

# 2023

ΕΤΗΣΙΑ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ  
ΕΚΘΕΣΗ



ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ  
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ  
31/12/2023

ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2024



**ΤΑΜΕΙΟ  
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ  
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ



<b>ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ</b>	<b>04-06</b>
<b>ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ</b>	<b>07-52</b>
<b>ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ</b>	<b>08-18</b>
Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ	09
ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2023	12
ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2024	16
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ</b>	<b>19-26</b>
ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	20
ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ	23
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	24
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	25
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	26
<b>ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ</b>	<b>27-52</b>
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΟΡΓΑΝΟ	28
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	30
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	33
ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	35
ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	39
ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ	40
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΧΣ	42
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	45
Η ΔΕΣΜΕΥΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ ΣΤΑ ΘΕΜΑΤΑ ESG (ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ, ΚΟΙΝΩΝΙΑ ΚΑΙ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ)	48
<b>ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ</b>	<b>53</b>
<b>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ</b>	<b>54-56</b>
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>	<b>57</b>
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>58</b>
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>59</b>
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>	<b>60</b>
<b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ</b>	<b>61-99</b>



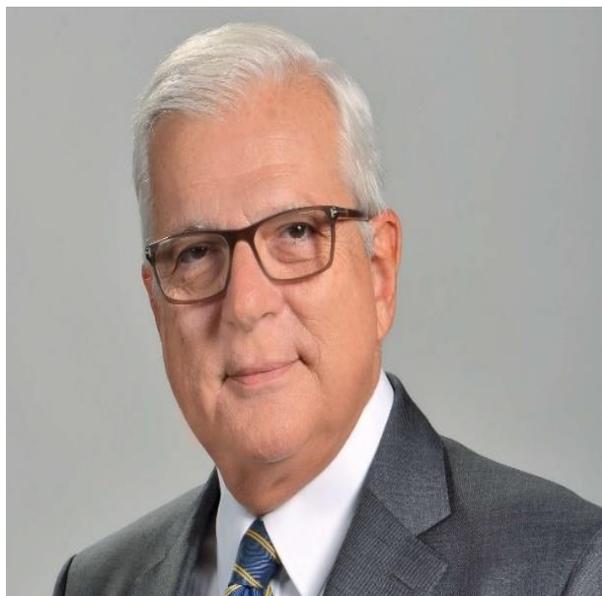
## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1	Γενικές Πληροφορίες	62
2	Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές	63
2.1	Βάση παρουσίασης	63
2.2	Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	66
2.3	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	67
2.4	Ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	68
2.5	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	72
2.6	Αποαναγνώριση	73
2.7	Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα	73
2.8	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση	74
2.9	Ενσώματα Πάγια Στοιχεία και Περιουσιακά Στοιχεία με Δικαίωμα Χρήσης	74
2.10	Μισθώσεις	75
2.11	Προβλέψεις	76
2.12	Επιχειρηματικοί Τομείς	76
2.13	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	77
2.14	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	77
2.15	Φορολογικό Πλαίσιο	77
2.16	Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α	77
3	Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	79
4	Πληροφόρηση κατά Τομέα	81
5	Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	82
6	Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	83
7	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	88
8	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	89
9	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	89
10	Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	91
11	Λοιπές Υποχρεώσεις	91
12	Κεφάλαιο	91
13	Λοιπά Αποθεματικά	92
14	Έσοδα από Τόκους	92
15	Έσοδα από Μερίσματα	93
16	Δαπάνες Προσωπικού	93
17	Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	94
18	Κέρδη/(Ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	94
19	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	95
20	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	95
21	Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή	95
22	Διαχείριση Κινδύνων	96
23	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	98

# ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ



Οι ελληνικές συστημικές τράπεζες συνεχίζουν να ξεχωρίζουν, χάρη στα σταθερά και αυξανόμενα κέρδη τους, τη δυνατότητα διανομής κεφαλαίων και τις ισχυρές προοπτικές τους, οι οποίες υποστηρίζονται μεταξύ άλλων από ένα ιδιαίτερος θετικό μακροοικονομικό περιβάλλον.



Το 2023 ήταν μια ακόμη εξαιρετική χρονιά για τις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Οι ελληνικές τράπεζες συνέχισαν την αξιοσημείωτη πορεία τους το 2023, κλείνοντας τη χρονιά με ισχυρή κερδοφορία, υγιείς κεφαλαιακούς δείκτες και χαμηλό μονοψήφιο δείκτη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, που πια συγκλίνει με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο. Και οι τέσσερις συστημικές τράπεζες έχουν ισχυρές μεσοπρόθεσμες προοπτικές, με τα μερίσματα να έχουν κεντρικό ρόλο στις στρατηγικές τους, χάρη στη δημιουργία ισχυρών κεφαλαιακών αποθεμάτων.

Το 2023 ήταν τις μια χρονιά ορόσημο για το ΤΧΣ, καθώς σηματοδότησε την έναρξη των αποεπενδύσεων από τις συμμετοχές του τις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Το ΤΧΣ απέδειξε την ετοιμότητά του και αξιοποίησε τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά, πραγματοποιώντας άφωγα τρεις συναλλαγές ορόσημο μέσω ελληνικής δημόσιας και διεθνούς προσφοράς, εξαγοράς και απευθείας διάθεσης μέσα σε διάστημα δύο μηνών, με αξιοσημείωτη επιτυχία.

Πιο συγκεκριμένα, το ΤΧΣ ολοκλήρωσε την πρώτη του συναλλαγή αποεπένδυσης, τον Οκτώβριο του 2023, όπου διέθεσε και μεταβίβασε το σύνολο της συμμετοχής του πίσω στη Eurobank (1,40%) πετυχαίνοντας μάλιστα σημαντικά υψηλότερη τιμή από την ανεπηρέαστη τιμή κλεισίματος πριν την ανακοίνωση της συναλλαγής. Το Ταμείο πέτυχε τη βέλτιστη δυνατή αξία για τη συμμετοχή του μέσω μιας αποτελεσματικής, δίκαιης και διαφανούς διαγωνιστικής διαδικασίας.

Το Νοέμβριο του 2023, το ΤΧΣ προχώρησε στη δεύτερη συναλλαγή αποεπένδυσης, όπου διέθεσε και μεταβίβασε τη συμμετοχή του στην Alpha Bank (8,98%) στην UniCredit, πετυχαίνοντας για άλλη μια φορά υψηλότερη τιμή από την ανεπηρέαστη τιμή κλεισίματος πριν την ανακοίνωση της συναλλαγής. Η συναλλαγή αυτή, αποτελεί την πρώτη στρατηγική επένδυση ευρωπαϊκής τράπεζας στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα τα τελευταία 17 χρόνια. Η συμφωνία με την UniCredit επιτεύχθηκε στο τέλος μιας διαγωνιστικής διαδικασίας δύο εβδομάδων, που ξεκίνησε μετά τη λήψη της αυτόκλητης προσφοράς από την UniCredit.

Εντός του Νοεμβρίου 2023, το ΤΧΣ προχώρησε και στη μερική διάθεση της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (22%) μέσω ελληνικής δημόσιας και διεθνούς προσφοράς, με ιδιαίτερη επιτυχία. Τόσο η Ελληνική Δημόσια Προφορά όσο και η Διεθνής Προσφορά υπερκαλύφθηκαν στο σύνολό τις πολλαπλώς με επιτυχία κατά 8,04 φορές. Η συναλλαγή απέφερε συνολικά έσοδα άνω του €1 δισεκατομμυρίου και προσέλκυσε τις από τις μεγαλύτερους και πιο διάσημους θεσμικούς επενδυτές με μακροπρόθεσμο ορίζοντα στον κόσμο. Σε τις του επενδυτές δόθηκε προτεραιότητα στην κατανομή, σύμφωνα πάντα με τις αρχές που διέπουν τη στρατηγική αποεπένδυσης του ΤΧΣ.

Οι επιτυχημένες αποεπενδύσεις του 2023 άνοιξαν τον δρόμο για περισσότερες συναλλαγές το 2024. Έτσι τον Μάρτιο του 2024, το ΤΧΣ ολοκλήρωσε επιτυχώς την τέταρτη συναλλαγή αποεπένδυσης, όπου διέθεσε το σύνολο της συμμετοχής του στην Πειραιώς (27%), μέσω μιας ακόμη εξαιρετικά επιτυχημένης ελληνικής δημόσιας και διεθνούς προσφοράς. Τόσο η Ελληνική Δημόσια Προφορά όσο και η Διεθνής Προσφορά υπερεκαλύφθηκαν στο σύνολό τους πολλαπλώς με επιτυχία, κατά περίπου 8 φορές. Στην τελική κατανομή, προτεραιότητα δόθηκε στην ικανοποίηση αιτημάτων επενδυτών από αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και επενδυτές με μακροπρόθεσμο ορίζοντα και ετοιμότητα να υποστηρίξουν τη στρατηγική και το επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας Πειραιώς. Οι συνολικές εισπράξεις του ΤΧΣ που συγκεντρώθηκαν ήταν €1,35 δισεκατομμύρια. Ο κύκλος των αποεπενδύσεων για το 2024, ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 2024, όταν με απόλυτη επιτυχία πραγματοποιήσαμε την πέμπτη συναλλαγή αποεπένδυσης, με την υλοποίηση της ελληνικής δημόσιας και διεθνούς προσφοράς για την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, όπου το ΤΧΣ διέθεσε επιπλέον 10% της συμμετοχής του στην τράπεζα. Η συναλλαγή προσέλκυσε ορισμένους από τους μεγαλύτερους μακροπρόθεσμους θεσμικούς επενδυτές και κατάφερε να προσελκύσει συνολική ζήτηση €7,2 δισεκατομμυρίων και ρεκόρ κάλυψης 12 φορές για τη διεθνή προσφορά, αποφέροντας συνολικά έσοδα περίπου €0,7 δισεκατομμύρια.

Παράλληλα με της δραστηριότητες αποεπένδυσης του, το ΤΧΣ συνέχισε να διαδραματίζει σημαντικό ρόλο ως ενεργός μέτοχος για την προώθηση πρακτικών στρατηγικής και εταιρικής διακυβέρνησης που συνάδουν με την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης δημιουργίας αξίας για της μετόχους και συμβάλλοντας στη διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Μέσα στο 2023, το ΤΧΣ συνέχισε τις ενέργειες που προβλέπονταν για την υλοποίηση της Επενδυτικής Συμφωνίας που είχε υπογραφεί με την Thrivest Holdings, την Παγκρήτια Τράπεζα και την Τράπεζα Αττικής τον Απρίλιο του 2023. Έτσι, κατάφερε την επίτευξη δεσμευτικής συμφωνίας των Μετόχων με την Thrivest Holdings, για τον εταιρικό μετασχηματισμό της Τράπεζας Αττικής τον Ιούλιο του 2024. Η συμφωνία προβλέπει τη συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής με την απορρόφηση της Παγκρήτιας Τράπεζας και την επακόλουθη κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας Αττικής, δημιουργώντας έτσι τον πολυαναμενόμενο πέμπτο πυλώνα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Καθώς το ΤΧΣ διανύει το τελευταίο έτος λειτουργίας του, παραμένει προσηλωμένο στην εκπλήρωση του στόχου της αποεπένδυσης, ενώ εξακολουθεί να είναι επικεντρωμένο στη συμβολή του στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, για χάρη του δημοσίου συμφέροντος.

**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. 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 Εθνικής Οικονομίας και 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 ΤΧΣ είναι εποπτευόμενη οντότητα του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών.

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

Σύμφωνα με τον πρόσφατα εκδοθέντα Νόμο 5131/2024 (ΦΕΚ Α 128/02.08.2024), το ΤΧΣ απορροφάται από την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας (ΕΕΣΥΠ). Όπως προβλέπει ο νόμος 5131/2024, η συγχώνευση προβλέπεται να πραγματοποιηθεί με υπουργική απόφαση, η οποία αναμένεται να εκδοθεί εντός του 2024.

## 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 ιδιότητά 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 Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών μπορεί να ρυθμίζει κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου.

Στη δραστηριότητα 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 της ειδικής εκκαθάρισης χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτει στα καθήκοντα του Ταμείου.

## ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ 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 τον τρόπο με τον οποίο τα πιστωτικά ιδρύματα που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο, συμμορφώνονται με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Το Ταμείο διασφαλίζει τη λειτουργία τους σε όρους αγοράς, με τρόπο ώστε να προάγεται η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στο κεφάλαιό τους με διαφανείς διαδικασίες και σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις.
- γ) Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που λαμβάνουν 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, 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. Η νέα αυτή δυνατότητα εξυπηρετεί τη μακροπρόθεσμη διασφάλιση της επένδυσής του και τη διευκόλυνση της σταδιακής απεμπλοκής του από τις τράπεζες, που στο πλαίσιο της στρατηγικής αποεπένδυσης είναι και ο τελικός στόχος του.
- ε) Δύναται να χορηγεί δάνειο προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) για σκοπούς εξυγίανσης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Νόμου ΤΧΣ.
- στ) Συνάπτει συμφωνίες - πλαίσιο ή τροποποιεί συμφωνίες - πλαίσιο, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6 του Νόμου ΤΧΣ, 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

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 αναλογικά και για τις μετοχές ή μερίδες της παρούσας.

- η) **Ασκή 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** που απορρέουν από το Ν.3864/2010 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 αυτού του εταιρικού μετασχηματισμού.
- ι) **Ασκή τα ειδικά δικαιώματα** του Ν.3864/2010 κι εκείνα 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.

## Απορρόφηση από την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας (ΕΕΣΥΠ)

Η Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας ιδρύθηκε με το Νόμο 4389/2016 (ΦΕΚ 94/27.05.2016).

Παρόλο που το ΤΧΣ είναι άμεση 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.

Σύμφωνα με τον πρόσφατα εκδοθέντα Νόμο 5131/2024 (ΦΕΚ Α 128/02.08.2024), το ΤΧΣ απορροφάται από την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας (ΕΕΣΥΠ). Όπως προβλέπει ο νόμος 5131/2024, η συγχώνευση προβλέπεται να πραγματοποιηθεί με υπουργική απόφαση, η οποία αναμένεται να εκδοθεί εντός του 2024. Όταν ολοκληρωθεί η προαναφερθείσα απορρόφηση, η ΕΕΣΥΠ καθίσταται ο καθολικός διάδοχος του ΤΧΣ. Σημειώνεται ότι ακόμη και μετά την απορρόφηση του ΤΧΣ από την ΕΕΣΥΠ, ο Ν. 5131/2024 ορίζει ότι εξακολουθούν να ισχύουν οι διατάξεις του Ν. 3864/2010, με εξαίρεση εκείνες που αφορούν τα όργανα διοίκησής του, και όπου γίνεται αναφορά στο ΤΧΣ στον Νόμο ΤΧΣ, η αναφορά αυτή σημαίνει αυτομάτως ΕΕΣΥΠ. Για τον σκοπό αυτό, η εκπλήρωση των σκοπών του ΤΧΣ, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 του ν. 3864/2010, εξακολουθεί να δεσμεύει την ΕΕΣΥΠ.

# ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2023

## ΚΥΡΙΑ ΟΡΟΣΗΜΑ

### Τράπεζα Αττικής

Την 2 Φεβρουαρίου 2023, συμφωνήθηκε μεταξύ του ΤΧΣ, του ΤΜΕΔΕ και της Rinoa LTD - Ellington Solutions A.E. η άμεση αποχώρηση των Rinoa LTD - Ellington Solutions A.E. από την από 30.09.2022 Συμφωνία Βασικών Όρων, συμπεριλαμβανομένων και των προηγούμενων μεταξύ τους συμφωνιών. Την ίδια ημέρα, το ΤΜΕΔΕ υπεισήλθε στη Συμφωνία Βασικών Όρων στη θέση των αποχωρήσαντων εταιρειών με αποτέλεσμα η συμφωνία να συνέχιζε να είναι έγκυρη και δεσμευτική για το ΤΧΣ και ΤΜΕΔΕ.

Στη συνέχεια, την 20 Απριλίου 2023, το ΤΧΣ και το ΤΜΕΔΕ υπέγραψαν μια συμφωνία εξόδου από τη Συμφωνία Βασικών Όρων και τις προηγούμενες συμφωνίες (Συμφωνία Εξόδου). Την ίδια ημέρα, μια νέα επενδυτική συμφωνία συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ, του νέου ιδιώτη επενδυτή, της Thrivest Holdings LTD («Thrivest»), που εξέφρασε το ενδιαφέρον του για συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου («Αύξηση») της Τράπεζας Αττικής με την από 18.01.2023 επιστολή εκδήλωσης ενδιαφέροντος, της Παγκρήτιας Τράπεζας («Παγκρήτια») και της Τράπεζας Αττικής, η οποία ρύθμισε τους εμπορικούς όρους της επένδυσής τους στην Αύξηση και μια συνοδευτική επιστολή στη Σύμβαση Ενεχύρου μεταξύ του ΤΧΣ, της Τράπεζας Αττικής και της Τράπεζας Ελλάδος, η οποία τροποποίησε τη Σύμβαση Ενεχύρου που, επίσης, υπεγράφη.

Η επενδυτική συμφωνία περιελάμβανε μεταξύ άλλων i) τη συμμετοχή του ΤΧΣ, της Thrivest και της Παγκρήτιας στη δεύτερη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €473,3 εκ. της Τράπεζας Αττικής και ii) τον οδικό χάρτη για μεταγενέστερη συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής με την Παγκρήτια (η «Νέα Τράπεζα»), υπό διάφορες προϋποθέσεις, συμπεριλαμβανομένης μιας τρίτης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου στη Νέα Τράπεζα.

Την 24 Απριλίου 2023, το ποσό των €329 εκ., το οποίο είχε κατατεθεί ως προκαταβολή της συμμετοχής του Ταμείου στην Αύξηση, αποδεσμεύθηκε και μεταφέρθηκε στον λογαριασμό της Τράπεζας Αττικής για την Αύξηση.

Την 26 Απριλίου 2023, η Τράπεζα ανακοίνωσε την επιτυχή κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους €473,3 εκ. Ειδικότερα, σύμφωνα με την ανακοίνωση, 78% της Αύξησης καλύφθηκε από επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματα προτίμησης με την καταβολή συνολικού ποσού €369,6 εκ. (που αντιστοιχεί σε €329,0 εκ. από το ΤΧΣ, €39,8 εκ. από τον e-ΕΦΚΑ και €0,9 εκ. από υπάρχοντες λοιπούς επενδυτές). Επιπρόσθετα, οι αδιάθετες μετοχές (22% της Αύξησης ή €103,7 εκ.) διατέθηκαν ως ακολούθως: (α) €33,8 εκ. διατέθηκαν στην Παγκρήτια Τράπεζα και (β) €29,9 εκ. διατέθηκαν στην Thrivest, και (γ) €40 εκ. καλύφθηκαν από λοιπούς επενδυτές των οποίων το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής δεν υπερβαίνει το 5%. Ως αποτέλεσμα, το τελικό ποσοστό κάλυψης της Αύξησης ανέρχεται σε 100,00% και το ποσό των κεφαλαίων που αντλήθηκαν σε €473,3 εκ..

Την 10 Νοεμβρίου 2023, μετά τη μετατροπή 4.978.524 τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (Warrants) έκδοσης Τράπεζας Αττικής και κατοχής του Ελληνικού Δημοσίου σε 4.978.524 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,05 εκάστη στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής και σε συνέχεια της μεταβίβασης των ως άνω κοινών μετοχών στο ΤΧΣ άνευ ανταλλάγματος, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Ν.4172/2013 για την Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση («DTC»), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, το ΤΧΣ κατά την 13 Νοεμβρίου 2023, κατέχει 36.279.370 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,05 η κάθε μία, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 72,54% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας Αττικής. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής, τα λοιπά αποθεματικά του Ταμείου αυξήθηκαν κατά περίπου €58,2 εκ., ήτοι την αξία των 4.978.524 μετοχών στην τιμή των €11,70 που ήταν η τιμή της μετοχής της Τράπεζας Αττικής κατά την 13 Νοεμβρίου 2023, ημερομηνία μεταβίβασης των μετοχών αυτών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3, παρ. 3 του Νόμου ΤΧΣ.

## Μητρώα Προμηθευτών

Στο πλαίσιο της υλοποίησης του στόχου της αποεπένδυσής του, το Ταμείο δημιούργησε δύο ξεχωριστά μητρώα διεθνών χρηματοοικονομικών συμβούλων, ένα για συναλλαγές συγχωνεύσεων και εξαγορών και άλλο ένα για συναλλαγές κεφαλαιαγορών (τα «Μητρώα»), έτσι ώστε το Ταμείο να είναι σε θέση να προσλαμβάνει συμβούλους και να εκτελεί γρήγορα και αποτελεσματικά πιθανές ευκαιρίες αποεπένδυσης, ενεργώντας πάντα σύμφωνα με την εσωτερική πολιτική προμηθειών και την ισχύουσα νομοθεσία. Τα Μητρώα αποτελούνται από δεκαπέντε (15) διεθνείς χρηματοοικονομικούς συμβούλους το καθένα, με εξειδίκευση σε συναλλαγές κεφαλαιαγορών και συναλλαγές συγχωνεύσεων και εξαγορών αντίστοιχα και δημιουργήθηκαν με σκοπό την επίσπευση της τελικής επιλογής συμβούλων για τους σχετικούς ρόλους.

## Αποεπένδυση από την Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.

Σε συνέχεια της αρχικής δεσμευτικής προσφοράς της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών («Eurobank») με ημερομηνία 22 Σεπτεμβρίου 2023 για την απόκτηση μετοχών μέσω στοχευμένης επαναγοράς μετοχών, η οποία μετά από συζητήσεις καθορίστηκε στην τιμή του €1,80 ανά μετοχή, και μια παράλληλη διαγωνιστική διαδικασία διάθεσης που ξεκίνησε στις 25 Σεπτεμβρίου 2023 και ολοκληρώθηκε στις 6 Οκτωβρίου 2023, το ΤΧΣ πούλησε το σύνολο των μετοχών του στη Eurobank έναντι περίπου €94 εκ.

Με αυτό ολοκληρώθηκε η πρώτη αποεπένδυση συμμετοχής του ΤΧΣ, σύμφωνα με τη Στρατηγική Αποεπένδυσης του Ταμείου, με αυξημένη τιμή (premium) 18,4% στην τιμή κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 22 Σεπτεμβρίου 2023 (ημερομηνία αρχικής δεσμευτικής προσφοράς) και premium 27,3% στην τιμή κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 6 Οκτωβρίου 2023 (ημερομηνία λήξης της διαγωνιστικής διαδικασίας). Μετά την ολοκλήρωση και το διακανονισμό της συναλλαγής, το ΤΧΣ δεν συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank και η θητεία του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank τερματίστηκε με άμεση ισχύ.

Την ίδια ημερομηνία, η συμφωνία-πλαίσιο τριμερούς σχέσης που είχε συναφθεί μεταξύ του ΤΧΣ, της Eurobank και της Eurobank A.E. στις 23 Μαρτίου 2020, τερματίστηκε επίσης αυτόματα.

