/2021 (€)
Ανδρέας Βερούκιος	Πρόεδρος	01/01/2021 - 31/12/2021	140.000
Marco Giovanni Mazzucchelli	Μέλος	01/01/2021 - 31/12/2021	61.000
Παναγιώτης Τριδήμας	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ. Οικ	01/01/2021 - 31/12/2021	62.000
Christof Gabriel Maetze	Μέλος	01/01/2021 - 31/12/2021	64.000
Paul Anne F Bodart	Μέλος	01/01/2021 - 31/12/2021	57.000
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μέλος	01/01/2021 - 31/12/2021	0
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από τηνΤΤΕ	01/01/2021 - 31/12/2021	67.000

Όσον αφορά τα μέλη Γενικού Συμβουλίου, το ποσό των € 55.044 καταβλήθηκε από το Ταμείο σε ασφαλιστικά ταμεία ως εργοδοτικές εισφορές, σύμφωνα με τη νομοθεσία (δεν συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα).

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ 2021	ΔΙΑΡΚΕΙΑ	ΑΜΟΙΒΕΣ 01/01 – 31/12/2021 (€)
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης ¹¹	Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2021 - 31/12/2021	215.557
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2021 - 15/02/2021	63.561
Ιορδάνης Αϊβάζης	Μέλος	06/04/2021 - 31/12/2021	101.609
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Μέλος	01/01/2021 – 13/04/2021	53.636

Όσον αφορά τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, το ποσό των € 53.956 καταβλήθηκε από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα). Οι αποδοχές των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής εκκαθαρίζονται προκειμένου να συμφωνούν με την εγκεκριμένη αμοιβή σύμφωνα με την εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ακολουθεί τον Νόμο 3864/2010 και τις τροποποιήσεις του όσον αφορά την απασχόληση ταλαντούχων επαγγελματιών με υψηλή κατάρτιση και τις αρμόζουσες δεξιότητες, καθώς και επαγγελματική εμπειρία και συμπεριφορά. Η πλειοψηφία του ανθρωπίνου δυναμικού του Ταμείου εργάζεται με συμβάσεις εργασίας ορισμένου χρόνου. Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3864/2010, το ανθρωπινό δυναμικό του Ταμείου εργάζεται σύμφωνα με τρεις τύπους συμβάσεων απασχόλησης: Ορισμένου χρόνου συμβάσεις εργασίας ιδιωτικού δικαίου, συμβάσεις έμμισθης εντολής για δικηγόρους και συμφωνίες απόσπασσης, οι οποίες είναι δυνατές για τους υπαλλήλους του δημόσιου τομέα καθώς και υπαλλήλους της ΤΤΕ.

Η διαδικασία πρόσληψης σύμφωνα με το νόμο 3864/2010 απαιτεί από το Διοικητικό Συμβούλιο να εγκρίνει το διορισμό της ανώτερης διοίκησης του Ταμείου καθώς και των γενικών όρων απασχόλησης του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένης της Πολιτικής Αποδοχών. Το προσωπικό του Ταμείου προσλαμβάνεται με απόφαση του Διευθύνοντος Συμβούλου κατόπιν πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος και αξιολόγησης των προσόντων των υποψηφίων. Οι αποδοχές του προσωπικού καθορίζονται με απόφαση του Διευθύνοντος Συμβούλου σύμφωνα με την εγκεκριμένη πολιτική αποδοχών που είναι σε ισχύ. Η πολιτική ευθυγραμμίζεται με τη στρατηγική του ΤΧΣ και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα ως μέτοχος των ελληνικών συστημικών τραπεζών με συγκεκριμένη αποστολή να συμβάλει στη βελτίωση της σταθερότητας στον ελληνικό τραπεζικό τομέα προς όφελος του δημοσίου συμφέροντος.

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θεωρεί τους υπαλλήλους του ως το ανταγωνιστικό του πλεονέκτημα και αναλαμβάνει δράσεις για να δημιουργήσει ένα καλό περιβάλλον εργασίας, βασισμένο στις αξίες του Ταμείου, που καθοδηγούν τις αποφάσεις και τις ενέργειες. Συνολικά, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας είναι ένα κέντρο εμπειρογνομώνων και όλες οι προσλήψεις πληρούν τις ακόλουθες ελάχιστες προαπαιτούμενες δεξιότητες και ικανότητες.

¹¹ Ο κ. Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης διετέλεσε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του Ταμείου έως τις 21/05/2021 οπότε και ανέλαβε τα καθήκοντά του ως Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά συνέπεια, οι αποδοχές του αφορούν και τις δύο θέσεις που κατείχε το 2021.

ΒΑΣΙΚΕΣ ΔΕΞΙΟΤΗΤΕΣ:

Εναρμόνιση με τις Αξίες του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.
Αυτές είναι:

- **Επαγγελματική Αριστεία**
Τουλάχιστον 8 έτη σε ανάλογο πεδίο
- **Ανεξαρτησία**
Αντικειμενικότητα και χωρίς εξωτερικές επιρροές στη λήψη αποφάσεων
- **Ακεραιότητα**
Συνεπής, αξιόπιστη και διαφανής συμπεριφορά στη λήψη αποφάσεων

ΒΑΣΙΚΕΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΕΣ:

- **Επικοινωνία**
- **Άριστα επίπεδα συνεργασίας**
- **Προσαρμοστικότητα και ευελιξία στην αλλαγή**

Ο ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

41 ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ

(μη συμπεριλαμβανομένων των 2 μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής)

17 ΓΥΝΑΙΚΕΣ **24** ΑΝΤΡΕΣ

(μέσος όρος ηλικίας 44 ετών)

81% ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ
ΚΑΤΕΧΕΙ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΔΙΠΛΩΜΑ

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

Το ΤΧΣ αναγνωρίζει την έκθεσή του σε κινδύνους ως αποτέλεσμα: (α) της συμμετοχής του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση (Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα – «ΥΠΙ») και (β) των εσωτερικών του λειτουργιών. Η αποτελεσματική διαχείριση¹² και ο έλεγχος των κινδύνων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του ΤΧΣ για την επίτευξη των στόχων του.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΧΣ. Υλοποιείται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων του ΤΧΣ και επανεξετάζεται τακτικά. Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων είναι σύμφωνη με όλες τις τροποποιήσεις που απορρέουν από τον ιδρυτικό Νόμο του ΤΧΣ, όπως ισχύει.

Αρχές Διαχείρισης Κινδύνων

Το ΤΧΣ διαχειρίζεται ενεργά τους κινδύνους που αντιμετωπίζει εσωτερικά ως οργανισμός και έχει θεσπίσει πλαίσιο διαχείρισης επιχειρηματικών και λειτουργικών κινδύνων, έτσι ώστε να διασφαλίζονται οι ενδιαφερόμενοι φορείς ότι το ΤΧΣ λειτουργεί εντός ενός πλαισίου εσωτερικού ελέγχου των κινδύνων.

Η οργανωτική δομή του ΤΧΣ στοχεύει στην υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών όσον αφορά στη διασφάλιση της ύπαρξης σαφών γραμμών ευθύνης, αποτελεσματικού διαχωρισμού καθηκόντων και πρόληψης σύγκρουσης συμφερόντων σε όλα τα επίπεδα, συμπεριλαμβανομένου του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και μεταξύ των Μονάδων/Διευθύνσεων, δηλαδή σε λειτουργικό, τακτικό και στρατηγικό επίπεδο.

¹² Η Διαχείριση Κινδύνων αποτελείται από στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες, οργανωτικές δομές και τεχνολογικές υποδομές τις οποίες ένα ίδρυμα πρέπει να αναπτύσσει για να εντοπίζει, εκτιμά, παρακολουθεί και να ελέγχει σε συνεχή βάση την έκθεσή του σε κινδύνους που προκύπτουν από τις δραστηριότητές του.

Ταξινόμηση Κινδύνων

Κατά τη διάρκεια του 2021, το ΤΧΣ εκτέθηκε στους ακόλουθους κινδύνους:

- **Επενδυτικός Κίνδυνος**

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στα ΥΠΙ, το ΤΧΣ αναλαμβάνει (άμεσα) επενδυτικό κίνδυνο και εκτίθεται (έμμεσα) σε όλους τους τραπεζικούς κινδύνους που αναλαμβάνει ένα ΥΠΙ. Ως εκ τούτου, η αξία της επένδυσης του ΤΧΣ συνδέεται άμεσα με το προφίλ απόδοσης κινδύνου που αναλαμβάνουν τα ΥΠΙ.

- **Κίνδυνος ανάκτησης απαιτήσεων**

Ο κίνδυνος ανάκτησης ορίζεται ως ο κίνδυνος του ΤΧΣ να μην ανακτήσει τις απαιτήσεις του έναντι των τραπεζών υπό εκκαθάριση. Οι απαιτήσεις αυτές προέκυψαν λόγω της καταβολής από το ΤΧΣ, για λογαριασμό του Ελληνικού Ταμείου Εγγύησης Ασφάλισης Καταθέσεων (ΤΕΚΕ), των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων.

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την πιθανή αδυναμία του ΤΧΣ να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες ή να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις του για την πραγματοποίηση πληρωμών. Το ΤΧΣ παρακολουθεί τακτικά το επίπεδο ρευστότητας του. Το ΤΧΣ δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.

- **Λειτουργικός κίνδυνος**

Ως αποτέλεσμα των δραστηριοτήτων του κατά την επίτευξη των στόχων του, το ΤΧΣ είναι, επίσης, εκτεθειμένο σε λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο φήμης:

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος άμεσης ή έμμεσης οικονομικής ζημίας ή βλάβης φήμης που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, άτομα και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Στο ΤΧΣ, ο ορισμός του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο, τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης και τον κίνδυνο πληροφορικής, σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές. Νομικός κίνδυνος και κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας ή βλάβης φήμης που προκύπτει από παραβιάσεις ή μη συμμόρφωση με νόμους, κανόνες, κανονισμούς, συμφωνίες, καθορισμένες πρακτικές, εσωτερικούς κανονισμούς ή δεοντολογικά πρότυπα. Ο κίνδυνος πληροφορικής είναι ο κίνδυνος απώλειας που προκύπτει από ανεπαρκή τεχνολογία και επεξεργασία πληροφοριών όσον αφορά τη διαχειρισσιμότητα, την αποκλειστικότητα, την ακεραιότητα, τη δυνατότητα ελέγχου και τη συνέχεια, ή που προκύπτει από ανεπαρκή στρατηγική και πολιτική πληροφορικής ή από ανεπαρκή χρήση της τεχνολογίας πληροφοριών του ιδρύματος.

Στο πλαίσιο λειτουργίας του ΤΧΣ αναγνωρίζεται ότι ενδέχεται, επίσης, να υπάρχει κίνδυνος φήμης, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας του ΤΧΣ, είτε είναι αληθής είτε όχι, εκ μέρους των ενδιαφερομένων, των συμβατικών αντισυμβαλλομένων, του ευρύτερου κοινού ή των ρυθμιστικών αρχών. Στο ΤΧΣ, ο κίνδυνος φήμης θα μπορούσε να προκύψει από τον λειτουργικό κίνδυνο, τον επενδυτικό κίνδυνο ή/και άλλες εξωτερικές δράσεις και γεγονότα.

Η σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνει λεπτομερή περιγραφή των κινδύνων του ΤΧΣ.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Στην κορυφή της πυραμίδας υπάρχει το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη και την εποπτεία της ορθής λειτουργίας και εκπλήρωσης του στόχου του Ταμείου. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη να διατηρεί ένα υγιές σύστημα διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου, το οποίο υποστηρίζει την επίτευξη των στόχων του ΤΧΣ. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι αρμόδιος για την

προπαρασκευή του έργου του Ταμείου, την εφαρμογή των αποφάσεων των αρμόδιων οργάνων και την εκτέλεση των πράξεων που απαιτούνται για τη διοίκηση και λειτουργία, καθώς και την εκπλήρωση του σκοπού του Ταμείου.

Η ανώτερη διοίκηση του ΤΧΣ είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη και τη διατήρηση διαδικασιών, μεθοδολογιών και συστημάτων για την εξασφάλιση αποτελεσματικών και αποδοτικών διαδικασιών, τον έγκαιρο εντοπισμό και επαρκή έλεγχο των κινδύνων, τη συνετή επιχειρηματική συμπεριφορά, την ακριβή απεικόνιση στοιχείων τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά και τη συμμόρφωση με εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες.

Προκειμένου να αμβλυνθεί ο μεγαλύτερός του κίνδυνος, δηλαδή ο επενδυτικός, το ΤΧΣ έχει συντάξει τις κατάλληλες συμφωνίες "Πλαίσιο Συνεργασίας" (ΠΣ) που διέπουν επίσημα τη σχέση του Ταμείου με κάθε ΥΠΙ. Αυτά τα ΠΣ καθορίζουν σαφείς κατευθυντήριες γραμμές για το πότε και πώς το ΤΧΣ θα προχωρήσει στις συμφωνημένες ενέργειες, ως μία μέθοδο προστασίας της αξίας της επένδυσής του και εκπλήρωσης των στόχων του.

Το ΤΧΣ έχει σχεδιάσει και εφαρμόσει ένα κατάλληλο πλαίσιο για την τακτική παρακολούθηση και αξιολόγηση των ΥΠΙ κατά τη διάρκεια της φάσης διαχείρισης της συμμετοχής του. Κατά τη διάρκεια αυτής της φάσης, το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί τακτικά τα εξής:

- α) Την ομαλή υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου που το ΥΠΙ υπέβαλε στο ΤΧΣ.
- β) Τη δημιουργία από το ΥΠΙ, ενός ισχυρού και αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές, με ιδιαίτερη έμφαση στη διακυβέρνηση των κινδύνων, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στη διαχείριση της ρευστότητας.
- γ) Την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων & κεφαλαίου του ΥΠΙ.
- δ) Τις δράσεις που αναλήφθηκαν από το ΥΠΙ, προκειμένου να συμμορφωθεί με τους στόχους και τις κατευθυντήριες γραμμές που καθορίστηκαν από το ΤΧΣ.
- ε) Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης και την οργανωτική δομή του ΥΠΙ και τη συμμόρφωσή του με τις κατευθυντήριες γραμμές εταιρικής διακυβέρνησης της Συμφωνίας ΠΣ.
- στ) Την ενίσχυση του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου του ΥΠΙ σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές.
- ζ) Το πλαίσιο διαχείρισης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (ΜΕΑ) των ΥΠΙ. Ειδικότερα, το ΤΧΣ:
 - εγκρίνει τη στρατηγική, την πολιτική και το πλαίσιο διακυβέρνησης της Διαχείρισης των ΜΕΑ των ΥΠΙ.
 - παρακολουθεί την απόδοση των ΥΠΙ και τυχόν αποκλίσεις σε σχέση με τους στόχους που έχουν τεθεί για την διαχείριση των ΜΕΑ καθώς και την πρόοδο σε βασικές πρωτοβουλίες που έχει αναλάβει.
 - πραγματοποιεί τακτικές συναντήσεις με την ανώτερη Διοίκηση των ΥΠΙ προκειμένου να επανεξετάσει τη στρατηγική και τους στόχους των ΥΠΙ στη Διαχείριση των ΜΕΑ καθώς και τους σχετικούς λειτουργικούς στόχους.
 - παρακολουθεί τους βασικούς δείκτες απόδοσης προκειμένου να επιβλέπει την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης των ΜΕΑ των ΥΠΙ.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΠΛΑΙΣΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την διαμόρφωση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής «Σ.Ε.Ε.») ώστε να διασφαλίζεται η επίτευξη των στόχων του Ταμείου. Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική λειτουργία του Ταμείου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου, έχει την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων αρχών και πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικής εφαρμογής του Σ.Ε.Ε.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και εφαρμογής κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών ανάλογα με το εύρος, τους κινδύνους και τη φύση των εργασιών των μονάδων του Ταμείου, καθώς επίσης και της αξιολόγησης των αδυναμιών που προκύπτουν και της λήψης των απαραίτητων διορθωτικών μέτρων.

Το Σ.Ε.Ε., ο σχεδιασμός του οποίου γίνεται σε συνεχή βάση, έχει στόχο να περιορίσει τους κινδύνους σε ένα εύλογο επίπεδο και όχι απαραίτητα να τους εξαλείψει.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ – ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου του Ταμείου είναι αρμόδια για την παρακολούθηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εταιρικής διακυβέρνησης, κανονιστικής συμμόρφωσης, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου του ΤΧΣ μέσω του συντονισμού και της εποπτείας των ελεγκτικών προσπαθειών.

Με πρόταση του Διευθύνοντος Συμβούλου και απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ορίζεται πρόσωπο εγνωσμένου κύρους και ελεγκτικής λογιστικής εμπειρίας ως επικεφαλής εσωτερικός ελεγκτής, ο οποίος προΐσταται της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου του Ταμείου, με σύμβαση ορισμένου χρόνου, που μπορεί να ανανεώνεται μέχρι την ημερομηνία λήξης του Ταμείου. Ο προϊστάμενος εσωτερικός ελεγκτής δεν υπάγεται στην υπηρεσιακή ιεραρχία, απολαμβάνει πλήρους ανεξαρτησίας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του και το σχέδιο εσωτερικού ελέγχου και ο προϋπολογισμός του εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Ο προϊστάμενος εσωτερικός ελεγκτής αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, όποτε κρίνεται απαραίτητο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του ΤΧΣ είναι μία ανεξάρτητη, αντικειμενική, ελεγκτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, η οποία είναι σχεδιασμένη για να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις πολιτικές και τις διαδικασίες ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τη λειτουργική αποδοτικότητα του οργανισμού. Βοηθά τον οργανισμό στην επίτευξη των στόχων του:

- α) φέρνοντας μια συστηματική και πειθαρχημένη προσέγγιση στην αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου, ελέγχου και διακυβέρνησης
- β) συστήνοντας κατάλληλα μέτρα για την βελτίωση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας
- γ) παρακολουθώντας την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει την επίβλεψη του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και παρακολουθεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα με βάση τις αναφορές που λαμβάνει από το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και τους εξωτερικούς ελεγκτές. Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») και ενημερώνει καταλλήλως το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου.

Το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς αποτελείται από όλες τις λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν σχεδιαστεί για την πρόληψη ανακρίβειών και τη διασφάλιση της ακεραιότητας των εισερχόμενων δεδομένων, της ακρίβειας και της εγκυρότητας του αποτελέσματος της έκθεσης.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις παρακάτω δικλίδες ασφαλείας:

- Επαρκής διαχωρισμός καθηκόντων
- Πραγματοποίηση κατάλληλων συμφωνιών μεταξύ συστημάτων, αναφορών και λογαριασμών
- Επισκόπηση των καταγεγραμμένων συναλλαγών και των χρηματοοικονομικών αναφορών για ακρίβεια και πληρότητα με την εφαρμογή διαδικασιών διπτού ελέγχου («4 eyes principle»)
- Μηνιαίες διαδικασίες ελέγχου και επισκόπηση των σχετικών λογιστικών εγγραφών
- Επισκόπηση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων
- Επισκόπηση της πληρότητας και της ακρίβειας των γνωστοποιήσεων και συμπλήρωση λίστας ελέγχου πληρότητας των ΔΠΧΑ («IFRS Checklist»)
- Διαδικασίες για την αναγνώριση των συνδεδεμένων μερών

Η Οικονομική Διεύθυνση έχει την ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, το κανονιστικό πλαίσιο και άλλες ειδικές απαιτήσεις χρηματοοικονομικής αναφοράς. Οι οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά την προέγκρισή τους από την Επιτροπή Ελέγχου. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται και οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις επισκοπούνται από τον ορκωτό ελεγκτή.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς με την πραγματοποίηση περιοδικών και ειδικών ελέγχων βάσει των κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

ΠΡΟΤΥΠΑ ΗΘΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ

Η σημαντικότητα του σκοπού και της συνεισφοράς του ΤΧΣ στο τραπεζικό σύστημα, προϋποθέτει την αυστηρή υποχρέωση τήρησης πίστης και εμπιστευτικότητας από το προσωπικό του ΤΧΣ καθώς και την ύπαρξη επαρκών δικλίδων ασφαλείας που να διασφαλίζουν την ανεξάρτητη άσκηση των καθηκόντων του. Το ΤΧΣ έχει διαμορφώσει ένα Σύστημα Ελέγχου Ηθικής Συμπεριφοράς, το οποίο περιλαμβάνει σχετικές πολιτικές, εγχειρίδια και διαδικασίες.

Το σύστημα ελέγχου δίνει τη δυνατότητα στο Ταμείο να φέρει εις πέρας τις δραστηριότητές του βάσει υψηλών προτύπων ηθικής συμπεριφοράς και σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Το ΤΧΣ λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του ιδρυτικού Νόμου 3864/2010, έχει επίσης υιοθετήσει έναν αυστηρό Κώδικα Δεοντολογίας, ο οποίος καθοδηγεί και θέτει υψηλούς κανόνες, πρότυπα και σημεία αναφοράς. Ο Κώδικας Δεοντολογίας έχει εφαρμογή σε όλο το προσωπικό του ΤΧΣ το οποίο υποχρεούται να συνεισφέρει στην ορθή διακυβέρνηση και στη διατήρηση της φήμης του.

Με βάση τον Κώδικα Δεοντολογίας, το προσωπικό του ΤΧΣ υποχρεούται να ενεργεί με ειλικρίνεια, ακεραιότητα, ανεξαρτησία, αμεροληψία, διακριτικότητα και χωρίς να προκρίνει το προσωπικό του συμφέρον, αποφεύγοντας κάθε περίπτωση κατά την οποία μπορεί να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων.

