

# Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



**Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση**  
για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015  
(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Φεβρουάριος 2016



## Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής	3
Εταιρική Διακυβέρνηση	17
Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής	19
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	20
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	22
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015	23
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015	24
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	25
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	26
Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	27
Σημείωση 1. Γενικές Πληροφορίες	27
Σημείωση 2. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	28
2.1 Βάση παρουσίασης	28
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς	28
2.3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	29
Σημείωση 3. Πληροφόρηση κατά Τομέα	29
Σημείωση 4. Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	30
Σημείωση 5. Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	31
Σημείωση 6. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	32
Σημείωση 7. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	34
Σημείωση 8. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	36
Σημείωση 9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	36
Σημείωση 10. Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	38
Σημείωση 11. Κεφάλαιο	38
Σημείωση 12. Έσοδα από Τόκους	39
Σημείωση 13. Δαπάνες Προσωπικού	39
Σημείωση 14. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	39
Σημείωση 15. Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	40
Σημείωση 16. Εφάπαξ Έξοδο	40
Σημείωση 17. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	40
Σημείωση 18. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	41
Σημείωση 19. Αναμόρφωση	41
Σημείωση 20. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	42



## Έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

### Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΤΧΣ» ή «Ταμείο»), ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2010 (νόμος 3864/2010) ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού του νόμου όπως ισχύει. Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, 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.

Σκοπός του Ταμείου είναι να συμβάλει στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημόσιου συμφέροντος και ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από το Μνημόνιο Συνεννόησης (στο εξής ΜοU) και από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement) που υπεγράφη στις 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (New Financial Assistance Facility Agreement) που υπογράφηκε στις 19/08/2015. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, το Ταμείο παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση σε πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3864/2010 όπως ισχύει, και σε συμμόρφωση με τους κανόνες κρατικών ενισχύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) και με κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου. Παρακολουθεί και αξιολογεί, για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο, το βαθμό συμμόρφωσης με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρηματική αυτονομία του πιστωτικού ιδρύματος. Το Ταμείο διασφαλίζει την με όρους αγοράς λειτουργία τους, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους και να τηρείται η νομοθεσία της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού. Το Ταμείο ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση. Διαθέτει μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, σύμφωνα με όσα ορίζονται στο νόμο 3864/2010. Το Ταμείο συνάπτει Συμφωνίες Πλαίσιο Συνεργασίας (εφεξής Relationship Framework Agreements ή RFAs) για τη ρύθμιση των σχέσεων του με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν ή έχουν λάβει χρηματοδοτική διευκόλυνση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) προκειμένου να εξασφαλισθεί η εφαρμογή των σκοπών και των δικαιωμάτων του. Διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (στο εξής ΜΕΔ) των πιστωτικών ιδρυμάτων και ενεργεί βάσει ολοκληρωμένης στρατηγικής για τον τραπεζικό τομέα και τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, η οποία αποτελεί αντικείμενο συμφωνίας μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤΤΕ) και του Ταμείου.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του στις 30/09/2010 με το διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής «ΔΣ») με την απόφαση Α.Π.44560/Β.2018 του Υπ. Οικονομικών (Φ.Ε.Κ. τεύχος Υ.Ο.Δ.Δ. 319/30.9.2010). Την 30/01/2013 το Διοικητικό Συμβούλιο αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργού Οικονομικών 3710/Β.204 (ΦΕΚΥΟΔΔ 35/30.1.2013), όπως τροποποιήθηκε από τις αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών 04960/Β1112.Β (ΦΕΚΥΟΔΔ 193/30.4.2013), 19582/Β1195 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 210/7.5.2013), 20532/Β.1252 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 215/15.5.2013), 36922/Β.2149 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 421/23.8.2013), ΓΔΟΠ11361ΕΧ2013/Β.2183 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 430/6.9.2013), ΓΔΟΠ0000276ΕΧ/Β.2896 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 4/31.12.2013), ΓΔΟΠ0000038ΕΧ2014/Β.53 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 6/14.1.2014), ΓΔΟΠ0000046ΕΧ2014/Β.54 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 9/15.1.2014) και ΓΔΟΠ0000569ΕΧ2014/Β.793 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ254/8.5.2014). ΓΔΟΠ0001381ΕΞ2014 / Β.1745 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 688/05.11.2014), ΓΔΟΠ0000236ΕΞ2015 /Β.270 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 104/05.03.2015), ΓΔΟΠ0000726ΕΞ2015 / Β.1530 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 370&373/25.05.2015), ΓΔΟΠ0000743ΕΞ2015/Β. 1552 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 373/25.05.2015), ΓΔΟΠ0000837ΕΞ2015 /Β. 2038(ΦΕΚ ΥΟΔΔ 435/16.06.2015), ΓΔΟΠ0000838ΕΞ2015/Β.2037(ΦΕΚ ΥΟΔΔ 435/16.06.2015) και ΓΔΟΠ0000970ΕΞ2015 /Β. 2302 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 518/15.07.2015). Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το νόμο 4340/2015 και το νόμο 4346/2015, συνίσταται Επιτροπή Επιλογής που αποτελείται από έξι μέλη, η οποία συγκροτείται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Η Επιτροπή Επιλογής προεπιλέγει τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ταμείου, προτείνει την αμοιβή τους και διενεργεί την ετήσια αξιολόγησή τους. Η θητεία της Επιτροπής Επιλογής ορίζεται για δύο έτη και δύναται να ανανεωθεί. Από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/2012 (ΦΕΚ Α 40/29.2.2012), όπως τροποποιήθηκε από το νόμο 4224/2013, το Ταμείο



καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) για τη διαδικασία λύσης των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με το νόμο 4261/2014 έως την 31/12/2014. Ειδικότερα, το Ταμείο έχει την υποχρέωση να καταβάλει τα ποσά που περιγράφονται στην παράγραφο 13 του άρθρου 141 και στη παράγραφο 7 του άρθρου 142 του παραπάνω νόμου. Σε αυτήν την περίπτωση το Ταμείο αποκτά το δικαίωμα και το προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Η διάταξη αυτή τροποποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2014 με το άρθρο 96 του νόμου 4316/2014. Σύμφωνα με το νόμο 4340/2015 (ΦΕΚ Α 134/01.11.2015) και το νόμο 4346/2015 (ΦΕΚ Α 152/20.11.2015) 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 από το ΤΕΚΕ, με την επιφύλαξη των διατάξεων της ανωτέρω σύμβασης και τηρουμένων των κανόνων κρατικών ενισχύσεων της ΕΕ. Η παρακολούθηση και εποπτεία των δράσεων και των αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στις αρμοδιότητες του Ταμείου.

Στο πλαίσιο της εκπλήρωσης του σκοπού του, το Ταμείο οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα, κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στο τραπεζικό σύστημα. Επιπλέον, το Ταμείο μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας.

Στο σκοπό του Ταμείου δεν εντάσσεται η ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται με βάση το νόμο 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της ΤτΕ.

### **Σημαντικά γεγονότα την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015**

#### **Υπογραφή της τρίτης τροποποιητικής σύμβασης της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης**

Το Φεβρουάριο του 2015, το Ταμείο προχώρησε στην υπογραφή της τρίτης τροποποιητικής σύμβασης της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του ΕΤΧΣ, της Ελληνικής Δημοκρατίας, του Ταμείου και της ΤτΕ, με την οποία παρατάθηκε η σύμβαση έως την 30/06/2015.

#### **Επιστροφή των ομολόγων του ΕΤΧΣ και μείωση του Κεφαλαίου του ΤΧΣ**

Σε συνέχεια της υπουργικής απόφασης στις 26/02/2015 και σύμφωνα με τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης, όπως τροποποιήθηκε και σε συμφωνία με τη δήλωση του Eurogroup στις 20/02/2015, το ΤΧΣ προχώρησε στην επιστροφή των αδιάθετων ομολόγων Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("ομόλογα ΕΤΧΣ"), ονομαστικής αξίας € 10.932.903.000, στον ΕΤΧΣ στις 27/02/2015. Επιπλέον, το ΤΧΣ προχώρησε στη μείωση του καταβεβλημένου κεφαλαίου του κατά το ποσό των € 10.932.903.000.

#### **Μεταφορά ποσού € 555,9εκ. στο Ελληνικό Δημόσιο**

Σύμφωνα με την παρ. 7, αρθ. 16Γ του νόμου 3864/2010, οι τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση, πλήρωσαν εφάπαξ στο ΤΧΣ προμήθεια της τάξης των € 555,6εκ., το οποίο αναγνωρίστηκε στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2012, ως εφάπαξ έσοδο από προμήθειες και πράγματι εισπράχτηκε από το Ταμείο το Δεκέμβριο του 2012. Στις 19/03/2015, σύμφωνα με το άρθρο 35 του νόμου 4320/2015, το ΤΧΣ μετέφερε το ποσό αυτό και τους σχετικούς δεδουλευμένους τόκους συνολικού ύψους € 555,9εκ. από το λογαριασμό του ΤΧΣ στην ΤτΕ στην Ελληνική Δημοκρατία. Η συναλλαγή αυτή αναγνωρίστηκε ως εφάπαξ έσοδο στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2015.

#### **Εισπράξεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση**

Στο 2015, το Ταμείο εισέπραξε το συνολικό πόσο των €208,7εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Συγκεκριμένα, το Ταμείο εισέπραξε €95εκ. από την Αγροτική Τράπεζα Ελλάδος (ΑΤΕ) στις 12/01/2015, €0,7εκ. από την Proton Bank στις 20/01/2015, €4εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας στις 20/01/2015, €10εκ. από την Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα στις 20/01/2015, €49εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου στις 20/01/2015, €15εκ. από τη Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας στις 21/01/2015 και 22/01/2015, €5εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου στις 23/01/2015, €2εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας στις 23/01/2015, €5,5εκ. από την



Probank στις 27/01/2015, €15εκ. από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο στις 05/03/2015 και €7,5εκ. από First Business Bank στις 05/03/2015.