## Αποεπένδυση από την Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.

Στις 13 Νοεμβρίου 2023, το ΤΧΣ πούλησε το σύνολο της συμμετοχής του στην Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. («Alpha Bank»), ήτοι 211.138.299 κοινές ονομαστικές μετοχές (οι «Μετοχές» και καθεμιά η «Μετοχή»), που αντιστοιχούν σε 8,9781% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Alpha Bank, στην UniCredit S.p.A,

σύμφωνα με τους όρους του συμφωνητικού αγοραπωλησίας μετοχών που συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ και της UniCredit στις 12 Νοεμβρίου 2023.

Η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε μετά από την ολοκλήρωση της διαγωνιστικής διαδικασίας που εκκίνησε το ΤΧΣ στις 30 Οκτωβρίου 2023, κατόπιν της δεσμευτικής προσφοράς της UniCredit για την απόκτηση των Μετοχών (η «Προσφορά»), που ελήφθη από το ΤΧΣ την 23 Οκτωβρίου 2023.

Η UniCredit αγόρασε το σύνολο των Μετοχών έναντι ποσού €1,39 ανά Μετοχή, που αντιστοιχεί σε αυξημένη τιμή (premium) κατά 9,4% σε σχέση με την ανεπηρέαστη (undisturbed) τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 20 Οκτωβρίου 2023, που ήταν η τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν από τη λήψη της Προσφοράς, και σε μειωμένη τιμή (discount) κατά 0,4% στην τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 10 Νοεμβρίου 2023.

Μετά την ολοκλήρωση και το διακανονισμό της συναλλαγής, το Ταμείο εισέπραξε το τίμημα των περίπου €294 εκ., δε συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Alpha Bank και η θητεία του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank τερματίστηκε με άμεση ισχύ. Την ίδια ημερομηνία, η συμφωνία-πλαίσιο που είχε συναφθεί μεταξύ του ΤΧΣ και της Alpha Bank τερματίστηκε επίσης αυτόματα.

## 1<sup>η</sup> Μερική Αποεπένδυση από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Στις 12 Νοεμβρίου 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου ενέκρινε, μεταξύ άλλων, τη διάθεση συμμετοχής 20% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ («ΕΤΕ»), που αντιστοιχεί σε 182.943.031 κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΤΕ, τις οποίες το ΤΧΣ μπορούσε να αυξήσει κατ' απόλυτη κρίση κατά έως 18.294.303 μετοχές (το «Δικαίωμα Επιλογής Αύξησης Μεγέθους Προσφοράς» (upsized option), και όλες οι μετοχές που προσφέρονται στην Προσφορά οι «Προσφερόμενες Μετοχές»), σε τιμή διάθεσης («Τιμή Προσφοράς») που κυμαίνεται μεταξύ €5,00 και €5,44 ανά Προσφερόμενη Μετοχή. Οι Προσφερόμενες Μετοχές διατέθηκαν παράλληλα:

- α) εντός Ελλάδος, σε ιδιώτες και ειδικούς επενδυτές (η «Ελληνική Δημόσια Προσφορά»)
- β) εκτός Ελλάδος, (i) στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής σε πρόσωπα που εύλογα θεωρείται ότι είναι ειδικοί θεσμικοί αγοραστές και (ii) εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών σε συγκεκριμένους άλλους ειδικούς επενδυτές (η «Διεθνής Προσφορά»).

Η Προσφορά ολοκληρώθηκε στις 16 Νοεμβρίου 2023. Το ΤΧΣ άσκησε πλήρως το Δικαίωμα Επιλογής Αύξησης Μεγέθους Προσφοράς, επομένως στην Προσφορά προσφέρθηκαν συνολικά 201.237.334 Προσφερόμενες Μετοχές. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του ΤΧΣ που λήφθηκε στις 16 Νοεμβρίου 2023, η τιμή προσφοράς των Προσφερόμενων Μετοχών («Τιμή Προσφοράς») ορίστηκε, εντός του εύρους τιμών (€5,00 - €5,44), σε €5,30 ανά Προσφερόμενη Μετοχή.

Λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις έγκυρες εγγραφές, η συνολική ζήτηση που εκφράστηκε στην Προσφορά (δηλαδή αθροιστικά μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς) ανήλθε σε 1.617.300.838 Προσφερόμενες Μετοχές, υπερβαίνοντας τις 201.237.334 Προσφερόμενες Μετοχές προς διάθεση μέσω της Προσφοράς (μετά την πλήρη άσκηση του Δικαιώματος Επιλογής Αύξησης Μεγέθους Προσφοράς από το ΤΧΣ), κατά περίπου 8,04 φορές.

Οι συνολικές εισπράξεις του ΤΧΣ που συγκεντρώθηκαν από την Προσφορά, πριν αφαιρεθούν τα έξοδα της Προσφοράς που βαρύνουν το ΤΧΣ, ανέρχονται σε περίπου €1.067 εκ. και η συμμετοχή του ΤΧΣ στην ΕΤΕ μειώθηκε από 42,39% σε 18,39%.

## Υπογραφή τροποποίησης της Συμφωνίας Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ του ΤΧΣ και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Μετά τις τελευταίες τροποποιήσεις του Νόμου ΤΧΣ που έγιναν με το Νόμο 4941/2022 (ΦΕΚ Α 113/16.6.2022) το ΤΧΣ σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2(ζ-η) του Ν. 3864/2010 συμφώνησε με την ΕΤΕ για την τροποποίηση της συμφωνίας-πλαίσιο που συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ και της ΕΤΕ στις 3 Δεκεμβρίου 2015. Στις 26 Οκτωβρίου 2023, το Ταμείο υπέγραψε νέα συμφωνία-πλαίσιο με την ΕΤΕ, η οποία αντικατοπτρίζει το Νόμο ΤΧΣ ως έχει σήμερα, ιδιαίτερα όσον αφορά στα ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ. Από την ημερομηνία υπογραφής της νέας συμφωνίας-πλαίσιο, η αρχική συμφωνία-πλαίσιο έπαυσε αυτόματα να ισχύει.

## Σύνθεση των οργάνων διοίκησης του ΤΧΣ

Στις 31 Μαΐου 2023, ο κ. Christof Gabriel Maetze παραιτήθηκε από τη θέση του ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στις 27 Σεπτεμβρίου 2023, ο κ. Παναγιώτης Τριδής παραιτήθηκε από τη θέση του ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, με ημερομηνία ισχύος την 10 Οκτωβρίου 2023.

Στις 10 Οκτωβρίου 2023, ο κ. Μιχάλης Κεφαλογιάννης ορίστηκε από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, αντικαθιστώντας τον κ. Παναγιώτη Τριδής.

Στις 06 Νοεμβρίου 2023, η κα. Ελένη Δενδρινού ορίστηκε ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, αντικαθιστώντας τον κ. Christof Gabriel Maetze.

# ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ 2024

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

## Υπογραφή τροποποίησης της Τριμερούς Συμφωνίας Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ του ΤΧΣ και της Τράπεζας Πειραιώς

Μετά τις τελευταίες τροποποιήσεις του Νόμου ΤΧΣ που έγιναν με το Νόμο 4941/2022 (ΦΕΚ Α 113/16.6.2022) το ΤΧΣ, σύμφωνα με το άρθρο 2, παρ. 2(ζ-η) του Ν. 3864/2010, συμφώνησε με την Πειραιώς Financial Holdings S.A. («Πειραιώς») να τροποποιήσει τη συμφωνία-πλαίσιο που συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ και της Τράπεζας Πειραιώς στις 27 Νοεμβρίου 2015. Στις 22 Φεβρουαρίου 2024, το ΤΧΣ υπέγραψε νέα τριμερή συμφωνία-πλαίσιο με την Πειραιώς και την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., η οποία αντικατοπτρίζει το Νόμο ΤΧΣ ως έχει σήμερα, ειδικά όσον αφορά στα ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ. Από την ημερομηνία υπογραφής της νέας τριμερούς συμφωνίας-πλαίσιο, η αρχική συμφωνία-πλαίσιο με την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. έπαψε να υφίσταται αυτόματα.

## Τροποποιήσεις του Νόμου ΤΧΣ (2024)

Στις 4 Μαρτίου 2024, το άρθρο 54 του άρθρου 6 με τίτλο «Λοιπές επείγουσες διατάξεις» του Ν. 5092/2024 «Όροι αξιοποίησης δημόσιας περιουσίας σε παράκτιες περιοχές και άλλες διατάξεις» (δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Α 33/2024)) προέβλεπε τροποποίηση της παραγράφου 7 (α) του άρθρου 10 του Ν.3864/2010 για τα ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την τροποποίηση, οι περιορισμοί που προβλέπονται για τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία το ΤΧΣ είναι μέτοχος ισχύουν μόνο για τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και όχι για όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως ίσχυε πριν.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Νόμο 5131/2024 που εκδόθηκε στις 2 Αυγούστου 2024 (ΦΕΚ Α 128), το ΤΧΣ απορροφάται από την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας («ΕΕΣΥΠ» ή «Υπερταμείο»). Όπως προβλέπει ο νόμος 5131/2024, η συγχώνευση προβλέπεται να πραγματοποιηθεί με υπουργική απόφαση, η οποία αναμένεται να εκδοθεί εντός του 2024. Όταν ολοκληρωθεί η προαναφερθείσα απορρόφηση, η ΕΕΣΥΠ καθίσταται ο καθολικός διάδοχος του ΤΧΣ. Σημειώνεται ότι ακόμη και μετά την απορρόφηση του ΤΧΣ από την ΕΕΣΥΠ, ο Ν. 5131/2024 ορίζει ότι εξακολουθούν να ισχύουν οι διατάξεις του Ν. 3864/2010, με εξαίρεση αυτές που αφορούν τα όργανα διοίκησης του, και όπου γίνεται αναφορά στο ΤΧΣ στο Νόμο ΤΧΣ, η αναφορά αυτή σημαίνει αυτομάτως ΕΕΣΥΠ. Για το σκοπό αυτό, η εκπλήρωση των σκοπών του ΤΧΣ, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010, εξακολουθεί να δεσμεύει την ΕΕΣΥΠ.

## Αποεπένδυση από την Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.

Στις 7 Μαρτίου 2024, το ΤΧΣ διέθεσε επιτυχώς το σύνολο της συμμετοχής του στην Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. («Πειραιώς»), δηλ. 337.599.150 μετοχές, στην προσφερόμενη τιμή των €4,00 ανά μετοχή, δηλαδή σε τιμή υψηλότερη από την ανεπηρέαστη τιμή κλεισίματος (premium) της 1 Μαρτίου 2024, κατά 0,35%. Το σύνολο των εσόδων για το ΤΧΣ, με την

ολοκλήρωση και το διακανονισμό της συναλλαγής, πριν αφαιρεθούν τα σχετικά έξοδα που βαρύνουν το ΤΧΣ, ανήλθαν σε περίπου €1.350 εκ., ενώ η συνολική ζήτηση για τη διεθνή και την ελληνική προσφορά ανήλθε σε περίπου €10,7 δις στο υψηλότερο όριο του εύρους τιμών προσφοράς, δηλαδή τα €4,00. Η συναλλαγή μπορεί να καταγραφεί ως η πιο επιτυχημένη δημόσια προσφορά των τελευταίων ετών σε ευρωπαϊκό επίπεδο, και ταυτόχρονα ως η μεγαλύτερη ιδιωτικοποίηση μέσω δευτερογενούς τοποθέτησης στην Ελλάδα.

Μετά την ολοκλήρωση και τον διακανονισμό της συναλλαγής, το ΤΧΣ δε συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Πειραιώς και η θητεία του εκπροσώπου του στο διοικητικό συμβούλιο της Πειραιώς τερματίστηκε με άμεση ισχύ. Την ίδια ημερομηνία, η συμφωνία-πλαίσιο τριμερούς σχέσης που είχε συναφθεί μεταξύ του ΤΧΣ, της Πειραιώς και της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. στις 22 Φεβρουαρίου 2024, τερματίστηκε επίσης αυτόματα.

## Τράπεζα Αττικής

Στις 18 Ιουλίου 2024, το ΤΧΣ και η Thrivest υπέγραψαν συμφωνία συγχώνευσης και επένδυσης («ΣΣΕ») προκειμένου να επικυρώσουν την προθυμία τους να προχωρήσουν στη συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής και της Παγκρήτιας Τράπεζας, με την Τράπεζα Αττικής να αποτελεί την απορροφώσα οντότητα και να δεσμευτούν να συμμετάσχουν στην επερχόμενη επένδυση σε επίπεδο συγχωνευμένης τράπεζας που συνίσταται σε reverse split και μείωση κεφαλαίου, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και έκδοση τίτλων δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών. Σύμφωνα με τη ΣΣΕ, με την ολοκλήρωση τέτοιων εταιρικών ενεργειών, το ΤΧΣ θα διατηρεί ποσοστό τουλάχιστον 35,0% στη συγχωνευμένη τράπεζα (η «Συγχωνευμένη Τράπεζα») και έως 36,8%, και η Thrivest θα διατηρεί μερίδιο τουλάχιστον 50%+1 μετοχή και έως 58,5% της Συγχωνευμένης Τράπεζας. Από την άποψη αυτή, τα μέρη συμφώνησαν μεταξύ άλλων να προβούν σε μηχανισμούς αναπροσαρμογής προκειμένου να επιτύχουν τα προαναφερθέντα ποσοστά συμμετοχής ανάλογα με το ποσό που επενδύθηκε από τη Thrivest. Στο πλαίσιο αυτό, το ΤΧΣ και η Thrivest δεσμεύονται να συμμετάσχουν στην επερχόμενη επένδυση εισφέροντας έως και €675,1 εκ. σε μετρητά, εκ των οποίων έως €475,1 εκ. θα εισφερθούν από το ΤΧΣ και έως και €200 εκ. θα εισφερθούν από τη Thrivest σύμφωνα με τους όρους που συμφωνήθηκαν και προβλέπονται στη ΣΣΕ.

Η ΣΣΕ υπογράφηκε μετά την πραγματοποίηση άσκησης βολιδοσκοπησης της αγοράς για την Τράπεζα Αττικής (σε αυτόνομο επίπεδο) προκειμένου να εκτιμηθεί το ενδεχόμενο ενδιαφέρον άλλων επενδυτών να συμμετάσχουν σε μία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Αττικής. Τη διαδικασία αυτή ανέλαβε και ολοκλήρωσε την 4 Ιουλίου 2024 ένας διεθνής χρηματοοικονομικός σύμβουλος, χωρίς να υπάρχει ένδειξη ενδιαφέροντος από κάποιον από τους επενδυτές. Η ΣΣΕ επικυρώθηκε από τη Βουλή των Ελλήνων και δημοσιεύτηκε επίσημα στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΦΕΚ Α 116/26.07.2024).

Μετά την υπογραφή της ΣΣΕ καθώς και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων της Τράπεζας Αττικής και της Παγκρήτιας Τράπεζας στις 3 Σεπτεμβρίου 2024, η συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής με απορρόφηση της Παγκρήτιας Τράπεζας («Συγχώνευση») ολοκληρώθηκε στις 4 Σεπτεμβρίου 2024. Ως αποτέλεσμα της Συγχώνευσης, στις 12 Σεπτεμβρίου 2024, η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής μεταβλήθηκε από 72,54% σε 68,37%. Ως επόμενο βήμα και σύμφωνα με τις διατάξεις της ΣΣΕ, η Τράπεζα Αττικής στοχεύει στην άντληση κεφαλαίων για την ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσης.

## Έσοδα από μερίσματα από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

Στις 2 Αυγούστου 2024, το ΤΧΣ έλαβε μέρισμα ύψους περίπου €61,3 εκ., το οποίο αντιστοιχεί σε περίπου €0,364 ανά μετοχή που κατείχε το Ταμείο στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος εκείνη τη χρονική στιγμή, κατόπιν της από 25 Ιουλίου 2024 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τράπεζας.

## 2<sup>η</sup> Μερική Αποεπένδυση από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Στις 3 Οκτωβρίου 2024, το ΤΧΣ διέθεσε επιτυχώς ένα επιπλέον 10% της συμμετοχής του στην «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», ήτοι 91.471.515 μετοχές, στην προσφερόμενη τιμή των €7,55 ανά μετοχή. Λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις έγκυρες εγγραφές, η συνολική ζήτηση που εκφράστηκε στην Προσφορά (δηλαδή αθροιστικά μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς) ανήλθε σε 954.799.136 Προσφερόμενες Μετοχές, υπερβαίνοντας τις 91.471.515 Προσφερόμενες Μετοχές προς διάθεση μέσω της Προσφοράς, κατά περίπου 10,4 φορές. Οι συνολικές εισπράξεις του ΤΧΣ που συγκεντρώθηκαν από την Προσφορά, πριν αφαιρεθούν τα έξοδα της Προσφοράς που βαρύνουν το ΤΧΣ, ανέρχονται σε περίπου €691 εκ. και η συμμετοχή του ΤΧΣ στην ΕΤΕ μειώθηκε από 18,39% σε 8,39%.

## Έσοδα από μερίσματα από Sunrise Mezz Plc, Phoenix Vega Mezz Plc και Galaxy Cosmos Mezz Plc

Το ΤΧΣ αναμένεται να λάβει το συνολικό ποσό των €7,4 εκ. από τις Sunrise Mezz Plc (€2,4 εκ.), Phoenix Vega Mezz Plc (€4,3 εκ.) και Galaxy Cosmos Mezz Plc (€0,7 εκ.), κατόπιν της απόφασης των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των ανωτέρω εταιρειών που έλαβαν χώρα τον Ιούνιο και τον Ιούλιο του 2024 για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών.

## Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του ΤΧΣ

Στις 31 Ιουλίου 2024, ο κ. Μιχάλης Κεφαλογιάννης, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, παραιτήθηκε από τη θέση του ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, με ημερομηνία ισχύος την 6 Αυγούστου 2024.

Στις 6 Αυγούστου 2024, ο κ. Σταύρος Βουρλούμης ορίστηκε από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κι εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, αντικαθιστώντας τον κ. Μιχάλη Κεφαλογιάννη.



# ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ



# ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚ.	31/12/2023	31/12/2022
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	2.071	560
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.584	2.228
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	554	817
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	17	338
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>5.226</b>	<b>3.943</b>
Κεφάλαιο	42.164	42.164
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>5.224</b>	<b>3.938</b>

## €1.511 ΕΚ. ΑΥΞΗΣΗ ΣΤΑ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΤΗΝ 31/12/2022 ΠΡΟΕΡΧΟΜΕΝΗ ΑΠΟ:

### Εισροές:

- €1.454 εκ. λόγω εσόδων από τις συναλλαγές αποεπένδυσης από την Eurobank, την Alpha και την ΕΤΕ
- €65 εκ. εισπράξεις από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση
- €15 εκ. αναφορικά με τις προσόδους του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης
- €9 εκ. έσοδα από μερίσματα από τις Phoenix Vega Mezz Plc, Sunrise Mezz Plc και Galaxy Cosmos Mezz Plc.

### Εκροές:

- €32 εκ. αναφορικά με διάφορες πληρωμές για λειτουργικούς λόγους, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών που σχετίζονται με την αποεπένδυση.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 5

## ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ:

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες, την Τράπεζα Αττικής και τις Phoenix Vega Mezz, Cairo Mezz, Sunrise Mezz και Galaxy Cosmos Mezz. Την 31/12/2023, η αγοραία αξία των μετοχών ανερχόταν σε €2.584 εκ. (εκ των οποίων €2.553 εκ. αφορούν σε μετοχές των τραπεζών και €31 εκ. σε λοιπές συμμετοχές) έναντι €2.228 εκ. την 31/12/2022 (εκ των οποίων €2.207 εκ. σχετίζονται με τις μετοχές των τραπεζών και €21 εκ. με τις λοιπές συμμετοχές).

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 6

## ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό του funding gap, το οποίο έχει καλυφθεί από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ και ανήλθε σε €554 εκ. την 31/12/2023 έναντι €817 εκ. την 31/12/2022. Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 9

## ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ:

Το κέρδος για τη χρήση 2023 ανήλθε σε €1.228 εκ. και η συσσωρευμένη ζημιά μειώθηκε σε €37.088 εκ. από €38.316 εκ. την 31/12/2022. Το Κεφάλαιο ανήλθε σε €42.164 εκ. την 31/12/2023 και 31/12/2022.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚ.	01/01/2023 - 31/12/2023	01/01/2022 - 31/12/2022
Έσοδα από τόκους	23	13
Έσοδα από μερίσματα	9	5
Δαπάνες προσωπικού	(5)	(5)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(22)	(7)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	(198)	(132)
Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.422	267
Λοιπά έξοδα	(1)	-
<b>Κέρδη περιόδου</b>	<b>1.228</b>	<b>141</b>

## € 23 ΕΚ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ:

Τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €23 εκ. έναντι €13 εκ. για το 2022. Το έσοδο από τόκους του 2023 αφορά στους τόκους που εισπράχθηκαν από τις καταθέσεις του ΤΧΣ στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 14.

## € 9 ΕΚ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ:

Το ΤΧΣ έλαβε το ποσό των περίπου €9 εκ. από τις Phoenix Vega Mezz Plc, Sunrise Mezz Plc και Galaxy Cosmos Mezz Plc μετά τη μείωση του μετοχικού τους κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 15.

## ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ:

Για το έτος που έληξε στις 31/12/2023 και 31/12/2022, οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν σε περίπου €5 εκ. Ο μέσος αριθμός εργαζομένων, συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., για το έτος που έληξε στις 31/12/2023 ήταν 38 έναντι 42 το 2022.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 16.

## ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ:

Με βάση το επιχειρηματικό και λειτουργικό πλαίσιο του Ταμείου, είναι επιτακτική η λήψη υπηρεσιών (νομικές, χρηματοοικονομικές κλπ.) από αξιόπιστους και εξειδικευμένους συμβούλους που θα διασφαλίζουν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων προς όφελος του δημοσίου. Με βάση αυτό, το ΤΧΣ έπρεπε να προχωρήσει σε γενικά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα ύψους περίπου €22 εκ. συμπεριλαμβανομένων συμβουλευτικών αμοιβών σε σχέση με τις συναλλαγές αποεπένδυσης που πραγματοποιηθήκαν το 2023 και ορισμένων πρόσθετων έργων που ανέλαβε το ΤΧΣ. Το αντίστοιχο ποσό για το 2022 ήταν περίπου €7 εκ..

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 17.

## ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Η απομείωση των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση ανήλθε σε €198 εκ. το 2023 έναντι €132 εκ. το 2022.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 9.

## ΚΕΡΔΟΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ:

Το κέρδος από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθε σε €1.422 εκ. για το 2023 και οφείλεται στο αποτέλεσμα της αποτίμησης των μετοχών του Ταμείου.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 18.



# ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ

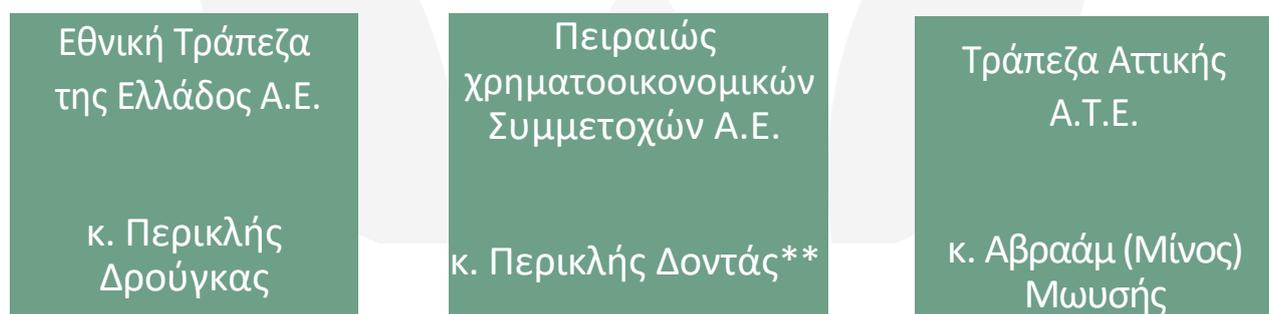
Στο τέλος του Δεκεμβρίου 2023, το ΤΧΣ συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο των τραπεζών, κατέχοντας σημαντικό αριθμό μετοχών με πλήρη δικαιώματα ψήφου, όπως εμφανίζεται παρακάτω:



\*Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης, η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής μεταβλήθηκε από 72,54% σε 68,37% ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης της Τράπεζας Αττικής με απορρόφηση της Παγκρήτιας Τράπεζας η οποία ολοκληρώθηκε την 4 Σεπτεμβρίου 2024 (Σημείωση 23).

Λόγω της διακύμανσης της αγοράς, οι τιμές των μετοχών αυξήθηκαν κατά 68% για την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., 123% για την Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και 11% για την Τράπεζα Αττικής εντός του οικονομικού έτους 2023.

Το Ταμείο έχει ορίσει έναν εκπρόσωπο σε κάθε τράπεζα βάσει του Ν. 3864/2010, 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. Κατά την 31/12/2023, ο εκπρόσωπος\*\* του ΤΧΣ σε κάθε τράπεζα παρουσιάζεται παρακάτω:



\*\*Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης, το ΤΧΣ δεν έχει Εκπρόσωπο στην Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. μετά την πλήρη αποεπένδυση από την τράπεζα το Μάρτιο 2024 (Σημείωση 23).

# ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

## ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

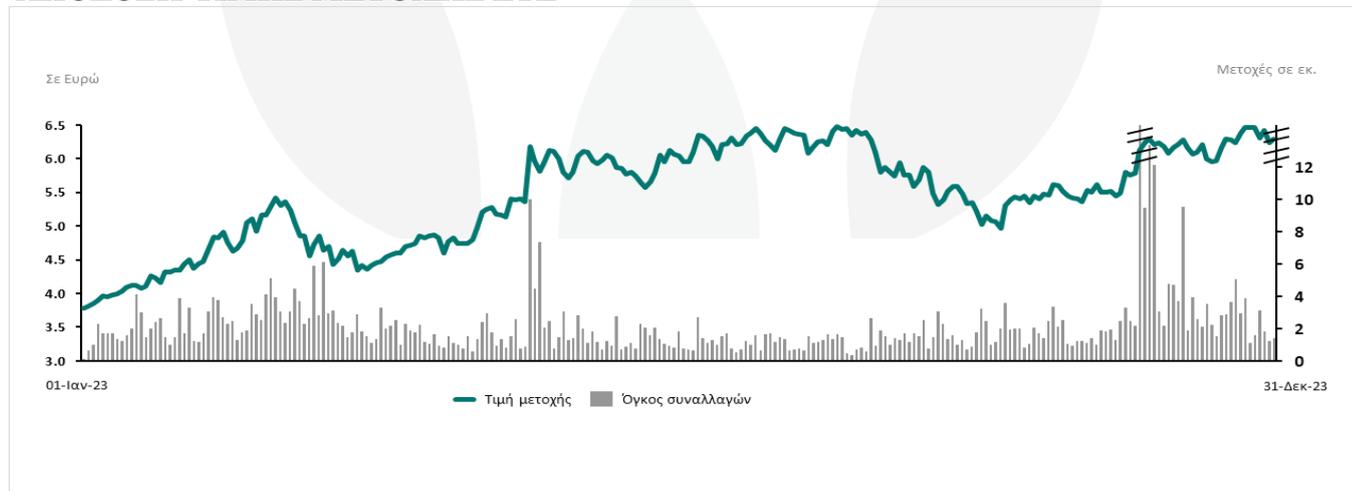
Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ») έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.nbg.gr](http://www.nbg.gr)). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό μέσω του καταστήματός του στην Κύπρο και των θυγατρικών του στη Βόρεια Μακεδονία, την Κύπρο, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, το Λουξεμβούργο, την Ολλανδία και το Ηνωμένο Βασίλειο με εργατικό δυναμικό 7.889 εργαζομένων (Τράπεζα: 6.517) στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

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 2023, αντίστοιχα:

### ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΤΕ<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2023.  
<sup>2</sup> Πηγή: Bloomberg.

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>1</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	74,6
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	35,3
Καταθέσεις (€ δις)	57,1
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	7,6
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	58
Δείκτης κάλυψης ρευστότητας (LCR) (%)	262
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	1,9
<b>Κερδοφορία</b>	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	3,0
Επαναλαμβανόμενο κόστος/βασικά έσοδα (C/CI) (%)	31,6
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	3,7
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	87,5
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	0,6
<b>Κεφάλαιο</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	17,8

# ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

## ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

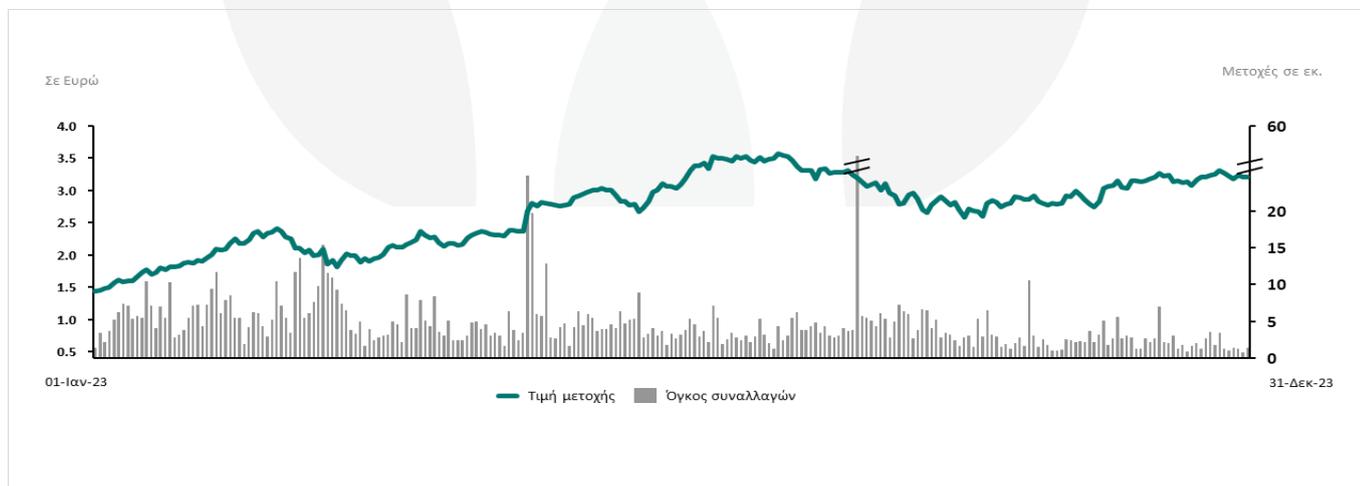
Η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.piraeusholdings.gr](http://www.piraeusholdings.gr)). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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, διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, μίσθωσης, πρακτορείας απαιτήσεων 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 2023, αντίστοιχα:

## ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.<sup>4</sup>



Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>3</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	76,5
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	38,3
Καταθέσεις (€ δις)	59,6
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	7,4
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	61
Δείκτης κάλυψης ρευστότητας (LCR) (%)	241
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	3,5
<b>Κερδοφορία</b>	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,7
Επαναλαμβανόμενο κόστος/βασικά έσοδα (C/CI) (%)	31
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	3,5
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	61,6
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	0,8
<b>Κεφάλαιο</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	13,2

<sup>3</sup>Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2023.

<sup>4</sup>Πηγή: Bloomberg.

# ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Τ.Ε.

## ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Τράπεζα Αττικής Α.Τ.Ε. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.atticabank.gr](http://www.atticabank.gr)). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

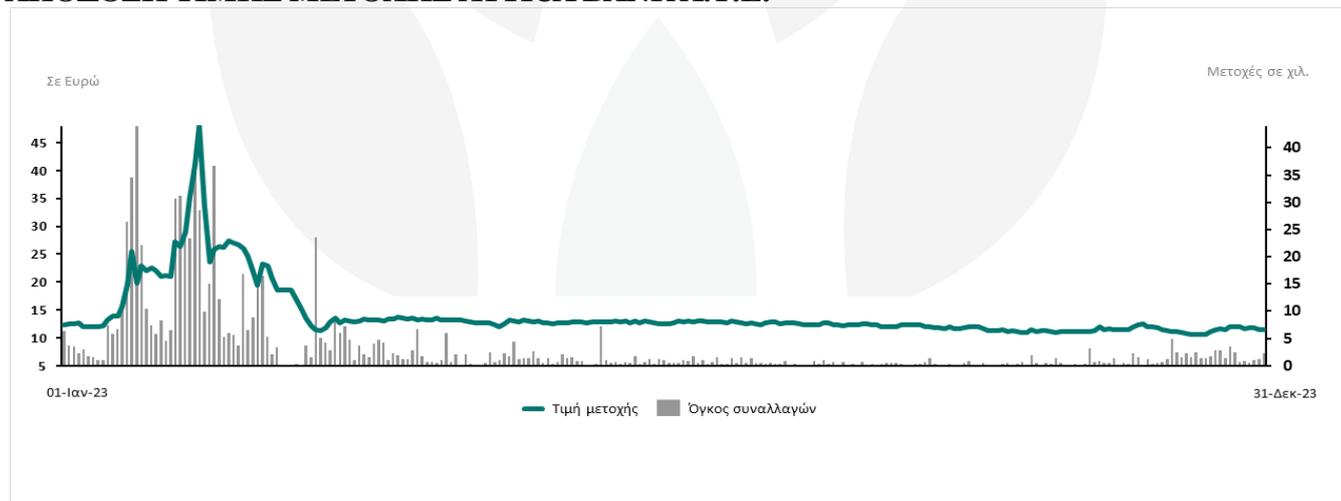
Η Τράπεζα Αττικής Α.Τ.Ε. και η θυγατρική της δραστηριοποιούνται κυρίως στον χρηματοοικονομικό τομέα, προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών και τραπεζικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και εταιρείες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας Αττικής Α.Τ.Ε. και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2023, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>5</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	3,8
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	3,5
Καταθέσεις (€ δις)	3,1
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	0,5
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	72
Δείκτης κάλυψης ρευστότητας (LCR) (%)	251
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	-
<b>Κερδοφορία</b>	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,2
Επαναλαμβανόμενο κόστος/έσοδα (C/I) (%)	79
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	56,9
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	61,3
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	μ.δ.
<b>Κεφάλαιο</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	12,8

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

## ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΤΤΙΚΑ BANK Α.Τ.Ε.<sup>6</sup>



<sup>5</sup>Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2023.

<sup>6</sup>Πηγή: Bloomberg





# ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΧΣ



# ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΟΡΓΑΝΟ

Το διοικητικό όργανο του Ταμείου κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας Ετήσιας Χρηματοοικονομικής 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 Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών (ΥΠΕΘΟ) και ένας εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤΤΕ).

Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνονται: (α) ο Διευθύνων Σύμβουλος, (β) ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και (γ) ένα μέλος που ορίζεται από κοινού από την Τράπεζα της Ελλάδος και το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών και (γ) ένα μέλος.

## ΔΙΟΡΙΣΜΟΙ

Εκτός από το εκτελεστικό μέλος, το οποίο ορίζεται από κοινού από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και τα δύο μη εκτελεστικά μέλη που ορίζονται από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, αντίστοιχα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου επιλέγονται, ύστερα από δημόσια πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος, από την Επιτροπή Επιλογής και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, με τη συγκατάθεση του Euro Working Group. Η θητεία τους είναι τριετής, ανανεώσιμη και δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διάρκεια του Ταμείου. Για τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη εφαρμόζεται περιορισμός συνολικής επταετούς (7) θητείας στα διοικητικά όργανα του Ταμείου.

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 Εθνικής Οικονομίας και 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 Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών και τους Τράπεζους της Ελλάδος, απολαμβάνουν πλήρους αυτονομίας κατά την άσκηση των καθηκόντων τους και δε ζητούν ούτε δέχονται οδηγίες από το Ελληνικό Δημόσιο ή οποιοδήποτε άλλο κρατικό φορέα ή θεσμό ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την ΤτΕ και δεν υπόκεινται σε κανένος είδους επιρροή.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού συνεισφοράς στη διατήρηση 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 και την κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης.

## ΠΑΡΑΤΗΡΗΤΕΣ

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

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

- Η κα Φωτεινή Διονυσοπούλου, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής
- Ο κος Edward O'Brien, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας
- 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 το Διευθύνοντα Σύμβουλο για τις δράσεις του και ελέγχει τη συμμόρφωση του ΤΧΣ με τις διατάξεις του Νόμου ΤΧΣ και ιδίως με τις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρ. 2,
- Αποφασίζει για τα θέματα σχετικά με την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, τη συμμετοχή στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και τη διάθεση της συμμετοχής του Ταμείου,
- Εγκρίνει τη γενική στρατηγική, τις εσωτερικές πολιτικές και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και Οργανωτική Δομή του ΤΧΣ που εφαρμόζονται για τη διοίκηση και τη λειτουργία του Ταμείου,
- Εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης, του Διευθυντή Διαχείρισης Επενδύσεων, του Διευθυντή Λειτουργιών, του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και του Διευθυντή Νομικών Υπηρεσιών,
- 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ,
- Εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του ΤΧΣ,
- Εγκρίνει το διορισμό του συμβούλου στρατηγικής αποεπένδυσης και των συμβούλων διάθεσης,
- Εγκρίνει το διορισμό των εκπροσώπων του Ταμείου στα διοικητικά συμβούλια των πιστωτικών ιδρυμάτων και τις αντίστοιχες Συμφωνίες Πλαισίου Συνεργασίας,
- 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,
- Λαμβάνει οποιαδήποτε άλλη απόφαση και ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται από το Νόμο ΤΧΣ ή την κείμενη νομοθεσία ότι ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο,
- Εκπροσωπεί, δικαστικά και εξώδικα, το Ταμείο και δεσμεύει αυτό έναντι τρίτων, εκτός από τις πράξεις που περιγράφονται στην παρ. 10 του Νόμου ΤΧΣ, για τις οποίες το Ταμείο εκπροσωπείται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο,
- Εγκρίνει τη στρατηγική αποεπένδυσης της παρ. 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 απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	ΘΕΣΗ
Ανδρέας Βερύκιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Πρόεδρος
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Βαλαντάσης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Φώτης Κουρμούσης	Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Marco Giovanni Mazzucchelli	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ελένη Δενδρινού	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Βουρλούμης	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας & 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 Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών και της Τράπεζας της Ελλάδος, το οποίο επιλέγεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για το 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 ΤΧΣ, οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντα υπερισχύει.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου υποχρεούνται να γνωστοποιούν οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να έχουν, κατά την έναρξη της συζήτησης, και αν υπάρχει τέτοια περίπτωση, να απέχουν από οποιαδήποτε διαδικασία επί του σχετικού θέματος.



Το 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκλήθηκε τριάντα έξι (36) φορές. Η συμμετοχή κάθε μέλους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ		
Σύνολο Συνεδριάσεων 2023		36
Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο	Αριθμός Συμμετοχών στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου
Ανδρέας Βερούκιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Πρόεδρος	36/36
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Διευθύνων Σύμβουλος	35/36
Νικόλαος Βαλαντάσης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	36/36
Φώτης Κουρμούσης	Εκτελεστικό Μέλος	36/36
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	36/36
Marco Giovanni Mazzucchelli	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	35/36
Παναγιώτης Τριδήμας*	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών (μέχρι 10/10/2023)	24/24
Μιχάλης Κεφαλογιάννης*	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών (από 10/10/2023)	12/12
Ελένη Δενδρινού*	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος (από 6/11/2023)	7/7
Christof Gabriel Maetze*	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος (μέχρι 31/05/2023)	13/13
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος	36/36

\* Στις 31/05/2023, ο κ. Christof Gabriel Maetze παραιτήθηκε από τη θέση του ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

\* Στις 27/09/2023, ο κ. Παναγιώτης Τριδήμας παραιτήθηκε από τη θέση του ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, με ημερομηνία ισχύος την 10/10/2023.

\* Στις 10/10/2023, ο κ. Μιχάλης Κεφαλογιάννης ορίστηκε από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, αντικαθιστώντας τον κ. Παναγιώτη Τριδήμα.

\* Στις 06/11/2023, η κα. Ελένη Δενδρινού ορίστηκε ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, αντικαθιστώντας τον κ. Christof Gabriel Maetze.

\* Στις 31/07/2024, ο κ. Μιχάλης Κεφαλογιάννης παραιτήθηκε από τη θέση του ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, με ημερομηνία ισχύος την 06/08/2024.

\* Στις 06/08/2024, ο κ. Σταύρος Βουρλούμης ορίστηκε από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, αντικαθιστώντας τον κ. Μιχάλη Κεφαλογιάννη.

## 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 4Α του Νόμου ΤΧΣ. Εξαιρουμένων του εκτελεστικού μέλους που ορίζεται από κοινού από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και των δύο μη εκτελεστικών μελών που ορίζονται από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, αντίστοιχα, για το 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, τον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας του Ταμείου και τον Κανονισμό της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τουλάχιστον δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, το ένα εκ των οποίων είναι ο Πρόεδρος, και έναν εξωτερικό εμπειρογνώμονα αναγνωρισμένου κύρους και εμπειρίας στους τομείς της ελεγκτικής και λογιστικής. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να διορίζει Παρατηρητές στην Επιτροπή Ελέγχου.

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

- κα. Ελένη Δενδρινού, Πρόεδρος
- κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος, Μέλος
- κ. Δημήτριος Κωνσταντίνου, Μέλος, εξωτερικός εμπειρογνώμων (από τον Ιανουάριο 2024)
- κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης, Παρατηρητής

Η κα. Δενδρινού ανέλαβε τα καθήκοντά της το Νοέμβριο του 2023 ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου, έπειτα από την ολοκλήρωση της θητείας του κ. Christof Maetze, Μη-εκτελεστικού Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου μέχρι το Μάιο του 2023. Σύμφωνα με τον ιδρυτικό νόμο του ΤΧΣ, η Επιτροπή Επιλογής του Ταμείου διαχειρίστηκε τη διαδικασία επιλογής και αξιολόγησης των υποψήφιων μελών του Δ.Σ. και υπέβαλε προς τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών την πρότασή της με τους επιλεχθέντες υποψηφίους. Ο Υπουργός Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, ως κατά το νόμο αρμόδιος και με βάση την πρόταση της Επιτροπής Επιλογής, ενέκρινε το διορισμό του νέου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου το Νοέμβριο του 2023, ο οποίος εν συνεχεία διορίστηκε ως Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Δεκέμβριο του 2023, η Επιτροπή Ελέγχου εισηγήθηκε και το ΔΣ ενέκρινε το διορισμό του κ. Δημητρίου Κωνσταντίνου ως μέλους, εξωτερικού εμπειρογνώμονα ελεγκτή - λογιστή, με ισχύ από 1/1/2024 σε αντικατάσταση του κ. Σωτηρίου Δρέκου του οποίου η θητεία έληξε στις 31/12/2023.

Ο κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης έχει διοριστεί ως Παρατηρητής στην Επιτροπή Ελέγχου με απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου από τον Ιανουάριο του 2023.

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 εύρους του ελέγχου, του χρόνου και των αποτελεσμάτων του ελέγχου
- Επιλογή, διορισμός, αμοιβή και απόλυση του εξωτερικού ελεγκτή
- 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.

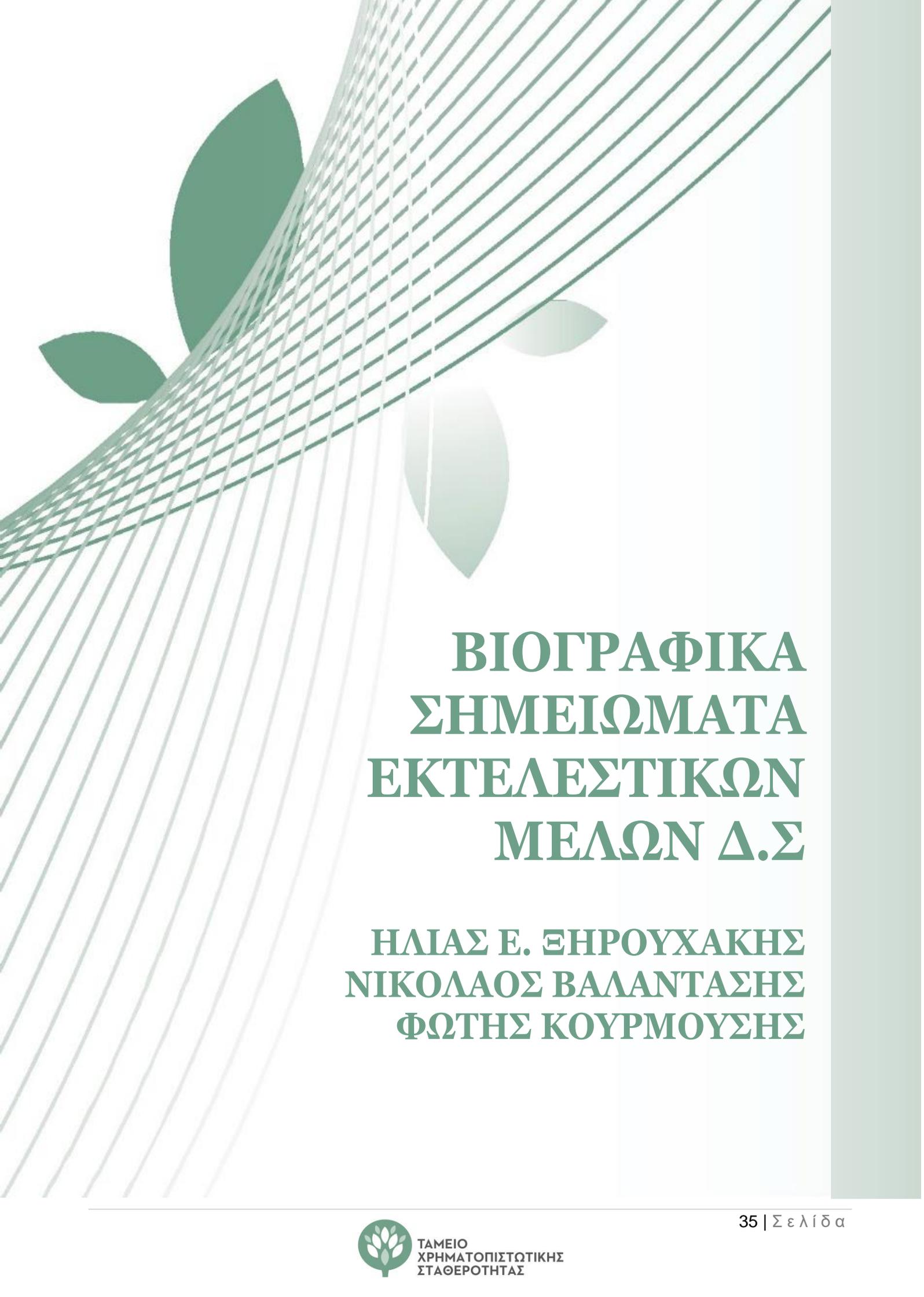
## ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το χρόνο και έκτακτα όποτε χρειαστεί. Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν σχετικής πρόσκλησης, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Οικονομικός Διευθυντής, οι ελεγκτές ή άλλοι και να παρέχουν σχετικές πληροφορίες όποτε κρίνεται απαραίτητο. **Κατά τη διάρκεια του 2023 έλαβαν χώρα οκτώ (8) συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου.**

Η παρουσία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2023 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2023		8
Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου	Αριθμός συμμετοχών στην Επιτροπή Ελέγχου
Christof Maetze	Πρόεδρος (μέχρι 31/05/2023)	5/5
Ελένη Δενδρινού	Πρόεδρος (από Νοέμβριο 2023)	3/3
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 δραστηριότητάς.