Η Δέσμευση του ΤΧΣ στα θέματα ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία και Διακυβέρνηση)

Το Ταμείο αναγνωρίζει την προστιθέμενη αξία που μπορεί να επιφέρει η βελτιωμένη επίδοση σε θέματα ESG (Περιβάλλοντος, Κοινωνίας, Διακυβέρνησης) στο Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα.

Για το λόγο αυτό, το ΤΧΣ ενθαρρύνει τις Τράπεζες στις οποίες συμμετέχει, την ενσωμάτωση πρακτικών ESG και την υλοποίηση τόσο των Παγκόσμιων Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης (SDGs) όσο και των Αρχών για την Υπεύθυνη Τραπεζική (UNEP FI Principles for Responsible Banking) ενώ υποστηρίζει και άλλες πρωτοβουλίες όπως οι 10 Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (United Nations Global Compact).

Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης (ΣΒΑ) των Ηνωμένων Εθνών

Οι Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης αποτελούν ένα σύνολο αλληλένδετων παγκόσμιων στόχων που τέθηκαν το 2015 από τη Γενική Συνέλευση των Ηνωμένων Εθνών. Έχουν δημιουργηθεί για να αποτελέσουν ένα «σχέδιο για την επίτευξη ενός καλύτερου και πιο βιώσιμου μέλλοντος για όλους» με ορίζοντα υλοποίησης έως το 2030. Σκοπός των 17 ΣΒΑ είναι η αντιμετώπιση των μεγάλων προκλήσεων που αντιμετωπίζει η ανθρωπότητα παγκοσμίως, όπως η φτώχεια, η κλιματική αλλαγή, η προστασία του περιβάλλοντος, η ισότητα των φύλων, η πείνα, η παροχή εκπαίδευσης κ.λπ.

Το ΤΧΣ υποστηρίζει την υιοθέτηση των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης όχι μόνο μέσω της λειτουργίας του αλλά και μέσω των Τραπεζών στις οποίες συμμετέχει.

Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής των Ηνωμένων Εθνών (UNEP FI)

Οι Αρχές για την Υπεύθυνη Τραπεζική είναι ένα μοναδικό πλαίσιο με σκοπό τη διασφάλιση ότι η στρατηγική και οι πρακτικές των Τραπεζών ευθυγραμμίζονται με το όραμα που έχει ορίσει η κοινωνία για το μέλλον της, όπως αυτό αποτυπώνεται στους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης και στη Συμφωνία του Παρισιού για το κλίμα.

Οι αρχές αυτές, προσδίδουν μεγάλη σημασία στη διαφάνεια σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο τα τραπεζικά προϊόντα και οι υπηρεσίες δημιουργούν αξία για τους πελάτες, τους επενδυτές και την κοινωνία γενικότερα, ενώ παράλληλα έχουν θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον.

Το ΤΧΣ ως στρατηγικός μέτοχος σε πέντε Τράπεζες και ως "Stakeholder Endorser" αυτών των αρχών, συμπεριλήφθηκε στη λίστα 170+ φορέων που τις έχουν συνυπογράψει μέχρι σήμερα, επιβεβαιώνοντας με αυτό τον τρόπο την ενεργή υποστήριξή του για την υλοποίησή τους, από τις Τράπεζες στις οποίες συμμετέχει.

Περιβάλλον

Στο ΤΧΣ δεσμευόμαστε να βελτιώνουμε τις περιβαλλοντικές μας επιδόσεις, να προωθήσουμε την ευαισθητοποίηση σε περιβαλλοντικά θέματα και να υποστηρίξουμε τη βιώσιμη ανάπτυξη. Το Ταμείο προστατεύει το περιβάλλον χρησιμοποιώντας τους φυσικούς πόρους με υπεύθυνο τρόπο και υποστηρίζοντας επιχειρησιακές δραστηριότητες που οδηγούν σε περιβαλλοντικά και κοινωνικά οφέλη, συμβάλλοντας έτσι στην επίτευξη των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης 12 και 13 των Ηνωμένων Εθνών¹³.

Κατανάλωση ενέργειας

Με στόχο να ελαχιστοποιήσει το περιβαλλοντικό του αποτύπωμα και να συμβάλει στην καταπολέμηση της κλιματικής αλλαγής, το ΤΧΣ εξετάζει τρόπους μείωσης της ενεργειακής του κατανάλωσης και κατά συνέπεια των εκπομπών του σε αέρια του θερμοκηπίου (GHG). Προς αυτή την κατεύθυνση, το Ταμείο υιοθετεί όπου αυτό είναι εφικτό ενεργειακά αποδοτικές τεχνολογίες στα γραφεία του, ώστε να βελτιώσει την περιβαλλοντική του επίδοση.

Μια άλλη σημαντική περιβαλλοντική πρωτοβουλία που έχει εφαρμόσει το Ταμείο, είναι η προώθηση της χρήσης των μέσων μαζικής μεταφοράς από τους υπαλλήλους του, στο πλαίσιο της μετακίνησής τους προς - και από - την εργασία, αν και λόγω της πανδημίας, το μέτρο αυτό έχει προσωρινά ανασταλεί από τότε που ξεκίνησε η εξ' αποστάσεως εργασία για λόγους ασφαλείας. Επιπρόσθετα, εκτός από την εργασία από το σπίτι, ενθαρρύνονται και έχουν προωθηθεί περαιτέρω λόγω του COVID-19 οι συναντήσεις με τη χρήση ψηφιακών μέσων, μειώνοντας περαιτέρω το περιβαλλοντικό αποτύπωμα του Ταμείου.

Διαχείριση αποβλήτων

Αν και τα απόβλητα που παράγονται από το Ταμείο δεν είναι σημαντικά, λαμβάνεται η κατάλληλη μέριμνα για την αποτελεσματική διαχείριση των περιορισμένων αυτών ποσοτήτων. Στο πλαίσιο αυτό, το ΤΧΣ προωθεί τα ακόλουθα μέτρα:

- Ενθαρρύνεται η φιλοσοφία της αποφυγής χρήσης χαρτιού όπου αυτό είναι εφικτό. Επιπλέον, το χρησιμοποιημένο/άχρηστο χαρτί τεμαχίζεται και ανακυκλώνεται.
- Τα χρησιμοποιημένα τόνερ ανακυκλώνονται.
- Οι μπαταρίες συλλέγονται μέσω ενός ειδικού δοχείου ανακύκλωσης μπαταριών το οποίο παραλαμβάνει μια εξειδικευμένη εταιρεία ανακύκλωσης.
- Όλος ο ηλεκτρικός/ηλεκτρονικός εξοπλισμός ανακυκλώνεται μέσω κατάλληλης εταιρείας ανακύκλωσης.

Κοινωνικά θέματα

Το ΤΧΣ υιοθετεί τις βέλτιστες πρακτικές στο χώρο εργασίας και προωθεί μια υπεύθυνη κουλτούρα για την αντιμετώπιση των κοινωνικών αναγκών, συμβάλλοντας έτσι στην επίτευξη των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης 3, 4, 5 και 8¹⁴ των Ηνωμένων Εθνών. Δεσμευόμαστε στην ανάληψη ενός ενεργού ρόλου, με δράσεις για την ευημερία των εργαζομένων μας και της κοινωνίας.

¹³ ΣΒΑ 12 των ΗΕ: «Διασφάλιση βιώσιμων μοτίβων κατανάλωσης και παραγωγής», ΣΒΑ 13 των ΗΕ: «Λήψη άμεσης δράσης για την καταπολέμηση της κλιματικής αλλαγής και των επιπτώσεών της».

¹⁴ ΣΒΑ 3 των ΗΕ: «Διασφάλιση μιας υγιούς ζωής και προώθηση της ευημερίας για όλους σε όλες τις ηλικίες», ΣΒΑ 4 των ΗΕ: «Διασφάλιση δίκαιης και ποιοτικής εκπαίδευσης χωρίς αποκλεισμούς και προώθηση ευκαιριών δια βίου μάθησης για όλους», ΣΒΑ 5 των ΗΕ: «Επίτευξη ισότητας των φύλων και ενδυνάμωση όλων των γυναικών και κοριτσιών», ΣΒΑ 8 των ΗΕ: «Προώθηση μίας βιώσιμης οικονομικής ανάπτυξης χωρίς αποκλεισμούς, καθώς και την πλήρη και παραγωγική απασχόληση και αξιοπρεπή εργασία για όλους».

Απασχόληση

Το ΤΧΣ θεωρεί τους εργαζόμενους του ως το σημαντικότερο περιουσιακό του στοιχείο και επιδιώκει να καλύπτει τις ανάγκες τους για άριστες συνθήκες εργασίας σύμφωνα με τις αξίες του, οι οποίες αποτελούν τη βάση της λειτουργίας του. Το σύνολο των εργαζομένων του Ταμείου (100%) έχουν σύμβαση εργασίας ιδιωτικού δικαίου ορισμένου χρόνου πλήρους απασχόλησης, εκτός από τους δικηγόρους οι συμβάσεις των οποίων είναι αορίστου χρόνου. Επίσης, όλοι οι εργαζόμενοι του Ταμείου καλύπτονται από συλλογικές συμβάσεις εργασίας (Εθνική Γενική Συλλογική Σύμβαση Εργασίας).

Οι εργαζόμενοι του ΤΧΣ διαθέτουν τουλάχιστον δετή επαγγελματική εμπειρία στο αντικείμενο τους και χαρακτηρίζονται από ανεξαρτησία, αντικειμενικότητα, ελευθερία από εξωτερικές επιρροές, ακεραιότητα, συνέπεια, διαφανή συμπεριφορά και ικανότητα στη λήψη αποφάσεων.

Διαφορετικότητα και Ίσες Ευκαιρίες

Το Ταμείο παρέχει ίσες ευκαιρίες σε όλους και σέβεται τη διαφορετικότητα σε όλες τις μορφές της. Ως γενικό κανόνα, το ΤΧΣ εκτιμά την πολυμορφία, προάγει την ένταξη και προωθεί μια κουλτούρα συνεργασίας ανεξάρτητα από το φύλο ή οποιαδήποτε άλλη παράμετρο διαφορετικότητας. Με βάση αυτή την προσέγγιση, 40% του προσωπικού του ΤΧΣ το 2021 ήταν γυναίκες, προσπαθώντας περαιτέρω για την επίτευξη μιας ισορροπημένης προσέγγισης μεταξύ ανδρών και γυναικών.

Υγεία και Ασφάλεια

Το Ταμείο προστατεύει την υγεία και την ασφάλεια του προσωπικού του και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για να εξασφαλίσει έναν υγιή και ασφαλή χώρο εργασίας, με στόχο την πρόληψη τραυματισμών και επαγγελματικών κινδύνων. Κατά συνέπεια, τα δύο τελευταία χρόνια δεν καταγράφηκαν τραυματισμοί ή θάνατοι.

Στο πλαίσιο της ετοιμότητάς του για περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης, το Ταμείο διαθέτει εξόδους κινδύνου σε κάθε όροφο εξοπλισμένες με σύστημα διαφυγής ελικοειδούς ολίσθησης, προκειμένου να παρέχει γρήγορη και ασφαλή εκκένωση σε όλο το προσωπικό του. Για να διασφαλιστεί ότι όλο το προσωπικό γνωρίζει πώς να ανταποκριθεί σε μια τέτοια κατάσταση, παρέχεται κατάλληλη εκπαίδευση και πραγματοποιούνται δοκιμές σε τακτά χρονικά διαστήματα. Το ΤΧΣ διαθέτει επίσης έναν αυτόματο εξωτερικό απινιδωτή (AED) στη χρήση του οποίου μια σειρά στελεχών έχουν εκπαιδευτεί κατάλληλα για να παρέχουν την κατάλληλη βοήθεια στους συναδέλφους τους σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης.

Τέλος, το Ταμείο, με σκοπό την αντιμετώπιση της πανδημίας Covid-19, ανέπτυξε και εφάρμοσε με επιτυχία ένα Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, ξεκινώντας την εφαρμογή της εξ' αποστάσεως εργασίας. Επιπρόσθετα, συστάθηκε μία Επιτροπή Συντονισμού, η οποία συνεδρίαζε συχνά για να παρακολουθεί τις εξελίξεις καθώς και τις επίσημες κατευθυντήριες γραμμές/νομοθεσία με στόχο τον σχεδιασμό και τον συντονισμό όλων των απαραίτητων ενεργειών. Αυτό περιλάμβανε τη διεξαγωγή πολλών μοριακών τεστ (PCR) και ταχέων (rapid) τεστ τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά του οργανισμού, καθώς και διανομή масκών προσώπου και εβδομαδιαίες απολυμάνσεις των γραφείων του. Λόγω των μέτρων που ελήφθησαν, η πανδημία του COVID-19 δεν επηρέασε άμεσα τις δραστηριότητες του ΤΧΣ.

Κατάρτιση και εκπαίδευση

Η παροχή κατάλληλης κατάρτισης και επαγγελματικής εξέλιξης είναι καθοριστικής σημασίας για τη διασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας και της μακροζωίας του Ταμείου. Η απόκτηση και βελτίωση γνώσεων και δεξιοτήτων στοχεύει στην ενίσχυση της απόδοσης όλων των εργαζομένων, με απώτερο στόχο τη διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη των ταλέντων τους. Επιπλέον, όλοι οι εργαζόμενοι του ΤΧΣ έλαβαν αξιολόγηση επίδοσης και εξέλιξης σταδιοδρομίας. Απόδειξη της επιτυχημένης προσέγγισης του Ταμείου σε αυτά τα θέματα είναι η αυξημένη σε μεγάλο βαθμό ικανοποίηση των εργαζομένων που καταγράφηκε σε σχετική έρευνα.

Κοινωνική συνεισφορά

Εκτός από τον θεσμικό του ρόλο που είναι να συμβάλει στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, το Ταμείο, ως αναπόσπαστο κομμάτι της ελληνικής κοινωνίας υποστηρίζει ενεργά μια σειρά οργανισμών και πρωτοβουλιών μέσω συγκεκριμένων δράσεων που συμβάλλουν στη βελτίωση της ποιότητας ζωής των κοινωνικά ευπαθών ομάδων.

Προς αυτή την κατεύθυνση, το ΤΧΣ πραγματοποίησε φέτος δωρεά στον φιλανθρωπικό οργανισμό «Η Κιβωτός του Κόσμου», προκειμένου να συνδράμει στο πολύτιμο έργο του.

Επιπρόσθετα, το Ταμείο διέθεσε σχολικό εξοπλισμό στην τοπική κοινότητα Ροβιών Ευβοίας και εξοπλισμό πληροφορικής στο Ειδικό Σχολείο «ΡΟΖΑ» Καισαριανής.

Τέλος, το Ταμείο, ως μόνιμος αρωγός σε ό,τι προάγει την ευημερία των ανθρώπων του, υποστήριξε τη συμμετοχή τους στον Μαραθώνιο της Αθήνας 2021.

Διακυβέρνηση

Το Ταμείο υιοθετεί και εφαρμόζει τις βέλτιστες πρακτικές σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και λειτουργίας, σύμφωνα με Ευρωπαϊκά και διεθνή πρότυπα, ενισχύοντας τη διαφάνεια σε όλες τις διαδικασίες και στη δημοσιοποίηση οικονομικών και μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών, συμβάλλοντας έτσι στην επίτευξη του Στόχου Βιώσιμης Ανάπτυξης 16 των Ηνωμένων Εθνών¹⁵.

Διακυβέρνηση του ΤΧΣ

Σε συνέχεια του Νόμου 4941/2022 (ΦΕΚ Α 113/16.6.2022) που τροποποίησε διάφορες διατάξεις του Νόμου του ΤΧΣ (3864/2010), τα όργανα διοίκησης αναδιαρθρώθηκαν με την κατάργηση του επταμελούς Γενικού Συμβουλίου και της τριμελούς Εκτελεστικής Επιτροπής. Ως διοικητικό όργανο ορίστηκε εννεαμελές Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) το οποίο τέθηκε σε ισχύ 30 ημέρες μετά τη δημοσίευση του νέου Νόμου, ήτοι στις 16 Ιουλίου 2022. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση της εύρυθμης λειτουργίας και εκπλήρωσης του σκοπού του Ταμείου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος για την προετοιμασία του έργου του Ταμείου, την εφαρμογή των αποφάσεων των αρμόδιων οργάνων και την εκτέλεση των πράξεων που απαιτούνται για τη διοίκηση και τη λειτουργία, καθώς και την εκπλήρωση του σκοπού του Ταμείου. Εκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, το Ταμείο διαθέτει την Επιτροπή Επιλογής, μια Επιτροπή Ελέγχου και 13 επιχειρησιακές και συμβουλευτικές διευθύνσεις και μονάδες.

Η λειτουργία του Ταμείου, διέπεται από μια σειρά από πολιτικές, κώδικες και κανονισμούς, που διασφαλίζουν ισχυρή υπευθυνότητα, διαφάνεια και ακεραιότητα τόσο προς τους μετόχους του όσο και για τα ενδιαφερόμενα μέρη του. Ο Νόμος του ΤΧΣ και ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας του, αναπτύσσουν τους στόχους, την οργανωτική δομή και τη λειτουργία του Ταμείου. Επιπλέον, ο Κώδικας Συμπεριφοράς και η Πολιτική Καταπολέμησης της Απάτης του Ταμείου, παρέχουν την απαιτούμενη καθοδήγηση και καθορίζουν τα πρότυπα ηθικής και σημεία αναφοράς. Το προσωπικό του ΤΧΣ σε όλα τα επίπεδα, έχει την ευθύνη να συμβάλει στη χρηστή διακυβέρνηση του Ταμείου και να διατηρεί τη φήμη, την ακεραιότητα και την αμεροληψία του Ταμείου. Επιπλέον, η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων του Ταμείου, προωθεί μια κουλτούρα όπου ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων εντοπίζονται και επιλύονται/διαχειρίζονται. Τέλος, το Ταμείο έχει επίσης εφαρμόσει ένα σύνολο πολιτικών, όπως Πολιτική Αμοιβών, Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων και Πολιτική Προμηθειών

¹⁵ ΣΒΑ16 των ΗΕ: «Προώθηση ειρηνικών και χωρίς αποκλεισμούς κοινωνιών με στόχο τη βιώσιμη ανάπτυξη, παροχή πρόσβασης στη δικαιοσύνη για όλους και οικοδόμηση αποτελεσματικών, υπεύθυνων και χωρίς αποκλεισμούς θεσμών σε όλα τα επίπεδα.»

που διασφαλίζουν ένα σταθερό περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου. Είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι η Πολιτική Προμηθειών πριν από την έγκρισή της από το Διοικητικό Συμβούλιο και πριν από οποιαδήποτε τροποποίηση, υποβάλλεται στην Ενιαία Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Συμβάσεων (Ε.Α.Α.ΔΗ.ΣΥ.) για τη σύμφωνη γνώμη της.

Στην ενότητα “Εταιρική Διακυβέρνηση του ΤΧΣ” παρουσιάζεται σε μεγαλύτερη ανάλυση η εταιρική δομή του Ταμείου.

Ενίσχυση των πρακτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης και ESG στις Τράπεζες

Μέσω της υποστήριξης και της ενεργού συμμετοχής του ως μέτοχος, το Ταμείο υποστηρίζει τις Τράπεζες στις οποίες συμμετέχει, στην προώθηση και όπου χρειάζεται τη μεταρρύθμιση των θεμάτων Εταιρικής Διακυβέρνησης και ESG, λαμβάνοντας συγκεκριμένες πρωτοβουλίες. Αυτός ο βασικός στρατηγικός στόχος της αποστολής του ΤΧΣ υλοποιείται σε στενή συνεργασία με τις Τράπεζες, προκαλώντας με αυτόν τον τρόπο την ευαισθητοποίησή τους σε θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης και ESG καθώς επίσης και τη διαμόρφωση μιας κατάλληλης, διαφανούς και υπεύθυνης κουλτούρας διακυβέρνησης.

Αυτή η έμφαση σε μια αποτελεσματική κουλτούρα διακυβέρνησης, σε συνδυασμό με τη διαφάνεια και τη λογοδοσία, δύο από τις έξι βασικές αρχές των Ηνωμένων Εθνών για την Υπεύθυνη Τραπεζική, έχει συμβάλει στη δημιουργία μιας νέας χρηματοοικονομικής σταθερότητας και βιώσιμης ανάπτυξης των Τραπεζών, δημιουργώντας έτσι μακροπρόθεσμη αξία για την οικονομία, τους πελάτες τους, το προσωπικό τους και τα λοιπά εμπλεκόμενα μέρη, σε συνέχεια της υποστήριξης στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους και ως μέρος των προσπαθειών τους για αναδιάρθρωση.

Λαμβάνοντας υπόψιν τα ανωτέρω, το Ταμείο έχει αναπτύξει τα ακόλουθα πρότυπα, πολιτικές και πρωτοβουλίες, οι οποίες εστιάζουν στην αποτελεσματικότερη υιοθέτηση των θεμάτων Εταιρικής Διακυβέρνησης και ESG από τις Τράπεζες και είναι σύμφωνες με τις πιο πρόσφατες διεθνείς βέλτιστες πρακτικές:

- Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης Τραπεζών
- Πολιτική Μετοχικής Επιμέλειας
- Πολιτική Ενάσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου
- 3η Αξιολόγηση Εταιρικής Διακυβέρνησης των Ελληνικών Συστημικών Τραπεζών
- Προώθηση του ρόλου του Ανώτατου Ανεξάρτητου Μέλους (Senior Independent Director - SID) εντός των συστημικών Τραπεζών
- Επιτροπή Δεοντολογίας & Βιώσιμης Ανάπτυξης σε επίπεδο ΔΣ στις συστημικές Τράπεζες

Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης

Μία από τις πρωτοβουλίες του Ταμείου σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης ήταν η ανάπτυξη των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης, που βασίζονται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, ενισχύοντας με αυτόν τον τρόπο τη σύνθεση και τη λειτουργία των Διοικητικών Συμβουλίων των Τραπεζών και προσδίδοντας έτσι αξία στην διακυβέρνηση τους.