#### **Εξάσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών**

Τον Ιανουάριο του 2015, έλαβε χώρα η τρίτη εξάσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (εφεξής δικαιώματα αγοράς) της Τράπεζας Πειραιώς. Εξασκήθηκαν 3.568 δικαιώματα έναντι 15.969 μετοχών, με το Ταμείο να λαμβάνει € 28.912. Κατόπιν της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών, η συμμετοχή του Ταμείου στην Πειραιώς ανήλθε σε ποσοστό 66,93%. Τον Ιούλιο του 2015 δεν πραγματοποιήθηκε καμία εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς.

Τον Ιούνιο του 2015, έλαβε χώρα η τέταρτη εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς της Alpha και της ΕΤΕ. Εξασκήθηκαν 13.800 και 1.844 δικαιώματα αγοράς έναντι 102.239 και 15.174 μετοχών και το Ταμείο εισέπραξε τα ποσά των €49.034 και €70.955 από την Alpha και την ΕΤΕ αντίστοιχα. Κατόπιν της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών, η συμμετοχή του Ταμείου στην Alpha και στην ΕΤΕ ανήλθε σε ποσοστό 66,24% και 57,24% αντίστοιχα.

#### **Τοποθέτηση των διαθέσιμων μετρητών του ΤΧΣ σε λογαριασμό διαχείρισης μετρητών με την ΤτΕ**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4 αρθ. 3 του νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 35 του νόμου 4320/2015, το Ταμείο υποχρεούται να τοποθετεί το 90% των διαθέσιμων του σε ένα λογαριασμό διαχείρισης διαθέσιμων με την ΤτΕ. Ο λογαριασμός διέπεται από το άρθ. 15 παρ. 11(ζ) του νόμου 2469/1997, όπως οι διατάξεις αυτές τροποποιήθηκαν με την ψήφιση του εν λόγω νομοσχεδίου στις 18/03/2015. Η μεταφορά του 90% των διαθέσιμων μετρητών στο λογαριασμό διαχείρισης μετρητών ανήλθε σε € 309,4εκ. στον λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης με την ΤτΕ και πραγματοποιήθηκε στις 19/03/2015. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το νόμο 4323/2015 (ΦΕΚ Α 43/27.4.2015) το Ταμείο υποχρεούται να καταθέσει τα ταμειακά του διαθέσιμα σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης που τηρεί στην ΤτΕ, κατά παρέκκλιση κάθε άλλης γενικής ή ειδικής διάταξης ή διαδικασίας. Εξαιρούνται από την υποχρέωση αυτή τυχόν κεφάλαια που είναι απαραίτητα για την κάλυψη των αναγκών σε μετρητά για τις επόμενες δεκαπέντε ημέρες.

#### **Διοικητικές Αλλαγές**

Στις 06/03/2015, η κα. Ραυτοπούλου Κερασίνα αντικατέστησε τον κ. Αβραάμ Γούναρη, ο οποίος παραιτήθηκε στις 27/02/2015.

Στις 08/05/2015, η κα. Αναστασία Σακελλαρίου, Διευθύνουσα Σύμβουλος του ΤΧΣ, υπέβαλε την παραίτησή της προς τον Υπουργό Οικονομικών, η οποία έγινε δεκτή.

Στις 25/05/2015, ο κ. Γεώργιος Μιχαηλίδης διορίστηκε Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Χρήστου Σκλαβούνη, ο οποίος παραιτήθηκε στις 23/03/2015. Ο κ. Pierre Mariani ήταν ο Αναπληρωτής Πρόεδρος του Ταμείου μέχρι τις 25/05/2015.

Στις 18/06/2015, ο κ. Ηλίας Καρακίτσος και ο κ. Jon Sigurgeisson διορίστηκαν ως μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου μετά την παραίτηση των κ.κ. Stephan Wilcke στις 24/03/2015 και Ιωάννη Ζαφειρίου στις 01/04/2015.

### **Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ταμείου την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015**

#### **Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος**

**Έσοδα από τόκους:** Στο πρώτο εξάμηνο του 2015 τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €11,8εκ. έναντι € 38,9εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η μείωση των εσόδων από τόκους οφείλεται στην επιστροφή των ομολόγων ΕΤΧΣ που πραγματοποιήθηκε από το Ταμείο προς το ΕΤΧΣ στις 27/02/2015. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 12 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Δαπάνες προσωπικού:** Στο πρώτο εξάμηνο του 2015, οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν σε €1,55εκ. έναντι €1,4εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2014. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 13 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα:** Στο πρώτο εξάμηνο του 2015, τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε €1εκ. έναντι €16εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2014. Η μείωση των λειτουργικών εξόδων αποδίδεται κατά κύριο λόγο στις αμοιβές συμβουλευτικών υπηρεσιών που παρείχαν επενδυτικές τράπεζες για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου



(ΑΜΚ) των συστημικών τραπεζών, οι οποίες ανήλθαν σε € 14,2εκ., ως συνέπεια της συμμόρφωσης του Ταμείου στην απαίτηση του νομικού πλαισίου για τη λήψη δύο εκθέσεων αποτίμησης ανά ΑΜΚ ανά τράπεζα. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι εν λόγω αμοιβές αντιστοιχούν στο συνολικό ποσό των €8,3δισ. των αντληθέντων κεφαλαίων από τις ΑΜΚ των συστημικών τραπεζών (0,17% του αντληθέντων κεφαλαίων). Περαιτέρω λόγοι που συνέβαλαν στη μείωση των λειτουργικών εξόδων είναι η μείωση κατά €0,3εκ. στα έξοδα θεματοφυλακής, λόγω της επιστροφής στις 27/02/2015 των αδιάθετων ομολόγων ΕΤΧΣ και η μείωση της αξίας των συμμετοχών του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 14 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση:** Στο πρώτο εξάμηνο του 2015 οι ζημίες από απομείωση ανήλθαν στο ποσό των €70,2εκ. έναντι €34,3εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2014. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 7 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:** Η ζημία ποσού €3.532εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2015 (πρώτο εξάμηνο του 2014: €3.497εκ.) αναλύεται στο αποτέλεσμα της αποτίμησης των συμμετοχών του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και στο κέρδος από την πώληση των μετοχών λόγω της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς (€4.087,8εκ. ζημία το πρώτο εξάμηνο του 2015 έναντι €2.637,5εκ. ζημία το πρώτο εξάμηνο του 2014) και στο κέρδος από την αποτίμηση των δικαιωμάτων αγοράς (€555,4εκ. κέρδος στο πρώτο εξάμηνο του 2015 έναντι €859,5εκ. ζημίας το πρώτο εξάμηνο του 2014). Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 15 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Κέρδη από πώληση επενδύσεων:** Το κέρδος ποσού €1,4εκ. κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 (μηδέν το πρώτο εξάμηνο του 2014) οφείλεται στην οριστικοποίηση, κατά ποσό μικρότερο από την προηγούμενη εκτίμηση, του ποσού της πρόβλεψης, η οποία είχε αναγνωριστεί λόγω υποχρέωσης του ΤΧΣ βάσει της συμφωνίας πώλησης του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου (εφεξής Νέο ΤΤ) στην Eurobank που έλαβε χώρα το 2013. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 10 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

### Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

**Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες:** Στις 30/06/2015 τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε €345,3εκ. έναντι €670,1εκ. στις 31/12/2014. Η κίνηση των διαθεσίμων κατά τη διάρκεια του πρώτου εξάμηνου του 2015 αφορά σε εκροές ύψους €558,4εκ. και σε εισροές ύψους €233,6εκ. Οι εκροές περιλαμβάνουν α) τη μεταφορά του ποσού των €555,9εκ. στην Ελληνική Δημοκρατία, σύμφωνα με το άρθρο 35 του νόμου 4320/2015 και β) το ποσό των €2,5εκ. για λειτουργικά έξοδα. Οι εισροές περιλαμβάνουν α) τα κουπόνια ποσού €13,2εκ. των ομολόγων ΕΤΧΣ, β) τις εισπράξεις ποσού €208,7εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, γ) τα έσοδα ποσού € 0,1εκ. από την εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς, δ) τα έσοδα ποσού €2,8εκ. από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης και ε) το ποσό των €8,8εκ. που καταβλήθηκε από τη Eurobank λόγω της οριστικοποίησης ενός όρου της συμφωνίας πώλησης μετοχών. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 4 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο:** Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τη λογιστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που ήταν μηδενική στις 30/06/2015 έναντι €10.937εκ., συμπεριλαμβανομένου του δεδουλευμένου εσόδου ποσού €4εκ., στις 31/12/2014 λόγω της επιστροφής των ομολόγων που δεν χρησιμοποιήθηκαν στον ΕΤΧΣ στις 27/02/2015. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 5 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:** Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Στις 30/06/2015 η αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου του Ταμείου με βάση τις τιμές κλεισίματος στις 26/06/2015 ανήλθε σε €7.534,1εκ. έναντι €11.622,1εκ. στις 31/12/2014. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση:** Ο λογαριασμός αφορά στο εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό του funding gap, το οποίο έχει καλυφθεί από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, και ανήλθε σε €2.263,7εκ. στις 30/06/2015 έναντι