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 ΔΣ και αποτελεί στέλεχος με εκτενή εμπειρία στον ιδιωτικό και δημόσιο τομέα. Υπηρέτησε ως Ειδικός Γραμματέας για τη Διαχείριση Ιδιωτικού Χρέους στο Υπουργείο Οικονομικών και έχει εργαστεί για τα Ηνωμένα Έθνη (UNDP, UNEP FI) και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Έχει διατελέσει σύμβουλος σε τράπεζες και ασφαλιστικές εταιρείες σε θέματα αειφόρου ανάπτυξης.

Κατά την περίοδο 2019-2023, υπηρέτησε σε μη εκτελεστικές θέσεις σε Διοικητικά Συμβούλια στην Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα, στο EquiFund και στο Ελληνικό Ταμείο Εγγυήσεων Μικρομεσαίων επιχειρήσεων, με εστίαση την προώθηση χρηματοδοτήσεων, αξιοποιώντας Ευρωπαϊκές επιδοτήσεις, υπό την εποπτεία του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων. Είναι μόνιμος διδάσκων (ΕΔΙΠ) στο Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο (ΕΜΠ).

Το 2016 δημιούργησε την αυτόνομη Ειδική Γραμματεία Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους, υπό την εποπτεία του Υπουργείου Οικονομικών και υπηρέτησε ως Ειδικός Γραμματέας για 5,5 χρόνια, υπεύθυνος για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του θεσμικού πλαισίου για τη ρύθμιση οφειλών (με εστίαση στα τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια), καθώς και προγράμματα στήριξης για Κρατική επιχορήγηση δανείων (1η κατοικία, μικρομεσαίες επιχειρήσεις).

Διετέλεσε ιδρυτικό μέλος του Συμβουλίου Ρευστότητας με εστίαση τις νέες χρηματοδοτήσεις, υπό την εποπτεία του Υπουργείου Οικονομικών, κατά την περίοδο 2020-2022.



Έχει διατελέσει Ειδικός Σύμβουλος σε διεθνείς οργανισμούς, όπως η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (1999-2002) και τα Ηνωμένα Έθνη (2004-2010), εστιάζοντας στην ενσωμάτωση κριτηρίων περιβάλλοντος, κοινωνίας και εταιρικής διακυβέρνησης (ESG) σε χρηματοοικονομικά προϊόντα τραπεζών και ασφαλιστικών εταιρειών (UNEP FI).

Ολοκλήρωσε μεταπτυχιακές σπουδές στην Τραπεζική Διακυβέρνηση, καθώς και στη Στρατηγική Ηγεσία στο Πανεπιστήμιο της Οξφόρδης (SAID Business School). Επίσης κατέχει μεταπτυχιακή εκπαίδευση σε Εταιρική Διακυβέρνηση στο INSEAD Business School, καθώς και στη διοίκηση επιχειρήσεων (EMBA) από το American College of Greece (ALBA Graduate Business School). Είναι διδάκτορας μηχανικής από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο. Έχει δημοσιεύσει πολυάριθμα επιστημονικά άρθρα σε διεθνή ερευνητικά περιοδικά και έχει συμμετάσχει ως ομιλητής σε εθνικά, ευρωπαϊκά και διεθνή συνέδρια. Απόφοιτος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης από το Πανεπιστήμιο Αιγαίου.



# ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με το 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.

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2023, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έλαβαν τις αμοιβές που αναφέρονται στους παρακάτω πίνακες για τη σχέση τους με το Ταμείο.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΤΟ 2023	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΗ ΘΕΣΗ	ΑΜΟΙΒΕΣ* 01/01-31/12/23 (€)
Ανδρέας Βερούκιος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος	01/01 - 31/12/2023	140.000
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Διευθύνων Σύμβουλος	01/01 - 31/12/2023	230.000
Νικόλαος Βαλαντάσης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	01/01 - 31/12/2023	195.000
Φώτης Κουρμούσης	Εκτελεστικό Μέλος	01/01 - 31/12/2023	150.000
Marco Giovanni Mazzucchelli	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	01/01 - 31/12/2023	55.000
Παναγιώτης Τριδήμας	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών	01/01 - 27/09/2023	39.484
Christof Gabriel Maetze	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	01/01 - 31/05/2023	26.333
Ελένη Δενδρινού	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	06/11 - 31/12/2023	13.056
Μιχάλης Κεφαλογιάννης	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών	10/10 - 31/12/2023	16.516
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	01/01 - 31/12/2023	56.000
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος	01/01 - 31/12/2023	61.000

\*Όσον αφορά τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, το ποσό των €115.146 έχει καταβληθεί από το Ταμείο ως εργοδοτικές εισφορές σύμφωνα με τη νομοθεσία (δεν περιλαμβάνεται στον πιο πάνω πίνακα). Οι αμοιβές των εκτελεστικών μελών του ΔΣ εκκαθαρίζονται ώστε να συμφωνούν με τις εγκεκριμένες αποδοχές σύμφωνα με την Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.



# ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ακολουθεί το 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 ανθρώπινου δυναμικού του Ταμείου εργάζεται με συμβάσεις εργασίας ορισμένου χρόνου. Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3864/2010, το ανθρώπινο δυναμικό του Ταμείου μπορεί να εργαστεί σύμφωνα με τρεις τύπους συμβάσεων απασχόλησης: Ορισμένου χρόνου συμβάσεις εργασίας ιδιωτικού δικαίου, συμβάσεις έμμισθης εντολής για δικηγόρους και συμφωνίες απόσπασης, οι οποίες είναι δυνατές για τους υπαλλήλους του δημόσιου τομέα καθώς και υπαλλήλους της ΤτΕ. Αυτή τη στιγμή δεν υπάρχει εργαζόμενος που να απασχολείται με συμφωνία απόσπασης.

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 και η οποία πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα επίπεδα αποδοχών στελεχών με όμοια προσόντα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα. 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 ΤΧΣ είναι ένα κέντρο εμπειρογνωμόνων και όλες οι προσλήψεις πληρούν τις ακόλουθες ελάχιστες προαπαιτούμενες δεξιότητες και ικανότητες.



## ΒΑΣΙΚΕΣ ΔΕΞΙΟΤΗΤΕΣ:

Εναρμόνιση με τις Αξίες του ΤΧΣ. 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 και Αντίκτυπος
- Προσανατολισμός προς το Αποτέλεσμα
- Προσαρμοστικότητα και ευελιξία στην αλλαγή

Ο ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ\*

**32 ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ** (δεν συμπεριλαμβάνονται τα 3 Εκτελεστικά Μέλη Δ.Σ.)

**12 ΓΥΝΑΙΚΕΣ 20 ΑΝΤΡΕΣ** (μέσος όρος ηλικίας 45 ετών)

Εκ των οποίων 5 γυναίκες και 9 άντρες κατέχουν θέση Διευθυντή ή Προϊσταμένου

**78% ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ**  
**ΚΑΤΕΧΕΙ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΔΙΠΛΩΜΑ**

\*την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης.



# ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΧΣ

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 διαχείριση 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 τουλάχιστον κάθε δύο χρόνια ή νωρίτερα. 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.

## Ταξινόμηση Κινδύνων

Κατά τη διάρκεια του 2023, το ΤΧΣ εκτέθηκε στους ακόλουθους κινδύνους:

- **Στρατηγικός Κίνδυνος** ορίζεται ως ο κίνδυνος να μην επιτύχει το ΤΧΣ την αποστολή και τους στόχους του, όπως ορίζονται στον καταστατικό του νόμο και περιγράφονται στη στρατηγική αποεπένδυσης και στη λειτουργική στρατηγική 2023-2025, όπως αναφέρεται στην ενότητα 1.2. Ο στρατηγικός κίνδυνος έχει δύο όψεις:
  - **Επενδυτικός κίνδυνος / κίνδυνος αποεπένδυσης** που ορίζεται ως ο κίνδυνος αδυναμίας του ΤΧΣ να επενδύσει / αποεπενδύσει λόγω των συνθηκών της αγοράς.
  - **Κίνδυνος μετοχικής επιμέλειας** που ορίζεται ως ο κίνδυνος να μην επιτύχει το ΤΧΣ τους στρατηγικούς του στόχους που σχετίζονται με τη μετοχική επιμέλεια και/ή να υποστεί πιθανές ζημίες λόγω των Διοικητικών Συμβουλίων των συμμετοχών του: α) αδυναμία να επιβλέψουν την επιτυχή εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας ή/και της στρατηγικής κινδύνου και κεφαλαίου, β) αποτυχία στην εποπτεία των πλαισίων εσωτερικού ελέγχου, εταιρικής διακυβέρνησης και διακυβέρνησης κινδύνων της Τράπεζας.
- **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 ρευστότητάς 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 επιχειρησιακού κινδύνου περιλαμβάνει τους κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης, νομικούς κινδύνους, κινδύνους απάτης, κινδύνους που σχετίζονται με Τεχνολογίες Πληροφορικής και Επικοινωνιών (ΤΠΕ) / κυβερνοχώρου, κινδύνους εξωτερικής ανάθεσης και κινδύνους επιχειρησιακής συνέχειας, σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές.

- **Κίνδυνος Φήμης**

Τέλος, 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 22 των χρηματοοικονομικών 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 πλαίσιο διακυβέρνησης κινδύνων του Ταμείου βασίζεται σε ένα μοντέλο τριών γραμμών άμυνας όπου κάθε γραμμή έχει συγκεκριμένο ρόλο με καθορισμένες αρμοδιότητες και όλες οι γραμμές εργάζονται σε στενή συνεργασία για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση, τον έλεγχο και την αναφορά των κινδύνων.

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.



Το Ταμείο επιδιώκει να διατηρεί μια συντηρητική και συνεπή προσέγγιση του κινδύνου, συμβάλλοντας στη διασφάλιση και προστασία των δημόσιων κεφαλαίων, λειτουργώντας υπεύθυνα και στηρίζοντας τον τραπεζικό τομέα. Από την άποψη αυτή, το πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνων θα πρέπει να ευθυγραμμίζεται με τους στρατηγικούς στόχους του Ταμείου.

Ως διάθεση ανάληψης κινδύνου νοείται το συνολικό επίπεδο και οι τύποι κινδύνου που ένα ίδρυμα είναι διατεθειμένο να αναλάβει εντός συγκεκριμένου χρονικού ορίζοντα, δεδομένης της ικανότητας ανάληψης κινδύνου και του επιχειρηματικού του μοντέλου, προκειμένου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους. Ως ικανότητα ανάληψης κινδύνου νοείται το μέγιστο επίπεδο κινδύνου που είναι σε θέση να αναλάβει ένα ίδρυμα δεδομένης της κεφαλαιακής του βάσης, των δυνατοτήτων διαχείρισης και ελέγχου κινδύνων και των νομικών και κανονιστικών περιορισμών του. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου του Ταμείου καθορίζει το επιθυμητό μελλοντικό προφίλ κινδύνου και ενημερώνει τη διαδικασία στρατηγικού και χρηματοοικονομικού σχεδιασμού.

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.

# 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 της 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 όποιων αδυναμιών των ελεγκτικών μηχανισμών 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 αποδεκτό 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 διαδικασιών διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνου και συστήματος εσωτερικού ελέγχου του ΤΧΣ μέσω του συντονισμού και της εποπτείας των ελεγκτικών εργασιών.

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

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του ΤΧΣ είναι μία ανεξάρτητη και αντικειμενική, ελεγκτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, η οποία είναι σχεδιασμένη 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.



## ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει την επίβλεψη του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικών Αναφορών και παρακολουθεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα με βάση τις αναφορές που λαμβάνει από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου και τον ορκωτό ελεγκτή. Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ταμείου σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») και ενημερώνει καταλλήλως το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικών Αναφορών 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 Χρηματοοικονομικών Αναφορών περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις παρακάτω δικλείδες 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 και των συναλλαγών τους.

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

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς με την πραγματοποίηση περιοδικών ή/και ειδικών ελέγχων βάσει των κινδύνων που έχουν εντοπιστεί και σύμφωνα με το πλάνο ελέγχων της.



## 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 αυτό 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, και 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 κλπ.

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. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, οι άμεσες περιβαλλοντικές επιπτώσεις του Ταμείου θεωρούνται ελάχιστες, παρόλα αυτά λαμβάνουμε όλα τα απαραίτητα μέτρα για τον περαιτέρω μετριασμό τους, κατά περίπτωση.

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 Εθνών<sup>7</sup>.

### 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.

Ωστόσο το συγκεκριμένο μέτρο ανεστάλη προσωρινά, ακολουθώντας τις εξελίξεις σχετικά με την πανδημία COVID-19, καθώς οι εργαζόμενοι του ΤΧΣ ξεκίνησαν να εργάζονται με τηλεργασία, γεγονός που, ως παράπλευρο όφελος, οδήγησε σε περαιτέρω μείωση των μετακινήσεων από/προς την εργασία και ως εκ τούτου στη μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος του Ταμείου. Επιπλέον, σε γενικές γραμμές ενθαρρύνονται οι ψηφιακές συναντήσεις, οι οποίες λόγω της πανδημίας του Covid-19 προωθήθηκαν ακόμα περισσότερο.

### Διαχείριση αποβλήτων

Παρά το γεγονός ότι τα απόβλητα που παράγονται ως αποτέλεσμα των δραστηριοτήτων του Ταμείου δεν είναι σημαντικά, λαμβάνουμε όλα τα δυνατά μέτρα για την αποτελεσματική τους διαχείριση και την πρόληψη των επιπτώσεών τους στο περιβάλλον.

Στο πλαίσιο αυτό, λαμβάνονται μια σειρά από 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.

<sup>7</sup> 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».



## 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 8<sup>8</sup>. Δεσμευόμαστε στην ανάληψη ενός ενεργού ρόλου, με δράσεις για την ευημερία των εργαζομένων μας και της κοινωνίας.

### 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, 37% του προσωπικού του ΤΧΣ το 2023 ήταν γυναίκες εκ των οποίων 42% είχε τη θέση διευθυντή ή προϊσταμένου, 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.

### 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 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.

<sup>8</sup> 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»



## **Κοινωνική συνεισφορά**

Εκτός από τον πρωταρχικό του σκοπό, ο οποίος είναι να συμβάλει στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, το ΤΧΣ αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της ελληνικής κοινωνίας και ως εκ τούτου στηρίζει διάφορους οργανισμούς και πρωτοβουλίες με στόχο να συμβάλει στη βελτίωση της ποιότητας ζωής των κοινωνικά ευάλωτων ομάδων.

## **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 Εθνών<sup>9</sup>.

### **Διακυβέρνηση του ΤΧΣ**

Η δομή διακυβέρνησης του Ταμείου, αναθεωρήθηκε τον Ιούνιο του 2022 ως μέρος του επικαιροποιημένου Νόμου του ΤΧΣ, και προβλέπει ότι, από τις 16 Ιουλίου, το Διοικητικό Συμβούλιο ως διοικητικό όργανο του Ταμείου θα αντικαταστήσει τα υπάρχοντα διοικητικά όργανα (Γενικό Συμβούλιο και Εκτελεστικό Συμβούλιο). Ως εκ τούτου, από δομή διακυβέρνησης δύο βαθμίδων (Γενικό Συμβούλιο και Εκτελεστικό Συμβούλιο) το Ταμείο πλέον εφαρμόζει μια πιο απλή δομή μίας βαθμίδας (Διοικητικό Συμβούλιο). Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εννέα (9) μέλη, εκ των οποίων έξι (6) είναι μη εκτελεστικά και τρία (3) εκτελεστικά. Τέσσερα (4) από τα μη εκτελεστικά μέλη του, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα. Τις θέσεις των υπολοίπων δύο (2) μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καταλαμβάνουν ένας εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένας εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος.

### **Διαφάνεια και Λογοδοσία**

Η Διαφάνεια και η Λογοδοσία υπήρξαν από την αρχή βασικά στοιχεία της ταυτότητας του Ταμείου. Για το λόγο αυτό, το ΤΧΣ λειτουργεί βάσει αυστηρών κανόνων εμπιστευτικότητας, διασφαλίζοντας έτσι την ανεξαρτησία του προσωπικού του. Για να το επιτύχει αυτό έχει διαμορφώσει ένα σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου Ηθικής Συμπεριφοράς (Internal Control over Ethical Standards, "ICES"), το οποίο περιλαμβάνει σχετικές πολιτικές, διαδικασίες και εγχειρίδια.

### **Συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς**

Το ΤΧΣ λειτουργεί πάντα σε πλήρη συμμόρφωση με όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Η πλήρης κοινωνικοοικονομική συμμόρφωση με τους ευρωπαϊκούς, εθνικούς και κλαδικούς νόμους και κανονισμούς αποτελεί την ελάχιστη προϋπόθεση λειτουργίας του Ταμείου. Επιπρόσθετα, το Ταμείο λειτουργεί σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις και τις σχετικές πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, καθώς και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές όπως ορίζονται στις Παγκόσμιες Αρχές Διακυβέρνησης του ICGN (International Corporate Governance Network).

### **Πλαίσιο Ηθικής**

Ο Κώδικας Δεοντολογίας ισχύει για όλο το προσωπικό του ΤΧΣ και σε συνάρτηση με την Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων, την Πολιτική Ατομικών Συναλλαγών, την πολιτική για Προνομιακή Πληροφόρηση και τη Διαδικασία Καταγγελιών, (Whistleblowing) συγκροτούν τις πολιτικές συμμόρφωσης του Ταμείου. Ο Κώδικας Δεοντολογίας του ΤΧΣ αποβλέπει στη δημιουργία ενός περιβάλλοντος, όπου οι εργαζόμενοι μπορούν να ολοκληρώσουν το βέλτιστο έργο τους, στοχεύοντας στη διατήρηση της φήμης του Ταμείου, μέσω ενός αποτελεσματικού πλαισίου διακυβέρνησης.

<sup>9</sup>ΣΒΑ16 των ΗΕ: «Πρώθηση 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.»

Ακολουθώντας την προσέγγιση μηδενικής ανοχής στη διαφθορά, το Ταμείο υποστηρίζει και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες κατά της διαφθοράς και του αθέμιτου ανταγωνισμού σύμφωνα με τους εθνικούς και διεθνείς νόμους και κανονισμούς.

Το Ταμείο δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τους ισχύοντες κανονισμούς, νομοθεσία και άλλες υποχρεώσεις σχετικά με την ιδιωτικότητα και λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την προστασία ευαίσθητων δεδομένων. Επίσης, το Ταμείο σέβεται τα δικαιώματα απορρήτου των Τραπεζών και λαμβάνει αυτή την ευθύνη εξαιρετικά σοβαρά διαχειριζόμενο τις πληροφορίες τους με απόλυτη εμπιστευτικότητα. Για το λόγο αυτό, δεσμεύεται ισχυρά να προστατεύει τις πληροφορίες των Τραπεζών, καθώς οποιαδήποτε αποτυχία σε αυτό, μπορεί να οδηγήσει σε πρόστιμα, νομικές συνέπειες και απώλεια εσόδων. Επιπλέον, προκειμένου να συμμορφωθεί με τις αυξημένες απαιτήσεις του νόμου για την προστασία δεδομένων και να ελαχιστοποιήσει τους πιθανούς κινδύνους, το Ταμείο έχει λάβει πρόσθετα μέτρα προκειμένου να επισκοπεί, αναθεωρεί και δημιουργεί όπου αυτό απαιτείται, τις απαραίτητες πολιτικές και διαδικασίες (SOPs) για να διασφαλίσει το απαιτούμενο επίπεδο προστασίας δεδομένων καθώς και της γενικότερης συμμόρφωσης με το GDPR.



# ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για το έτος που έληξε την 31/12/2023, 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 31/12/2023 και επηρέασαν τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2023.

Αθήνα, 31 Οκτωβρίου 2024

Διευθύνων Σύμβουλος

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης

Νικόλαος Βαλαντάσης

Φώτης Κουρμούσης

Πρόεδρος Δ.Σ.

Ανδρέας Βερούκιος

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης

Ελένη Δενδρινού

Marco Giovanni Mazzucchelli

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.,  
Εκπρόσωπος του Υπουργείου  
Εθνικής Οικονομίας και  
Οικονομικών

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

Σταύρος Βουρλούμης

Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος





KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Λεωφόρος Συγγρού 44  
117 42 Αθήνα, Ελλάδα  
Τηλέφωνο +30 210 6062100  
Φαξ: +30 210 6062111  
Email: info@kpmg.gr

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

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

### Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου» (το «Ταμείο») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2023, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από το Ταμείο σύμφωνα με τον Διεθνή 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές 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.

#### Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών 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 το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο 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 το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει το Ταμείο ή να διακόψει τη δραστηριότητά του ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

#### Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές 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 Χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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 το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο 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 Χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο 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 αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

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

Ίδια Κεφάλαια και Σχετικές Απαιτήσεις του Ν. 4548/2018

Το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 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 Ν 3864/2010 (όπως ισχύει) δε συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018.