Επιπλέον, το Ταμείο εξετάζει συνεχώς την εφαρμογή ενός πλαισίου βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης των Τραπεζών, μαζί με συγκεκριμένες προτάσεις για περαιτέρω βελτίωση, δημιουργώντας με αυτόν τον τρόπο μια κουλτούρα αξιολόγησης και πειθαρχίας προς όφελος όλων των ενδιαφερομένων μερών και διασφαλίζοντας έτσι τις αρχές της διαφάνειας και λογοδοσίας.

Τα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης – συγκεκριμένες πρακτικές που συμβάλουν στην προστασία των συμφερόντων του Ταμείου και των άλλων μετόχων – ομαδοποιούνται στους κάτωθι δέκα στόχους διακυβέρνησης. Η πρόθεση είναι ότι η απόφαση του Ταμείου σχετικά με το αν οι ρυθμίσεις διακυβέρνησης μιας Τράπεζας ήταν αρκούντως απαιτητικές ώστε να εκπονήσει με ασφάλεια θα

βασίζεται όχι μόνο στο αν επιτεύχθηκαν αυτοί οι στόχοι, αλλά στο αν ακολουθούνται οι συγκεκριμένες πρακτικές:

1. Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου και επιτροπών
2. Απόδοση και διορισμός Διοικητικού Συμβουλίου
3. Εταιρική κουλτούρα
4. Διαχείριση κινδύνου
5. Λογιστική, εσωτερικός έλεγχος και κανονιστική συμμόρφωση
6. Αποδοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου
7. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών
8. Δικαιώματα μετόχων
9. Εταιρική δομή
10. Περιβαλλοντικά και κοινωνικά θέματα

Επιπρόσθετη πληροφορία σχετικά με τις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ταμείου είναι διαθέσιμη στον ακόλουθο σύνδεσμο: <https://hfsf.gr/our-portfolio/our-policy/corporate-governance-principles/>

Πολιτική Μετοχικής Επιμέλειας (Stewardship Policy)

Η μετοχική επιμέλεια αναφέρεται στην ενεργό συνεργασία με τα ενδιαφερόμενα μέρη για προώθηση πρακτικών στρατηγικής και εταιρικής διακυβέρνησης που συνάδουν με την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης δημιουργίας αξίας για τους μετόχους. Ενισχύει τη συνολική σταθερότητα της χρηματοπιστωτικής αγοράς και την οικονομική ανάπτυξη και συνδέεται άμεσα με βιώσιμα οφέλη για την οικονομία και την κοινωνία.

Η Πολιτική Μετοχικής Επιμέλειας του Ταμείου περιγράφει τις τρέχουσες δραστηριότητες παρακολούθησης και συνεργασίας του Ταμείου με τα ενδιαφερόμενα μέρη, και συγχρόνως υποστηρίζει τη «φάση μετοχικής επιμέλειας» της Πολιτικής Εκποίησης του Ταμείου και ευθυγραμμίζει και ενισχύει τη θέση του ΤΧΣ με τις πρακτικές της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας.

Επιπρόσθετη πληροφορία σχετικά με την Πολιτική Μετοχικής Επιμέλειας του Ταμείου είναι διαθέσιμη στον ακόλουθο σύνδεσμο: <https://hfsf.gr/en/our-portfolio/principles-policies/stewardship-policy/>

Πολιτική Ενάσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου (Voting Policy)

Το ΤΧΣ επιδιώκει να δημιουργήσει μια υποστηρικτική και επικοινωνιακή σχέση με τα διοικητικά συμβούλια των Τραπεζών στις οποίες επενδύει, και γενικά παρεμβαίνει μόνο όταν πιστεύει ότι οι δράσεις ή οι πρακτικές μιας Τράπεζας ενδέχεται να διακινδυνεύσουν την ικανότητά του να επιτύχει τις απαραίτητες προϋποθέσεις για εκποίηση.

Στην περίπτωση που το Ταμείο έχει κάποιον παρόμοιο προβληματισμό, θα τον μεταφέρει αρχικά απευθείας στην Τράπεζα, είτε μέσω του εκπροσώπου του στο διοικητικό συμβούλιο ή μέσω ενός από τους άλλους μηχανισμούς που έχει στη διάθεσή του βάσει του Πλαισίου Συνεργασίας (όπως περιγράφεται στην Πολιτική Μετοχικής Επιμέλειας). Το Ταμείο στοχεύει στο να είναι προβλέψιμο και συνεπές κατά τη συνεργασία του με τις Τράπεζες στις οποίες έχει επενδύσει, καθώς και όταν ψηφίζει στις συνελεύσεις των μετόχων.

Επιπρόσθετη πληροφορία σχετικά με την Πολιτική Ενάσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου του Ταμείου είναι διαθέσιμη στον ακόλουθο σύνδεσμο: <https://hfsf.gr/en/our-portfolio/principles-policies/voting-policy/>.

3η Αξιολόγηση Εταιρικής Διακυβέρνησης των Ελληνικών Συστημικών Τραπεζών

Κατά τη διάρκεια του 2021, το Ταμείο πραγματοποίησε την 3η Αξιολόγηση Εταιρικής Διακυβέρνησης των ελληνικών συστημικών Τραπεζών και την Αξιολόγηση των Διοικητικών Συμβουλίων και των Επιτροπών τους. Τα υψηλά πρότυπα Εταιρικής Διακυβέρνησης θα είναι καθοριστικά για την προσέλκυση χρηματοοικονομικών επενδυτών και την αύξηση της αξίας των Τραπεζών, κάτι το οποίο συνάδει με τον στόχο του ΤΧΣ για την τελική εκποίηση των συμμετοχών του. Επομένως, η ενίσχυση της αποτελεσματικότητας των Διοικητικών Συμβουλίων των Τραπεζών, καθώς και η ικανότητά τους να καθοδηγούν τις Τράπεζες στο επόμενο στάδιο του μετασχηματισμού τους είναι υψίστης σημασίας.

Το αποτέλεσμα της αξιολόγησης οδήγησε σε ένα αμοιβαία συμφωνημένο σχέδιο υλοποίησης δράσεων, προκειμένου να ενισχυθούν περαιτέρω οι πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης και η αποτελεσματικότητα των Διοικητικών Συμβουλίων των συστημικών Τραπεζών.

Πρώθηση του ρόλου του Ανώτατου Ανεξάρτητου Μέλους (Senior Independent Director - SID) εντός των συστημικών Τραπεζών

Το Ταμείο, ακολουθώντας Ευρωπαϊκές και διεθνείς βέλτιστες πρακτικές σχετικά με την αποτελεσματικότητα των Διοικητικών Συμβουλίων, ανέπτυξε σχετικές προδιαγραφές για το ρόλο και τις αρμοδιότητες του Ανώτατου Ανεξάρτητου Μέλους, που διαδραματίζει κομβικό ρόλο στην παροχή χρηστής διακυβέρνησης, καθιερώνει μια κουλτούρα εμπιστοσύνης και συνεργασίας, επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο να εκπληρώσει τα καθήκοντά του, και καθοδηγεί τις Τράπεζες στην επόμενη κρίσιμη φάση της στρατηγικής τους ανάπτυξης.

Κατά το 2021, δύο (2) Τράπεζες (ΕΤΕ και Τράπεζα Πειραιώς) καθιέρωσαν τη θέση του Ανώτατου Ανεξάρτητου Μέλους εντός των Διοικητικών τους Συμβουλίων προκειμένου να παρέχουν συμπληρωματική υποστήριξη στον Πρόεδρο ΔΣ, να λειτουργήσουν ως ενδιάμεσοι για τα υπόλοιπα Μέλη ΔΣ όταν αυτό απαιτείται και σε συγκεκριμένες περιπτώσεις να λειτουργούν ως κύρια εναλλακτική επαφή με τους μετόχους.

Επιτροπή Δεοντολογίας & Βιώσιμης Ανάπτυξης στις συστημικές Τράπεζες

Το 2018, το Ταμείο ανέλαβε την πρωτοβουλία υιοθέτησης και σύστασης Επιτροπής Δεοντολογίας και Βιώσιμης Ανάπτυξης σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου από τις ελληνικές τράπεζες, η οποία θα είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της αποτελεσματικής λειτουργίας σε θέματα επιχειρηματικής δεοντολογίας, περιβαλλοντικής και κοινωνικής ευθύνης και βιώσιμης ανάπτυξης. Με αυτόν τον τρόπο τα Διοικητικά Συμβούλια των Τραπεζών μπορούν να διασφαλίσουν την τακτική παρακολούθηση των εξελίξεων σε θέματα δεοντολογίας και βιώσιμης ανάπτυξης των οργανισμών τους.

Το ΤΧΣ υποστήριξε τη θέσπιση Επιτροπών Διοικητικού Συμβουλίου Δεοντολογίας και Βιώσιμης Ανάπτυξης και τις συμπεριέλαβε ως μέρος των προτάσεων Εταιρικής Διακυβέρνησης προς τις Τράπεζες, καθώς και μέσω παρουσιάσεων στα Διοικητικά Συμβούλια των τεσσάρων ελληνικών συστημικών Τραπεζών.

Ήδη, η Εθνική Τράπεζα και η Τράπεζα Πειραιώς έχουν συστήσει Επιτροπή Δεοντολογίας και Βιώσιμης Ανάπτυξης σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ στην Alpha Bank αποφασίστηκε η ενσωμάτωση των σχετικών αρμοδιοτήτων σε υφιστάμενες Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και στην Eurobank είναι επί του παρόντος σε Εκτελεστικό επίπεδο και υπό εξέταση η ένταξή τους σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου.

ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Εμείς, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για τη χρήση που έληξε την 31/12/2021, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή και εύλογο τα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ταμείου.

Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση του Ταμείου και τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2021 και επηρέασαν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2021.

Αθήνα, 15 Νοεμβρίου 2022

Διευθύνων Σύμβουλος

Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης

Νικόλαος Βαλαντάσης

Φώτης Κουρμούσης

Πρόεδρος Δ.Σ.

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό
Μέλος Δ.Σ.

Ανδρέας Βερύκιος

Christof Gabriel Maetze

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό
Μέλος Δ.Σ.

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό
Μέλος Δ.Σ.

Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης

Marco Giovanni Mazzucchelli

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.,
Εκπρόσωπος του Υπουργείου
Οικονομικών

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.,
Εκπρόσωπος της Τράπεζας
της Ελλάδος

Παναγιώτης Τριδήμας

Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο του
«Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις του «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου» (το «Ταμείο») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2021, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν.3864/2010 (όπως ισχύει).

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από το Ταμείο σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Οικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Οικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Οικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σύμφωνα με το Ν.3864/2010 (όπως ισχύει), όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας του Ταμείου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει το Ταμείο ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Οικονομικές Καταστάσεις στο σύνολό τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Ταμείου να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Οικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Ταμείο να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη Διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για το Ταμείο και το περιβάλλον του, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Ίδια Κεφάλαια και Σχετικές Απαιτήσεις του Ν. 4548/2018

Το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 έχει καταστεί μικρότερο από το μισό (1/2) του καταβλημένου του κεφαλαίου ωστόσο λόγω της ειδικής φύσης και σκοπού του Ταμείου και όπως αυτή περιγράφεται στον ιδρυτικό του Νόμο 3864/2010 (όπως ισχύει) δε συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018.

Αθήνα, 15 Νοεμβρίου 2022

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής ΑΜ
ΣΟΕΛ 19071

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε '000€	Σημείωση	31/12/2021	31/12/2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	5	887.284	1.435.104
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	1.936.991	1.690.172
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	7	359	685
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	40	41
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	949.362	1.342.460
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.111	645
Σύνολο Ενεργητικού		3.775.147	4.469.107
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Λοιπές υποχρεώσεις	10	1.918	2.989
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.918	2.989
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο	11	42.163.558	42.163.558
Συσσωρευμένες ζημιές		(38.456.213)	(37.697.440)
Λοιπά Αποθεματικά	12	65.884	-
Ίδια Κεφάλαια		3.773.229	4.466.118
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		3.775.147	4.469.107

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 15 Νοεμβρίου 2022

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ανδρέας Βερούκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών &
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης

Νικόλαος Βαλαντάσης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε '000€	Σημείωση	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020
Έσοδα από τόκους	13	17.631	25.087
Δαπάνες προσωπικού	14	(4.310)	(3.811)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	15	(14.065)	(7.406)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	(393.098)	(77.874)
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	(364.505)	(2.015.824)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(427)	(384)
Λοιπά έσοδα		7	19
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(6)	(9)
Ζημιές περιόδου		(758.773)	(2.080.201)
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα περιόδου		(758.773)	(2.080.201)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 15 Νοεμβρίου 2022

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ανδρέας Βερούκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών

Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης

Νικόλαος Βαλαντάσης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε '000€	Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημιές	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2020	42.163.558	(35.617.239)	-	6.546.319
Ζημιές περιόδου από 01/01/2020 έως 31/12/2020	-	(2.080.201)	-	(2.080.201)
Υπόλοιπο 31/12/2020	42.163.558	(37.697.440)	-	4.466.118
Ζημιές περιόδου από 01/01/2021 έως 31/12/2021	-	(758.773)	-	(758.773)
Ειδικό Αποθεματικό του αρ.3, παρ.3 του Νόμου του ΤΧΣ (Σημείωση 12)	-	-	65.884	65.884
Υπόλοιπο 31/12/2021	42.163.558	(38.456.213)	65.884	3.773.229

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε '000€	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημίες περιόδου	(758.773)	(2.080.201)
Προσαρμογές μη ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	740.775	2.070.455
Έσοδα από τόκους	(17.631)	(25.087)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	393.098	77.874
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	364.505	2.015.824
Κέρδη από πώληση παγίων	(2)	-
Προβλέψεις και δεδουλευμένες δαπάνες προσωπικού	372	1.451
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	427	384
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	9
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(466)	65.512
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	65.847
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(466)	(335)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(1.180)	151
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(1.180)	151
Τόκοι εισπραχθέντες	17.631	25.087
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(2.013)	81.004
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου επενδύσεων	(545.439)	-
Έσοδα από διάθεση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	3	-
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(101)	(212)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(545.537)	(212)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(270)	(245)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(270)	(245)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(547.820)	80.547
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.435.104	1.354.557
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	887.284	1.435.104

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 109 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ
ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σημείωση 1 | Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΤΧΣ ή Ταμείο) συστάθηκε την 21/07/2010 με τον ιδρυτικό Νόμο 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αποκλειστικά υπό τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών. Με βάση το Νόμο 4389/2016 το ΤΧΣ είναι άμεση θυγατρική της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, παρόλο αυτά η διοικητική αυτονομία και η ανεξαρτησία του ΤΧΣ δεν επηρεάζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016. Το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement) που υπογράφηκε την 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε την 19/08/2015. Σύμφωνα με το Νόμο 4941/2022, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε έως την 31/12/2025.

Σύμφωνα με τον νόμο του ΤΧΣ όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, σκοπός του Ταμείου είναι (α) η συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος και (β) η αποτελεσματική διάθεση των μετοχών ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει σε πιστωτικά ιδρύματα, η οποία συντελείται βάσει στρατηγικής αποεπένδυσης με συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα οριστικής και πλήρους υλοποίησης, ο οποίος προσδιορίζεται κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 8, και κατ' αρχήν δεν εκτείνεται πέραν της λήξεως της λειτουργίας του Ταμείου. Το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, σε συμμόρφωση με τους κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.

Σύμφωνα με το Νόμο 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4224/2013, το Ταμείο ήταν υπόχρεο μέχρι την 31/12/2014 για την κάλυψη του ποσού που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στο νόμο 4261/2014. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο απέκτησε την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του Νόμου 3746/2009. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015 και το Νόμο 4346/2015, το Ταμείο δύναται να χορηγεί δάνειο εξυγίανσης, όπως ορίζεται στη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19/08/2015, στο ΤΕΚΕ με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών, τηρουμένων των κανόνων της προαναφερόμενης χρηματοδοτικής σύμβασης και των κρατικών ενισχύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είχε ως εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο	Θέση
Ανδρέας Βερούκιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Πρόεδρος
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Εκτελεστικό Μέλος / Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Βαλαντάσης	Εκτελεστικό Μέλος / Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Φώτης Κουρμούσης	Εκτελεστικό Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Marco Giovanni Mazzucchelli	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Τριδήςμας	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος

Ο νόμιμος ελεγκτής των οικονομικών καταστάσεων είναι ο κ. Χαράλαμπος Συρούνης, ΑΜ ΣΟΕΛ 19071. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου τη 15 Νοεμβρίου 2022.

Σημείωση 2 | Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1. Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για τη χρήση που έληξε την 31/12/2021 (εφεξής «οι οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής "Ε.Ε."). Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ακέραιο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν είναι σύμφωνες με εκείνες του προηγούμενου οικονομικού έτους, εκτός από την υιοθέτηση των νέων και τροποποιημένων προτύπων όπως παραθέτονται στη Σημείωση 2.19 κατωτέρω.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων τα οποία έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία. Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιπτώσεις: στην αξιολόγηση της φύσης του Ταμείου, στην εκτίμηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Αν και αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή οι περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν τη χρήση από 01/01/2021 έως την 31/12/2021. Η Διοίκηση του Ταμείου έχει εξετάσει τις λογιστικές αρχές και εκτιμά ότι οι λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί είναι οι πιο κατάλληλες για τη λειτουργία του Ταμείου.

Το Ταμείο δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές δεν αντανakλούν την ουσία των επενδύσεων του Ταμείου, οι οποίες σύμφωνα με το νόμο στοχεύουν στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος και δεν εξυπηρετούν τις ανάγκες των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

Μετά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που έλαβαν χώρα το 2013 και το 2015, το Ταμείο απέκτησε κοινές μετοχές της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (στο εξής "Alpha Bank"), της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (στο εξής "Eurobank"), της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ (στο εξής «ΕΤΕ») και της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. (εφεξής "Τράπεζα Πειραιώς"). Πιο συγκεκριμένα, κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης του 2013, το Ταμείο απέκτησε την πλειοψηφία των κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Alpha Bank, την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς, καθώς ο ιδιωτικός τομέας συμπλήρωσε την ελάχιστη συμμετοχή που προέβλεπε ο νόμος. Κατά συνέπεια, οι ιδιώτες μέτοχοι διατηρούσαν το δικαίωμα να εκλέγουν τη διοίκηση της τράπεζας, η οποία με τη σειρά της λαμβάνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της τράπεζας. Το Ταμείο μπορούσε να εξασκεί τα δικαιώματα ψήφου για συγκεκριμένες αποφάσεις που αναφέρονταν ρητά στην ισχύουσα νομοθεσία και τηρούσε τα δικαιώματα που προσδιορίζονταν στα Πλαίσια Συνεργασίας (εφεξής

«RFAs») μεταξύ του Ταμείου και των τραπεζών, όπως αυτά ίσχυαν. Το Ταμείο, αντίθετα, κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, η οποία δεν εξασφάλισε το ελάχιστο ποσοστό ιδιωτικής συμμετοχής, και ήταν σε θέση να ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου. Παρόλα αυτά, η Διοίκηση της Eurobank διατηρούσε την ανεξαρτησία της για την λήψη εμπορικών και καθημερινών αποφάσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο RFA, ως ίσχυε. Σε συνάφεια με τα παραπάνω, το Μάιο του 2014 ολοκληρώθηκε η επανιδιωτικοποίηση της Eurobank με συνέπεια το Ταμείο να κατέχει εφεξής μόνο περιορισμένα δικαιώματα ψήφου.

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του 2015, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς, όπου κάλυψε τις κεφαλαιακές ανάγκες που δεν καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές, ενώ η Eurobank και η Alpha Bank κάλυψαν τις κεφαλαιακές τους ανάγκες αποκλειστικά από ιδιώτες επενδυτές. Ως εκ τούτου, το Ταμείο έγινε ο κύριος μέτοχος με πλήρη δικαιώματα ψήφου στην Εθνική Τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς ενώ η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Alpha Bank και τη Eurobank μειώθηκε περαιτέρω. Παρ' όλα αυτά, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματά του ως μέτοχος στις τέσσερις συστημικές τράπεζες σύμφωνα με τους όρους των RFAs, όπως τροποποιήθηκαν το Νοέμβριο και το Δεκέμβριο του 2015. Το ΤΧΣ πράττει σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει βάσει του μνημονίου συνεννόησης που υπεγράφη μεταξύ του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Στήριξης, της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ. Κατά την επιδίωξη του σκοπού του, το ΤΧΣ μεταξύ άλλων: (i) παρακολουθεί και αξιολογεί το πώς τα πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση, συμμορφώνονται με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, (ii) ασκεί τα δικαιώματα συμμετοχής του σε συμμόρφωση με τους κανόνες της συνετής διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού και σε συμμόρφωση με τους κανόνες περί Κρατικών Ενισχύσεων και Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης, (iii) διασφαλίζει ότι η Τράπεζα λειτουργεί με όρους αγοράς και (iv) ότι εν ευθέτω χρόνο η Τράπεζα θα επιστρέψει στην ιδιωτική ιδιοκτησία με ανοικτό και διαφανή τρόπο.