€2.542,5εκ. στις 31/12/2014. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015 το Ταμείο αναγνώρισε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ζημία απομείωσης ποσού €70,2εκ. και εισέπραξε το συνολικό ποσό των €208,7εκ. Σημειώνεται ότι το προϊόν της εκκαθάρισης ενδέχεται να είναι διαφορετικό, καθώς η διαδικασία εκκαθάρισης είναι δυναμική, η διάρκεια της είναι άγνωστη και το προϊόν εξαρτάται από παράγοντες που δεν μπορούν να ελεγχθούν από τους εκκαθαριστές, όπως οι μακροοικονομικές εξελίξεις. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 7 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:** Ο λογαριασμός περιλαμβάνει την αξία αγοράς των δικαιωμάτων αγοράς (warrants), που εκδόθηκαν από το ΤΧΣ σε σχέση με τις μετοχές που κατέχονται από το ΤΧΣ στις τρεις από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες μετά την ανακεφαλαιοποίησή τους. Το υπόλοιπο κατά την 30/06/2015 ανήλθε σε €716,6εκ. έναντι € 1.272,0εκ. στις 31/12/2014. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 9 των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

## **Συστημικές Τράπεζες - Επισκόπηση και Χρηματοοικονομικά Στοιχεία**

### **Alpha Bank A.E.**

#### **Επισκόπηση της τράπεζας**

Η Alpha Bank A.E. (εφεξής «Alpha») ιδρύθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα επί της οδού Σταδίου 40 στην Αθήνα ([www.alpha.gr](http://www.alpha.gr)). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής «Χ.Α.») και στη Νέα Υόρκη με τη μορφή American depositary receipts («ADRs»). Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα σημαντικό εύρος υπηρεσιών συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων: επιχειρηματική και λιανική τραπεζική, χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, επενδυτική τραπεζική, χρηματοπιστωτική μεσιτεία, ασφαλιστικές υπηρεσίες, διαχείριση ακίνητης περιουσίας και άλλες υπηρεσίες. Ο όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Αλβανία, τη ΠΓΔΜ και το Ηνωμένο Βασίλειο.

#### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Βασίλειος Ράπανος (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Μηνάς Γ. Τάνες, (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Δημήτριος Π. Μαντζούνης (Διευθύνων Σύμβουλος), Σπύρος Ν. Φιλάρτος, Αρτέμης Χ. Θεοδορίδης, Γεώργιος Κ. Αρώνης, Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Παύλος Ε. Αποστολίδης, Ευάγγελος Ι. Καλούσης, Ibrahim S. Dabdoub, Shahzad Shahbaz, Ιωάννης Κ. Λύρας, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευθύμιος Ο. Βιδάλης, Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου, Μαρίκα Σ. Ιωάννου- Φραγκάκη (εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Παναγιώτα Ιπλιζιάν (εκπρόσωπος ΤΧΣ).

#### **Σημαντικά γεγονότα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης του Ταμείου**

Τον Ιανουάριο του 2015, η Alpha ανακοίνωσε την πώληση της Alpha Ασφαλιστικής, θυγατρική της στην Κύπρο, και την πώληση της Cardlink A.E., στην οποία η Alpha και η Eurobank συμμετείχαν κατά 50% η κάθε μία.

Το Φεβρουάριο του 2015, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στο ΔΣ της Alpha να προχωρήσει τις διαδικασίες για τη συγχώνευση μέσω απορρόφησης της Diners Club Ελλάδος με την Τράπεζα, η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2015.

Το Μάρτιο του 2015, η Alpha Τράπεζα Κύπρου ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Alpha Τράπεζας Κύπρου και της Εμπορικής Τράπεζας Κύπρου, με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Τον Ιούλιο του 2015, η Alpha και η Eurobank ανακοίνωσαν την προκαταρκτική συμφωνία για την εξαγορά του υποκαταστήματος της Alpha στη Βουλγαρία από την Eurobank Βουλγαρίας, θυγατρική της Eurobank.

Τον Οκτώβριο του 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης για τις ελληνικές συστημικές τράπεζες με βάση την οποία το κεφαλαιακό έλλειμμα της Alpha ανήλθε σε €263εκ. και €2.743εκ. σύμφωνα με το βασικό και το δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Συνυπολογίζοντας τη θετική επίπτωση των κεφαλαιακών δράσεων που εγκρίθηκαν από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ΕΕΜ), οι κεφαλαιακές ανάγκες τόσο



υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο μειώθηκαν κατά €180εκ. Κατά συνέπεια, τα κεφάλαια που απαιτούνταν να αντλήσει η Alpha μειώθηκαν σε €2.563εκ. υπό το δυσμενές σενάριο.

Το Νοέμβριο του 2015, η Alpha ανακοίνωσε προσφορές ανταλλαγής στους κατόχους χρέους κύριας και μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων, στο πλαίσιο της άσκησης διαχείρισης παθητικού, όπως εγκρίθηκε από το ΤΧΣ. Το Νοέμβριο του 2015, η τράπεζα ανακοίνωσε ότι το συνολικό ποσό από τις προσφορές ανταλλαγής που σχετίζονται με αυτούς τους τίτλους και εγκύρωσ προσφέρθηκαν ανήλθε σε περίπου €1.011εκ.