Αθήνα, 1 Νοεμβρίου 2024

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Θεμιστοκλής Δεσίκος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε '000€	Σημείωση	31/12/2023	31/12/2022
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	5	2.071.071	560.328
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	2.583.524	2.228.207
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	7	743	976
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	4	6
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι		16.153	7.308
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	553.768	817.243
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10	1.008	329.197
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>5.226.271</b>	<b>3.943.265</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Λοιπές υποχρεώσεις	11	1.946	4.968
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>1.946</b>	<b>4.968</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Κεφάλαιο	12	42.163.558	42.163.558
Συσσωρευμένες ζημιές		(37.087.811)	(38.315.590)
Λοιπά Αποθεματικά	13	148.578	90.329
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		<b>5.224.325</b>	<b>3.938.297</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>5.226.271</b>	<b>3.943.265</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 61 έως 98 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 31 Οκτωβρίου 2024

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ανδρέας Βερούκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης

Νικόλαος Βαλαντάσης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε '000€	Σημείωση	01/01/2023 - 31/12/2023	01/01/2022 - 31/12/2022
Έσοδα από τόκους	14	23.521	13.419
Έσοδα από μερίσματα	15	8.529	4.861
Δαπάνες προσωπικού	16	(4.973)	(4.595)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	17	(22.088)	(7.352)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	(198.474)	(132.120)
Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	18	1.421.853	266.772
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(358)	(400)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)		(206)	39
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(25)	(1)
<b>Κέρδη περιόδου</b>		<b>1.227.779</b>	<b>140.623</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου</b>		<b>1.227.779</b>	<b>140.623</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 61 έως 99 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 31 Οκτωβρίου 2024

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ανδρέας Βερύκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών 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
<b>Υπόλοιπο την 01/01/2022</b>	<b>42.163.558</b>	<b>(38.456.213)</b>	<b>65.884</b>	<b>3.773.229</b>
Κέρδη περιόδου από 01/01/2022 έως 31/12/2022	-	140.623	-	<b>140.623</b>
Ειδικό Αποθεματικό του αρ.3, παρ.3 του Νόμου ΤΧΣ (Σημείωση 13)	-	-	24.445	<b>24.445</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2022</b>	<b>42.163.558</b>	<b>(38.315.590)</b>	<b>90.329</b>	<b>3.938.297</b>
Κέρδη περιόδου από 01/01/2023 έως 31/12/2023	-	1.227.779	-	<b>1.227.779</b>
Ειδικό Αποθεματικό του αρ.3, παρ.3 του Νόμου ΤΧΣ (Σημείωση 13)	-	-	58.249	<b>58.249</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2023</b>	<b>42.163.558</b>	<b>(37.087.811)</b>	<b>148.578</b>	<b>5.224.325</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 61 έως 99 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων



# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε '000€	01/01/2023 - 31/12/2023	01/01/2022 - 31/12/2022
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη περιόδου</b>	<b>1.227.779</b>	<b>140.623</b>
<b>Προσαρμογές μη ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:</b>	<b>(1.254.401)</b>	<b>(150.384)</b>
Έσοδα από τόκους	(23.521)	(13.419)
Έσοδα από μερίσματα	(8.529)	(4.861)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	198.474	132.120
Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.421.853)	(266.772)
Ζημίες από πώληση παγίων	1	1
Προβλέψεις και λοιπά δεδουλευμένα έξοδα	644	2.146
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	358	400
Χρηματοοικονομικά έξοδα	25	1
<b>Καθαρή μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>64.189</b>	<b>914</b>
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	65.000	-
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(811)	914
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>(3.296)</b>	<b>164</b>
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(3.296)	164
<b>Τόκοι εισπραχθέντες</b>	<b>14.676</b>	<b>6.111</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>48.947</b>	<b>(2.572)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Προκαταβολή για τη συμμετοχή σε μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου επενδύσεων	-	(329.000)
Έσοδα από μερίσματα	8.529	4.861
Εισπράξεις από διάθεση επενδύσεων	1.453.785	-
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	1
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(124)	(37)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από / (σε) επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>1.462.190</b>	<b>(324.175)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(394)	(209)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(394)</b>	<b>(209)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>1.510.743</b>	<b>(326.956)</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	560.328	887.284
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>2.071.071</b>	<b>560.328</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 61 έως 99 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων



**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ  
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

## Σημείωση 1 | Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «το Ταμείο» ή «ΤΧΣ») 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 ΤΧΣ είναι εποπτευόμενη οντότητα του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών. 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 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 λήξης 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.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Νόμο 5131/2024 που εκδόθηκε στις 2 Αυγούστου 2024 (ΦΕΚ Α 128), το ΤΧΣ απορροφάται από την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας («ΕΕΣΥΠ» ή «Υπερταμείο»). Όπως προβλέπει ο νόμος 5131/2024, η συγχώνευση προβλέπεται να πραγματοποιηθεί με υπουργική απόφαση, η οποία αναμένεται να εκδοθεί εντός του 2024. Όταν ολοκληρωθεί η προαναφερθείσα απορρόφηση, η ΕΕΣΥΠ καθίσταται ο καθολικός διάδοχος του ΤΧΣ. Σημειώνεται ότι ακόμη και μετά την απορρόφηση του ΤΧΣ από την ΕΕΣΥΠ, ο Ν. 5131/2024 ορίζει ότι εξακολουθούν να ισχύουν οι διατάξεις του Ν. 3864/2010, με εξαίρεση αυτές που αφορούν τα όργανα διοίκησής του, και όπου γίνεται αναφορά στο ΤΧΣ, η αναφορά αυτή σημαίνει αυτομάτως ΕΕΣΥΠ. Για το σκοπό αυτό, η εκπλήρωση των σκοπών του ΤΧΣ, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 του ν. 3864/2010, εξακολουθεί να δεσμεύει την ΕΕΣΥΠ.

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

Διοικητικό Συμβούλιο	Θέση
Ανδρέας Βερούκιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος / Πρόεδρος
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Βαλαντάσης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Φώτης Κουρμούσης	Εκτελεστικό Μέλος
Ελένη Δενδρινού	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Marco Giovanni Mazzucchelli	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Βουρλούμης	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος

Ο νόμιμος ελεγκτής των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι ο κ. Θεμιστοκλής Δεσίκος, ΑΜ ΣΟΕΛ 44471. Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου την 31 Οκτωβρίου 2024.

## Σημείωση 2 | Βάση παρουσίασης και ουσιώδεις λογιστικές αρχές

### 2.1. Βάση παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για τη χρήση που έληξε την 31/12/2023 (εφεξής «οι χρηματοοικονομικές 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. Όπου κρίθηκε αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία προσαρμόστηκαν ώστε να συμφωνούν με τις αλλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις καλύπτουν τη χρήση από 01/01/2023 έως την 31/12/2023. 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές δεν αντανάκλουν 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 χρηματοοικονομικών 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 Φορολογικής Απαιτήσης («DTC») τον Οκτώβριο του 2021, το Υπουργείο Οικονομικών μεταβίβασε στο ΤΧΣ τις μετοχές της Τράπεζας Αττικής άνευ ανταλλάγματος. Το Δεκέμβριο 2021, μετά τη συμμετοχή του Ταμείου στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Αττικής, η συμμετοχή του ΤΧΣ ανήλθε σε 62,93%. Το ΤΧΣ μαζί με τους ιδιώτες επενδυτές ΤΜΕΔΕ και Ellington Solutions A.E. συνήψαν Συμφωνία Βασικών Όρων Συναλλαγής, στην οποία περιγράφονται οι βασικοί όροι της σχέσης τους. Μετά τη δεύτερη ενεργοποίηση του νόμου του DTC το Δεκέμβριο 2022, το Υπουργείο Οικονομικών μεταβίβασε στο ΤΧΣ επιπλέον 269.212.032 μετοχές της Τράπεζας Αττικής άνευ ανταλλάγματος, αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στην τράπεζα στο 69,5%. Στις 2 Φεβρουαρίου 2023 συμφωνήθηκε μεταξύ του ΤΧΣ, του ΤΜΕΔΕ και της Rinoa LTD - Ellington Solutions A.E. η άμεση έξοδος των Rinoa LTD - Ellington Solutions A.E. και το ΤΜΕΔΕ συνήψε τη Συμφωνία Βασικών Όρων υποκαθιστώντας τις αποχωρούσες οντότητες, με αποτέλεσμα η συμφωνία να συνεχίσει να ισχύει και να είναι δεσμευτική για το ΤΧΣ και το ΤΜΕΔΕ. Στη συνέχεια, τον Απρίλιο 2023, το ΤΧΣ και το ΤΜΕΔΕ προχώρησαν συμφωνία εξόδου από τη Συμφωνία Βασικών Όρων και τις προηγούμενες συμφωνίες συναλλαγής. Την ίδια ημερομηνία συνήφθη νέα επενδυτική συμφωνία μεταξύ του ΤΧΣ και της Thrivest Holdings LTD («Thrivest») ως νέος ιδιώτης επενδυτής που εκδήλωσε ενδιαφέρον συμμετοχής στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με επιστολή προθέσεων της 18.01.2023, της Παγκρήτιας Τράπεζας («Παγκρήτια») και της Τράπεζας Αττικής, η οποία καθόρισε τους εμπορικούς όρους της επένδυσής τους στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Στις 26 Απριλίου 2023, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €473,3 εκ. καλύφθηκε επιτυχώς και το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ παρέμεινε στο 69,5%. Στις 10 Νοεμβρίου 2023, μετά από νέα ενεργοποίηση του νόμου DTC, 4.978.524 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου μεταβιβάστηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο στο ΤΧΣ άνευ ανταλλάγματος και το ποσοστό του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας αυξήθηκε σε 72,54%. Ωστόσο, βάσει της προαναφερθείσας επενδυτικής σύμβασης, η ισχύς ψήφου του Ταμείου επί του Δ.Σ. της Τράπεζας δεν ισοδυναμεί με τη συμμετοχή του. Ειδικότερα, τα δικαιώματα ψήφου του Ταμείου στο Δ.Σ. περιορίζονται στα 4/13 μέλη και δεδομένου ότι όλες οι αποφάσεις σχετικά με τις δραστηριότητες της τράπεζας απαιτούν απλή πλειοψηφία του Δ.Σ. και το ΤΧΣ δεν μπορεί να λάβει καμία απόφαση μονομερώς, δεν έχει τον έλεγχο της Τράπεζας.

Μετά τις τροποποιήσεις του Νόμου ΤΧΣ το 2022, το ΤΧΣ κατέχει μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου. Επιπλέον, ο σκοπός του Ταμείου επαναπροσδιορίστηκε και πλέον περιλαμβάνει και την αποτελεσματική διάθεση μετοχών ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχουν πιστωτικά ιδρύματα, η οποία βασίζεται στην στρατηγική αποεπένδυσης με συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα οριστικής και πλήρους εφαρμογής.

Σε συνέχεια της αρχικής πρότασης της Eurobank με ημερομηνία 22 Σεπτεμβρίου 2023 για την επαναγορά των μετοχών του ΤΧΣ, η οποία, μετά από συζητήσεις, ορίστηκε στην τιμή των €1,80 ανά μετοχή, και παράλληλη διαγωνιστική διαδικασία που ξεκίνησε στις 25.09.2023 και ολοκληρώθηκε στις 06.10.2023, το ΤΧΣ πώλησε το σύνολο της συμμετοχής του στην Eurobank έναντι περίπου €94 εκ. Την ίδια ημερομηνία, λύθηκε αυτομάτως και η τριμερής συμφωνία-πλαίσιο σχέσεων που είχε συναφθεί μεταξύ του ΤΧΣ, της Eurobank και της Eurobank A.E. στις 23 Μαρτίου 2020.

Στις 13 Νοεμβρίου 2023, το ΤΧΣ πούλησε το σύνολο της συμμετοχής του στην Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. («Alpha»), ήτοι 211.138.299, που αντιστοιχούν στο 8,9781% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Alpha, στην UniCredit S.p.A. στην τιμή των €1,39 ανά μετοχή, δυνάμει σύμβασης αγοράς μετοχών που συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ και της UniCredit στις 12 Νοεμβρίου 2023. Η Συναλλαγή ακολούθησε την ολοκλήρωση διαγωνιστικής διαδικασίας που ξεκίνησε το ΤΧΣ στις 30 Οκτωβρίου 2023, η οποία ενεργοποιήθηκε με δεσμευτική προσφορά της UniCredit για την απόκτηση των Μετοχών του ΤΧΣ, στις 23 Οκτωβρίου 2023. Μετά την ολοκλήρωση και τον διακανονισμό της συναλλαγής, το Ταμείο έλαβε το τίμημα αξίας €294 εκ., δε συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Alpha και η θητεία του εκπροσώπου του στο Δ.Σ. της Alpha τερματίστηκε με άμεση ισχύ.

Στις 12 Νοεμβρίου 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου ενέκρινε, μεταξύ άλλων, τη διάθεση ποσοστού 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας, που αντιστοιχεί σε 182.943.031 κοινές μετοχές μετά ψήφου ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία στο μετοχικό κεφάλαιο της Εθνικής Τράπεζας, τις οποίες το ΤΧΣ θα μπορούσε να αυξήσει κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια κατά 18.294.303 κοινές μετοχές (το «Δικαίωμα Αναβάθμισης» και όλες οι μετοχές που προσφέρονται στο πλαίσιο της Προσφοράς οι «Προσφερόμενες Μετοχές»), σε τιμή διάθεσης (η «Τιμή Διάθεσης») που κυμαίνεται μεταξύ €5,00 και €5,44 ανά Προσφερόμενη Μετοχή. Η Προσφορά Μετοχών προσφέρθηκε παράλληλα μέσω (α) εντός Ελλάδος σε Ιδιώτες Επενδυτές και Ειδικούς Επενδυτές (η «Ελληνική Δημόσια Προσφορά») και (β) εκτός Ελλάδος (i) στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής, σε πρόσωπα που εύλογα πιστεύεται ότι είναι ειδικοί θεσμικοί αγοραστές και (ii) εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, σε ορισμένους άλλους θεσμικούς επενδυτές (η «Διεθνής Προσφορά»). Η Προσφορά ολοκληρώθηκε στις 16 Νοεμβρίου 2023. Το ΤΧΣ άσκησε πλήρως το Δικαίωμα Αναβάθμισης (Upsize Option) και, ως εκ τούτου, προσφέρθηκαν συνολικά 201.237.334 μετοχές. Σύμφωνα με απόφαση του Δ.Σ. του Ταμείου της 16ης Νοεμβρίου 2023, η Τιμή Διάθεσης ορίστηκε εντός του εύρους τιμών (€5,00 – €5,44), στα €5,30 ανά Προσφερόμενη Μετοχή. Λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις έγκυρες εγγραφές, η συνολική ζήτηση που εκφράστηκε (δηλαδή συνολικά μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς) ανήλθε σε 1.617.300.838 Προσφερόμενες Μετοχές, υπερβαίνοντας τις 201.237.334 Προσφερόμενες Μετοχές που θα διατεθούν μέσω της Προσφοράς (μετά την πλήρη άσκηση του Δικαιώματος Αναβάθμισης από το ΤΧΣ), κατά 8,04 φορές περίπου. Οι συνολικές εισπράξεις του ΤΧΣ που αντλήθηκαν από την Πρόταση, πριν αφαιρεθούν τα έξοδα της Προσφοράς που βαρύνουν το ΤΧΣ, ανέρχονται σε περίπου €1.067 εκ. και η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Εθνική Τράπεζα μειώθηκε από 42,39% σε 18,39%.

Στις 7 Μαρτίου 2024, το ΤΧΣ διέθεσε επιτυχώς το σύνολο της συμμετοχής του στην Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε., δηλ. 337.599.150 μετοχές, στην προσφερόμενη τιμή των €4,00 ανά μετοχή, δηλαδή σε τιμή υψηλότερη από την ανεπηρέαστη τιμή κλεισίματος (premium) της 1 Μαρτίου 2024, κατά 0,35%. Οι συνολικές εισπράξεις για το ΤΧΣ, με την ολοκλήρωση και τον διακανονισμό της συναλλαγής, πριν αφαιρεθούν τα σχετικά έξοδα που βαρύνουν το ΤΧΣ, ανήλθαν σε περίπου €1.350 εκ., ενώ η συνολική ζήτηση για τη διεθνή και την ελληνική προσφορά ανήλθε σε περίπου €10,7 δις στο υψηλότερο όριο του εύρους τιμών προσφοράς, δηλαδή τα €4,00.

Στις 18 Ιουλίου 2024, το ΤΧΣ και η Thrivest υπέγραψαν συμφωνία συγχώνευσης και επένδυσης (η «ΣΣΕ») προκειμένου να επικυρώσουν την προθυμία τους να προχωρήσουν στη συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής και της Παγκρήτιας Τράπεζας με την Τράπεζα Αττικής να αποτελεί την απορροφώσα οντότητα και να δεσμευτούν να συμμετάσχουν στην επερχόμενη επένδυση σε επίπεδο συγχωνευμένης τράπεζας που συνίσταται σε reverse split και μείωση κεφαλαίου, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και έκδοση τίτλων δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών. Σύμφωνα με τη ΣΣΕ, με την ολοκλήρωση τέτοιων εταιρικών ενεργειών, το ΤΧΣ θα διατηρεί ποσοστό τουλάχιστον 35,0% στη συγχωνευμένη τράπεζα (η «Συγχωνευμένη Τράπεζα») και έως 36,8%, και η Thrivest θα διατηρεί μερίδιο τουλάχιστον 50%+1 μετοχή και έως 58,5% της Συγχωνευμένης Τράπεζας. Από την άποψη αυτή, τα μέρη συμφώνησαν μεταξύ άλλων να προβούν σε μηχανισμούς αναπροσαρμογής προκειμένου να επιτύχουν τα προαναφερθέντα ποσοστά συμμετοχής ανάλογα με το ποσό που επενδύθηκε από τη Thrivest. Στο πλαίσιο αυτό, το ΤΧΣ και η Thrivest δεσμεύονται να συμμετάσχουν στην επερχόμενη επένδυση εισφέροντας έως και €675,1 εκ. σε μετρητά, εκ των οποίων

έως €475,1 εκ. θα εισφερθούν από το ΤΧΣ και έως και €200 εκ. θα εισφερθούν από τη Thrivest σύμφωνα με τους όρους που συμφωνήθηκαν και προβλέπονται στη ΣΣΕ .

Η ΣΣΕ υπογράφηκε μετά την πραγματοποίηση άσκησης βολιδοσκόπησης της αγοράς για την Τράπεζα Αττικής (σε αυτόνομο επίπεδο) προκειμένου να εκτιμηθεί το ενδεχόμενο ενδιαφέρον άλλων επενδυτών να συμμετάσχουν σε μία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Αττικής. Τη διαδικασία αυτή ανέλαβε και ολοκλήρωσε την 4 Ιουλίου 2024 ένας διεθνής χρηματοοικονομικός σύμβουλος, χωρίς να υπάρχει ένδειξη ενδιαφέροντος από κάποιον από τους επενδυτές. Η ΣΣΕ επικυρώθηκε από τη Βουλή των Ελλήνων και δημοσιεύτηκε επίσημα στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΦΕΚ Α 116/26.07.2024).

Μετά την υπογραφή της ΣΣΕ και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων της Τράπεζας Αττικής και της Παγκρήτιας Τράπεζας στις 3 Σεπτεμβρίου 2024, η συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής με απορρόφηση της Παγκρήτιας Τράπεζας («Συγχώνευση») ολοκληρώθηκε στις 4 Σεπτεμβρίου 2024. Ως αποτέλεσμα της Συγχώνευσης, στις 12 Σεπτεμβρίου 2024, η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής μεταβλήθηκε από 72,54% σε 68,37%.

Στις 3 Οκτωβρίου 2024, το ΤΧΣ διέθεσε επιτυχώς ένα επιπλέον 10% της συμμετοχής του στην «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», ήτοι 91.471.515 μετοχές, στην προσφερόμενη τιμή των €7,55 ανά μετοχή. Λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις έγκυρες εγγραφές, η συνολική ζήτηση που εκφράστηκε στην Προσφορά (δηλαδή αθροιστικά μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς) ανήλθε σε 954.799.136 Προσφερόμενες Μετοχές, υπερβαίνοντας τις 91.471.515 Προσφερόμενες Μετοχές προς διάθεση μέσω της Προσφοράς, κατά περίπου 10,4 φορές. Οι συνολικές εισπράξεις του ΤΧΣ που συγκεντρώθηκαν από την Προσφορά, πριν αφαιρεθούν τα έξοδα της Προσφοράς που βαρύνουν το ΤΧΣ, ανέρχονται σε περίπου €691 εκ. και η συμμετοχή του ΤΧΣ στην ΕΤΕ μειώθηκε από 18,39% σε 8,39%.