Εντός του 2021 και μετά τη μετατροπή των CoCos, το ΤΧΣ συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε., μειώνοντας το ποσοστό συμμετοχής του στο 27%.

Επιπλέον, το ΤΧΣ συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. το 2021. Η συμμετοχή του στην Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών ανήλθε σε 9%.

Μετά την ενεργοποίηση του νόμου περί Αναβαλλόμενης Πίστωσης Φόρου («DTC») τον Οκτώβριο του 2021, το Υπουργείο Οικονομικών μεταβίβασε στο ΤΧΣ τις μετοχές της Attica Bank άνευ ανταλλάγματος. Το Δεκέμβριο του 2021, μετά τη συμμετοχή του Ταμείου στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Attica Bank, η συμμετοχή του ΤΧΣ ανήλθε σε 62,93%. Το ΤΧΣ μαζί με τους ιδιώτες επενδυτές ΤΜΕΔΕ και Ellington Solutions Α.Ε. συνήψαν Συμφωνία Βασικών Όρων Συναλλαγής, στην οποία περιγράφονται οι βασικοί όροι της σχέσης τους. Με βάση τη συμφωνία αυτή, το ΤΧΣ αξιολόγησε ότι μαζί με τους ιδιώτες Μετόχους ελέγχουν από κοινού την Attica Bank.

Σύμφωνα με τις αρχές της παρ. 18 του ΔΛΠ 28, το ΤΧΣ έχει επιλέξει να επιμετρά την επένδυσή του στις τράπεζες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

2.2. Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας, όπως έκρινε σκόπιμο η διοίκηση του Ταμείου, λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα:

- Τη διάρκεια του Ταμείου, η οποία καθορίζεται από το νόμο. Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 2, παράγραφος 6 του νόμου του ΤΧΣ όπως ισχύει, η διάρκεια του Ταμείου είναι έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025.

- Την ισχυρή θέση ρευστότητας του Ταμείου. Σημειώνεται ότι το ταμείο και τα διαθέσιμα στις Τράπεζες ανέρχονται σε περίπου €887 εκ. την 31.12.2021 (31.12.2020: περίπου €1.435 εκ).
- Τον χαμηλό αντίκτυπο της πανδημίας του κορωνοϊού (Covid-19) στις άμεσες δραστηριότητες του ΤΧΣ. Πιο συγκεκριμένα, από τις 13.03.2020 και σύμφωνα με την επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας του Ταμείου, όλοι οι εργαζόμενοι του ΤΧΣ άρχισαν να εργάζονται εξ αποστάσεως και συνεχίζουν μέχρι και σήμερα σύμφωνα με την πολιτική τηλεργασίας του Ταμείου.
- Το γεγονός ότι το ΤΧΣ δεν επηρεάζεται άμεσα από την «Ουκρανική κρίση» και οι συμμετοχές του Ταμείου έχουν μη σημαντική έκθεση σε ρωσικά ή ουκρανικά περιουσιακά στοιχεία.
- Το γεγονός ότι οι διοικήσεις των τραπεζικών ομίλων στους οποίους συμμετέχει το Ταμείο ως μέτοχος έχουν ήδη αξιολογήσει και καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας ισχύει και, ως εκ τούτου, η εφαρμογή της αρχής στις οικονομικές τους καταστάσεις είναι ενδεδειγμένη

Σχετικά με τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα και στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης έχουν ως ακολούθως: (α) ο συνεχιζόμενος πόλεμος Ρωσίας–Ουκρανίας και οι επιπτώσεις του στην περιφερειακή και παγκόσμια σταθερότητα και ασφάλεια, στην ευρωπαϊκή και ελληνική οικονομία και ειδικότερα στον ενεργειακό τομέα, (β) η παράταση της δυσλειτουργίας στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, η οποία επιδεινώθηκε λόγω του πολέμου στην Ουκρανία, των μέτρων περιορισμού της κινητικότητας στην Κίνα και των ανισορροπιών στην παραγωγική διαδικασία πολλών κλάδων της οικονομίας λόγω της πανδημίας Covid-19, (γ) μια παράταση της διάρκειας ή/και επιδείνωση του τρέχοντος κύματος πληθωριστικών πιέσεων, ιδιαίτερα στους τομείς της ενέργειας και των τροφίμων, με επιπτώσεις στην οικονομική ανάπτυξη, την απασχόληση, τα δημόσια οικονομικά, τον προϋπολογισμό των νοικοκυριών, το κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων, το εξωτερικό εμπόριο και την ποιότητα ενεργητικού των τραπεζών, (δ) οι τρέχουσες καθώς και οι διαφαινόμενες μελλοντικές αυξήσεις επιτοκίων διεθνώς και ιδιαίτερα στην ευρωζώνη, οι οποίες ενδέχεται να ασκήσουν ανοδικές πιέσεις στο κόστος δανεισμού του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα και να οδηγήσουν τις οικονομίες σε επιβράδυνση ή και ύφεση, (ε) η τελική έκταση και διάρκεια των τρεχόντων και τυχόν νέων δημοσιονομικών μέτρων που στοχεύουν στην άμβλυνση των συνεπειών της ανόδου στις τιμές της ενέργειας και του κόστους διαβίωσης και η επίπτωσή τους στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους της χώρας, (στ) οι συνέπειες από την απόσυρση των προσωρινών μέτρων στήριξης της οικονομίας στην ανάπτυξη, στην απασχόληση και στην απρόσκοπτη εξυπηρέτηση του χρέους των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων, (ζ) η προοπτική της διατήρησης των αποκαλούμενων «δίδυμων ελλειμμάτων» (δηλαδή έλλειμμα στο δημοσιονομικό ισοζύγιο και στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών), αν και επί του παρόντος φαίνονται να είναι περισσότερο απόρροια της πανδημίας και της ενεργειακής κρίσης παρά διαρθρωτικά, (η) η εξέλιξη της πανδημίας Covid-19 και των επιπτώσεών της σε εθνικό και σε παγκόσμιο επίπεδο, και η πιθανότητα εμφάνισης νέων μεταλλάξεων της Covid-19, που θα είχαν περαιτέρω επιπτώσεις στην οικονομική ανάκαμψη, το δημοσιονομικό ισοζύγιο και το διεθνές εμπόριο, (θ) η ικανότητα αξιοποίησης των πόρων του NGEU και του ΠΔΠ και η προσέλκυση νέων επενδύσεων στη χώρα, (ι) η εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων ώστε να επιτευχθούν, μεταξύ άλλων, οι στόχοι και τα ορόσημα του TAA, (ια) οι γεωπολιτικές εξελίξεις στην εγγύς περιοχή και (ιβ) η επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής και οι επιπτώσεις τους στο ΑΕΠ, στην απασχόληση και στο δημοσιονομικό ισοζύγιο.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με

την άνοδο στις τιμές της ενέργειας και τον πληθωρισμό, θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς θα μπορούσε να επιβραδύνει τον αναμενόμενο ρυθμό οικονομικής μεγέθυνσης, στη ρευστότητα, στην ποιότητα του ενεργητικού, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία των ελληνικών τραπεζών στις οποίες συμμετέχει το Ταμείο.

Αν και σε αυτό το στάδιο, δεν μπορούμε να ποσοτικοποιήσουμε ή να αξιολογήσουμε πλήρως τον αντίκτυπο των παραπάνω κινδύνων και αβεβαιοτήτων στα οικονομικά αποτελέσματα του Ταμείου, οι δυνητικοί τομείς κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

1. **Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων:** Η αυξανόμενη αβεβαιότητα στο Ευρωπαϊκό και Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον, όπως περιγράφεται παραπάνω, μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική μείωση της τιμής της μετοχής των Τραπεζών στις οποίες συμμετέχει το ΤΧΣ και ως αποτέλεσμα σε ζημιά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
2. **Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση:** Το συνεχιζόμενο πληθωριστικό κύμα, ιδίως στους τομείς της ενέργειας και των τροφίμων, και η επίδρασή του στην οικονομική ανάπτυξη, την απασχόληση, τα δημόσια οικονομικά, τους προϋπολογισμούς των νοικοκυριών, το κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων, το εξωτερικό εμπόριο και την ποιότητα του ενεργητικού των τραπεζών μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση της απομείωσης των απαιτήσεων από τις υπό εκκαθάριση Τράπεζες λόγω της επιδείνωσης της ελληνικής οικονομίας και της αναμενόμενης μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος φυσικών και νομικών προσώπων που μπορεί να περιορίσει τις εισπράξεις των δανειακών χαρτοφυλακίων. Επιπλέον, η πιθανότητα εμφάνισης νέων παραλλαγών covid-19 που θα μπορούσαν να επηρεάσουν περαιτέρω την οικονομική ανάπτυξη, το δημοσιονομικό ισοζύγιο και το διεθνές εμπόριο, καθώς και η αβεβαιότητα στην αγορά λόγω της ουκρανικής κρίσης μπορεί να οδηγήσουν σε καθυστέρηση στην εφαρμογή του στρατηγικού σχεδίου του Ειδικού Εκκαθαριστή λόγω έλλειψης επενδυτικού ενδιαφέροντος βραχυπρόθεσμα.

Εκτίμηση για την συνέχιση της δραστηριότητας.

Η Διοίκηση του Ταμείου, αναγνωρίζοντας όλους τους παραπάνω κινδύνους για την οικονομία και το τραπεζικό σύστημα και λαμβάνοντας υπόψη τους παράγοντες που σχετίζονται με (α) την εκτεταμένη και συνεχή δημοσιονομική και νομισματική στήριξη των Ευρωπαϊκών και Ελληνικών αρχών για την αντιμετώπιση της πρωτοφανούς κρίσης COVID-19, (β) την ενεργοποίηση νέων δημοσιονομικών μέτρων για την αντιμετώπιση των πιέσεων από την αύξηση του πληθωρισμού, γ) την ισχυρή θέση ρευστότητας του Ταμείου, δ) τη προκαθορισμένη διάρκεια ζωής του Ταμείου και ε) το γεγονός ότι οι κύριες συμμετοχές του εφαρμόζουν την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, έκρινε ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου μπορούν να καταρτισθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern).

2.3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Σε αυτή την κατηγορία κατατάσσονται οι μετοχές και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) που εκδόθηκαν από τις τράπεζες στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, τις οποίες το Ταμείο έχει ταξινομήσει, κατά την αρχική αναγνώριση, στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Τα CoCos, τα οποία αποκτήθηκαν στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Πειραιώς, είναι υβριδικό χρηματοοικονομικό τίτλο οι οποίοι συνδυάζουν ένα κύριο συμβόλαιο με ενσωματωμένα παράγωγα που δεν συνδέονται άμεσα με αυτό, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές σύμφωνα με μια μεταβλητή. Τα χαρακτηριστικά του κύριου συμβολαίου προσομοιάζουν περισσότερο σε συμμετοχικό τίτλο παρά σε χρεωστικό τίτλο, καθώς είναι προκαθορισμένης διάρκειας

και τα οικονομικά του χαρακτηριστικά και κίνδυνοι είναι εκείνα ενός συμμετοχικού τίτλου. Το ενσωματωμένο παράγωγο είναι το δικαίωμα του εκδότη να εξαγοράσει το μέσο σε μετρητά, ανά πάσα στιγμή, στο 100% της ονομαστικής αξίας και δεν συνδέεται άμεσα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του κύριου συμβολαίου. Το ΤΧΣ έχει ταξινομήσει ολόκληρους τους τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση και δεν διαχωρίζει το κύριο συμβόλαιο από τα ενσωματωμένα παράγωγα. Τα ποσά των τόκων δεν αποτελούν αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου και συνεπώς δεν πληρούν τον ορισμό των αποκλειστικά πληρωμών κεφαλαίου και τόκων.

Βάσει της φύσης του οργανισμού και του περιεχομένου των δραστηριοτήτων του, το Ταμείο εμπίπτει στις διατάξεις της παρ. 18 του ΔΛΠ 28 και συμπεριλαμβάνει επίσης σε αυτή την κατηγορία τη συμμετοχή του στις τράπεζες. Συνεπώς, το ΤΧΣ έχει επιλέξει να επιμετρά την επένδυσή του στις τράπεζες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 αντί να τις ενοποιεί ή να τις λογιστικοποιεί με τη μέθοδο της καθαρής θέσης καθώς αυτός ο χειρισμός παρέχει την πιο χρήσιμη και πιο σχετική πληροφόρηση στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου. Οι μετοχές των τραπεζών έχουν ταξινομηθεί κατά την αρχική αναγνώριση στη βάση ότι αποτελούν μέρος μιας ομάδας περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζονται και η επίδοσή τους αξιολογείται με βάση την εύλογη αξία, σύμφωνα με τη διαχείριση κινδύνων και τη στρατηγική επενδύσεων και αποεπενδύσεων του ΤΧΣ.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται και οι μετοχές της Attica Bank που απέκτησε το ΤΧΣ το 2021 για τις οποίες παρά την πλειοψηφία των μετοχικών δικαιωμάτων, το Ταμείο κατέληξε στο συμπέρασμα ότι πληροί τον ορισμό του επιχειρηματικού σχήματος υπό κοινό έλεγχο, δεδομένης της συμφωνίας που επιτεύχθηκε με τους άλλους δύο ιδιώτες μετόχους, σύμφωνα με την οποία τα μέρη υποχρεούνται να ασκούν από κοινού, με ομόφωνη συγκατάθεση, την εξουσία τους σε σχέση με το επιχειρηματικό σχήμα και αυτή η εξουσία ισοδυναμεί με έλεγχο. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 28, όταν μια τέτοια επένδυση κατέχεται από οικονομική οντότητα παρόμοιας φύσης και δραστηριοτήτων με εκείνες του Ταμείου, εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της παρ.18 του ΔΛΠ 28 και μπορεί να επιλέξει να επιμετρήσει την επένδυση αυτή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Δεδομένου ότι το Ταμείο πληροί αυτή την εξαίρεση, θεωρεί ότι η επένδυση αυτή ταξινομείται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από τη διάθεση ή αγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

2.4 Ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

2.4.1. Αρχική Αναγνώριση

Το Ταμείο αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Το Ταμείο, κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έσοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Σημειώνεται ότι τα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, που αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία το Ταμείο δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

2.4.2. Ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Το Ταμείο διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («ΕΑΜΛΣΕ») όπου τα σωρευτικά κέρδη/ζημιές αναταξινομούνται στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης.
- Συμμετοχικοί τίτλοι αποτιμώμενοι σε ΕΑΜΛΣΕ, όπου τα κέρδη/ζημιές παραμένουν στα λοιπά συνολικά έσοδα και δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).

Με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα που προσδιορίζονται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως επιμετρούμενα σε ΕΑΜΑ, τα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε αποσβεσμένο κόστος ή σε ΕΑΜΛΣΕ με βάση:

- α) Το επιχειρηματικό μοντέλο του Ταμείου βάσει του οποίου γίνεται η διαχείριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και
- β) Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει το διαχωρισμό τυχόν ενσωματωμένων παραγώγων από μια υβριδική σύμβαση όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός του πεδίου εφαρμογής του προτύπου. Στις περιπτώσεις αυτές, το σύνολο του υβριδικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ταξινομείται σε μία από τις παραπάνω κατηγορίες.

2.4.2.1. Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Τα επιχειρηματικά μοντέλα αντικατοπτρίζουν τον τρόπο με τον οποίο το Ταμείο διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά του στοιχεία για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση αυτή γίνεται βάσει σεναρίων τα οποία το Ταμείο ευλόγως αναμένει να πραγματοποιηθούν. Η αξιολόγηση βασίζεται σε όλες τις σχετικές και αντικειμενικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά το χρόνο αξιολόγησης των επιχειρηματικών μοντέλων. Αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, το Ταμείο έχει εντοπίσει τα ακόλουθα επιχειρηματικά μοντέλα:

- **Διακρατούμενα για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών:** Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου δημιουργούν ταμειακές ροές σε καθορισμένες ημερομηνίες, οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου (solely payments of principal and interest – SPPI). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτό το επιχειρηματικό μοντέλο επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος.
- **Διακρατούμενα για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και για ενδεχόμενη πώληση:** Ο σκοπός αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου είναι η διαχείριση των καθημερινών αναγκών ρευστότητας, ο οποίος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας δεν πωλούνται με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη κερδοφορία, ωστόσο ενδέχεται να πραγματοποιηθούν συχνές πωλήσεις οι οποίες μπορεί

να έχουν σημαντική αξία. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ.

- **Διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς:** Στο πλαίσιο αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου, το Ταμείο διαχειρίζεται ενεργά τα χρηματοοικονομικά μέσα ώστε να πραγματοποιεί κέρδη από μεταβολές στην εύλογη αξία που προκύπτουν λόγω αλλαγών στα πιστωτικά περιθώρια και στις καμπύλες αποδόσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.
- **Διακρατούμενα προς διαχείριση, η απόδοση των οποίων αξιολογείται βάσει της εύλογης αξίας:** Αφορά σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία το Ταμείο διαχειρίζεται βάσει της εύλογης αξίας τους, χωρίς να προτίθεται να τα πουλήσει στο άμεσο μέλλον. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.

2.4.2.2. Χαρακτηριστικά συμβατικών ταμειακών ροών

Το Ταμείο αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση, προκειμένου να διαπιστώσει αν οι ταμειακές ροές είναι SPPI. Αυτό αναφέρεται ως «αξιολόγηση SPPI». Το ποσό των τόκων σε μια τυπική δανειακή σύμβαση, αποτελείται συνήθως από το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς και για τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται. Το ποσό των τόκων μπορεί επίσης να περιλαμβάνει αντάλλαγμα για άλλους βασικούς κινδύνους, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας, λοιπά κόστη δανεισμού, καθώς και ένα περιθώριο κέρδους. Το ποσό των τόκων μπορεί να είναι και αρνητικό αν το Ταμείο αποφασίσει να καταβάλλει προμήθεια για τη φύλαξη των χρημάτων του για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Το Ταμείο θεωρεί πως ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο το οποίο έχει δημιουργηθεί ή αγοραστεί από τρίτους μπορεί να αποτελεί τυπική δανειακή σύμβαση ανεξάρτητα από το αν πρόκειται για δάνειο με βάση τη νομική του μορφή και ανεξάρτητα από το αν αποκτήθηκε σε σημαντικά μειωμένη τιμή σε σχέση με την ονομαστική του αξία (“deep discount”).

Επιπροσθέτως, κατά την αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές αποτελούν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου εξετάζεται αν έχει μεταβληθεί εκείνο το συστατικό του τόκου που εκφράζει την αξία του χρόνου. Η αξία του χρόνου (time value of money) αποτελεί το συστατικό του τόκου που σχετίζεται με την αποζημίωση λόγω του περάσματος του χρόνου. Η αξία του χρόνου, συνεπώς, δεν παρέχει αποζημίωση για λοιπούς κινδύνους ή έξοδα. Ωστόσο, κάποιες φορές το στοιχείο της αξίας του χρόνου μεταβάλλεται. Αυτό μπορεί να συμβαίνει όταν για παράδειγμα το επιτόκιο ενός μέσου επαναπροσδιορίζεται περιοδικά αλλά η συχνότητα του επαναπροσδιορισμού δεν ταυτίζεται με τη διάρκεια του επιτοκίου ή όταν ο περιοδικός επαναπροσδιορισμός του γίνεται με βάση ένα μέσο όρο βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιτοκίων. Στην περίπτωση αυτή, το Ταμείο αξιολογεί τη μεταβολή προκειμένου να προσδιορίσει αν οι συμβατικές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση συνίσταται στον προσδιορισμό του πόσο διαφορετικές είναι οι μη προεξοφλημένες συμβατικές ροές σε σχέση με τις μη προεξοφλημένες συμβατικές ροές αν ο επαναπροσδιορισμός του επιτοκίου δεν είχε μεταβληθεί (συγκριτική αξιολόγηση benchmark test). Η επίπτωση του επαναπροσδιορισμού πρέπει να αξιολογείται τόσο σε κάθε περίοδο αναφοράς όσο και σωρευτικά στη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Αν το Ταμείο καταλήξει ότι οι συμβατικές (μη προεξοφλημένες) ροές είναι σημαντικά διαφορετικές από τις (μη προεξοφλημένες) ροές της συγκριτικής αξιολόγησης, οι συμβατικές ροές δεν είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

2.4.3. Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

2.4.3.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα σε αποσβεσμένο κόστος

Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται σε αποσβεσμένο κόστος εάν κατέχεται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των

συμβατικών ταμειακών ροών και οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν κυρίως τα παρακάτω περιουσιακά στοιχεία:

- Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες
- Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Λοιπές απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στα «λοιπά στοιχεία ενεργητικού»

Μετά την αρχική αναγνώριση, το χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου για την κατανομή και αναγνώριση των εσόδων από τόκους στο κονδύλι " Έσοδα από τόκους" της κατάστασης αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι το ποσό στο οποίο επιμετράται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση, μείον τυχόν αποπληρωμές κεφαλαίου, συν ή μείον τη σωρευμένη απόσβεση τυχόν διαφοράς ανάμεσα στο εν λόγω αρχικό ποσό και το αντίστοιχο ποσό στη λήξη, με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αναπροσαρμοσμένο για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Η λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης είναι το αποσβεσμένο κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, πριν από την αναπροσαρμογή για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Το έσοδο από τόκους για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο 1 ή 2, υπολογίζεται βάσει της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομείωσης. Όταν ένα περιουσιακό στοιχείο γίνει απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου (έχει ταξινομηθεί στο Στάδιο 3), το έσοδο από τόκους υπολογίζεται επί του αποσβεσμένου κόστους (δηλαδή βάσει της λογιστικής αξίας μετά από προβλέψεις απομείωσης).

Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στην λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης του στοιχείου. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, ο Όμιλος εκτιμά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους του χρηματοοικονομικού μέσου (π.χ. προπληρωμή, παράταση, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και παρόμοια δικαιώματα). Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες επιτοκίου που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των συμβαλλομένων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, το κόστος συναλλαγών καθώς και κάθε διαφορά υπέρ ή υπό το άρτιο. Οι αμοιβές που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου ενός χρηματοοικονομικού μέσου αντιμετωπίζονται λογιστικά ως προσαρμογή στο πραγματικό επιτόκιο.

Με εξαίρεση τα αγορασμένα ή δημιουργημένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας (purchased or originated credit impaired – POCI), οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές («ΑΠΖ») δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου. Για τα POCI χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιείται το πραγματικό επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο στον υπολογισμό των εσόδων από τόκους, και αυτό είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στο αποσβεσμένο κόστος αυτού. Το Ταμείο συμπεριλαμβάνει τις αρχικές ΑΠΖ στις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου που είναι προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο των ως άνω στοιχείων.

2.4.3.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο επιμετράται σε ΕΑΜΛΣΕ εάν κατέχεται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και σε πώληση του μέσου αυτού, και οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (χωρίς αφαίρεση του κόστους πώλησης ή διάθεσης) και τα μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημιές από την εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους εισοδήματος, μέχρι την παύση αναγνώρισης των επενδύσεων αυτών (πώληση ή είσπραξη). Κατά την παύση αναγνώρισης, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα αναταξινομούνται από την καθαρή θέση στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως προσαρμογή από αναταξινόμηση.

2.4.3.3 Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ επιμετρώνται στην εύλογη αξία, χωρίς να αφαιρούνται τα έξοδα πώλησης ή διάθεσης. Με εξαίρεση τα εισπραχθέντα μερίσματα, τα σχετικά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Τα ποσά που έχουν παρουσιαστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα, αντ' αυτού το σωρευμένο κέρδος ή ζημιά μεταφέρεται εντός της καθαρής θέσης από το αποθεματικό λοιπών συνολικών εσόδων στα αποτελέσματα εις νέον.

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στα « Έσοδα από μερίσματα» της κατάστασης αποτελεσμάτων όταν πληρούνται όλα τα παρακάτω κριτήρια:

- Έχει εδραιωθεί το δικαίωμα του Ταμείου να εισπράξει το μέρισμα
- Είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με το μέρισμα θα εισρεύσουν στο Ταμείο
- Το ποσό του μερίσματος μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα
- Το μέρισμα σαφώς δεν αντιπροσωπεύει ανάκτηση μέρους του κόστους της επένδυσης.

2.4.3.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί σε ΕΑΜΑ, επιμετρώνται στην εύλογη αξία, χωρίς να αφαιρούνται τα έξοδα πώλησης ή διάθεσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τον επαναπροσδιορισμό της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στο κονδύλι «Κέρδη/ (Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

2.4.4. Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το Ταμείο αναταξινομεί όλα τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μόνο όταν το Ταμείο αλλάξει το επιχειρηματικό μοντέλο που εφαρμόζει για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η αναταξινόμηση εφαρμόζεται μελλοντικά από την ημερομηνία αναταξινόμησης, η οποία είναι η πρώτη ημέρα της πρώτης τριμηνιαίας περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου.

Οι αλλαγές των επιχειρηματικών μοντέλων του Ομίλου είναι σπάνιες λόγω του συγκεκριμένου σκοπού του (δλδ. τη συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος) και των συγκεκριμένα καθορισμένων δραστηριοτήτων του Ταμείου όπως παρατίθενται στο Ν.3864/2010 και Ν.4046/2012, ως ισχύουν, οι οποίες δεν επηρεάζονται σημαντικά από εξωτερικές ή εσωτερικές αλλαγές. Συνεπώς, δεν αναμένεται αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ, ή τυχόν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΑ, δεν μπορούν να αναταξινομηθούν, καθώς η επιλογή προσδιορισμού τους σε ΕΑΜΛΣΕ ή ΕΑΜΑ αντίστοιχα, κατά την αρχική αναγνώριση, είναι αμετάκλητη.

2.4.5 Απομείωση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους προσαυξημένης με τα έξοδα συναλλαγών και μειωμένης με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (εάν αυτές είναι απαιτητές σε διάστημα άνω του ενός έτους), εκτός εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που το Ταμείο αναμένει να λάβει.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται με βάση τα παρακάτω:

- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου αναγνωρίζονται κατά την αρχική αναγνώριση, αντανακλώντας τμήμα των υστερήσεων ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που θα προκύψουν εάν υπάρξει αθέτηση κατά τους 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης. Οι απαιτήσεις αυτής της κατηγορίας αναφέρονται ως μέσα στο στάδιο 1. Για μέσα με υπολειπόμενη διάρκεια ζωής μικρότερη των 12 μηνών, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για τη συντομότερη αυτή περίοδο.
- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής αναγνωρίζονται σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου που εντοπίζεται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης του χρηματοοικονομικού μέσου, αντανακλώντας υστερήσεις ταμειακών ροών που θα προκύψουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης. Οι απαιτήσεις αυτής της κατηγορίας αναφέρονται ως μέσα στο στάδιο 2.
- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια της ζωής αναγνωρίζονται πάντα για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις απομειωμένης πιστωτικής αξίας και αναφέρονται ως μέσα στο στάδιο 3. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται απομειωμένης πιστωτικής αξίας όταν έχουν προκύψει ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμιες συνέπειες για τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Τα POCI κατατάσσονται ως απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ένα μέσο είναι POCI εάν έχει αγοραστεί με *deep discount*, που αντιπροσωπεύει τις πραγματοποιηθείσες πιστωτικές ζημιές ή εάν έχει χορηγηθεί σε αντισυμβαλλόμενο που βρίσκεται σε αθέτηση.

Για τα POCI, ο Όμιλος αναγνωρίζει τις δυσμενείς μεταβολές στις ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας, με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα POCI αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους με τα έσοδα από τόκους να αναγνωρίζονται μεταγενέστερα βάσει του πραγματικού επιτοκίου προσαρμοσμένου στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα POCI μπορεί επίσης να περιλαμβάνουν νέα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται μετά από ουσιαστική τροποποίηση και παραμένουν σε ξεχωριστή κατηγορία μέχρι τη λήξη. Τυχόν ευνοϊκές μεταβολές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.

Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με αντίστοιχη αναγνώριση της πρόβλεψης ΑΠΖ στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως μείωση της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις «λοιπές προβλέψεις απομείωσης».

2.5 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Το Ταμείο υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 1 περιλαμβάνουν χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα συμβόλαια που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι μία αγορά στην οποία οι συναλλαγές για περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τις τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τις χρηματιστηριακές τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 2 περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα με παρατηρήσιμες τιμές που διαπραγματεύονται λιγότερο συχνά από τα μέσα των ενεργών αγορών, καθώς και χρηματοοικονομικά μέσα χωρίς παρατηρήσιμες τιμές και κάποια παράγωγα συμβόλαια των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να εξαχθούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία στην αγορά.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η επιμέτρηση της εύλογης αξίας ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτή η επιμέτρηση κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 3 περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς επίσης και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη διοίκηση. Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με την συνολική εύλογη αξία.

2.6 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία χρηματοοικονομικών προϊόντων προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης, τα οποία βασίζονται σε στοιχεία τιμών ή δεικτών τα οποία δεν είναι πάντοτε διαθέσιμα στην αγορά. Στις περιπτώσεις αυτές, αρχικά, το χρηματοοικονομικό προϊόν αναγνωρίζεται από το Ταμείο στην τιμή συναλλαγής, η οποία αποτελεί την ακριβέστερη ένδειξη της εύλογης αξίας του, παρά το γεγονός ότι ενδέχεται να διαφέρει από την αξία που παρέχει ένα ανάλογο μοντέλο αποτίμησης. Η διαφορά μεταξύ της τιμής συναλλαγής και της αξίας που προκύπτει από το μοντέλο αποτίμησης αναφέρεται ως αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Η διαφορά αυτή δεν αναγνωρίζεται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της συναλλαγής. Μη αναγνωρισμένο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής

μεταφέρεται άμεσα στα αποτελέσματα εφόσον η εύλογη αξία του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου δύναται να προσδιορισθεί, είτε μέσω της χρήσης στοιχείων τα οποία διατίθενται από την αγορά, είτε μέσω αναφοράς στη τιμή ενός διαθέσιμου στην αγορά χρηματοοικονομικού προϊόντος με συναφή χαρακτηριστικά ή κατά τον διακανονισμό. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής διενεργείται αποτίμηση του χρηματοοικονομικού προϊόντος στην εύλογη αξία του, αναμορφωμένη ως προς το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται άμεσα στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος χωρίς ωστόσο να αντιλογίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

2.7 Αποαναγνώριση

2.7.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος ενός συνόλου παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει,
- Το Ταμείο διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση επί των ταμειακών ροών να καταβάλει χωρίς σημαντική υποχρέωση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες («pass through διακανονισμός») ή
- Το Ταμείο έχει μεταβιβάσει όλα τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών ενός περιουσιακού στοιχείου και είτε (α) έχει μεταφέρει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει μεταφέρει ούτε έχει διακρατήσει σε σημαντικό βαθμό τους κινδύνους και τα οφέλη ενός περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταφέρει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν το Ταμείο έχει μεταφέρει τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών ενός περιουσιακού στοιχείου αλλά δεν έχει μεταφέρει ούτε έχει διακρατήσει ουσιωδώς τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου αλλά ούτε έχει μεταφέρει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, τότε το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο πλαίσιο της συνεχούς ενασχόλησης του Ταμείου με το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο. Συνεχής ενασχόληση που παίρνει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στη χαμηλότερη μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και του μέγιστου τιμήματος που το Ταμείο θα καλούνταν να αποπληρώσει.

2.7.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν η υποχρέωση παύει να ισχύει, ακυρώνεται ή λήγει. Όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθιστάται από μια άλλη από τον ίδιο δανειοδότη υπό σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μιας υπάρχουσας υποχρέωσης αλλάζουν σημαντικά, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αναγνωρίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης, και η διαφορά στα σχετικά λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.8 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα

Τόκοι έσοδα και έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων για όλα τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τόκοι έσοδα περιλαμβάνουν τόκους/κουπόνια από επενδύσεις σε αξιόγραφα κυμαινόμενων εσόδων, από κουπόνια των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και τοκοφόρες καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ»). Προμήθειες/έξοδα και άμεσα κόστη που σχετίζονται με την αγορά ενός αξιόγραφου αναβάλλονται και αποσβένονται στους τόκους έσοδα κατά τη διάρκεια ζωής του χρεογράφου με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.9 Προμήθειες

Οι προμήθειες γενικά αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένες κατά τη περίοδο που παρέχεται μια υπηρεσία. Προμήθειες που οφείλονται στο εποπτικό πλαίσιο αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της υποκείμενης συναλλαγής.

2.10 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση

Σύμφωνα με την παράγραφο 15 του άρθρου 9 του Ν. 4051/2012 όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4224/2013, το Ταμείο ήταν υποχρεωμένο να καλύψει έως την 31/12/2014 τα ποσά που θα κάλυπτε το ΤΕΚΕ στο πλαίσιο της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως προέβλεπε η παράγραφος 13 του άρθρου 141 και η παράγραφος 7 του άρθρου 142 του Ν. 4261/2014. Σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τα δικαιώματα του ΤΕΚΕ όπως προβλέπει η παράγραφος 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009. Στο πλαίσιο αυτό, οι απαιτήσεις του Ταμείου περιλαμβάνουν το ποσό του χρηματοδοτικού κενού (εφεξής «funding gap») που κατέβαλε το ΤΧΣ, αντί του ΤΕΚΕ, στις τράπεζες υπό εκκαθάριση.

Η απόφαση για την ένταξη του τραπεζικού ιδρύματος σε καθεστώς εκκαθάρισης λαμβάνεται από την ΤτΕ. Η ΤτΕ αποφασίζει το αρχικό funding gap του υπό εκκαθάριση τραπεζικού ιδρύματος και έξι μήνες μετά αποφασίζει για το τελικό funding gap. Το ταμείο υποχρεούται να καταβάλει τα δύο τρίτα (2/3) του αρχικού funding gap και μετά την οριστικοποίησή του καταβάλει τη διαφορά. Το αρχικό καταβληθέν ποσό αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις ως «Απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση» και το υπόλοιπο ένα τρίτο (1/3) θεωρείται ως η βέλτιστη εκτίμηση και αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη από το Ταμείο.

Στην περίπτωση που το τελικό funding gap έχει αποφασιστεί από την ΤτΕ πριν την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, το γεγονός θεωρείται διορθωτικό γεγονός και αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Απομείωση των απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση

Το Ταμείο εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση έχουν υποστεί απομείωση.

Μία απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση απομειώνεται εάν και μόνο εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί και το γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές και η επίδραση αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Απομείωση αναγνωρίζεται εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι το Ταμείο δε θα μπορέσει να λάβει όλο το ποσό που κατέβαλε. Αντικειμενική ένδειξη ότι μία απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση έχει υποστεί απομείωση αξίας περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που περιέχονται στη γνώση του Ταμείου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

- α) δυσμενή οικονομική και χρηματοοικονομική εξέλιξη της υπό εκκαθάριση τράπεζας.
- β) ύπαρξη ζημιών από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση.
- γ) ύπαρξη παρατήρησης στο πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την απαίτηση από την εκκαθάριση
- δ) αλλαγές στο νομικό πλαίσιο οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν το ανακτήσιμο ποσό από τις εκκαθαρίσεις υπό εξέλιξη.

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στο κονδύλι «Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση». Εάν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η προγενέστερα καταχωρημένη πρόβλεψη απομείωσης αναστρέφεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Μεταγενέστερα της απομείωσης, οποιαδήποτε ανάκτηση καταχωρείται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Απομείωση επενδύσεων και

απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap». Το αντιλογισθέν ποσό καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, στο κονδύλι «Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση».

2.11 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μέσα μεταφοράς και λοιπό εξοπλισμό, που διακρατώνται από το Ταμείο για χρήση με σκοπό την παροχή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς. Ενσώματα πάγια στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει όλα τα κόστη που πρέπει να διενεργηθούν ώστε το περιουσιακό στοιχείο να καταστεί πλήρως λειτουργικό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημίες από απομείωση. Τα κόστη που διενεργούνται μετά την αγορά του εν λόγω στοιχείου ενεργητικού, το οποίο ταξινομείται ως ενσώματο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Ταμείο πέρα από εκείνα που εκτιμώνται για το στοιχείο ενεργητικού, αλλιώς τα κόστη εξοδοποιούνται τη στιγμή της διενέργειάς τους.

Η απόσβεση ενός ενσώματος παγίου ξεκινά όταν είναι διαθέσιμο προς χρήση και λήγει όταν το ενσώματο πάγιο αποαναγνωρίζεται. Συνεπώς, η απόσβεση ενός ενσώματος παγίου το οποίο αποσύρεται από την ενεργό χρήση του δεν παύει εκτός και αν έχει πλήρως αποσβεστεί, αλλά η ωφέλιμη του ζωή επανεκτιμάται. Τα ενσώματα πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων που σχετίζονται με βελτιώσεις μισθωμένων χώρων και μεταφορικών μέσων είναι μέχρι τις 31/12/2022 που ήταν η ημερομηνία¹⁶ λήξης του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και για τα έπιπλα και τον εξοπλισμό έως 3 έτη.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς το Ταμείο εκτιμά αν υπάρχουν ενδείξεις ότι ένα ενσώματο πάγιο έχει απομειωθεί. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, το Ταμείο εκτιμά την ανακτήσιμη αξία του ενσώματος παγίου. Όπου η λογιστική αξία ενός ενσώματος παγίου είναι μεγαλύτερη από την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η αξία μειώνεται έως το ποσό της ανακτήσιμης αξίας. Κέρδη ή ζημίες από τη πώληση ενσώματων παγίων υπολογίζονται βάσει της λογιστικής αξίας και αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία της χρήσης.

2.12 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Το λογισμικό απεικονίζεται στο κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» και αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του λογισμικού και η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει την 31/12/2022 που ήταν η ημερομηνία λήξης¹⁷ του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσας Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

2.13 Προβλέψεις

Το Ταμείο διενεργεί προβλέψεις όταν υπάρχει μια παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρομένη) ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανό ότι το Ταμείο θα χρειαστεί να τακτοποιήσει την υποχρέωση και πρέπει να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της υποχρέωσης. Το ποσό που θα αναγνωρισθεί ως πρόβλεψη είναι η καλύτερη εκτίμηση του τιμήματος που χρειάζεται για να τακτοποιηθεί η υποχρέωση στο τέλος της

¹⁶ ¹⁷ Στη συνέχεια, μετά την τροποποίηση του νόμου για το ΤΧΣ τον Ιούνιο του 2022, η ημερομηνία λήξης του Ταμείου παρατάθηκε έως τις 31/12/2025.

περιόδου αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που περιβάλλουν την υποχρέωση. Όταν μια πρόβλεψη επιμετράται με τη χρήση των εκτιμώμενων ταμειακών ροών για τη τακτοποίηση της παρούσας υποχρέωσης, η λογιστική της αξία είναι η παρούσα αξία εκείνων των ταμειακών ροών (όταν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική).

2.14 Επιχειρηματικοί Τομείς

Οι λειτουργικοί τομείς αναφέρονται με τρόπο ώστε να είναι συμβατοί με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στην Εκτελεστική Επιτροπή του Ταμείου το οποίο είναι και το κύριο εκτελεστικό όργανο που ευθύνεται για την κατανομή των πόρων στους λειτουργικούς τομείς του Ταμείου και την αξιολόγηση της επίδοσής τους. Σημειώνεται ότι οι μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση των λειτουργικών τομέων για την αναφορά στην Εκτελεστική Επιτροπή δεν διαφέρουν από αυτές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Α.. Τα έσοδα και έξοδα του κάθε λειτουργικού τομέα συμπεριλαμβάνονται στην εκτίμηση της επίδοσης του κάθε λειτουργικού τομέα.

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τα μέλη της Διοίκησης του Ταμείου, τα στενά με αυτά συγγενικά πρόσωπα, τυχόν εταιρείες που κατέχονται από τα μέλη της Διοίκησης του Ταμείου και τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία το Ταμείο ασκεί ουσιώδη επιρροή.

2.16 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από το ταμείο, τις καταθέσεις όψεως σε τράπεζες και τις καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα.

2.17 Φορολογικό Πλαίσιο

Ο Νόμος 3864/2010 ορίζει ότι το Ταμείο θα έχει όλες τις διοικητικές, οικονομικές και δικαστικές αυτονομίες που έχει και η κυβέρνηση, και εξαιρείται από οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο φόρο, εισφορές εις όφελος τρίτων μερών και τέλη οποιασδήποτε μορφής, εξαιρουμένου του ΦΠΑ.

2.18 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α

2.18.1 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021:

- **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά). Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι στους εκμισθωτές) την προαιρετική δυνατότητα εξαίρεσης από την αξιολόγηση του κατά πόσον η παραχώρηση ενοικίου που σχετίζεται με τον COVID-19 αποτελεί τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να αντιμετωπίσουν λογιστικά τις παραχωρήσεις ενοικίου με τον ίδιο τρόπο όπως και τις αλλαγές που δεν θεωρούνται τροποποιήσεις μισθώσεων. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.
- **ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις): Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021, όπως εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ("IASB")). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια πρακτική μέθοδο για τις αλλαγές που απαιτούνται από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, διευκρινίζουν ότι οι σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου δεν διακόπτονται μόνο λόγω της αναμόρφωσης επιτοκίων αναφοράς και εισάγουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την φύση και

την έκταση των κινδύνων που προκύπτουν από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, τους τρόπους αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών, καθώς και την πρόοδο και τον τρόπο μετάβασης στα εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

- **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση): Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021 και μετά). Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, έτσι ώστε οι οντότητες να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 9 για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

ΕΔΔΠΧ Απόφαση Ατζέντας: Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους» - Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας

Το Μάιο του 2021, η Επιτροπή Διεργητικών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧ) εξέδωσε οριστική απόφαση σχετικά με την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19 αναφορικά με την κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας. Ειδικότερα, η απόφαση απαιτεί από μια οντότητα να κατανέμει παροχές μόνο στις περιόδους κατά τις οποίες προκύπτει η υποχρέωση παροχής παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Με βάση την εν λόγω ερμηνεία, πρόβλεψη θα πρέπει να αναγνωρίζεται μόνο για τους εργαζομένους με λιγότερα από 16 έτη να απομένουν μέχρι τη συνταξιοδότηση. Η παρούσα απόφαση αντζέντας δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

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

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

Νέο πρότυπο

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

Τροποποιήσεις

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

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

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

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

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

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

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

-ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι

εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

-ΔΠΧΑ 17(Τροποποιήσεις): Αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 ΚΑΙ ΔΠΧΑ 9- Συγκριτική πληροφόρηση (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση είναι μια μεταβατική επιλογή, που σχετίζεται με συγκριτικές πληροφορίες σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να αποφύγουν προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων, και ως εκ τούτου να βελτιώσει τη χρησιμότητα της συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

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

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2021 έχουν εγκριθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2, ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη, ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος και ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, τα οποία δεν έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

Κανένα από αυτά τα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και ερμηνείες των υφιστάμενων προτύπων που θα ισχύσουν μετά το 2021 δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Σημείωση 3 | Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου. Η διοίκηση πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31/12/2021. Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου το Ταμείο διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Συμμετοχή στις Τράπεζες

Σύμφωνα με την παρ. 18 του ΔΛΠ 28, οι οντότητες που έχουν παρόμοια φύση και δραστηριότητες με οργανισμούς διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων ή παρόμοιες οικονομικές οντότητες μπορούν να επιλέξουν να επιμετρούν τις επενδύσεις τους σε άλλες οντότητες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αντί να τις ενοποιοούν ή να τις λογιστικοποιούν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το ΤΧΣ ιστορικά επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαδώς όλων των επενδύσεών του με βάση την εύλογη αξία, καθώς η χρήση της εύλογης αξίας αποτελεί πιο σχετική πληροφόρηση από ότι, για παράδειγμα, η ενοποίηση ή η χρήση της μεθόδου καθαρής θέσης.

Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

Το Ταμείο κάνει εκτιμήσεις σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για το εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι μια απαίτηση μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Το Ταμείο κάνει εκτιμήσεις αν υπάρχουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που δείχνουν ότι υπάρχει μια διακύμανση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές οι οποίες συνδέονται με τις εν λόγω απαιτήσεις. Αυτές οι ενδείξεις μπορεί να περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες, οι οποίες θα δείχνουν ότι υπήρξαν δυσμενείς οικονομικές και χρηματοοικονομικές επιδόσεις, ζημίες από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, γνώμη με επιφύλαξη του ελεγκτή των οικονομικών καταστάσεων των υπό εκκαθάριση τραπεζών, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων και να θέτουν νομικούς περιορισμούς που απορρέουν από τη διαδικασία εκκαθάρισης, από το οποίο συνάγεται ότι η ανακτησιμότητα είναι αβέβαιη. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του ποσού και του χρονικού ορίζοντα των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να μειωθούν οι διαφορές μεταξύ των εκτιμώμενων και των πραγματικών ζημιών.

Ο ειδικός εκκαθαριστής των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζεται από την ΤτΕ και υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της. Τα στελέχη και οι απασχολούμενοι στα πιστωτικά ιδρύματα υπό εκκαθάριση υποχρεούνται να συμπράττουν με τους ειδικούς εκκαθαριστές και να ακολουθούν τις οδηγίες και τις υποδείξεις της ΤτΕ. Επιπλέον, σύμφωνα με το Νόμο 4172/2013 προβλέπεται σύσταση από την ΤτΕ Επιτροπής Ειδικών Εκκαθαρίσεων η οποία αποφασίζει επί σημαντικών θεμάτων που αφορούν στη διαδικασία εκκαθάρισης. Την 04/04/2016, η ΤτΕ διόρισε την PQH Ενιαία Ειδική Εκκαθάριση Α.Ε., ως ειδικό εκκαθαριστή για όλες τις τράπεζες υπό ειδική εκκαθάριση, με σκοπό να εξασφαλιστεί μια πιο αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού τους και υψηλότερη απόδοση σε σχέση με τους επιχειρησιακούς στόχους. Η PQH, συνιδιοκτησία της PwC Business Solutions Α.Ε., Qualco S.A. και Hoist Kredit Aktiebolag, αντικατέστησε τους προηγούμενους εκκαθαριστές και ανέλαβε τη διαχείριση όλων των τραπεζών υπό ειδική εκκαθάριση.

Ο Νόμος 4254/2014 αναφέρει ρητά ότι η εποπτεία και ο έλεγχος των πεπραγμένων και αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης δεν εντάσσεται στο σκοπό του Ταμείου αλλά λαμβάνονται από τον ειδικό εκκαθαριστή και τα όργανα λήψης αποφάσεων του Ταμείου

δεν έχουν καμία εξουσία ή αρμοδιότητα επί των πεπραγμένων ή παραλήψεων των οργάνων τη ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συνεπώς, το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις παρατηρήσιμες τιμές αγοράς. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ και του ΕΜΣ που διακατείχε το Ταμείο, χρησιμοποιήθηκαν μέθοδοι αποτίμησης, οι τιμές των οποίων έχουν γνωστοποιηθεί στις οικονομικές του καταστάσεις ή έχουν χορηγηθεί στα πλαίσια της επανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών. Ομοίως, τα CoCos που ελήφθησαν από το Ταμείο στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς αποτιμήθηκαν με τεχνική αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13. Βάσει αυτής της προσέγγισης, οι αναμενόμενες ταμειακές ροές προβάλλονται με τη δημιουργία πολλαπλών σεναρίων που αντανakλούν τα συγκεκριμένα βασικά χαρακτηριστικά των CoCos, εφαρμόζοντας αποφάσεις σαν αυτές να λαμβάνονταν από λογικούς επενδυτές. Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμες εισροές, ενώ λήφθησαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Η διοίκηση του Ταμείου πιστεύει ότι οι προσδιορισθείσες εύλογες αξίες έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες.

Στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΤ (Governing Council) και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του CoCo, ύψους €165εκ. που είναι πληρωτέο στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo στις 04/01/2021, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490εκ. την 04/01/2021. Η ζημία από την μετατροπή των CoCos ήταν €1.382 εκ. εκ των οποίων το ποσό των €1.359 εκ. καταγράφηκε ως ζημία για το έτος που έληξε στις 31/12/2020 και τα υπόλοιπα €23 εκ. ως ζημία για το έτος που έληξε στις 31/12/2021.

Σημείωση 4 | Πληροφόρηση κατά Τομέα

Οι λειτουργικοί τομείς του Ταμείου συνάδουν με την πληροφόρηση της Διοίκησης. Τα έσοδα και έξοδα των λειτουργικών τομέων του Ταμείου λαμβάνονται υπόψη στην αξιολόγηση της επίδοσης των λειτουργικών τομέων. Το Ταμείο δεν έχει γεωγραφικούς τομείς καθώς, σύμφωνα με τον ιδρυτικό του νόμο, οι δραστηριότητές του είναι μόνο στην Ελλάδα. Το Ταμείο δεν έχει ενδοτομεακές/ενδοομιλικές συναλλαγές καθώς δεν ενοποιεί καμία από τις επενδύσεις του και κάθε τομέας του είναι ανεξάρτητος. Το Ταμείο λειτουργεί μέσα από τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Συστημικές Τράπεζες: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία είχαν λάβει κεφαλαιακή υποστήριξη και τελικώς ανακεφαλαιοποιήθηκαν από το Ταμείο το 2013 και το 2015 ανάλογα με τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις, ήτοι την Alpha Bank, την Eurobank, την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς. Μετά τον εταιρικό μετασχηματισμό τους, η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε., η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε και η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. αντικατέστησαν τις τράπεζες αντίστοιχα. Άλλες συμμετοχές όπως η Cairo Mezz Plc και η Phoenix Vega Mezz Plc περιλαμβάνονται επίσης σε αυτό το τομέα. Για περισσότερες πληροφορίες δείτε την σημείωση 6.

Λοιπές Τράπεζες: Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει όλα τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει το Ταμείο ως αποτέλεσμα της μεταβίβασης σε αυτό των κοινών μετοχών ή των συνεταιριστικών μερίδων στα πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο της παραγράφου 6 του άρθρου 27Α του ν.4172/2013.

Τράπεζες υπό Εκκαθάριση: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τις τράπεζες που έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσει κεφάλαια για το χρηματοδοτικό κενό αντί του ΤΕΚΕ σύμφωνα με το Νόμο 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013.

Λοιπά: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τα αποτελέσματα από τις εσωτερικές λειτουργίες και διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν τον κατάλληλο σχεδιασμό και εφαρμογή των πολιτικών και αρχών του Ταμείου. Περιλαμβάνει, επίσης, τα ταμειακά διαθέσιμα και τα έσοδα από τόκους των ταμειακών διαθεσίμων.

Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε '000€

01/01/2021-
31/12/2021

	Συστημικές Τράπεζες	Λοιπές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	-	17.631	17.631
Δαπάνες προσωπικού	(1.766)	(1.157)	(128)	(1.259)	(4.310)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(8.410)	(3.230)	(187)	(2.238)	(14.065)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	-	(393.098)	-	(393.098)
Ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(271.729)	(92.776)	-	-	(364.505)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(92)	(45)	(18)	(272)	(427)
Λοιπά έσοδα	-	-	-	7	7
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3)	(1)	(1)	(1)	(6)
Κέρδη/(Ζημιές) έτους	(282.000)	(97.209)	(393.432)	13.868	(758.773)

31/12/2021

Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	1.813.116	123.874	949.362	888.794	3.775.147
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(362)	(883)	(13)	(660)	(1.917)

Ποσά σε '000€

01/01/2020-31/12/2020

	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	25.087	25.087
Δαπάνες προσωπικού	(2.627)	(129)	(1.055)	(3.811)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(5.204)	(325)	(1.877)	(7.406)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(77.874)	-	(77.874)
Ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(2.015.824)	-	-	(2.015.824)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(110)	(15)	(259)	(384)
Λοιπά έσοδα	-	-	19	19
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(7)	(1)	(1)	(9)
Κέρδη / (Ζημιές) έτους	(2.023.772)	(78.344)	21.914	(2.080.201)

31/12/2020

Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	1.690.171	1.342.460	1.436.475	4.469.107
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(1.994)	(46)	(949)	(2.989)

Σημείωση 5 | Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε '000€	31/12/2021	31/12/2020
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	48	34
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	22	29
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ	887.214	1.435.041
Σύνολο	887.284	1.435.104

Το κονδύλι «Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες» περιλαμβάνει το ταμείο και έναν μη τοκοφόρο λογαριασμό όψεως σε εμπορική τράπεζα, ο οποίος εξυπηρετεί τις καθημερινές υποχρεώσεις του Ταμείου.

Το κονδύλι «Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα» αναφέρεται σε υπόλοιπα που υποχρεωτικά κατατίθενται στην ΤτΕ και τηρούνται σε έναν ειδικό τοκοφόρο λογαριασμό, ο οποίος εξυπηρετεί τις καθημερινές υποχρεώσεις του Ταμείου.

Σύμφωνα με το Νόμο 4549/2018, το Ταμείο οφείλει να καταθέτει σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ τυχόν κεφάλαια που δεν είναι αναγκαία για την κάλυψη των τρεχουσών ταμειακών αναγκών. Τα διαθέσιμα στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης μπορούν να αξιοποιηθούν άμεσα και ανά πάσα στιγμή από το Ταμείο εφόσον είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του.

Τα διαθέσιμα του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης τοποθετούνται σε repos, reverse repos, σε θέσεις αγοράς/επαναπώλησης και πώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (η) του άρθρου 15 του Νόμου 2469/1997.

Η συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που ανήλθε σε €41 εκ. στην Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε, €353 εκ. στην Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε και €151 εκ. στην Attica Bank, οδήγησε στη μείωση του ταμειακού υπολοίπου εντός του 2021.

Σημείωση 6 | Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τη συμμετοχή του Ταμείου σε τράπεζες, λοιπές συμμετοχές και τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε '000€	31/12/2021	31/12/2020
Συμμετοχές σε τράπεζες	1.916.480	1.176.917
Λοιπές συμμετοχές	20.511	535
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	-	512.720
Σύνολο	1.936.991	1.690.172

Μετοχές στις συστημικές τράπεζες και σε άλλες τράπεζες

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει σε αυτό το κονδύλι τις μετοχές που έλαβε από τη συμμετοχή του στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου («ΑΜΚ») των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που πραγματοποιήθηκαν το 2013 και τις ΑΜΚ της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς που πραγματοποιήθηκαν το Δεκέμβριο του 2015. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων με τα μεταγενέστερα κέρδη ή ζημίες τους να αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Κατά τη διάρκεια του 2020 και στις αρχές του 2021, η Eurobank, η Τράπεζα Πειραιώς και η Alpha Bank ολοκλήρωσαν τον εταιρικό μετασχηματισμό τους (Hive Down), ο οποίος είχε ως αποτέλεσμα τη δημιουργία νέων τραπεζών (δηλαδή της Eurobank Α.Ε., Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και της Alpha Bank Α.Ε., αντίστοιχα), οι οποίες αντικατέστησαν όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του κλάδου της τραπεζικής δραστηριότητας των διασπώμενων οντοτήτων, της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε., Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. σύμφωνα με το νόμο. Μετά τους εν λόγω εταιρικούς μετασχηματισμούς, το ΤΧΣ κατέχει μετοχές της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (εφεξής «Eurobank Συμμετοχών»), της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. (εφεξής «Πειραιώς Συμμετοχών») και της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (εφεξής «Alpha Συμμετοχών»). Συνεπώς, μετά την τροποποίηση του νόμου του ΤΧΣ με το Ν. 4783/2021 με τον οποίο επιτρέπεται στο Ταμείο να συμμετέχει σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, οι νέες μετοχές που απέκτησε το ΤΧΣ στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Συμμετοχών και της Alpha Συμμετοχών που πραγματοποιήθηκαν το 2021 (για ανάλυση βλ. παρακάτω) καταγράφονται σε αυτό το κονδύλι.

Επιπλέον, η γραμμή αυτή περιλαμβάνει επίσης τις μετοχές της Attica Bank, τόσο τις αρχικές 16.533.102 που μεταβιβάστηκαν στο ΤΧΣ από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο της παραγράφου 6 του άρθρου 27Α του ν.4172/2013 καθώς και τις επιπλέον 753.826.957 που απέκτησε το ΤΧΣ στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2021.

Μετατροπή του CoCo σε κοινές μετοχές

Στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΤ (Governing Council) και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του CoCo, ύψους €165 εκατ. που είναι πληρωτέο στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo στις 04/01/2021, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490 εκ. την 04/01/2021. Η ζημία από την μετατροπή των CoCos ήταν €1.382 εκ. εκ των οποίων το ποσό των €1.359 εκ. καταγράφηκε ως ζημία για το έτος που έληξε στις 31/12/2020 και τα υπόλοιπα €23 εκ. ως ζημία για το έτος που έληξε στις 31/12/2021.

Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.

Μετά την τροποποίηση του νόμου του ΤΧΣ με το Νόμο 4783/2021, με την οποία επιτρέπεται στο ΤΧΣ να συμμετέχει σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου («ΑΜΚ») των πιστωτικών ιδρυμάτων, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. (η «Τράπεζα»), όπως ανακοινώθηκε και αποφασίστηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις 16 Μαρτίου 2021 και στις 16 Απριλίου 2021, αντίστοιχα. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε μέσω πλήρους προσφοράς αγοράς. Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς ανέρχονται σε €1.380 εκ.. Το ΤΧΣ απέκτησε

306.703.672 μετοχές σε τιμή €1,15. Μετά την ολοκλήρωση της ΑΜΚ, η συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται στο 27%.

Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 15 Ιουνίου ενέκρινε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Alpha Συμμετοχών μέχρι 0,8 δις ευρώ, καθώς και την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων εκείνη τη χρονική στιγμή. Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν ανέρχονται σε €800 εκ.. Το ΤΧΣ συμμετείχε στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και απέκτησε 41.964.132 μετοχές σε τιμή €1,00 ανά μετοχή. Μετά την ολοκλήρωση της ΑΜΚ στις 2 Ιουλίου 2021, η συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε 9%.

Συμμετοχή στην Attica Bank

Την 19η Οκτωβρίου 2021, σε συνέχεια της μετατροπής 16.533.102 τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants) εκδόσεως της Attica Bank και κατοχής του Ελληνικού Δημοσίου σε 16.533.102 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,20 εκάστη στο μετοχικό κεφάλαιο της Attica Bank και της μεταβίβασης των ως άνω κοινών μετοχών στο ΤΧΣ, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του νόμου 4172/2013 για την αναβαλλόμενη πίστωση φόρου (DTC), όπως ο νόμος αυτός τροποποιήθηκε και ισχύει, το ΤΧΣ, από τις 20 Οκτωβρίου 2021 έγινε μέτοχος της Attica Bank έχοντας στην κατοχή του 16.533.102 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,20 εκάστη, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 68,2% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Attica Bank.

Στις 7 Δεκεμβρίου 2021, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ολοκλήρωσε με επιτυχία τις αποκλειστικές του διαπραγματεύσεις με τους ιδιώτες επενδυτές ΤΜΕΔΕ και Ellington Solutions S.A., οι οποίοι συμφώνησαν να συμμετάσχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Attica Bank μαζί με το ΤΧΣ. Στο πλαίσιο αυτό το Ταμείο άσκησε μέρος των δικαιωμάτων προτίμησης που αντιστοιχούν σε 753.826.957 νέες μετοχές και συμμετείχε στην ΑΜΚ για ποσό €150.765.391,40, για να επιτραπεί στην Ellington να παραχωρηθούν αδιάθετες νέες μετοχές. Μετά την ολοκλήρωση της ΑΜΚ, η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 62,9% έναντι του αρχικού του ποσοστού 68,2%. Η συνεργασία με τους ιδιώτες επενδυτές στοχεύει στην από κοινού ανάπτυξη της Attica Bank στη βάση ενός νέου επιχειρηματικού σχεδίου ικανού να δημιουργήσει αξία για την επένδυση του Ταμείου.

Λοιπές συμμετοχές

Το 2020, η Eurobank Συμμετοχών διένειμε στους μετόχους της, μετοχές που εκδόθηκαν από την εταιρεία με την επωνυμία Cairo Mezz Plc, εγγεγραμμένη στην Κύπρο («Cairo Mezz»), σε αναλογία 1 μετοχής της Cairo Mezz Plc για κάθε 12 μετοχές της Eurobank Συμμετοχών που ήδη κατείχαν οι μέτοχοί της. Στη συνέχεια, το ΤΧΣ που κατείχε 52.080.673 μετοχές της Eurobank Συμμετοχών, έλαβε 4.340.056 μετοχές της Cairo Mezz.

Την 04.08.2021, η Πειραιώς Συμμετοχών διένειμε στους μετόχους της, μετοχές που εκδόθηκαν από την εταιρεία με την επωνυμία «Phoenix Vega Mezz Plc», εγγεγραμμένη στην Κύπρο, με αναλογία 1 μετοχή της Phoenix Vega Mezz Plc για κάθε 1 μετοχή της Πειραιώς Συμμετοχών που ήδη κατείχαν οι μέτοχοί της. Ακολούθως, το ΤΧΣ κατέχοντας 337.559.150 μετοχές της Πειραιώς Συμμετοχών έλαβε αντίστοιχο αριθμό μετοχών της Phoenix Vega Mezz Plc.

Οι μετοχές της Cairo Mezz Plc και της Phoenix Vega Mezz Plc είναι εισηγμένες στην Εναλλακτική Αγορά EN.A. PLUS.

Εύλογη αξία μετοχών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία των μετοχών ανά τράπεζα, καθώς επίσης και το επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας. Η εύλογη αξία των μετοχών στις συστημικές τράπεζες

και στην Attica Bank καθορίστηκε με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εύλογη αξία των μετοχών της Cairo Mezz PLC και της Phoenix Vega Mezz Plc καθορίστηκε με βάση τις τιμές στη γενική κατηγορία διαπραγμάτευσης της Εναλλακτικής Αγοράς ΕΝ.Α. PLUS του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η ταξινόμηση σε Επίπεδο 1 βασίζεται στο γεγονός ότι οι τιμές είναι ενεργούς αγοράς μη προσαρμοσμένες.

Εύλογη αξία - Επίπεδο 1

Ποσά σε '000€	31/12/2021	31/12/2020
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε	227.396	161.426
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	46.425	30.134
Εθνική Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ.	1.083.282	835.369
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	435.503	149.988
Attica Bank Α.Ε.	123.874	-
Cairo Mezz Plc	626	535
Phoenix Vega Mezz Plc	19.885	-
Σύνολο	1.936.991	1.177.451

Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες, στην Attica Bank, στην Phoenix Vega Mezz Plc και την Cairo Mezz Plc για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2021:

Αριθμός Μετοχών	Alpha Bank Συμμετοχών	Eurobank Συμμετοχών *	ΕΤΕ *	Πειραιώς Συμμετοχών *	Attica Bank Α.Ε.*	Cairo Mezz PLC*	Phoenix Vega Mezz PLC*
Αριθμός μετοχών την 01/01/2021	169.174.167	52.080.673	369.468.775	6.992.448**	-	4.340.056	-
Προσθήκες	41.964.132	-	-	330.606.702	770.360.059	-	337.599.150
Πωλήσεις	-	-	-	-	-	-	-
Μετοχές κατά την 31/12/2021	211.138.299	52.080.673	369.468.775	337.599.150	770.360.059	4.340.056	337.599.150
Από τις οποίες:							
Μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	169.174.167	52.080.673	13.481.860	123.761	-	-	-
Μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου	41.964.132	-	355.986.915	337.475.389	770.360.059	4.340.056	337.599.150
Ποσοστό με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	7,21%	1,40%	1,47%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Ποσοστό με πλήρη δικαιώματα ψήφου	1,79%	0,00%	38,92%	26,99%	62,93%	1,40%	27,00%

* Το σύνολο των μετοχών δύναται να μεταβιβαστεί χωρίς περιορισμό.

** Μετά τη συνένωση μετοχών τον Απρίλιο του 2021, ο αριθμός των μετοχών που κατείχε το Ταμείο στην Πειραιώς Συμμετοχών την 01/01/2021 άλλαξε από 115.375.400 σε 6.992.448 μετοχές.