Το Νοέμβριο του 2015, αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της τράπεζας η αύξηση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής λόγω συνενώσεως των υφιστάμενων μετοχών (reverse split) με αντίστοιχη μείωση του συνολικού αριθμού αυτών (με σχέση 50 παλαιές μετοχές προς μία καινούργια), με αποτέλεσμα η ονομαστική αξία της κοινής μετοχής να ανέλθει σε €15. Ταυτόχρονα αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας, με μείωση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής από €15,00 σε €0,30 και πίστωση του αποδεσμευμένου από τη μείωση ποσού στο ειδικό αποθεματικό του αρθ. 4 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920.

Το Νοέμβριο του 2015, η Alpha συγκέντρωσε €1.552εκ. μέσω της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών, προσφέροντας νέες κοινές μετοχές. Σε συνδυασμό με τα αποτελέσματα της άσκησης διαχείρισης παθητικού και του σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, η Alpha κάλυψε αποκλειστικά από ιδιώτες επενδυτές τις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες ποσού €2.563εκ. όπως διαμορφώθηκαν σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο της συνολικής αξιολόγησης του ΕΕΜ.

Σε συνέχεια των παραπάνω, αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της τράπεζας η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €2.563εκ. με κατάργηση του δικαιώματος προτιμήσεως των υφιστάμενων μετόχων με την καταβολή μετρητών ύψους €1.552εκ. με ιδιωτική τοποθέτηση επενδυτών και με την κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων ποσού €1.011εκ. στο πλαίσιο της προαιρετικής ανταλλαγής υφιστάμενων τίτλων από κατόχους τους που συμμετείχαν στην άσκηση διαχείρισης παθητικού. Μετά τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στην Alpha μειώθηκε από 66,24% σε 11,01%.

#### Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Alpha (ποσά σε εκατ. €)

Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30/6/2015	31/12/2014	Δ
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	47.723	49.557	-3,7%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31.091	42.901	-27,5%
Σύνολο Ενεργητικού	70.555	72.935	-3,3%
Σύνολο Παθητικού	64.302	65.229	-1,4%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6.253	7.707	-18,9%
Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο	30/6/2015	30/6/2014	Δ
Σύνολο εσόδων	1.188	1.208	-1,7%
Λειτουργικά Έξοδα	-560	-624	-10,3%
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, προβλέψεων και αρνητική υπεραξία</b>	<b>628</b>	<b>799</b>	<b>-7,5%</b>
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	-2.097	-741	183,0%
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	-4	-5	-20,0%
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>-1.473</b>	<b>-162</b>	<b>809,3%</b>
Φορολογικό όφελος/(έξοδο)	309	433	-28,6%
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-1.163	-271	529,2%
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-89	-4	2125,0%
<b>Κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>	<b>-1.252</b>	<b>267</b>	<b>-568,9%</b>
Κεφαλαιακή επάρκεια	30/6/2015	31/12/2014	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	11,2%	14,3%	
Δείκτης κατηγορίας 1	11,2%	14,3%	
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>11,4%</b>	<b>14,6%</b>	
Οίκοι αξιολόγησης	<b>Moody's</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Fitch</b>
Αξιολόγηση	Caa3	D	RD

Περαιτέρω πληροφόρηση για τα οικονομικά στοιχεία της Alpha διατίθενται στον ακόλουθο σύνδεσμο:

<http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=2&id=12994>



## **Eurobank Ergasias A.E.**

### **Επισκόπηση της τράπεζας**

Η Eurobank Ergasias A.E. (εφεξής «Eurobank») ιδρύθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα επί της Λεωφόρου Αμαλίας 20, Αθήνα ([www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Eurobank και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα σημαντικό εύρος υπηρεσιών συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων: λιανική και ιδιωτική τραπεζική, διαχείριση περιουσίας, ασφάλειες, διαχείριση διαθεσίμων, κεφαλαιαγορές και άλλες υπηρεσίες. Ο όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Ουκρανία και την Κύπρο.

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Νικόλαος Β. Καραμούζης (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Φωκίων Χ. Καραβίας (Διευθύνων Σύμβουλος), Σταύρος Ε. Ιωάννου (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Θεόδωρος Α. Καλαντώνης (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Jon Steven B.G. Haick, Bradley Paul L. Martin, Stephen L. Johnson, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Wade Sebastian R.E. Burton, Γεώργιος Κ. Χρυσικός, Χριστίνα Γ. Ανδρέου (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Kenneth Howard K. Prince - Wright (Εκπρόσωπος ΤΧΣ).

### **Σημαντικά γεγονότα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης του Ταμείου**

Τον Ιανουάριο του 2015, η Eurobank ανακοίνωσε την πώληση του συνόλου των μετοχών της Cardlink A.E., το οποίο κατείχε η Alpha και η Eurobank κατά 50% η κάθε μία.