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 χρηματοοικονομικές 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, παρ. 6 του Νόμου ΤΧΣ όπως ισχύει, η διάρκεια του Ταμείου είναι έως την 31 Δεκεμβρίου 2025. Σύμφωνα με το Νόμο 5131/2024 που εκδόθηκε στις 2 Αυγούστου 2024 (ΦΕΚ Α 128), το ΤΧΣ απορροφάται από την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας («ΕΕΣΥΠ» ή «Υπερταμείο»). Όπως προβλέπει ο Ν. 5131/2024, η συγχώνευση προβλέπεται να πραγματοποιηθεί με υπουργική απόφαση που αναμένεται να εκδοθεί εντός του 2024 αλλά δεν έχει εκδοθεί κατά την ημερομηνία της παρούσας Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης. Όταν ολοκληρωθεί η ανωτέρω απορρόφηση, η ΕΕΣΥΠ καθίσταται ο καθολικός διάδοχος του ΤΧΣ.
- Την ισχυρή θέση ρευστότητας του Ταμείου. Σημειώνεται ότι το ταμείο και τα διαθέσιμα στις Τράπεζες ανέρχονται σε περίπου €2.071 εκ. την 31 Δεκεμβρίου 2023.
- Το γεγονός ότι το ΤΧΣ δεν επηρεάζεται άμεσα από την «κρίση στην Ουκρανία» και τη σύγκρουση στη Μέση Ανατολή και οι συμμετοχές του Ταμείου έχουν μη σημαντική έκθεση σε ρωσικά, ουκρανικά ή άλλα περιουσιακά στοιχεία των περιοχών που εμπλέκονται στις συγκρούσεις.
- 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 χρηματοοικονομικές 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 μας σχετίζονται με: (α) τις γεωπολιτικές εντάσεις κυρίως λόγω των ανοιχτών πολεμικών μετώπων στην Ουκρανία και στη Μέση Ανατολή, οι οποίες ενδέχεται να κλιμακωθούν και τις συνέπειές τους για την περιφερειακή και την παγκόσμια σταθερότητα και ασφάλεια και τις επιπτώσεις τους στην παγκόσμια και την ευρωπαϊκή οικονομία, συμπεριλαμβανομένων των κλυδωνισμών στο διεθνές εμπόριο εξαιτίας των πρόσφατων επιθέσεων σε εμπορικά πλοία στην Ερυθρά Θάλασσα, (β) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 18 μήνες, με επιπτώσεις στην οικονομική μεγέθυνση, την απασχόληση, τα δημόσια οικονομικά,

τον προϋπολογισμό των νοικοκυριών, το κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων, το εξωτερικό εμπόριο και την ποιότητα ενεργητικού των τραπεζών, καθώς και τυχόν κοινωνικές ή/και πολιτικές επιπτώσεις που μπορεί το ανωτέρω να επιφέρει, (γ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ, καθώς η επιμονή σε υψηλότερα επιτόκια για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα ενδέχεται να συνεχίσει να ασκεί πίεση στο κόστος δανεισμού του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα και στους ισολογισμούς ορισμένων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ενώ μια πρόωρη μείωση των επιτοκίων εμπεριέχει τον κίνδυνο ανάκαμψης του πληθωρισμού, (δ) την προοπτική οι σημαντικότεροι εμπορικοί εταίροι της Ελλάδας, ιδίως η Ευρωζώνη, να εισέλθουν σε οικονομική στασιμότητα ή και προσωρινή ύφεση, (ε) την πιθανότητα αυξημένης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, χρηματοοικονομικής αστάθειας και αυξημένου κόστους δανεισμού στον απόηχο των πρόσφατων ευρωεκλογών και των επερχόμενων εκλογών στις Ηνωμένες Πολιτείες, (στ) τα επίμονα υψηλά ελλείμματα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών τα όποια έχουν αρχίσει να εξελίσσονται ξανά σε δομικό χαρακτηριστικό της ελληνικής οικονομίας, (ζ) την ικανότητα αξιοποίησης των πόρων του NGEU και του ΠΔΠ και την προσέλκυση νέων επενδύσεων ειδικότερα στην Ελλάδα, (η) την αποτελεσματική και έγκαιρη εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα του ΤΑΑ και να ενισχυθούν η παραγωγικότητα, η ανταγωνιστικότητα και η ανθεκτικότητα και (θ) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής και τις επιπτώσεις τους στο ΑΕΠ, την απασχόληση, το δημοσιονομικό ισοζύγιο και τη βιώσιμη ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς θα μπορούσε να επιβραδύνει τον ρυθμό της αναμενόμενης ανάπτυξης και στη ρευστότητα, την ποιότητα του ενεργητικού, τη φερεγγυότητα και την κερδοφορία του ελληνικού τραπεζικού τομέα στον οποίο δραστηριοποιούνται οι συμμετοχές του Ταμείου.

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

1. **Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων:** Η 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 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 αβεβαιότητα στην αγορά λόγω της ουκρανικής κρίσης και της κρίσης στην Μέση Ανατολή μπορεί να οδηγήσει 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 (α) με τη διάρκεια ζωής του Ταμείου και το νόμο 5131/2024 που ορίζει την ΕΕΣΥΠ ως καθολικό διάδοχο του ΤΧΣ, (β) την ισχυρή θέση ρευστότητας του Ταμείου, (γ) την ενεργοποίηση νέων δημοσιονομικών μέτρων για την αντιμετώπιση των πιέσεων από την αύξηση του πληθωρισμού και (δ) το γεγονός ότι οι κύριες συμμετοχές του εφαρμόζουν την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, έχει συναχθεί το συμπέρασμα ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ταμείου μπορούν να καταρτιστούν βάσει συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

### **2.3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Σε αυτή την κατηγορία κατατάσσονται οι μετοχές των συστημικών τραπεζών που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, τις οποίες το Ταμείο έχει ταξινομήσει, κατά την αρχική αναγνώριση, στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Βάσει της φύσης του οργανισμού και του περιεχομένου των δραστηριοτήτων του, το Ταμείο εμπίπτει στις διατάξεις της παρ. 18 του ΔΛΠ 28. 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 χρηματοοικονομικών 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 ανήκουν επίσης και οι μετοχές της Τράπεζας Αττικής για τις οποίες παρά την πλειοψηφία των μετοχικών δικαιωμάτων, το Ταμείο κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεδομένης της επενδυτικής σύμβασης που υπεγράφη με την τράπεζα και τους άλλους δύο ιδιώτες μετόχους, ήτοι την Thrivest και την Παγκρήτια, σύμφωνα με την οποία τα δικαιώματα ψήφου του Ταμείου στο Δ.Σ. περιορίζονται στα 4/13 μέλη και το γεγονός ότι όλες οι αποφάσεις σχετικά με τις δραστηριότητες της τράπεζας απαιτούν απλή πλειοψηφία του Δ.Σ. και το ΤΧΣ δεν μπορεί να λάβει οποιαδήποτε απόφαση μονομερώς, το Ταμείο δεν έχει τον έλεγχο της Τράπεζας. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 28 και βάσει της φύσης του οργανισμού και του περιεχομένου των δραστηριοτήτων του, εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της παρ.18 του Δ.Λ.Π. 28 κι έχει επιλέξει να επιμετρά την επένδυσή του στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9. Δεδομένου ότι το Ταμείο πληροί αυτή την εξαίρεση, θεωρεί ότι η επένδυση αυτή ταξινομείται ως εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τέλος, στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται και οι μετοχές των εταιρειών ειδικού σκοπού που προέκυψαν από την τιτλοποίηση των χαρτοφυλακίων των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων των συστημικών τραπεζών και είναι εισηγμένες στην Εναλλακτική Αγορά.

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 έξοδα 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/ζημίες αναταξινομούνται στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης.
- Συμμετοχικοί τίτλοι αποτιμώμενοι σε ΕΑΜΛΣΕ, όπου τα κέρδη/ζημίες παραμένουν στα λοιπά συνολικά έσοδα και δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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 ρών 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 ρών. 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 ρών:** Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών. 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 ρών 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 ρών 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 ρών

Το Ταμείο αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ρών 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 ρών 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 ζημίες 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 ζημίες 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 ζημίες 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
- Είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με το μέρισμα θα εισρεύσουν στο Ταμείο
- 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 ζημίες που προκύπτουν από τον επαναπροσδιορισμό της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στο κονδύλι «Κέρδη/ (Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

#### **2.4.4. Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Το Ταμείο αναταξινόμει 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 συγκεκριμένων 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 ρών 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 ρών 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 ρών 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 Επίπεδου 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 ρών 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 ρών 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 Αποαναγνώριση

### 2.6.1 Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ρών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει
- Το Ταμείο διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση επί των ταμειακών ρών 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 ρών 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 ρών 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.

### 2.6.2 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.

## 2.7 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.

## 2.8 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 χρηματοοικονομικές 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 είχε αποφασιστεί από την ΤτΕ πριν την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, το γεγονός θεωρείται διορθωτικό γεγονός και αναγνωρίζονταν ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές 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 και
- 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».

## 2.9 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία και Περιουσιακά Στοιχεία με Δικαίωμα Χρήσης

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. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται μαζί με τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, και αναλύονται στη Σημείωση 7 «Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία». Για περισσότερες πληροφορίες, όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης, βλ. Σημείωση 2.10 «Μισθώσεις».

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημιές 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 ενσώματου παγίου ξεκινά όταν είναι διαθέσιμο προς χρήση και λήγει όταν το ενσώματο πάγιο αποαναγνωρίζεται. Συνεπώς, η απόσβεση ενός ενσώματου 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 31/12/2025 που είναι η ημερομηνία λήξης του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσας Ετήσιας χρηματοοικονομικής 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 ενσώματου παγίου. Όπου η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου είναι μεγαλύτερη από την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η αξία μειώνεται έως το ποσό της ανακτήσιμης αξίας. Κέρδη ή ζημιές από τη πώληση ενσώματων παγίων υπολογίζονται βάσει της λογιστικής αξίας και αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία της χρήσης.

## 2.10 Μισθώσεις

Το ΤΧΣ εξετάζει κατά την έναρξη μιας σύμβασης εάν η σύμβαση αποτελεί ή περιλαμβάνει μίσθωση εξετάζοντας εάν έχει το δικαίωμα να ελέγχει τη χρήση ενός αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου για μια χρονική περίοδο λαμβάνοντας όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου με αντάλλαγμα μία αμοιβή.

### 2.10.1. Το ΤΧΣ ως μισθωτής

Το ΤΧΣ εφαρμόζει ενιαίο λογιστικό χειρισμό για την αναγνώριση και επιμέτρηση όλων των συμβάσεων μίσθωσης, με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας, των οποίων οι πληρωμές μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Κατά την έναρξη της μίσθωσης το Ταμείο:

- Αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης που αντιπροσωπεύει το δικαίωμα του Ομίλου να χρησιμοποιήσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.
- Αναγνωρίζει υποχρέωση από μίσθωση που αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.
- Αναγνωρίζει αποσβέσεις του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης.
- Εξετάζει εάν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης, όταν γεγονότα ή περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Αναγνωρίζει έξοδα τόκων στις υποχρεώσεις από μίσθωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Διαχωρίζει τις ταμειακές εκροές που αφορούν αποπληρωμή κεφαλαίου στις ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και τις ταμειακές εκροές που αφορούν πληρωμή τόκων στις ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων.

### 2.10.2. Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, το Ταμείο αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημέρα που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο καθίσταται διαθέσιμο προς χρήση). Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης, προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεπιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, το κόστος αποκατάστασης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη κατάσταση και τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης ή προγενέστερα, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης. Τα περιουσιακά στοιχεία με

δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται στα «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία».

### **2.10.3. Υποχρεώσεις μίσθωσης**

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, το Ταμείο αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, χρησιμοποιώντας το τεκμαρτό προεξοφλητικό επιτόκιο της σύμβασης ή στην περίπτωση που το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να προσδιοριστεί, χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR) του μισθωτή. Το IBR είναι το επιτόκιο που θα κατέβαλλε το Ταμείο προκειμένου να δανειστεί το ποσό που θα χρειαζόταν να καταβάλει ώστε να αποκτήσει περιουσιακό στοιχείο αντίστοιχο με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα, με αντίστοιχες εξασφαλίσεις, σε αντίστοιχο οικονομικό περιβάλλον.

Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και από τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς που είναι εύλογα βέβαιο ότι θα ασκηθεί από το Ταμείο, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από το Ταμείο.

Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή. Η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτει από μεταβολή σε δείκτη ή επιτόκιο, εάν υπάρχει μεταβολή στην εκτίμηση του Ομίλου για τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν ως εγγύηση υπολειμματικής αξίας ή εάν υπάρξει αλλαγή στην εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με το αν θα ασκήσει ένα δικαίωμα αγοράς, παράτασης ή τερματισμού της μίσθωσης. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται κατ'αυτόν τον τρόπο, πραγματοποιείται αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων εάν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει μειωθεί στο μηδέν.

### **2.10.4. Βραχυπρόθεσμες μισθώσεις ή μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας**

Το Ταμείο έχει επιλέξει να μην αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και υποχρεώσεις μίσθωσης για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις με διάρκεια ίση ή μικρότερη των 12 μηνών καθώς και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας (μικρότερη των €5.000). Το Ταμείο αναγνωρίζει τις πληρωμές μισθωμάτων που σχετίζονται με τις εν λόγω μισθώσεις ως έξοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο (βλ. Σημείωση 17 "Γενικά και Διοικητικά Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα").

## **2.11 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 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).

## **2.12 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.

## 2.13 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.

## 2.14 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.

## 2.15 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.

## 2.16 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α

### 2.16.1 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και ερμηνείες υφιστάμενων προτύπων που εφαρμόζονται από την 1η Ιανουαρίου 2023:

#### Νέα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023

- **ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Το ΔΠΧΑ 17, το οποίο εκδόθηκε τον Μάιο του 2017, συμπεριλαμβάνει τροποποιήσεις που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. 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 έχει εγκριθεί από την Ε.Ε αλλά δεν έχει εφαρμογή στο Ταμείο.

#### Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023

- **Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 4).** Η τροποποίηση, η οποία έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ, εισάγει δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα: α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα αντί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, πριν από την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (δηλ. τη διαφορά μεταξύ των ποσών που θα αναγνωρίζονταν στα αποτελέσματα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και των ποσών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σύμφωνα με το ΔΛΠ 39) – «μέθοδος επικάλυψης», και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως στον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 – «μέθοδος αναβολής». Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39. Η τροποποίηση «Παράταση της Προσωρινής Εξαιρέσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021 και μετά) επέκτεινε την ημερομηνία λήξης της παράτασης που περιγράφεται παραπάνω από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την 1 Ιανουαρίου 2023. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή για το Ταμείο, καθώς δεν έχει ασφαλιστήρια συμβόλαια.
- **ΔΛΠ 1 και Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Αρ. 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. Το Ταμείο γνωστοποιεί, επί του παρόντος, τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές τους, ανατρέξτε παραπάνω για τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές (Σημείωση 2.3-2.15).
- **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 το νέο ορισμό οι λογιστικές

εκτιμήσεις αποτελούν «νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος. Δεν υπήρξε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου από την υιοθέτηση της τροποποίησης.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι εν λόγω τροποποιήσεις διευκρινίζουν και περιορίζουν το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης που παρέχεται από το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» και επιτρέπει στα ιδρύματα να μην αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο κατά την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου και μιας υποχρέωσης. Σχετικά με τις μισθώσεις και τις υποχρεώσεις αποκατάστασης, καθώς αποκλείονται από το πεδίο εφαρμογής της ανωτέρω εξαίρεσης, οι εταιρίες πλέον θα πρέπει να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενους φόρους, όταν προβαίνουν σε αναγνώριση τόσο ενός περιουσιακού στοιχείου όσο και μιας υποχρέωσης. Από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις», το Ταμείο έχει θεωρήσει το δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με μισθώσεις ως μια ενιαία συναλλαγή. Κατά συνέπεια, κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης, το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης συμψηφίζει το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης. Οι καθαρές προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από μετέπειτα μεταβολές του δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων από μισθώσεις, καταλήγουν μεταγενέστερα σε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1 Ιανουαρίου 2023, η οποία υπόκειται στα κριτήρια ανακτησιμότητας που θέτει το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Δεδομένου ότι το Ταμείο απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν καμία επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.
- **ΔΠΧΑ 17 (Τροποποιήσεις): Αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 ΚΑΙ ΔΠΧΑ 9- Συγκριτική πληροφόρηση** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση είναι μια μεταβατική επιλογή, που σχετίζεται με συγκριτικές πληροφορίες σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να βοηθήσει τις οικονομικές οντότητες να αποφύγουν προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων, και ως εκ τούτου να βελτιώσει τη χρησιμότητα της συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στο Ταμείο.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων που ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2023 εγκρίθηκαν από την ΕΕ.

#### 2.16.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και ερμηνείες υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2023:

##### Τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ μετά το 2023

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπροθέσμων ή μακροπροθέσμων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι τροποποιήσεις, επίσης, διευκρινίζουν ότι η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας για το αν θα εξασκήσει το δικαίωμά της να αναβάλλει το διακανονισμό μιας υποχρέωσης και ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά στον αντισυμβαλλόμενο χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν καμία επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.
- **ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις): Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρες** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπροσθέτως, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.
- **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση** (σε ισχύ για

χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Οι απαιτήσεις εφαρμόζονται αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στο Ταμείο καθώς δεν έχει συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης.

- **ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Το Ταμείο δεν αναμένει καμία ουσιαστική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων.
- **ΔΛΠ 21 (Τροποποιήσεις): Οι επιπτώσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες - Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας** (ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1η Ιανουαρίου 2025 και μετά). Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν πότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα και πότε δεν είναι και διευκρινίζουν πώς μια οικονομική οντότητα καθορίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα εφαρμόζεται όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε ένα άλλο νόμισμα, εάν μια οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει μόνο ένα ασήμαντο ποσό του άλλου νομίσματος. Όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, μια οικονομική οντότητα εκτιμά την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία ως την ισοτιμία που θα ίσχυε σε μια εύρυθμη συναλλαγή μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και που θα αντικατόπτριζε πιστά τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν τη γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τον αντίκτυπο της μη ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος. Το Ταμείο δεν αναμένει καμία επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την υιοθέτηση αυτών των τροποποιήσεων.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων έχουν εγκριθεί από την ΕΕ, εκτός από τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών» και τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιπτώσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες - Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας», οι οποίες δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την ΕΕ.

### Σημείωση 3 | Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ταμείου. Η διοίκηση πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31/12/2023. 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, ζημιές από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, γνώμη με επιφύλαξη του ελεγκτή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων<sup>10</sup> 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 Εκκαθάρσεων η οποία αποφασίζει επί σημαντικών θεμάτων που αφορούν στη διαδικασία εκκαθάρισης. Την 04/04/2016, η ΤτΕ διόρισε την ΡQH 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 ΡQH, συνιδιοκτησία της PwC Business Solutions Α.Ε., Qualco Α.Ε. 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.

<sup>10</sup> Για τη χρήση 2023, η πλειοψηφία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των τραπεζών υπό εκκαθάριση εγκρίθηκαν την 30 Σεπτεμβρίου 2024 και η έκθεση ελέγχου εκδόθηκε στις αρχές Οκτωβρίου 2024.

## 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 οι Cairo Mezz Plc, Phoenix Vega Mezz Plc, Sunrise Mezz Plc και Galaxy Cosmos Mezz Plc περιλαμβάνονται επίσης σε αυτόν τον τομέα. Για περισσότερες πληροφορίες δείτε τη 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€

01/01/2023-  
31/12/2023

	Συστημικές Τράπεζες	Λοιπές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	-	23.521	<b>23.521</b>
Έσοδα από μερίσματα	8.529	-	-	-	<b>8.529</b>
Δαπάνες προσωπικού	(2.099)	(1.426)	(168)	(1.280)	<b>(4.973)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(17.446)	(1.197)	(156)	(3.289)	<b>(22.088)</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	-	(198.474)	-	<b>(198.474)</b>
Κέρδη / (Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.466.106	(44.253)	-	-	<b>1.421.853</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(21)	(11)	(4)	(322)	<b>(358)</b>
Λοιπά έξοδα	-	-	-	(206)	<b>(206)</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(13)	(6)	(2)	(4)	<b>(25)</b>
<b>Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου</b>	<b>1.455.056</b>	<b>(46.893)</b>	<b>(198.804)</b>	<b>18.420</b>	<b>1.227.779</b>

31/12/2023

<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	2.169.213	414.311	554.768	2.088.979	<b>5.226.271</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	(495)	(267)	(31)	(1.153)	<b>(1.946)</b>

	Συστημικές Τράπεζες	Λοιπές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	-	13.419	<b>13.419</b>
Έσοδα από μερίσματα	4.861	-	-	-	<b>4.861</b>
Δαπάνες προσωπικού	(1.879)	(1.229)	(144)	(1.343)	<b>(4.595)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.897)	(2.459)	(50)	(1.946)	<b>(7.352)</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	-	(132.120)	-	<b>(132.120)</b>
Κέρδη / (Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	343.776	(77.004)	-	-	<b>266.772</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(77)	(39)	(15)	(269)	<b>(400)</b>
Λοιπά έσοδα	-	-	-	39	<b>39</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1)	-	-	-	<b>(1)</b>
<b>Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου</b>	<b>343.783</b>	<b>(80.731)</b>	<b>(132.329)</b>	<b>9.900</b>	<b>140.623</b>

31/12/2022

<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	2.156.893	71.315	817.243	897.814	<b>3.943.265</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	(1.363)	(2.253)	(16)	(1.336)	<b>(4.968)</b>

## Σημείωση 5 | Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε '000€

31/12/2023

31/12/2022

Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	57	59
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	18	845
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ	2.070.996	559.424
<b>Σύνολο</b>	<b>2.071.071</b>	<b>560.328</b>

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 και τηρούνται σε έναν ειδικό τοκοφόρο λογαριασμό στην ΤτΕ, 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 αύξηση του ταμειακού υπολοίπου οφείλεται κυρίως στις συναλλαγές αποεπένδυσης που πραγματοποιήθηκαν το 2023 (παρακαλώ βλ. Σημείωση 6 «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων») από τις οποίες το Ταμείο άντλησε περίπου περίπου €1.454 εκ..

## Σημείωση 6 | Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τη συμμετοχή του Ταμείου σε τράπεζες και λοιπές συμμετοχές, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε '000€	31/12/2023	31/12/2022
Συμμετοχή σε τράπεζες	2.552.804	2.207.266
Λοιπές συμμετοχές	30.720	20.941
<b>Σύνολο</b>	<b>2.583.524</b>	<b>2.228.207</b>

### Μετοχές στις συστημικές τράπεζες και σε άλλες τράπεζες

Το Ταμείο είχε αρχικά 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 ζημιές 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., της 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., της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και της 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 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 ταξινομούνται σε αυτό το κονδύλι.

Επιπλέον, η γραμμή αυτή περιλαμβάνει και τις μετοχές της Τράπεζας Αττικής, αμφότερες αυτές που μεταβιβάστηκαν στο ΤΧΣ από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο της παρ. 6 του άρθρου 27Α του Ν.4172/2013 καθώς και αυτές που απέκτησε το ΤΧΣ με τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

### Συμμετοχή στην Τράπεζα Αττικής Α.Τ.Ε.

Την 19 Οκτωβρίου 2021, σε συνέχεια της μετατροπής 16.533.102 τίτλων δικαιωμάτων κήσεως μετοχών (Warrants) εκδόσεως της Τράπεζας Αττικής και κατοχής του Ελληνικού Δημοσίου σε 16.533.102 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,20 εκάστη στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής και της μεταβίβασης των ως άνω κοινών μετοχών στο ΤΧΣ, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του νόμου 4172/2013 για την Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση («DTC»), όπως ο νόμος αυτός τροποποιήθηκε και ισχύει, το ΤΧΣ, από τις 20 Οκτωβρίου 2021 έγινε μέτοχος της Τράπεζας Αττικής 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 Τράπεζας Αττικής.

Στις 7 Δεκεμβρίου 2021, το Ταμείο ολοκλήρωσε με επιτυχία τις αποκλειστικές του διαπραγματεύσεις με τους ιδιώτες επενδυτές ΤΜΕΔΕ και Ellington Solutions Α.Ε., οι οποίοι συμφώνησαν να συμμετάσχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Αττικής 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%.

Μετά τη μετατροπή, στις 2 Δεκεμβρίου 2022, 269.212.032 τίτλων δικαιωμάτων κήσεως μετοχών (Warrants) εκδόσεως της Τράπεζας Αττικής και κατοχής του Ελληνικού Δημοσίου, σε 269.212.032 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,07 εκάστη στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής και σε

συνέχεια της μεταβίβασης των ως άνω κοινών μετοχών στο ΤΧΣ, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του νόμου 4172/2013 για την Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση («DTC»), όπως ο νόμος αυτός τροποποιήθηκε και ισχύει, το ΤΧΣ, κατά την 5η Δεκεμβρίου 2022, κατέχει 1.039.572.091 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,07 η κάθε μία, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 69,5% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας Αττικής Α.Τ.Ε..