*** Την 31/12/2021 ο νόμος του ΤΧΣ προέβλεπε συμμετοχή με περιορισμένα και πλήρη δικαιώματα ψήφου. Μετά τις τροποποιήσεις του νόμου το 2022, όλες οι μετοχές έχουν πλήρη δικαιώματα ψήφου.

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες, στην Attica Bank και στις λοιπές συμμετοχές την 31/12/2021 και 31/12/2020 έχει ως ακολούθως:

Ποσοστό Συμμετοχής	31/12/2021	31/12/2020
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	9,00%	10,96%
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	1,40%	1,40%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ.	40,39%	40,39%
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	27,00%	26,42%
Attica Bank Α.Τ.Ε.	62,93%	-
Cairo Mezz Plc	1,40%	1,40%
Phoenix Vega Mezz Plc	27,00%	-

Πιστοληπτική ικανότητα των συστημικών τραπεζών και της Attica Bank

Η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα των συστημικών τραπεζών και της Attica Bank όπως ισχύει την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ανά διεθνή οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Συμμετοχών	Fitch	S&P	Moody's
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	B	B-	B1
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	B+	B-	-
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	-	B-	B2

Τράπεζες	Fitch	S&P	Moody's
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	B	B+	Ba2
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	B+	B+	Ba2
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ.	B+	B+	Ba2
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	B-	B	Ba3
Attica Bank Α.Τ.Ε.	-	-	Caa1

Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες (Contingent Convertible bonds, «CoCos»)

Σε συνέχεια της ανακεφαλαιοποίησης της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς το Δεκέμβριο του 2015 και σύμφωνα με τις παρ.2 και 5γ του Νόμου 3864/2010 και την υπ' αριθμό 36/2015 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, το ΤΧΣ συνείσφερε ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Στήριξης (ΕΜΣ) και σε αντάλλαγμα απέκτησε κοινές μετοχές (25% της κεφαλαιακής ενίσχυσης) και CoCos (75% της κεφαλαιακής ενίσχυσης). Το ΤΧΣ απέκτησε από την ΕΤΕ CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας €2.029.200.000 που διαιρούνται σε 20.292 ομολογίες ονομαστικής αξίας €100.000 η κάθε μία και από την Τράπεζα Πειραιώς CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας €2.040.000.000 που διαιρούνται σε 20.400 ομολογίες ονομαστικής αξίας €100.000 η κάθε μία. Τα CoCos εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς και την ΕΤΕ την 02/12/2015 και 09/12/2015,

αντίστοιχα, στο άρτιο και είναι αόριστης διάρκειας, χωρίς ορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής. Τα CoCos διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, δεν φέρουν δικαιώματα, συνιστούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης επενδύσεις στις δύο τράπεζες και κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή συμμετρως (pari passu) με τους κοινούς μετόχους.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες είναι υβριδικό χρηματοοικονομικό τίτλο που εμπεριέχουν χαρακτηριστικά υποχρέωσης και ιδίων κεφαλαίων. Επί της ουσίας αποτελούν εναλλακτική επιλογή συγκέντρωσης κεφαλαίου, η οποία επιτρέπει στις τράπεζες να πληρούν τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, μέσω της προσμέτρησής τους στους δείκτες κεφαλαίου. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς προσμετρούνται στο δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (δείκτης CET1). Μετά τον εταιρικό μετασχηματισμό της Τράπεζας Πειραιώς (Hive Down), τα CoCos κατείχε η Πειραιώς Συμμετοχών. Τα κύρια χαρακτηριστικά των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών παρουσιάζονται παρακάτω.

Κύρια χαρακτηριστικά των CoCos Λήξη και Τόκος

Τα CoCos δεν έχουν ημερομηνία λήξης (αορίστου διάρκειας). Αποφέρουν απόδοση 8% ανά έτος για τα πρώτα επτά έτη, η οποία στη συνέχεια αναπροσαρμόζεται στο επταετές επιτόκιο Mid-Swap πλέον περιθωρίου. Η καταβολή του τόκου (είτε εν όλω, είτε εν μέρει) εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας. Εφόσον επιλεγεί να μην καταβληθεί τόκος, ο τόκος αυτός ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται. Παρόλα αυτά, αν η τράπεζα δεν καταβάλει συνολικά ή μερικά τους καταβλητέους τόκους σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου, τότε οι ομολογίες μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές της τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας έχει την επιλογή κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τον τόκο σε μορφή κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίες θα εκδίδονται πρωτογενώς, ο αριθμός των οποίων πρέπει να είναι ίσος με το ποσό του τόκου διαιρούμενο με την τρέχουσα κατά την ημερομηνία καταβολής του τόκου τιμή των κοινών μετοχών. Κάθε καταβολή τόκου υπόκειται στον εκάστοτε ισχύοντα περιορισμό του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού σύμφωνα με το άρθρο 141 της Οδηγίας Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Υποχρεωτική μη καταβολή του τόκου ισχύει αν η καταβολή αυτού οδηγεί στην υπέρβαση του εκάστοτε ισχύοντα Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού. Αν η τράπεζα αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο, τότε δεν επιτρέπεται η καταβολή μερίσματος. Η πληρωμή του τοκομεριδίου των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς το έσοδο των CoCos θα αναγνωριστεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της τράπεζας.

Μετατροπή σε κοινές μετοχές σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος ενεργοποίησης

Σε περίπτωση που ο δείκτης CET1 της τράπεζας, υπολογισμένος σε ενοποιημένη ή ατομική βάση υπολείπεται του 7% ή δεν καταβληθούν από την τράπεζα συνολικά ή μερικά οι καταβλητέοι τόκοι σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου, οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες μετατρέπονται αυτομάτως σε κοινές μετοχές. Ο αριθμός των κοινών μετοχών καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των τότε ανεξόφλητων ομολογιών με την τιμή της εγγραφής όπως ορίζεται στο Πρόγραμμα Έκδοσης των CoCos. Με τον ίδιο τρόπο καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών, εάν το ΤΧΣ αποφασίσει να ασκήσει το δικαίωμα μετατροπής στην 7η ετήσια επέτειο από την έκδοση του.

Ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης

Τα ακόλουθα δικαιώματα προαίρεσης είναι ενσωματωμένα στα CoCos:

- Το δικαίωμα της τράπεζας να αποπληρώσει σε μετρητά, το σύνολο ή μέρος, ανά πάσα στιγμή των CoCos στο 100% της ονομαστικής αξίας πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων, με την προϋπόθεση να έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές.
- Το δικαίωμα της τράπεζας να αποπληρώσει σε μετρητά, το σύνολο ή μέρος, ανά πάσα στιγμή των CoCos στο 100% της ονομαστικής αξίας πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων, με την προϋπόθεση να έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές.
- Το δικαίωμα της τράπεζας να μην καταβάλλει τόκο σε μία ημερομηνία καταβολής τόκου, χωρίς να αποτελέσει γεγονός ενεργοποίησης.

- Το δικαίωμα της τράπεζας να πληρώσει τόκο με την έκδοση κοινών μετοχών πρωτογενώς αντί για μετρητά.

Αποπληρωμή των CoCos από την ΕΤΕ

Στις 15/12/2016, η ΕΤΕ προχώρησε στην αποπληρωμή των CoCos σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του σχεδίου αναδιάρθρωσης και κατόπιν έγκρισης από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM) και το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ποσό των €2.029 εκ.

Μετατροπή του CoCo της Τράπεζας Πειραιώς

Στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΤ (Governing Council) και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του 2020 του CoCo, ύψους €165 εκατ. που είναι πληρωτέο στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490εκ. την 04/01/2021. Η ζημία από την μετατροπή των CoCos ήταν €1.382 εκ. εκ των οποίων το ποσό των €1.359 εκ. καταγράφηκε ως ζημία για το έτος που έληξε στις 31/12/2020 και τα υπόλοιπα €23εκ. ως ζημία για το έτος που έληξε στις 31/12/2021.

Εύλογη αξία των CoCos

Η ονομαστική και εύλογη αξία των CoCos την 31/12/2021 και 31/12/2020 απεικονίζεται παρακάτω:

Ποσά σε '000€	Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	-	512.720	-	2.040.000
Σύνολο	-	512.720	-	2.040.000

Την 31/12/2020 και δεδομένου ότι η μετατροπή των CoCos όπως περιγράφεται παραπάνω αποτελεί διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, η αξία των CoCos αντιπροσωπεύει την αξία των 394,4 εκατομμυρίων μετοχών την 31/12/2020 και η αποτίμηση στο τέλος του έτους ταξινομείται ως μέσο επιπέδου 1 εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας

Κίνηση της εύλογης αξίας των CoCos

Ποσά σε '000€	CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	512,720
Πραγματοποιηθείσα ζημία αναγνωρισμένη στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(23,270)
Αξία μετοχών μετά την μετατροπή των CoCos	(489,450)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	-

Σημείωση 7 | Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε '000€	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	360	261	646	1.267
Προσθήκες	144	-	253	397
Πωλήσεις και διαγραφές	(1)	-	-	(1)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	503	261	899	1.663
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(262)	(227)	(160)	(649)
Αποσβέσεις	(76)	(11)	(242)	(329)
Πωλήσεις και διαγραφές	1	-	-	1
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	(337)	(239)	(402)	(978)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	165	23	497	685
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	503	261	899	1.663
Προσθήκες	30	3	-	33
Πωλήσεις και διαγραφές	(11)	-	-	(11)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	522	264	899	1.685
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(337)	(239)	(402)	(978)
Αποσβέσεις	(97)	(12)	(249)	(358)
Πωλήσεις και διαγραφές	10	-	-	10
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	(424)	(251)	(651)	(1.326)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2021	98	13	248	359

Σημείωση 8 | Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε '000€	Λογισμικά
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	210
Προσθήκες	69
Πωλήσεις και διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	278
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(182)
Αποσβέσεις	(55)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	(237)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020	41
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	278
Προσθήκες	68
Πωλήσεις και διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	346
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(237)
Αποσβέσεις	(69)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	(306)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2021	40

Σημείωση 9 | Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Έως την 31/12/2021, το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489εκ., εκ των οποίων €813 εκ. ανακτήθηκαν και €11.727 εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα.

Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 31/12/2021 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε '000€				31/12/2021
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Σωρευτική Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.474	(120.161)	(57.000)	32.313
ΑΤΕbank	7.470.717	(6.263.055)	(549.500)	658.162
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.548	(105.106)	(93.500)	59.941
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178	(83.794)	(3.200)	18.184
First Business Bank	456.970	(426.669)	(13.500)	16.801
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554	(3.612.082)	(18.500)	101.972
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.494	(26.971)	(17.600)	10.923
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.517	(35.027)	(13.800)	6.689
Probank	562.734	(523.287)	(14.000)	25.447
Proton Bank	259.622	(246.307)	(8.838)	4.477
T-Bank	226.957	(223.604)	(3.353)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	95.244	(60.791)	(20.000)	14.454
Σύνολο	13.489.008	(11.726.855)	(812.791)	949.362

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του δωδεκαμήνου του 31/12/2021 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε '000€					01/01/2021-31/12/2021	
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση) / Αναστροφή απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος	
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	34.419	-	-	(2.106)	32.313	
ΑΤΕbank	961.174	-	-	(303.013)	658.162	
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	20.484	-	-	39.457	59.941	
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.507	-	-	677	18.184	
First Business Bank	36.366	-	-	(19.564)	16.801	
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	214.634	-	-	(112.662)	101.972	
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	8.669	-	-	2.254	10.923	
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	3.604	-	-	3.086	6.689	
Probank	28.441	-	-	(2.994)	25.447	
Proton Bank	6.170	-	-	(1.694)	4.477	
T-Bank	-	-	-	-	0	
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	10.993	-	-	3.460	14.454	
Σύνολο	1.342.460	-	-	(393.098)	949.362	

Ο ενιαίος εκκαθαριστής εφαρμόζει ένα στρατηγικό σχέδιο πώλησης των δανειακών χαρτοφυλακίων, μετά από ενδελεχή σχεδιασμό και εντός του κανονιστικού πλαισίου που έχει θεσπιστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος. Ως αποτέλεσμα, σημαντικό μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών υπό εκκαθάριση θα ανακτηθεί μέσω της διαδικασίας πώλησης. Η διοίκηση του ενιαίου εκκαθαριστή αξιολογεί διαρκώς το επενδυτικό περιβάλλον, καθώς και το επενδυτικό ενδιαφέρον για την αγορά δανειακών χαρτοφυλακίων.

Η απομείωση ύψους περίπου €393 εκ. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2021 οφείλεται κυρίως στο υψηλότερο επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε στην εκτίμηση απομείωσης των δανείων εντός του σεναρίου πώλησης, προσεγγίζοντας τη μέση απόδοση που χρησιμοποιήθηκε από διεθνείς επενδυτές σε παρόμοιες συναλλαγές για την περίοδο αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη την αβεβαιότητα που επικρατεί στην αγορά, ως αποτέλεσμα της πιθανότητας εμφάνισης νέων παραλλαγών του Covid-19 και της Ουκρανικής κρίσης που θα μπορούσε να επηρεάσει περαιτέρω την οικονομική ανάπτυξη, το δημοσιονομικό ισοζύγιο και το διεθνές εμπόριο.

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του δωδεκαμήνου του 31/12/2020 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε '000€

01/01/2020 -31/12/2020

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση)/ Αναστροφή Απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	38.033	-	(3.500)	(114)	34.419
ΑΤΕbank	1.046.084	-	(36.000)	(48.910)	961.174
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	37.567	-	(16.500)	(583)	20.484
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	18.638	-	(1.000)	(131)	17.507
First Business Bank	37.514	-	-	(1.148)	36.366
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	236.961	-	-	(22.327)	214.634
Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας	12.344	-	(3.500)	(175)	8.669
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	5.154	-	(1.500)	(50)	3.604
Probank	33.288	-	(500)	(4.347)	28.441
Proton Bank	6.517	-	(347)	-	6.170
T-Bank	-	-	-	-	0
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.082	-	(3.000)	(89)	10.993
Σύνολο	1.486.182	-	(65.847)	(77.874)	1.342.460

Σημείωση 10 | Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε '000€

31/12/2021

31/12/2020

Πιστωτές και προμηθευτές	483	533
Υποχρεώσεις μίσθωσης	207	471
Φόροι πληρωτέοι	678	375
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	177	159
Δεδουλευμένα έξοδα	373	1.451
Σύνολο	1.917	2.989

Σημείωση 11 | Κεφάλαιο

Ποσά σε '000€

Κεφάλαιο

Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010 & 2011	1.500.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/04/2012	25.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/12/2012	16.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	42.500.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 31/05/2013	7.200.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013 & 2014	49.700.000
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 27/02/2015	(10.932.903)
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 01/12/2015	2.720.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 08/12/2015	2.705.661
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015 & 2016	44.192.758
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή μετρητών 20/02/2017	(2.029.200)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017, 2018, 2019, 2020 & 31 Δεκεμβρίου 2021	42.163.558

Σημείωση 12 | Λοιπά Αποθεματικά

Σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ.3 του νόμου του ΤΧΣ, «Για τις κοινές μετοχές ή τις συνεταιριστικές μερίδες που περιέρχονται στο Ταμείο σύμφωνα με τη διάταξη του τελευταίου εδαφίου της παραγράφου 6 του άρθρου 27Α του ν. 4172/2013, το Ταμείο σχηματίζει ειδικό αποθεματικό ισόποσο με την αξία αποτίμησής τους κατά τη μεταβίβασή τους σε αυτό».

Συνεπώς, το ποσό των €65.884 που περιλαμβάνεται στα λοιπά αποθεματικά στις 31/12/2021 (31/12/2020: Μηδέν) αφορά την αξία των αρχικών 16.533.102 μετοχών της Attica Bank που μεταβιβάστηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών στο ΤΧΣ σύμφωνα με το άρθρο 27Α του ν. 4172/2013 περί Αναβαλλόμενης φορολογίας στην τιμή των €3,985 που ήταν η τιμή της μετοχής της Attica bank στις 20/10/2021, ημερομηνία μεταβίβασης των μετοχών αυτών.

Σημείωση 13 | Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2021 και 31/12/2010 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε '000€	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020
Έσοδα τόκων από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	17.631	25.087
Σύνολο	17.631	25.087

Οι πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης προέρχονται από την απόδοση των κεφαλαίων που επενδύονται σε repos, reverse repos, σε θέσεις αγοράς/επαναπώλησης και πώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (η) του άρθ. 15 του Νόμου 2469/1997.

Σημείωση 14 | Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, ανερχόταν σε 43 και 39 την 31/12/2021 και 31/12/2020 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2021 και 31/12/2020 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε '000€	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020
Μισθοί	(3.610)	(3.179)
Εργοδοτικές εισφορές στον Ενιαίο Φορέα Εθνικής Ασφάλισης	(700)	(631)
Σύνολο	(4.310)	(3.810)

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2021 και 31/12/2020 ανερχόταν σε 42 και 37 αντίστοιχα.

Σημείωση 15 | Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε '000€	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(121)	(110)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(506)	(435)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(55)	(56)
Αμοιβές δικηγόρων	(1.795)	(1.397)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(58)	(37)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(9.787)	(3.913)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(48)	(67)
Έξοδα θεματοφυλακής	(67)	(25)
Ασφάλιστρα	(1.130)	(817)
Λοιπές αμοιβές	(178)	(235)
Λοιπά έξοδα	(321)	(315)
Σύνολο	(14.065)	(7.406)

Με βάση το επιχειρηματικό και λειτουργικό πλαίσιο του Ταμείου είναι επιτακτική η λήψη υπηρεσιών από αξιόπιστους και εξειδικευμένους συμβούλους (νομικές, χρηματοοικονομικές, κ.λπ) που θα διασφαλίζουν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων προς όφελος του δημοσίου. Δεδομένου αυτού, το ΤΧΣ έπρεπε να προχωρήσει σε γενικά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα ύψους €14,1 εκ., συμπεριλαμβανομένων των συμβουλευτικών αμοιβών σε σχέση με τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών, της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών και της Attica Bank και ορισμένων πρόσθετων έργων που ανέλαβε το ΤΧΣ.

Σημείωση 16 | Κέρδη/(Ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το κονδύλι περιλαμβάνει τα κέρδη ή τις ζημίες από την αποτίμηση των μετοχών που κατέχει το Ταμείο στις συστημικές τράπεζες, στην Attica Bank και στις λοιπές συμμετοχές και το αποτέλεσμα των CoCos που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα Πειραιώς τα οποία μετατράπηκαν σε μετοχές (Σημείωση 6).

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2021 και 31/12/2020 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε '000€	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020
Κέρδος/(ζημία) από μετοχές		
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	24.006	(163.896)
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	16.291	(17.780)
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	247.913	(280.427)
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	(556.645)	(194.984)
Attica Bank Α.Τ.Ε.	(92.776)	-
Cairo Mezz PLC	91	535
Phoenix Vega Mezz PLC	19.885	-
Υποσύνολο	(341.235)	(656.553)
Κέρδος/(ζημία) από τα CoCos		
Τράπεζα Πειραιώς	(23.270)	(1.359.271)
Υποσύνολο	(23.270)	(1.359.271)
Σύνολο	(364.505)	(2.015.824)

Σημείωση 17 | Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Νομικές υποθέσεις: Δεν υπάρχουν νομικές υποθέσεις από τρίτους κατά του Ταμείου την ημερομηνία έκδοσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων που μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική θέση του Ταμείου.

Δεσμεύσεις που απορρέουν από τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης: Μέχρι την πλήρη αποπληρωμή του δανείου που χορηγήθηκε στα πλαίσια της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης, το Ταμείο λειτουργεί ως εγγυητής και έχει αναλάβει δεσμεύσεις που σχετίζονται με την εξασφάλιση όπως ορίζονται στην εν λόγω σύμβαση.

Σημείωση 18 | Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη Διοίκηση του Ταμείου, στενούς συγγενείς της Διοίκησης, εταιρείες που ανήκουν στα μέλη της Διοίκησης και πιστωτικά ιδρύματα στα οποία το Ταμείο ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαμόρφωση των οικονομικών και λειτουργικών πολιτικών τους. Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2021 και 31/12/2020 και τα υπόλοιπα την 31/12/2021 and 31/12/2020 παρουσιάζονται παρακάτω.

Συναλλαγές με την Διοίκηση

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς επίσης και οι στενοί συγγενείς τους ή οι εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μεικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε το 2021 ανήλθε σε €885 χιλ. (2020: €991 χιλ.). Επιπρόσθετα, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσού €109 χιλ. (2020: €117 χιλ.).

Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις τράπεζες

Μετά την εισφορά των ομολόγων ΕΤΧΣ προς τις συστημικές τράπεζες στο πλαίσιο των συμβάσεων προεγγραφής και ακολούθως στο πλαίσιο της συμμετοχής του ΤΧΣ στην ανακεφαλαιοποίηση αυτών του 2013 και 2015, καθώς και μετά τη μεταβίβαση μετοχών της Attica Bank στο ΤΧΣ, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Νόμου 4172/2013 περί Αναβαλλόμενης Φορολογίας (D.T.C.), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, το Ταμείο την 20^η Οκτωβρίου 2021 έγινε μέτοχος της Attica Bank A.E., το Ταμείο θεωρεί τις τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24.

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο, την 31/12/2021 ανήλθε σε €1.916,5 εκ. (31/12/2020: €1.176,9εκ.) και η εύλογη αξία των CoCos την 31/12/2021 ανήλθε σε Μηδέν (31/12/2020: €512,7 εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2021 και 31/12/2020 ανήλθαν σε €66,8 χιλ. και €24,6 χιλ. αντίστοιχα.