Τον Οκτώβριο του 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης για τις ελληνικές συστημικές τράπεζες, με βάση την οποία το κεφαλαιακό έλλειμμα της Eurobank ανήλθε σε €339εκ. και €2.122εκ. σύμφωνα με το βασικό και το δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Συνυπολογίζοντας τη θετική επίπτωση των αποτελεσμάτων του τρίτου τριμήνου 2015 οι κεφαλαιακές ανάγκες τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο μειώθηκαν κατά €83εκ. Κατά συνέπεια, τα κεφάλαια που απαιτούνταν να αντλήσει η Eurobank μειώθηκαν σε €2.039εκ. υπό το δυσμενές σενάριο.

Τον Οκτώβριο του 2015, η Eurobank ανακοίνωσε προσφορές ανταλλαγής στους κατόχους χρέους κύριας και μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων, στο πλαίσιο της άσκησης διαχείρισης παθητικού, όπως εγκρίθηκε από το ΤΧΣ. Το Νοέμβριο του 2015, η τράπεζα ανακοίνωσε ότι το συνολικό ποσό από τις προσφορές ανταλλαγής που σχετίζονται με αυτούς τους τίτλους και εγκύρωσ προσφέρθηκαν ανήλθε σε περίπου €418εκ.

Το Νοέμβριο του 2015, αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της τράπεζας η αύξηση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής λόγω συνενώσεως των υφιστάμενων μετοχών (reverse split) με αντίστοιχη μείωση του συνολικού αριθμού αυτών (με σχέση 100 παλαιές μετοχές προς μία καινούργια), με αποτέλεσμα η ονομαστική αξία της κοινής μετοχής να ανέλθει σε €30. Ταυτόχρονα αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας, με μείωση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής από €30,00 σε €0,30 με σκοπό την απόσβεση ζημιών εις νέον με το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προς συμψηφισμό, σύμφωνα με το αρθ. 4 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920.

Το Νοέμβριο του 2015, η Eurobank συγκέντρωσε €1.621εκ. μέσω της διαδικασίας βιβλίου προσφορών, προσφέροντας νέες κοινές μετοχές. Σε συνδυασμό με τα αποτελέσματα της άσκησης διαχείρισης του παθητικού και το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης, η Τράπεζα κάλυψε αποκλειστικά από ιδιώτες επενδυτές, τις συνολικές ανάγκες κεφαλαίου ύψους €2.039εκ., όπως καθορίστηκε σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο της συνολικής αξιολόγησης του ΕΕΜ.

Σε συνέχεια των παραπάνω, αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της τράπεζας η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την καταβολή μετρητών ύψους € 2.039εκ. με ιδιωτική τοποθέτηση επενδυτών και



κατάργηση του δικαιώματος προτιμήσεως των υφιστάμενων μετόχων. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στην Eurobank μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%.

Το Δεκέμβριο του 2015, η Eurobank ανακοίνωσε ότι ήρθε σε συμφωνία με τη Fairfax Financial Holdings Limited για την πώληση του 80% της συμμετοχής στην Eurolife ERB Insurance Group Holdings A.E. ακολουθώντας ανταγωνιστική διαδικασία πώλησης με τη συμμετοχή διεθνών επενδυτών. Σύμφωνα με τους όρους της Συναλλαγής, η Fairfax θα αποκτήσει το 80% της Eurolife από την Eurobank έναντι €316εκ. σε μετρητά, ενώ η Eurobank θα διατηρήσει το υπόλοιπο 20%.

#### **Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Eurobank (ποσά σε εκατ. €)**

<b>Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>30/6/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Δ</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	41.070	42.133	-2,5%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31.009	40.878	-24,1%
Σύνολο Ενεργητικού	74.544	75.518	-1,3%
Σύνολο Παθητικού	69.872	69.214	1,0%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	4.672	6.304	-25,9%
<b>Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο</b>	<b>30/6/2015</b>	<b>30/6/2014</b>	<b>Δ</b>
Σύνολο εσόδων	922	951	-3,0%
Λειτουργικά Έξοδα	-494	-535	-7,7%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων και προβλέψεων</b>	<b>428</b>	<b>416</b>	<b>2,9%</b>
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	-2.213	-998	121,7%
Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/(έξοδα)	-3	92	-103,3%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>-1.788</b>	<b>-490</b>	<b>264,9%</b>
Φορολογία εισοδήματος και μη επαναλαμβανόμενες φορολογικές προσαρμογές)	440	219	100,9%
<b>Κέρδη/(ζημίες) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>-1.348</b>	<b>-271</b>	<b>397,4%</b>
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-53	-227	-76,7%
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες)</b>	<b>-1.401</b>	<b>-498</b>	<b>181,3%</b>
<b>Κεφαλαιακή Επάρκεια</b>	<b>30/6/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	10,4%	16,2%	
Δείκτης κατηγορίας 1	10,4%	16,2%	
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>11,1%</b>	<b>16,6%</b>	
Οίκοι αξιολόγησης	<b>Moody's</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Fitch</b>
Αξιολόγηση	Caa3	D	RD