Κατά τη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 30 Δεκεμβρίου 2022, οι μέτοχοι εκπροσωπώντας το 98,02% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ενέκριναν ομόφωνα, μεταξύ άλλων, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου έως € 473.346.868,50, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας. Στις 22 Δεκεμβρίου 2022, το Ταμείο σε συνέχεια της από 19 Δεκεμβρίου 2022 απόφασης του Διοικητικού του Συμβουλίου, κατέθεσε σε λογαριασμό στο όνομα της Τράπεζας Αττικής που τηρούσε στην Τράπεζα της Ελλάδος το ποσό των €329 εκ., ως προκαταβολή της συμμετοχής του στην ως άνω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Το ποσό αυτό ταξινομήθηκε στα λοιπα στοιχεία ενεργητικού την 31/12/2022. Στις 26 Απριλίου 2023, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €473,3 εκ. καλύφθηκε επιτυχώς και το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ παρέμεινε στο 69,5%.

Στις 10 Νοεμβρίου 2023, μετά τη μετατροπή 4.978.524 τίτλων δικαιωμάτων κήσεως μετοχών (Warrants) εκδόσεως της Τράπεζας Αττικής και κατοχής του Ελληνικού Δημοσίου σε 4.978.524 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,05 εκάστη στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής και σε συνέχεια της μεταβίβασης των ως άνω κοινών μετοχών στο ΤΧΣ, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του νόμου 4172/2013 για την Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση («DTC»), όπως ο νόμος αυτός τροποποιήθηκε και ισχύει, το ΤΧΣ, στις 13 Νοεμβρίου 2023, κατέχει 36.279.370 κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,05 εκάστη, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 72,54% του συνόλου των κοινών μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας Αττικής. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής, τα λοιπά αποθεματικά του Ταμείου αυξήθηκαν κατά περίπου €58,2 εκ., ήτοι την αξία των 4.978.524 μετοχών στην τιμή των €11,70 που ήταν η τιμή της μετοχής της Τράπεζας Αττικής στις 13 Νοεμβρίου 2023, ημερομηνία μεταβίβασης των μετοχών αυτών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3, παρ. 3 του Νόμου ΤΧΣ.

Το Σεπτέμβριο του 2024, μετά τη συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής με απορρόφηση της Παγκρήτιας Τράπεζας, η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής μειώθηκε από 72,54% σε 68,37% (για λεπτομέρειες παρακαλώ βλ. Σημείωση 23 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού»).

#### **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, 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 Plc.

Την 4 Αυγούστου 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.

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, το Ταμείο απέκτησε 48.228.450 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 27,00% του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της «Sunrise Mezz Plc», μετά τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Συμμετοχών, με διανομή στους μετόχους της 1 μετοχή εκδόσεως της Sunrise Mezz Plc για κάθε 7 μετοχές της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε..

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, το Ταμείο απέκτησε 7.819.937 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 8,995% επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της «Galaxy Cosmos Mezz Plc», μετά τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Συμμετοχών, με διανομή στους μετόχους της 1 μετοχή εκδόσεως της Galaxy Cosmos Mezz Plc για κάθε 27 μετοχές της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε..

Οι μετοχές των Cairo Mezz Plc, Phoenix Vega Mezz Plc, Sunrise Mezz Plc και Galaxy Cosmos Mezz Plc είναι εισηγμένες στον τομέα EN.A. PLUS της Εναλλακτικής Αγοράς

## Συναλλαγές Αποεπενδύσεων το 2023

### Αποεπένδυση από την Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.

Σε συνέχεια της αρχικής δεσμευτικής προσφοράς της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών («Eurobank») με ημερομηνία 22 Σεπτεμβρίου 2023 για την απόκτηση μετοχών μέσω στοχευμένης επαναγοράς μετοχών, η οποία μετά από συζητήσεις καθορίστηκε στην τιμή του €1,80 ανά μετοχή, και μια παράλληλη διαγωνιστική διαδικασία διάθεσης που ξεκίνησε στις 25 Σεπτεμβρίου 2023 και ολοκληρώθηκε στις 6 Οκτωβρίου 2023, το ΤΧΣ πούλησε το σύνολο των μετοχών του στη Eurobank για περίπου €94 εκ..

Με αυτό ολοκληρώθηκε η πρώτη αποεπένδυση συμμετοχής του ΤΧΣ, σύμφωνα με τη Στρατηγική Αποεπένδυσης του Ταμείου, με αυξημένη τιμή (premium) 18,4% στην τιμή κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 22 Σεπτεμβρίου 2023 (ημερομηνία αρχικής δεσμευτικής προσφοράς) και premium 27,3% στην τιμή κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 6 Οκτωβρίου 2023 (ημερομηνία λήξης της διαγωνιστικής διαδικασίας). Μετά την ολοκλήρωση και το διακανονισμό της συναλλαγής, το ΤΧΣ δεν συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank και η θητεία του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank τερματίστηκε με άμεση ισχύ.

Την ίδια ημερομηνία, η συμφωνία-πλαίσιο τριμερούς σχέσης που είχε συναφθεί μεταξύ του ΤΧΣ, της Eurobank και της Eurobank Α.Ε. στις 23 Μαρτίου 2020, τερματίστηκε επίσης αυτόματα.

### Αποεπένδυση από την Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.

Στις 13 Νοεμβρίου 2023, το ΤΧΣ πούλησε το σύνολο της συμμετοχής του στην Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. («Alpha Bank»), ήτοι 211.138.299 κοινές ονομαστικές μετοχές (οι «Μετοχές» και καθεμιά η «Μετοχή»), που αντιστοιχούν σε 8,9781% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Alpha Bank, στην UniCredit S.p.A, σύμφωνα με τους όρους του συμφωνητικού αγοραπωλησίας μετοχών που συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ και της UniCredit στις 12 Νοεμβρίου 2023.

Η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε μετά από την ολοκλήρωση της διαγωνιστικής διαδικασίας που εκκίνησε το ΤΧΣ στις 30 Οκτωβρίου 2023, κατόπιν της δεσμευτικής προσφοράς της UniCredit για την απόκτηση των Μετοχών (η «Προσφορά»), που ελήφθη από το ΤΧΣ την 23 Οκτωβρίου 2023.

Η UniCredit αγόρασε το σύνολο των Μετοχών έναντι ποσού €1,39 ανά Μετοχή, που αντιστοιχεί σε αυξημένη τιμή (premium) κατά 9,4% σε σχέση με την ανεπηρέαστη (undisturbed) τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 20 Οκτωβρίου 2023, που ήταν η τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν από την λήψη της Προσφοράς, και σε μειωμένη τιμή (discount) κατά 0,4% στην τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 10 Νοεμβρίου 2023.

Μετά την ολοκλήρωση και το διακανονισμό της συναλλαγής, το Ταμείο εισέπραξε το τίμημα των περίπου €294 εκ., δε συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Alpha Bank και η θητεία του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank τερματίστηκε με άμεση ισχύ.

Την ίδια ημερομηνία, η συμφωνία-πλαίσιο που είχε συναφθεί μεταξύ του ΤΧΣ και της Alpha Bank, τερματίστηκε επίσης αυτόματα.

### Αποεπένδυση από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Στις 12 Νοεμβρίου 2023, το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου ενέκρινε, μεταξύ άλλων, τη διάθεση συμμετοχής 20% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ («ΕΤΕ»), που αντιστοιχεί σε 182.943.031 κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΤΕ, τις οποίες το ΤΧΣ μπορούσε να αυξήσει κατ' απόλυτη κρίση κατά έως 18.294.303 μετοχές (το «Δικαίωμα Επιλογής Αύξησης Μεγέθους Προσφοράς» (upsized option), και όλες οι μετοχές που προσφέρονται στην Προσφορά οι «Προσφερόμενες Μετοχές»), σε τιμή διάθεσης («Τιμή Προσφοράς») που κυμαίνεται μεταξύ €5,00 και €5,44 ανά Προσφερόμενη Μετοχή. Οι Προσφερόμενες Μετοχές διατέθηκαν παράλληλα:

- α) εντός Ελλάδος, σε ιδιώτες και ειδικούς επενδυτές (η «Ελληνική Δημόσια Προσφορά»)
- β) εκτός Ελλάδος, (i) στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής σε πρόσωπα που εύλογα θεωρείται ότι είναι ειδικοί θεσμικοί αγοραστές και (ii) εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών σε συγκεκριμένους άλλους ειδικούς επενδυτές (η «Διεθνής Προσφορά»).

Η Προσφορά ολοκληρώθηκε στις 16 Νοεμβρίου 2023. Το ΤΧΣ άσκησε πλήρως το Δικαίωμα Επιλογής Αύξησης Μεγέθους Προσφοράς, επομένως στην Προσφορά προσφέρθηκαν συνολικά 201.237.334 Προσφερόμενες Μετοχές. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του ΤΧΣ που λήφθηκε στις 16 Νοεμβρίου 2023, η τιμή προσφοράς των Προσφερόμενων Μετοχών («Τιμή Προσφοράς») ορίστηκε, εντός του εύρους τιμών (€5,00 - €5,44), σε €5,30 ανά Προσφερόμενη Μετοχή.

Λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις έγκυρες εγγραφές, η συνολική ζήτηση που εκφράστηκε στην Προσφορά (δηλαδή αθροιστικά μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς) ανήλθε σε 1.617.300.838 Προσφερόμενες Μετοχές, υπερβαίνοντας τις 201.237.334 Προσφερόμενες Μετοχές προς διάθεση μέσω της Προσφοράς (μετά την πλήρη άσκηση του Δικαιώματος Επιλογής Αύξησης Μεγέθους Προσφοράς από το ΤΧΣ), κατά περίπου 8,04 φορές.

Οι συνολικές εισπράξεις του ΤΧΣ που συγκεντρώθηκαν από την Προσφορά, πριν αφαιρεθούν τα έξοδα της Προσφοράς που βαρύνουν το ΤΧΣ, ανέρχονται σε περίπου €1.067 εκ. και η συμμετοχή του ΤΧΣ στην ΕΤΕ μειώθηκε από 42,39% σε 18,39%

#### Συναλλαγές Αποεπενδύσεων το 2024

Το 2024, το ΤΧΣ αποεπένδυσε επίσης το σύνολο της συμμετοχής του στην Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και ένα επιπλέον 10% στην ΕΤΕ (για λεπτομέρειες παρακαλώ βλ. Σημείωση 23 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού»).

#### Εύλογη αξία μετοχών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία των μετοχών, καθώς επίσης και το επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας. Η εύλογη αξία των μετοχών στις συστημικές τράπεζες και στην Τράπεζα Αττικής καθορίστηκε με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εύλογη αξία των μετοχών των Cairo Mezz Plc, Phoenix Vega Mezz Plc, Sunrise Mezz Plc και Galaxy Cosmos 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€	31/12/2023	31/12/2022
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε	-	211.138
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	54.945
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	1.058.176	1.384.400
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	1.080.317	485.468
Τράπεζα Αττικής Α.Τ.Ε.	414.310	71.315
<b>Συμμετοχή στις τράπεζες</b>	<b>2.552.803</b>	<b>2.207.266</b>
Cairo Mezz Plc	790	385
Phoenix Vega Mezz Plc	15.901	13.166
Sunrise Mezz Plc	10.104	5.464
Galaxy Cosmos Mezz Plc	3.926	1.926
<b>Λοιπές συμμετοχές</b>	<b>30.721</b>	<b>20.941</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.583.524</b>	<b>2.228.207</b>

## Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες, την Τράπεζα Αττικής, την Cairo Mezz Plc, την Phoenix Vega Mezz Plc, την Sunrise Mezz Plc και την Galaxy Cosmos Mezz Plc για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2023:

Αριθμός Μετοχών*	Alpha Συμμετοχών	Eurobank Συμμετοχών	ETE	Πειραιώς Συμμετοχών	Τράπεζα Αττικής	Cairo Mezz Plc	Phoenix Vega Mezz Plc	Sunrise Mezz Plc	Galaxy Cosmos Mezz Plc
Μετοχές την 01/01/2023	211.138.299	52.080.673	369.468.775	337.599.150	6.930.480**	4.340.056	337.599.150	48.228.450	7.819.937
Προσθήκες	-	-	-	-	29.348.890	-	-	-	-
Πωλήσεις	(211.138.299)	(52.080.673)	(201.237.334)	-	-	-	-	-	-
<b>Μετοχές την 31/12/2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168.231.441</b>	<b>337.599.150</b>	<b>36.279.370</b>	<b>4.340.056</b>	<b>337.599.150</b>	<b>48.228.450</b>	<b>7.819.937</b>

\* Ο συνολικός αριθμός μετοχών είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμος και έχει πλήρη δικαιώματα ψήφου, μετά τις τροποποιήσεις του νόμου για το ΤΧΣ το 2022

\*\* Μετά τη συνένωση μετοχών της 9 Μαρτίου 2023, ο αριθμός των μετοχών που κατείχε το Ταμείο στην Τράπεζα Αττικής Α.Τ.Ε. κατά την 01/01/2023 μεταβλήθηκε από 1.039.572.091 σε 6.930.480 μετοχές.

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες, την Τράπεζα Αττικής και τις λοιπές συμμετοχές την 31/12/2023 και 31/12/2022 έχει ως ακολούθως:

Ποσοστό Συμμετοχής	31/12/2023	31/12/2022
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	8,99%
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	-	1,40%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	18,39%	40,39%
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	27,00%	27,00%
Τράπεζα Αττικής Α.Τ.Ε.	72,54%	69,51%
Cairo Mezz Plc	1,40%	1,40%
Phoenix Vega Mezz Plc	27,00%	27,00%
Sunrise Mezz Plc	27,00%	27,00%
Galaxy Cosmos Mezz Plc	8,99%	8,99%

Τον Σεπτέμβριο του 2024, μετά τη συγχώνευση της Τράπεζα Αττικής με απορρόφηση της Παγκρήτιας Τράπεζας, η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζα Αττικής μειώθηκε από 72,54% σε 68,37%. Το 2024, το ΤΧΣ αποεπένδυσε επίσης το σύνολο της συμμετοχής του στην Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και ένα επιπλέον 10% στην ΕΤΕ (για λεπτομέρειες παρακαλώ βλ. Σημείωση 23 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού»).

## Πιστοληπτική ικανότητα των συστημικών τραπεζών και της Τράπεζας Αττικής

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

Εταιρείες Συμμετοχών	Fitch	S&P	Moody's
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	BB	BB-	Ba2
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	BB+	BB-	-
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	BB	B+	Ba2

Τράπεζες	Fitch	S&P	Moody's
Alpha Bank Α.Ε.	BB	BB+	Baa3
Eurobank Α.Ε.	BB+	BB+	Baa2
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	BB+	BB+	Baa2
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	BB	BB	Baa3
Τράπεζα Αττικής Α.Τ.Ε.	-	-	B3

## Σημείωση 7 | Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε '000€	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>522</b>	<b>264</b>	<b>899</b>	<b>1.685</b>
Προσθήκες	32	-	946	978
Πωλήσεις και διαγραφές	(9)	-	-	(9)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>545</b>	<b>264</b>	<b>1.845</b>	<b>2.654</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>(424)</b>	<b>(250)</b>	<b>(651)</b>	<b>(1.325)</b>
Αποσβέσεις	(98)	(14)	(249)	(361)
Πωλήσεις και διαγραφές	8	-	-	8
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>(514)</b>	<b>(264)</b>	<b>(900)</b>	<b>(1.678)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>945</b>	<b>976</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>545</b>	<b>264</b>	<b>1.845</b>	<b>2.654</b>
Προσθήκες	108	16	-	124
Πωλήσεις και διαγραφές	(20)	-	-	(20)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>633</b>	<b>280</b>	<b>1.845</b>	<b>2.758</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>(514)</b>	<b>(264)</b>	<b>(900)</b>	<b>(1.678)</b>
Αποσβέσεις	(36)	(4)	(315)	(355)
Πωλήσεις και διαγραφές	18	-	-	18
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>(532)</b>	<b>(268)</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(2.015)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>101</b>	<b>12</b>	<b>630</b>	<b>743</b>



## Σημείωση 8 | Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε '000€	Λογισμικά
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>346</b>
Προσθήκες	5
Πωλήσεις και διαγραφές	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>351</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>(306)</b>
Αποσβέσεις	(39)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>(345)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>6</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>351</b>
Προσθήκες	-
Πωλήσεις και διαγραφές	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>351</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>(345)</b>
Αποσβέσεις	(2)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>(347)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>4</b>

## Σημείωση 9 | Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Έως την 31/12/2023 το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489 εκ., εκ των οποίων περίπου €878 εκ. ανακτήθηκαν και περίπου €12.057 εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα. Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 31/12/2023 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε '000€	31/12/2023			
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Σωρευτική Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαική Συνεταιριστική Τράπεζα	209.474	(131.027)	(62.000)	<b>16.447</b>
ΑΤΕbank	7.470.717	(6.484.295)	(579.000)	<b>407.422</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.548	(131.385)	(110.500)	<b>16.663</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178	(91.405)	(6.200)	<b>7.573</b>
First Business Bank	456.970	(427.912)	(13.500)	<b>15.558</b>
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554	(3.654.388)	(18.500)	<b>59.666</b>
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.494	(30.656)	(20.600)	<b>4.238</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.517	(37.350)	(15.300)	<b>2.867</b>
Probank	562.734	(534.330)	(14.000)	<b>14.404</b>
Proton Bank	259.622	(247.543)	(8.838)	<b>3.241</b>
T-Bank	226.957	(223.604)	(3.353)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	95.244	(63.555)	(26.000)	<b>5.689</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>13.489.009</b>	<b>(12.057.450)</b>	<b>(877.791)</b>	<b>553.768</b>

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του δωδεκαμήνου του 2023 παρουσιάζεται παρακάτω:

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση) / Αναστροφή απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	28.085	-	(5.000)	(6.638)	<b>16.447</b>
ΑΤΕbank	571.448	-	(29.500)	(134.526)	<b>407.422</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	51.782	-	(17.000)	(18.119)	<b>16.663</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	11.007	-	(3.000)	(434)	<b>7.573</b>
First Business Bank	14.004	-	-	1.555	<b>15.559</b>
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	86.206	-	-	(26.540)	<b>59.666</b>
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	11.001	-	(3.000)	(3.763)	<b>4.238</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	6.128	-	(1.500)	(1.761)	<b>2.867</b>
Probank	20.026	-	-	(5.623)	<b>14.403</b>
Proton Bank	2.752	-	-	489	<b>3.241</b>
T-Bank	-	-	-	-	<b>-</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.803	-	(6.000)	(3.114)	<b>5.689</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>817.242</b>	<b>-</b>	<b>(65.000)</b>	<b>(198.474)</b>	<b>553.768</b>

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 €198 εκ. για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2023 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 τη σημαντική αύξηση των επιτοκίων κατά τη διάρκεια του έτους.

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του δωδεκαμήνου του 2022 παρουσιάζεται παρακάτω:

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση) / Αναστροφή απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	32.313	-	-	(4.228)	28.085
ΑΤΕbank	658.162	-	-	(86.714)	571.448
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	59.941	-	-	(8.159)	51.782
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	18.184	-	-	(7.177)	11.007
First Business Bank	16.801	-	-	(2.797)	14.004
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	101.972	-	-	(15.766)	86.206
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	10.923	-	-	78	11.001
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	6.689	-	-	(561)	6.128
Probank	25.447	-	-	(5.420)	20.027
Proton Bank	4.477	-	-	(1.725)	2.752
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.454	-	-	349	14.803
<b>Σύνολο</b>	<b>949.363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(132.120)</b>	<b>817.243</b>



## Σημείωση 10 | Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Ποσά σε '000€	31/12/2023	31/12/2022
Προκαταβολή για την ΑΜΚ της Τράπεζας Αττικής	-	329.000
Προπληρωμένα έξοδα	966	155
Εγγυήσεις	42	42
<b>Σύνολο</b>	<b>1.008</b>	<b>329.197</b>

Στις 22 Δεκεμβρίου 2022, το Ταμείο κατέθεσε, σε λογαριασμό που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος στο όνομα της Τράπεζας Αττικής, το ποσό των €329 εκ. το οποίο ταξινομείται στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού ως προκαταβολή του ΤΧΣ για τη συμμετοχή του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε τον Απρίλιο 2023. Με την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, το ποσό αποδεδεσμεύτηκε και μεταφέρθηκε στον λογαριασμό της Τράπεζας Αττικής για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

## Σημείωση 11 | Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε '000€	31/12/2023	31/12/2022
Πιστωτές και προμηθευτές	240	1.171
Υποχρεώσεις μίσθωσης	577	946
Φόροι πληρωτέοι	308	551
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	177	154
Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	323	-
Δεδουλευμένα έξοδα	321	2.146
<b>Σύνολο</b>	<b>1.946</b>	<b>4.968</b>

## Σημείωση 12 | Κεφάλαιο

Ποσά σε '000€	Κεφάλαιο
<b>Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010</b>	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010 &amp; 2011</b>	<b>1.500.000</b>
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
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>42.500.000</b>
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 31/05/2013	7.200.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013 &amp; 2014</b>	<b>49.700.000</b>
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
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015 &amp; 2016</b>	<b>44.192.758</b>
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή μετρητών 20/02/2017	(2.029.200)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 &amp; 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>42.163.558</b>

## Σημείωση 13 | Λοιπά Αποθεματικά

Σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ.3 του Νόμου 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».

Στις 20 Οκτωβρίου 2021, σε συνέχεια της ενεργοποίησης του νόμου περί Αναβαλλόμενης φορολογίας και σύμφωνα με το άρθρο 27<sup>Α</sup> του Ν. 4172/2013, το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών μεταβίβασε στο Ταμείο άνευ ανταλλάγματος 16.533.102 μετοχές της Τράπεζας Αττικής στην τιμή των €3,985 που ήταν η τιμή της μετοχής της τράπεζας την 20/10/2021, ημερομηνία μεταβίβασης των μετοχών αυτών. Η συνολική αξία των μετοχών αυτών ανήλθε σε €65.884 και συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά του ΤΧΣ την 31/12/2021.

Στις 5 Δεκεμβρίου 2022, σε συνέχεια της δεύτερης ενεργοποίησης του νόμου περί Αναβαλλόμενης φορολογίας, το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών μεταβίβασε στο Ταμείο χωρίς αντάλλαγμα επιπλέον 269.212.032 μετοχές της Τράπεζας Αττικής στην τιμή των €0,0908 που ήταν η τιμή της μετοχής της τράπεζας την 05/12/2022, ημερομηνία μεταβίβασης των μετοχών αυτών. Η συνολική αξία των μετοχών αυτών ανήλθε σε €24.445 και συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά του ΤΧΣ την 31/12/2022.