Λοιπές αμοιβές, που καταβλήθηκαν στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, σχετιζόμενες με σύμβαση μίσθωσης ανήλθαν σε €4,4 χιλ για την περίοδο που έληξε στις 31/12/2021 και 4,4 χιλ για την περίοδο που έληξε στις 31/12/2020.

Σημείωση 19 | Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ είναι ο ανεξάρτητος νόμιμος ελεγκτής για τη χρήση που έληξε την 31/12/2021 και 31/12/2020. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές (μη συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ) για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο Ταμείο από την παραπάνω ελεγκτική εταιρεία.

Ποσά σε '000€	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020
Αμοιβές για τον τακτικό έλεγχο και την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων	30	30
Σύνολο	30	30

Σημείωση 20 | Διαχείριση Κινδύνων

Το ΤΧΣ έχει οργανώσει τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κανονιστικές του διατάξεις και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες προσδιορίζονται σαφώς, ενώ οι δυνητικοί κίνδυνοι, στους οποίους εκτίθεται το ΤΧΣ κατά την εκπλήρωση της αποστολής του, εντοπίζονται, αξιολογούνται, και παρακολουθούνται προκειμένου να περιοριστούν αποτελεσματικά.

Κατά το 2021, το ΤΧΣ, ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

α) Επενδυτικός κίνδυνος

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στα Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα («ΥΠΙ»), το ΤΧΣ αναλαμβάνει (άμεσα) επενδυτικό κίνδυνο και εκτίθεται (έμμεσα) σε όλους τους τραπεζικούς κινδύνους που αναλαμβάνει το εκάστοτε ΥΠΙ. Ως εκ τούτου, η αξία της επένδυσης του ΤΧΣ σχετίζεται άμεσα με το προφίλ κινδύνου-απόδοσης που αναλαμβάνουν τα ΥΠΙ.

Για τους σκοπούς του ΤΧΣ, επενδυτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος όπου ενδέχεται:

- να παρουσιαστεί αρνητική απόκλιση από τα εγκεκριμένα επιχειρηματικά σχέδια /σχέδια αναδιάρθρωσης, και/ ή,
- οι επενδύσεις του ΤΧΣ στα ΥΠΙ να μην αποφέρουν την αναμενόμενη απόδοση.

Αναγνωρίζεται ότι, μια δυσμενής απόκλιση από ένα εγκεκριμένο επιχειρηματικό σχέδιο/σχέδιο αναδιάρθρωσης του ΥΠΙ, μπορεί να οφείλεται σε δύο κύριες πηγές:

- **Παράγοντες που είναι εσωτερικοί του ΥΠΙ:** αναφέρονται σε πιθανές αποκλίσεις από το επιχειρηματικό σχέδιο/σχέδιο αναδιάρθρωσης, λόγω:
 - αδυναμίας της διοίκησης του ΥΠΙ, να εφαρμόσει με επιτυχία εσωτερικές στρατηγικές / μέτρα για συμμόρφωση με το συμφωνηθέν επιχειρηματικό σχέδιο / σχέδιο αναδιάρθρωσης ή /και
 - ανεπάρκειας της διαχείρισης κινδύνων, της εταιρικής διακυβέρνησης και της διακυβέρνησης διαχείρισης κινδύνων ή/και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του ΥΠΙ,
 - αδυναμίας της διοίκησης του ΥΠΙ να εφαρμόσει επιτυχώς τη στρατηγική ΜΕΑ και να εκπληρώσει τους προ-συμφωνημένους επιχειρησιακούς στόχους.
- **Παράγοντες που είναι εξωτερικοί του ΥΠΙ:** αναφέρονται σε τυχόν αρνητική απόκλιση από το επιχειρηματικό σχέδιο/σχέδιο αναδιάρθρωσης ή/και των στρατηγικών για τα ΜΕΑ, λόγω δυσμενών μακροοικονομικών μεταβολών, ή/και αλλαγών στο νομικό/δικαστικό σύστημα ή/και την εμφάνιση απρόβλεπτου γεγονότος που επηρεάζει σημαντικά την αποτίμηση του ΥΠΙ.

Πιο συγκεκριμένα, ο ορισμός του επενδυτικού κινδύνου περιλαμβάνει τις ακόλουθες κατηγορίες:

- **Κίνδυνος Τιμής Μετοχής** - αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημίες που προκύπτουν από δυσμενείς μεταβολές που σχετίζονται με μετοχές που ανήκουν σε συστημικές τράπεζες και δικαιώματα αγοράς. Η έλευση του κινδύνου αυτού οφείλεται κυρίως:
 - στην αξία των συμμετοχών του ΤΧΣ στις τέσσερις συστημικές τράπεζες.
 - στην αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης που το ΤΧΣ έχει εκδώσει, με υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία τις μετοχές του ΤΧΣ στις συστημικές τράπεζες.
- **Κίνδυνος επιτοκίου** - αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημίες από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων. Το ΤΧΣ είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο επιτοκίου με τους ακόλουθους τρόπους:
 - αναμενόμενο εισόδημα από τόκους από τις καταθέσεις του στην ΤτΕ.

β) Κίνδυνος ανάκτησης

Ο κίνδυνος ανάκτησης ορίζεται ως ο κίνδυνος ότι το ΤΧΣ δεν θα ανακτήσει τις απαιτήσεις του έναντι των τραπεζών υπό εκκαθάριση. Οι απαιτήσεις αυτές προέκυψαν εξαιτίας της πληρωμής εκ μέρους του ΤΧΣ, εξ ονόματος του ΤΕΚΕ, των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η πληρωμή των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων από το ΤΧΣ είναι υποχρεωτική σύμφωνα με τους νόμους 4051/2012 και 3601/2007. Σύμφωνα με τον νόμο του ΤΧΣ, η παρακολούθηση και ο έλεγχος των ενεργειών και των αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στις αρμοδιότητες του ΤΧΣ αλλά του Ειδικού Εκκαθαριστή. Τα όργανα λήψης αποφάσεων του ΤΧΣ δεν έχουν εξουσία όσον αφορά πράξεις ή παραλείψεις των φορέων που είναι υπόλογοι για τις ειδικές διαδικασίες εκκαθάρισης πιστωτικών ιδρυμάτων. Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ δεν διαθέτει κανένα είδος ελέγχου ή επιρροής στη διαχείριση των οντοτήτων εκκαθάρισης. Δεδομένου των ευμετάβλητων συνθηκών της αγοράς, καθώς και της επιχειρησιακής ικανότητας των οντοτήτων εκκαθάρισης, το ΤΧΣ αναγνωρίζει ότι υπάρχει κίνδυνος να μην ανακτηθούν πλήρως και όλες οι εν λόγω απαιτήσεις.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνητική αδυναμία του ΤΧΣ να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του την ημερομηνία της οφειλής ή να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις του για πληρωμές. Το ΤΧΣ παρακολουθεί τακτικά το επίπεδο της ρευστότητάς του. Το ΤΧΣ δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.

δ) Λειτουργικός Κίνδυνος

Ως αποτέλεσμα των εργασιών του για την επίτευξη των στόχων του, το ΤΧΣ εκτίθεται επίσης σε λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο φήμης:

Ως **λειτουργικός κίνδυνος** ορίζεται ο κίνδυνος άμεσης ή έμμεσης οικονομικής ζημίας ή βλάβης της φήμης που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, ο ορισμός αυτός περιλαμβάνει τις ακόλουθες κατηγορίες πηγών λειτουργικού κινδύνου:

- **Διαδικασίες** - αναφέρεται σε οικονομική ζημία ή βλάβη της φήμης, η οποία οφείλεται σε πιθανή ανεπάρκεια μιας υπάρχουσας διαδικασίας ή διεργασίας, στην έλλειψη τεκμηρίωσης διαδικασίας ή διεργασίας. Οι οικονομικές ζημιές ή οι βλάβες της φήμης, σε αυτή την κατηγορία, ενδέχεται να οφείλονται σε ανθρώπινο λάθος, μη τήρηση υφιστάμενης διαδικασίας ή απουσία κατάλληλης διαδικασίας. Οι ζημιές που σχετίζονται με τη διαδικασία είναι ακούσιες.
- **Άνθρωποι** - αναφέρεται σε οικονομική ζημία ή βλάβη της φήμης, που σχετίζονται με εσκεμμένη παραβίαση των εσωτερικών πολιτικών από τους τωρινούς ή πρώην υπαλλήλους.
- **Συστήματα** - αντικατοπτρίζει οικονομικές ζημιές ή βλάβη της φήμης που προκαλούνται από καταστροφές σε υπάρχοντα συστήματα ή τεχνολογίες. Οι ζημιές σε αυτή την κατηγορία είναι ακούσιες. Εάν προκύψουν απώλειες που οφείλονται σε εκούσια τεχνολογία, θα κατηγοριοποιηθούν είτε στην κατηγορία "Άνθρωποι" ή "Εξωτερικά Γεγονότα".
- **Εξωτερικά γεγονότα** - αντικατοπτρίζει τις απώλειες που οφείλονται σε φυσικές ή ανθρωπογενείς εξωτερικές δυνάμεις ή το άμεσο αποτέλεσμα της δράσης τρίτου μέρους.

Ο ορισμός του λειτουργικού κινδύνου στο ΤΧΣ συμπεριλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο, τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης καθώς και τον κίνδυνο της τεχνολογίας των πληροφοριών.

- **Ο νομικός κίνδυνος και ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης** αναφέρονται στον κίνδυνο οικονομικής ζημίας ή βλάβη της φήμης που προκύπτουν από παραβιάσεις ή μη συμμόρφωση με νόμους, κανόνες, εποπτικούς κανονισμούς, συμφωνίες, καθορισμένες πρακτικές, τους εσωτερικούς κανονισμούς ή το πρότυπο δεοντολογίας.
- **Ο κίνδυνος Πληροφορικής**, είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκή τεχνολογία πληροφοριών και επεξεργασίας όσον αφορά τη διαχείριση, την αποκλειστικότητα, την

ακεραιότητα, τη δυνατότητα ελέγχου και τη συνέχεια των εργασιών, ή από ανεπαρκή στρατηγική και πολιτική διαχείρισης των πληροφοριών ή από ανεπαρκή χρήση της τεχνολογίας πληροφορικής.

Τέλος, το ΤΧΣ αναγνωρίζει ότι ενδέχεται να υφίσταται **κίνδυνος φήμης**, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας του ΤΧΣ, είτε είναι αληθινή ή όχι, από τα ενδιαφερόμενα μέρη, τους συμβατικούς αντισυμβαλλόμενους, τις ρυθμιστικές αρχές ή το ευρύτερο κοινό. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να προκύψει από τον λειτουργικό κίνδυνο, τον επενδυτικό κίνδυνο ή/και άλλες εξωτερικές ενέργειες και γεγονότα.

Σημείωση 21 | Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Μετά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, τα ακόλουθα γεγονότα που σχετίζονται με το ΤΧΣ έλαβαν χώρα:

Τροποποίηση του νόμου του ΤΧΣ

Με τον Ν. 4941/2022 (ΦΕΚ Α 113/16.6.2022) τροποποιήθηκε ο Ν. 3864/2010. Οι κυριότερες τροποποιήσεις που επέφερε ο Ν. 4941/2022 είναι οι ακόλουθες:

- i. Επανακαθορίστηκε ο σκοπός του Ταμείου, ο οποίος πλέον περιλαμβάνει και την αποτελεσματική διάθεση των μετοχών ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει σε πιστωτικά ιδρύματα, η οποία συντελείται βάσει στρατηγικής αποεπένδυσης με συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα οριστικής και πλήρους υλοποίησης, όπως αυτός προσδιορίζεται στο Ν. 3864/2010.
- ii. Παρατάθηκε η διάρκεια του Ταμείου μέχρι 31.12.2025.
- iii. Παρασχέθηκε η δυνατότητα ανάθεσης εκπόνησης μελέτης, από τον Υπουργό Οικονομικών, σε ανεξάρτητο πάροχο χρηματοοικονομικών ή επιχειρηματικών και διαχειριστικών συμβούλων σχετικά με τη διαδικασία μεταφοράς του κεφαλαίου και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ΤΧΣ κατά τη λήξη της διάρκειάς του ή της εκκαθάρισής του.
- iv. Αναδιαρθρώθηκαν τα όργανα διοίκησης με την κατάργηση του επταμελούς Γενικού Συμβουλίου και της τριμελούς Εκτελεστικής Επιτροπής. Ως όργανο διοίκησης ορίστηκε εννεαμελές Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.). Η νέα διοίκηση του Ταμείου συγκροτήθηκε σε σώμα και ανέλαβε τα καθήκοντά του 30 ημέρες από τη δημοσίευση του νέου Νόμου, ήτοι από τις 16 Ιουλίου 2022.
- v. Άρθηκαν υφιστάμενοι περιορισμοί αναφορικά με την άσκηση από το ΤΧΣ των δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν στις μετοχές που αναλαμβάνει στο πλαίσιο κεφαλαιακής ενίσχυσης. Επομένως, το ΤΧΣ έχει πλήρη δικαιώματα ψήφου σε όλες τις συμμετοχές του.
- vi. Επανακαθορίστηκε ο τρόπος και η διαδικασία διάθεσης (στρατηγική αποεπένδυσης) του συνόλου ή μέρους των μετοχών ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει το Ταμείο.
- vii. Επαναπροσδιορίστηκαν οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων οι σταθερές αποδοχές του προέδρου, του διευθύνοντος συμβούλου και των λοιπών μελών του Δ.Σ. των Τραπεζών, καθώς και όσων έχουν τη θέση ή εκτελούν καθήκοντα γενικού διευθυντή, καθώς και των αναπληρωτών τους, δεν μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.
- viii. Καταργήθηκαν διατάξεις σχετικά με την παροχή βοήθειας στο ΤΧΣ από ανεξάρτητο σύμβουλο, για την αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το Ταμείο έχει υπογράψει Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας.

Νέες εσωτερικές ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης

Μετά την ψήφιση του νέου Νόμου, το ΤΧΣ διενήργησε συγκριτική ανάλυση για να προσδιορίσει σε ποιο βαθμό οι τροποποιήσεις του νόμου επηρέασαν τις τρέχουσες λειτουργίες και τους στόχους του Ταμείου. Ως αποτέλεσμα της ανάλυσης και κατόπιν της αντίστοιχης παρουσίασης και συμφωνίας του Δ.Σ., η ομάδα του ΤΧΣ προχώρησε στις απαραίτητες τροποποιήσεις της εσωτερικής οργανωτικής και λειτουργικής δομής, ώστε να αποτυπωθούν και να εφαρμοστούν οι τροποποιήσεις του νέου νόμου.

Υπογραφή τροποποίησης της Τριμερούς Συμφωνίας Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ του ΤΧΣ, Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε. και Eurobank Α.Ε

Σύμφωνα με την αρχική Τριμερή Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας (“Αρχικό Τριμερές RFA”) που υπεγράφη μεταξύ του ΤΧΣ, της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε. (Eurobank Holdings) και Eurobank Α.Ε. στις 23/03/2020 (μετά την απόσχιση κλάδου της τελευταίας) ο όρος 3.1 (c) του RFA (το οποίο επισυναπτόταν στο Αρχικό Τριμερές RFA αποτελώντας αναπόσπαστο μέρος αυτού) το οποίο είχε υπογραφεί στις 4 Δεκεμβρίου 2015 μεταξύ του ΤΧΣ και της Eurobank Α.Ε. προέβλεπε ότι *«οι νέες αναθέσεις προς ορκωτούς ελεγκτές δεν θα πρέπει να υπερβαίνουν τα πέντε έτη. Από το οικονομικό έτος 2016 η Τράπεζα θα πρέπει να εναλλάσσει του ορκωτούς ελεγκτές της μετά την πάροδο πέντε ετών κατά ανώτατο όριο»*.

Με το άρθρο 28 παρ. 2 του ν. 4701/2020 προβλέφθηκε ότι τα πιστωτικά ιδρύματα ή τα επωφελούμενα πιστωτικά ιδρύματα που προέρχονται από τη μεταβίβαση τραπεζικών εργασιών λόγω διάσπασης ή μερικής απόσχισης κλάδου μπορούν να αποφασίζουν την παράταση των συμβάσεων με τους ορκωτούς ελεγκτές στους οποίους έχει ανατεθεί ο έλεγχος του πιστωτικού ιδρύματος και μετά το πέρας της πενταετίας, για διάστημα που δεν υπερβαίνει συνολικά τη δεκαετία, σύμφωνα με το άρθρο 17 του Κανονισμού (ΕΕ) υπ’ αρ. 537/2014 (L 158), ύστερα από αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού τους Συμβουλίου (και μετά από θετική εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου) και μετά από συμφωνία με το ΤΧΣ και την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Μετά την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank (16.12.2021) ύστερα από θετική εισήγηση από την Επιτροπή Ελέγχου (14.12.21), το ΤΧΣ, η Eurobank Holdings και η Eurobank Α.Ε. υπέγραψαν την 03.02.2022 τροποποίηση του Αρχικού Τριμερούς RFA τροποποιώντας μόνο τον όρο 3.1 (c) του RFA.

Σύναψη Συμφωνίας-Πλαίσιο με την Attica Bank Α.Τ.Ε.

Σε συνέχεια των Βασικών Όρων της Συμφωνίας-Πλαίσιο που είχαν υπογραφεί στις 20 Οκτωβρίου 2021, το ΤΧΣ προέβη στη σύναψη της Συμφωνίας-Πλαίσιο με την Attica Bank στις 17 Μαρτίου 2022 (η «Συμφωνία»), σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2(ζ-η) του Ν. 3864/2010. Η Συμφωνία ακολούθησε το πρότυπο των αντίστοιχων συμφωνιών που έχουν συναφθεί με τις υπόλοιπες τράπεζες, ενώ οι όποιες διαφοροποιήσεις (π.χ. ως προς την εταιρική διακυβέρνηση) έγιναν προκειμένου να ανταποκρίνεται στη φύση της Τράπεζας ως μη συστημικής, καθώς και στις ιδιαίτερες ανάγκες της, λαμβανομένης υπόψη και της από 9.12.2021 Συμφωνίας Βασικών Όρων που είχε συναφθεί μεταξύ του ΤΧΣ και των Ιδιωτών Επενδυτών της Attica Bank.

Συμφωνία Βασικών Όρων με τους Ιδιώτες Μετόχους της Attica Bank

Σε συνέχεια της συμφωνίας βασικών όρων συναλλαγής, που συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ, του ΤΜΕΔΕ, της Ellington & RINOA (τα «Μέρη») στις 09.12.2021, όπως τροποποιήθηκε στις 31.01.2022 (η «Συμφωνία») και των επακόλουθων συζητήσεων, τα Μέρη επανακαθόρισαν τη συμφωνία τους σε σχέση με την επένδυσή τους στην Attica Bank ΑΤΕ μέσω της υπογραφής στις 30.09.2022 της Συμφωνίας Βασικών Όρων. Οι Βασικοί Όροι θα αναπτυχθούν σε εκτενή κείμενα για την επενδυτική συμφωνία και τη συμφωνία μετόχων που θα διαπραγματευτούν με καλή πίστη και σε συμμόρφωση με τις σχετικές συμφωνίες των Μερών.

Συμμετοχή στην Galaxy Cosmos Mezz Plc

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε 7.819.937 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές (ονομαστικής αξίας €0,27 έκαστη), που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 8,995% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της «Galaxy Cosmos Mezz PLC», σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 14 του Κανονισμού Εναλλακτικής Αγοράς.

Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε μετά τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. σε είδος, με διανομή στους μετόχους 1 μετοχής έκδοσης από την Εταιρεία για κάθε 27 μετοχές της Alpha Υπηρεσιών Και Συμμετοχών Α.Ε.

Η πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης των μετοχών στον τομέα EN.A. PLUS της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών ήταν η 31η Οκτωβρίου 2022.

Συμμετοχή στην Sunrise Mezz Plc

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε 48.228.450 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές (ονομαστικής αξίας €0,14 έκαστη), που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 27,00% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της «Sunrise Mezz Plc», σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 14 του Κανονισμού Εναλλακτικής Αγοράς.

Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε μετά τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε., με διανομή στους μετόχους 1 μετοχής έκδοσης από την Εταιρεία για κάθε 7 μετοχές της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.

Η πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης των μετοχών στον τομέα EN.A. PLUS της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών ήταν η 31η Οκτωβρίου 2022.

Επιστροφή κεφαλαίου από Phoenix Vega Mezz Plc

Την 15^η Νοεμβρίου 2022, το ΤΧΣ εισέπραξε το ποσό των περ. €4,9 εκ που αντιστοιχεί σε €0,0144 ανά μετοχή που το Ταμείο κατέχει στην εταιρεία με την επωνυμία "Phoenix Vega Mezz Plc", σε συνέχεια της από 13 Ιουλίου 2022 απόφασης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας για τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών προς τους μετόχους.

Σύνθεση των οργάνων διοίκησης του ΤΧΣ

Στις 24/01/2022, ο κ. Νικόλαος Βαλαντάσης ανέλαβε τα καθήκοντά του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος αντικαθιστώντας τον κ. Ηλία Ε. Ξηρουχάκη.

Στις 11/04/2022, ο Υπουργός Οικονομικών ενέκρινε την εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος για τον διορισμό του κ. Φώτη Κουρμούση ως εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Ιορδάνη Αϊβάζη.



HFSF.GR



**ΤΑΜΕΙΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**