Στις 13 Νοεμβρίου 2023, σε συνέχεια της τρίτης ενεργοποίησης του νόμου περί Αναβαλλόμενης φορολογίας, το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών μεταβίβασε στο Ταμείο χωρίς αντάλλαγμα επιπλέον 4.978.524 μετοχές της Τράπεζας Αττικής στην τιμή των €11,70 που ήταν η τιμή της μετοχής της τράπεζας στις 13/11/2023, ημερομηνία μεταβίβασης των μετοχών αυτών. Η συνολική αξία των μετοχών αυτών ανήλθε σε €58.249 χιλ. και συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά του ΤΧΣ την 31/12/2023.

Συνεπώς, στις 31 Δεκεμβρίου 2023, τα λοιπά αποθεματικά του Ταμείου ανέρχονται σε €148.578 (31/12/2022: 90.329) και αφορούν την αρχική αξία των μετοχών της Τράπεζας Αττικής κατά την ημερομηνία των αντίστοιχων τριών μεταβιβάσεων από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών στο Ταμείο χωρίς αντάλλαγμα λόγω ενεργοποίησης του νόμου περί Αναβαλλόμενης φορολογίας σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013.

## Σημείωση 14 | Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2023 και 31/12/2022 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε '000€	01/01/2023 - 31/12/2023	01/01/2022 - 31/12/2022
Έσοδα τόκων από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	23.521	13.419
<b>Σύνολο</b>	<b>23.521</b>	<b>13.419</b>

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/επιαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (η) του άρθ. 15 του Νόμου 2469/1997.

## Σημείωση 15 | Έσοδα Από Μερίσματα

### Έσοδα από Μερίσματα από Phoenix Vega Mezz Plc

Στις 6 Δεκεμβρίου 2023, το ΤΧΣ έλαβε το ποσό των περίπου €4,9 εκ., το οποίο αντιστοιχεί σε €0,0144 ανά μετοχή που κατέχει το Ταμείο στην εταιρεία με την επωνυμία «Phoenix Vega Mezz Plc», σε συνέχεια της από 12 Ιουλίου 2023 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και την επιστροφή κεφαλαίου προς τους μετόχους με καταβολή μετρητών.

### Έσοδα από Μερίσματα από Sunrise Mezz Plc

Στις 6 Δεκεμβρίου 2023, το ΤΧΣ έλαβε το ποσό των περίπου €2,8 εκ., το οποίο αντιστοιχεί σε €0,0588 ανά μετοχή που κατέχει το Ταμείο στην εταιρεία με την επωνυμία «Sunrise Mezz Plc», σε συνέχεια της από 12 Ιουλίου 2023 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και την επιστροφή κεφαλαίου προς τους μετόχους με καταβολή μετρητών.

### Έσοδα από Μερίσματα από Galaxy Cosmos Mezz Plc

Στις 20 Δεκεμβρίου 2023, το ΤΧΣ έλαβε το ποσό των περίπου €0,8 εκ., το οποίο αντιστοιχεί σε €0,1064 ανά μετοχή που κατέχει το Ταμείο στην εταιρεία με την επωνυμία «Galaxy Cosmos Mezz Plc», σε συνέχεια της από 7 Αυγούστου 2023 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και την επιστροφή κεφαλαίου προς τους μετόχους με καταβολή μετρητών.

## Σημείωση 16 | Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών Διοικητικού Συμβουλίου, ανερχόταν σε 36 και 37 την 31/12/2023 και 31/12/2022 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2023 και 31/12/2022 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε '000€	01/01/2023 - 31/12/2023	01/01/2022 - 31/12/2022
Μισθοί και λοιπά κόστη προσωπικού	(4.315)	(3.892)
Εργοδοτικές εισφορές	(658)	(703)
<b>Σύνολο</b>	<b>(4.973)</b>	<b>(4.595)</b>

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών Διοικητικού Συμβουλίου, για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2023 και 31/12/2022 ήταν 38 και 42, αντίστοιχα.

## Σημείωση 17 | Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε '000€

01/01/2023 - 31/12/2023 01/01/2022 - 31/12/2022

Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(122)	(146)
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	(452)	(498)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(36)	(27)
Αμοιβές δικηγόρων	(327)	(776)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(59)	(37)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(2.334)	(4.135)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(53)	(42)
Έξοδα θεματοφυλακής	(116)	(66)
Ασφάλιστρα	(1.846)	(1.129)
Λοιπές αμοιβές	(267)	(173)
Λοιπά έξοδα	(547)	(323)
Δαπάνες σχετικές με την αποεπένδυση	(15.929)	-
<b>Σύνολο</b>	<b>(22.088)</b>	<b>(7.352)</b>

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. Δεδομένου αυτού, το ΤΧΣ έπρεπε να προχωρήσει σε γενικά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα ύψους περίπου €22 εκ., συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών χρηματοοικονομικών και νομικών συμβούλων, προμηθειών και λοιπών εξόδων (περίπου €15,9 εκ.) σε σχέση με τις τρεις συναλλαγές αποεπένδυσης που πραγματοποιήθηκαν το 2023 με συνολικές ταμειακές εισπράξεις περίπου €1.454 εκ. και ορισμένων πρόσθετων έργων που ανέλαβε το ΤΧΣ.

## Σημείωση 18 | 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, την Τράπεζα Αττικής και τις λοιπές συμμετοχές. Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2023 και 31/12/2022 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε '000€

01/01/2023 - 31/12/2023 01/01/2022 - 31/12/2022

Κέρδος / (Ζημία) από μετοχές		
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	82.344	(16.258)
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.	38.800	8.520
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	740.334	301.117
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.	594.849	49.965
Τράπεζα Αττικής Α.Τ.Ε..	(44.253)	(77.004)
Cairo Mezz PLC	405	(240)
Phoenix Vega Mezz PLC	2.735	(6.718)
Sunrise Mezz PLC	4.640	5.464
Galaxy Cosmos Mezz PLC	1.999	1.926
<b>Σύνολο</b>	<b>1.421.853</b>	<b>266.772</b>



## Σημείωση 19 | Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

**Νομικές υποθέσεις:** Δεν υπάρχουν νομικές υποθέσεις από τρίτους κατά του Ταμείου την ημερομηνία έκδοσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την χρηματοοικονομική 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 20 | 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 31/12/2023 και 31/12/2022 και τα υπόλοιπα την 31/12/2023 και 31/12/2022 παρουσιάζονται παρακάτω.

### Συναλλαγές με τη 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 2023 ανήλθε σε €982 χιλ. (2022: €974 χιλ.). Επιπρόσθετα, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €115 χιλ. (2022: €109 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 Τράπεζας Αττικής στο ΤΧΣ, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Νόμου 4172/2013 περί Αναβαλλόμενης Φορολογίας, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, το Ταμείο την 20 Οκτωβρίου 2021 έγινε μέτοχος της Τράπεζας Αττικής Α.Τ.Ε., το Ταμείο θεωρεί τις τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24.

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατείχε το Ταμείο στις 31/12/2023 ανήλθε σε €2.553 εκ. (31/12/2022: €2.207 εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις τράπεζες για τη χρήση που έληξε την 31/12/2023 και 31/12/2022 ανήλθαν σε €116 χιλ. και €66 χιλ., αντίστοιχα.

Λοιπές αμοιβές που καταβλήθηκαν σε θυγατρικές του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, σχετιζόμενες με σύμβαση μίσθωσης και τη μερική αποεπένδυση από την ΕΤΕ που πραγματοποιήθηκε τον Νοέμβριο 2023 (παρακαλώ βλ. Σημείωση 6 «Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων»), ανήλθαν σε €580 χιλ. για τη χρήση που έληξε την 31/12/2023 (€4 χιλ. για τη χρήση που έληξε την 31/12/2022).

## Σημείωση 21 | Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. είναι ο ανεξάρτητος νόμιμος ελεγκτής για τη χρήση που έληξε την 31/12/2023 και 31/12/2022. 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€	01/01/2023 - 31/12/2023	01/01/2022 - 31/12/2022
Αμοιβές για τον τακτικό έλεγχο και την επισκόπηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	48	30
<b>Σύνολο</b>	<b>48</b>	<b>30</b>

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 2023, το ΤΧΣ, ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

**A. Στρατηγικός Κίνδυνος:** Ο στρατηγικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος να μην επιτύχει το ΤΧΣ την αποστολή και τους στόχους του, όπως ορίζονται στον καταστατικό του νόμο και περιγράφονται στη στρατηγική εκποίησης και στη λειτουργική στρατηγική 2023-2025, όπως αναφέρεται στην ενότητα 1.2. Ο στρατηγικός κίνδυνος έχει δύο όψεις:

- α) Επενδυτικός κίνδυνος / κίνδυνος αποεπένδυσης που ορίζεται ως ο κίνδυνος αδυναμίας του ΤΧΣ να επενδύσει / αποεπενδύσει λόγω των συνθηκών της αγοράς.
- β) Κίνδυνος μετοχικής επιμέλειας που ορίζεται ως ο κίνδυνος να μην επιτύχει το ΤΧΣ τους στρατηγικούς του στόχους που σχετίζονται με τη μετοχική επιμέλεια και/ή να υποστεί πιθανές ζημιές λόγω των Διοικητικών Συμβουλίων των συμμετοχών του:
  - i. αδυναμία να επιβλέψουν την επιτυχή εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας ή/και της στρατηγικής κινδύνου και κεφαλαίου.
  - ii. αποτυχία στην εποπτεία των πλαισίων εσωτερικού ελέγχου, εταιρικής διακυβέρνησης και διακυβέρνησης κινδύνων της Τράπεζας.

Αναγνωρίζεται ότι, μια δυσμενής απόκλιση από ένα εγκεκριμένο επιχειρηματικό σχέδιο/σχέδιο αναδιάρθρωσης του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος («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.

### **B. 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. 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.

Στο ΤΧΣ, ο ορισμός του επιχειρησιακού κινδύνου περιλαμβάνει τους κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης, νομικούς κινδύνους, κινδύνους απάτης, κινδύνους που σχετίζονται με Τεχνολογίες Πληροφορικής και Επικοινωνιών (ΤΠΕ) / κυβερνοχώρου, κινδύνους εξωτερικής ανάθεσης και κινδύνους επιχειρησιακής συνέχειας, σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές.

Το Ταμείο υλοποίησε διαδικασία αυτοαξιολόγησης των κινδύνων και συναφών ελέγχων που σχετίζονται με την λειτουργία του, με σκοπό τη χαρτογράφηση, αξιολόγηση και διαχείριση των σημαντικότερων υφιστάμενων ή επικείμενων κινδύνων που προκύπτουν από τις δραστηριότητές του, αποτελώντας τη βάση για την ενίσχυση του Πλαισίου Εσωτερικού Ελέγχου.

Η εν λόγω διαδικασία έχει ως στόχο:

- Τον εντοπισμό κινδύνων και την κατανόηση των επιπτώσεων τους στην επίτευξη της στρατηγικής και των στόχων του Ταμείου,
- Το μετριασμό των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων φήμης,
- Τη βελτίωση των διαδικασιών και των καθημερινών λειτουργιών του Ταμείου.

#### **Δ. Επιτοκιακός Κίνδυνος**

Ως αποτέλεσμα των δραστηριοτήτων του, το ΤΧΣ είναι εκτεθειμένο σε κίνδυνο επιτοκίου. Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημιές από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων. Το ΤΧΣ είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο επιτοκίου με τους ακόλουθους τρόπους:

- αναμενόμενο εισόδημα από τόκους από το Λογαριασμό Διαχείρισης Μετρητών (ΛΔΜ) στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).
- αναμενόμενο εισόδημα από τόκους αναμένονται από τις καταθέσεις της σε έντοκο λογαριασμό που τηρείται στην ΤτΕ.

#### **Ε. Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυναμική 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.

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.

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

### **Υπογραφή τροποποίησης της Τριμερούς Συμφωνίας Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ του ΤΧΣ και της Τράπεζας Πειραιώς**

Μετά τις τελευταίες τροποποιήσεις του Νόμου ΤΧΣ που έγιναν με το Νόμο 4941/2022 (ΦΕΚ Α 113/16.6.2022) το ΤΧΣ, σύμφωνα με το άρθρο 2, παρ. 2(ζ-η) του Ν. 3864/2010, συμφώνησε με την Πειραιώς Financial Holdings S.A. («Πειραιώς») να τροποποιήσει τη συμφωνία-πλαίσιο που συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ και της Τράπεζας Πειραιώς στις 27 Νοεμβρίου 2015. Στις 22 Φεβρουαρίου 2024, το ΤΧΣ υπέγραψε νέα τριμερή συμφωνία-πλαίσιο με την Πειραιώς και την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., η οποία αντικατοπτρίζει το Νόμο ΤΧΣ ως έχει σήμερα, ειδικά όσον αφορά στα ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ. Από την ημερομηνία υπογραφής της νέας τριμερούς συμφωνίας-πλασίου, η αρχική συμφωνία-πλαίσιο με την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. έπαψε να υφίσταται αυτόματα.

### **Τροποποιήσεις του Νόμου ΤΧΣ (2024)**

Στις 4 Μαρτίου 2024, το άρθρο 54 του άρθρου 6 με τίτλο «Λοιπές επείγουσες διατάξεις» του Ν. 5092/2024 «Όροι αξιοποίησης δημόσιας περιουσίας σε παράκτιες περιοχές και άλλες διατάξεις» (δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Α 33/2024)) προέβλεπε τροποποίηση της παραγράφου 7 (α) του άρθρου 10 του Ν.3864/2010 για τα ειδικά δικαιώματα του ΤΧΣ. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την τροποποίηση, οι περιορισμοί που προβλέπονται για τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία το ΤΧΣ είναι μέτοχος ισχύουν μόνο για τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και όχι για όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως ίσχυε πριν.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Νόμο 5131/2024 που εκδόθηκε στις 2 Αυγούστου 2024 (ΦΕΚ Α 128), το ΤΧΣ απορροφάται από την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας («ΕΕΣΥΠ» ή «Υπερταμείο»). Όπως προβλέπει ο Νόμος 5131/2024, η συγχώνευση προβλέπεται να πραγματοποιηθεί με υπουργική απόφαση, η οποία αναμένεται να εκδοθεί εντός του 2024. Όταν ολοκληρωθεί η προαναφερθείσα απορρόφηση, η ΕΕΣΥΠ καθίσταται ο καθολικός διάδοχος του ΤΧΣ. Σημειώνεται ότι ακόμη και μετά την απορρόφηση του ΤΧΣ από την ΕΕΣΥΠ, ο Ν. 5131/2024 ορίζει ότι εξακολουθούν να ισχύουν οι διατάξεις του Ν. 3864/2010, με εξαίρεση αυτές που αφορούν τα όργανα διοίκησής του, και όπου γίνεται αναφορά στο ΤΧΣ στο Νόμο ΤΧΣ, η αναφορά αυτή σημαίνει αυτομάτως ΕΕΣΥΠ. Για το σκοπό αυτό, η εκπλήρωση των σκοπών του ΤΧΣ, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010, εξακολουθεί να δεσμεύει την ΕΕΣΥΠ.

### **Αποεπένδυση από την Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.**

Στις 7 Μαρτίου 2024, το ΤΧΣ διέθεσε επιτυχώς το σύνολο της συμμετοχής του στην Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. («Πειραιώς»), δηλ. 337.599.150 μετοχές, στην προσφερόμενη τιμή των €4,00 ανά μετοχή, δηλαδή σε τιμή υψηλότερη από την ανεπηρέαστη τιμή κλεισίματος (premium) της 1 Μαρτίου 2024, κατά 0,35%. Οι συνολικές εισπράξεις για το ΤΧΣ, με την ολοκλήρωση και το διακανονισμό της συναλλαγής, πριν αφαιρεθούν τα σχετικά έξοδα που βαρύνουν το ΤΧΣ, ανήλθαν σε περίπου €1.350 εκ., ενώ η συνολική ζήτηση για τη διεθνή και την ελληνική προσφορά ανήλθε σε περίπου €10,7 δις στο υψηλότερο όριο του εύρους τιμών προσφοράς, δηλαδή τα €4,00.

Μετά την ολοκλήρωση και τον διακανονισμό της συναλλαγής, το ΤΧΣ δε συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Πειραιώς και η θητεία του εκπροσώπου του στο διοικητικό συμβούλιο της Πειραιώς τερματίστηκε με άμεση ισχύ. Την ίδια ημερομηνία, η συμφωνία-πλαίσιο τριμερούς σχέσης που είχε συναφθεί μεταξύ του ΤΧΣ, της Πειραιώς και της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. στις 22 Φεβρουαρίου 2024, τερματίστηκε επίσης αυτόματα.

### **Τράπεζα Αττικής**

Στις 18 Ιουλίου 2024, το ΤΧΣ και η Thrivest υπέγραψαν συμφωνία συγχώνευσης και επένδυσης («ΣΣΕ») προκειμένου να επικυρώσουν την προθυμία τους να προχωρήσουν στη συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής και της Παγκρήτιας Τράπεζας, με την Τράπεζα Αττικής να αποτελεί την απορροφώσα οντότητα και να δεσμευτούν να συμμετάσχουν στην επερχόμενη επένδυση σε επίπεδο συγχωνευμένης τράπεζας που συνίσταται σε reverse split και μείωση κεφαλαίου, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και έκδοση τίτλων δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών. Σύμφωνα με τη ΣΣΕ, με την ολοκλήρωση τέτοιων εταιρικών ενεργειών, το ΤΧΣ θα διατηρεί ποσοστό τουλάχιστον 35,0% στη συγχωνευμένη τράπεζα (η «Συγχωνευμένη Τράπεζα») και έως 36,8%, και η Thrivest θα διατηρεί μερίδιο τουλάχιστον 50%+1 μετοχή και έως 58,5% της Συγχωνευμένης Τράπεζας. Από την άποψη αυτή, τα μέρη συμφώνησαν μεταξύ άλλων να προβούν σε

μηχανισμούς αναπροσαρμογής προκειμένου να επιτύχουν τα προαναφερθέντα ποσοστά συμμετοχής ανάλογα με το ποσό που επενδύθηκε από τη Thrivest. Στο πλαίσιο αυτό, το ΤΧΣ και η Thrivest δεσμεύονται να συμμετάσχουν στην επερχόμενη επένδυση εισφέροντας έως και €675,1 εκ. σε μετρητά, εκ των οποίων έως €475,1 εκ. θα εισφερθούν από το ΤΧΣ και έως και €200 εκ. θα εισφερθούν από τη Thrivest σύμφωνα με τους όρους που συμφωνήθηκαν και προβλέπονται στη ΣΣΕ.

Η ΣΣΕ υπογράφηκε μετά την πραγματοποίηση άσκησης βολιδοσκόπησης της αγοράς για την Τράπεζα Αττικής (σε αυτόνομο επίπεδο) προκειμένου να εκτιμηθεί το ενδεχόμενο ενδιαφέρον άλλων επενδυτών να συμμετάσχουν σε μία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Αττικής. Τη διαδικασία αυτή ανέλαβε και ολοκλήρωσε την 4 Ιουλίου 2024 ένας διεθνής χρηματοοικονομικός σύμβουλος, χωρίς να υπάρχει ένδειξη ενδιαφέροντος από κάποιον από τους επενδυτές. Η ΣΣΕ επικυρώθηκε από τη Βουλή των Ελλήνων και δημοσιεύτηκε επίσημα στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΦΕΚ Α 116/26.07.2024).

Μετά την υπογραφή της ΣΣΕ καθώς και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων της Τράπεζας Αττικής και της Παγκρήτιας Τράπεζας στις 3 Σεπτεμβρίου 2024, η συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής με απορρόφηση της Παγκρήτιας Τράπεζας («Συγχώνευση») ολοκληρώθηκε στις 4 Σεπτεμβρίου 2024. Ως αποτέλεσμα της Συγχώνευσης, στις 12 Σεπτεμβρίου 2024, η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής μεταβλήθηκε από 72,54% σε 68,37%. Ως επόμενο βήμα και σύμφωνα με τις διατάξεις της ΣΣΕ, η Τράπεζα Αττικής στοχεύει στην άντληση κεφαλαίων για την ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσης.

### **Έσοδα από μερίσματα από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος**

Στις 2 Αυγούστου 2024, το ΤΧΣ έλαβε μέρισμα ύψους περίπου €61,3 εκ., το οποίο αντιστοιχεί σε περίπου €0,364 ανά μετοχή που κατείχε το Ταμείο στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος εκείνη τη χρονική στιγμή, κατόπιν της από 25 Ιουλίου 2024 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τράπεζας.

### **2η Μερική Αποεπένδυση από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος**

Στις 3 Οκτωβρίου 2024, το ΤΧΣ διέθεσε επιτυχώς ένα επιπλέον 10% της συμμετοχής του στην «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», ήτοι 91.471.515 μετοχές, στην προσφερόμενη τιμή των €7,55 ανά μετοχή. Λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις έγκυρες εγγραφές, η συνολική ζήτηση που εκφράστηκε στην Προσφορά (δηλαδή αθροιστικά μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς) ανήλθε σε 954.799.136 Προσφερόμενες Μετοχές, υπερβαίνοντας τις 91.471.515 Προσφερόμενες Μετοχές προς διάθεση μέσω της Προσφοράς, κατά περίπου 10,4 φορές. Οι συνολικές εισπράξεις του ΤΧΣ που συγκεντρώθηκαν από την Προσφορά, πριν αφαιρεθούν τα έξοδα της Προσφοράς που βαρύνουν το ΤΧΣ, ανέρχονται σε περίπου €691 εκ. και η συμμετοχή του ΤΧΣ στην ΕΤΕ μειώθηκε από 18,39% σε 8,39%.

### **Έσοδα από μερίσματα από Sunrise Mezz Plc, Phoenix Vega Mezz Plc και Galaxy Cosmos Mezz Plc**

Το ΤΧΣ αναμένεται να λάβει το συνολικό ποσό των €7,4 εκ. από τις Sunrise Mezz Plc (€2,4 εκ.), Phoenix Vega Mezz Plc (€4,3 εκ.) και Galaxy Cosmos Mezz Plc (€0,7 εκ.), κατόπιν της απόφασης των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των ανωτέρω εταιρειών που έλαβαν χώρα τον Ιούνιο και τον Ιούλιο του 2024 για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών.

### **Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του ΤΧΣ**

Στις 31 Ιουλίου 2024, ο κ. Μιχάλης Κεφαλογιάννης, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, παραιτήθηκε από τη θέση του ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, με ημερομηνία ισχύος την 6 Αυγούστου 2024.

Στις 6 Αυγούστου 2024, ο κ. Σταύρος Βουρλούμης ορίστηκε από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κι εκπρόσωπος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, αντικαθιστώντας τον κ. Μιχάλη Κεφαλογιάννη.