Περαιτέρω πληροφόρηση για τα οικονομικά στοιχεία της Eurobank διατίθενται στον ακόλουθο σύνδεσμο:

<http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&mid=360&lang=gr>

#### **Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.**

#### **Επισκόπηση της τράπεζας**

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (εφεξής «ΕΤΕ») ιδρύθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα επί της οδού Αιόλου 86, Αθήνα, (www.nbg.gr). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και με τη μορφή ADRs στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Η ΕΤΕ και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών συμπεριλαμβανομένων: λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσίας, χρηματοπιστωτική μεσιτεία, επενδυτική τραπεζική, ασφαλιστικές υπηρεσίες, ακίνητη περιουσία και άλλες υπηρεσίες. Ο όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Τουρκία, το Ηνωμένο Βασίλειο, Βουλγαρία, Ρουμανία, Αλβανία, Σερβία, ΠΓΔΜ, την Κύπρο, τη Μάλτα, την Αίγυπτο, την Αυστραλία και τη Νότια Αφρική.



## **Διοικητικό Συμβούλιο**

Λούκα Κατσέλη (Μη -Εκτελεστικός Πρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Λεωνίδας Φραγκιαδάκης (Διευθύνων Σύμβουλος), Δημήτριος Δημόπουλος (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Παύλος Μυλωνάς (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Δημήτριος Αφεντούλης, Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης, Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Σταύρος Α. Κούκος, Ευθύμιος Κάτσικας, Αγγελική Σκανδαλιάρη (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Χαράλαμπος Α. Μάκκας (Εκπρόσωπος ΤΧΣ).

## **Σημαντικά γεγονότα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης του Ταμείου**

Τον Ιανουάριο του 2015, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στο ΔΣ της ΕΤΕ να προχωρήσει στην ανάστροφη συγχώνευση της Πανγαία ΑΕΕΑΠ με την MIG ΑΕΕΑΠ. Τον Αύγουστο του 2015, η ΕΤΕ ανακοίνωσε ότι τα ΔΣ των θυγατρικών Πανγαία ΑΕΕΑΠ και MIG ΑΕΕΑΠ ενέκριναν το σχέδιο συγχώνευσης των δύο εταιριών.

Τον Οκτώβριο του 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης για τις ελληνικές συστημικές τράπεζες, με βάση την οποία το κεφαλαιακό έλλειμμα της ΕΤΕ ανήλθε σε €1.576εκ. και €4.602εκ. σύμφωνα με το βασικό και το δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Συνυπολογίζοντας τη θετική επίπτωση των αποτελεσμάτων του τρίτου τριμήνου του 2015, οι κεφαλαιακές ανάγκες τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο μειώθηκαν κατά €120εκ. Κατά συνέπεια, τα κεφάλαια που απαιτούνταν να αντλήσει η ΕΤΕ μειώθηκαν σε €1.456εκ. και €4.482εκ. υπό το βασικό και το δυσμενές σενάριο αντίστοιχα.

Το Νοέμβριο του 2015, η ΕΤΕ ανακοίνωσε προσφορές ανταλλαγής στους κατόχους χρέους κύριας και μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων, στο πλαίσιο της άσκησης διαχείρισης παθητικού, όπως εγκρίθηκε από το ΤΧΣ. Το Νοέμβριο του 2015, η τράπεζα ανακοίνωσε ότι το συνολικό ποσό από τις προσφορές ανταλλαγής που σχετίζονται με αυτούς τους τίτλους και εγκύρωσ προσφέρθηκαν ανήλθε σε €695εκ.

Το Νοέμβριο του 2015, αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της τράπεζας η αύξηση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής λόγω συνενώσεως των υφιστάμενων μετοχών (reverse split) με αντίστοιχη μείωση του συνολικού αριθμού αυτών (με σχέση 15 παλαιές μετοχές προς μία καινούργια), με αποτέλεσμα η ονομαστική αξία της κοινής μετοχής να ανέλθει σε €4,50. Ταυτόχρονα αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας, με μείωση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής από €4,50 σε €0,30.

Το Νοέμβριο του 2015, η ΕΤΕ συγκέντρωσε €458εκ. μέσω της διαδικασίας βιβλίου προσφορών, προσφέροντας νέες κοινές μετοχές σε θεσμικούς επενδυτές και το Δεκέμβριο συγκέντρωσε επιπλέον το ποσό των €300εκ. μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα. Σε συνδυασμό με τα αποτελέσματα της άσκησης διαχείρισης του παθητικού και τα πρόσθετα κεφάλαια ποσού €544εκ. από την εφαρμογή των μέτρων κατανομής βαρών και της υποχρεωτικής μετατροπής υποχρεώσεων σε κοινές μετοχές, η ΕΤΕ υπερκάλυψε τις κεφαλαιακές της ανάγκες ύψους €1.456εκ., όπως καθορίστηκε σύμφωνα με το βασικό σενάριο της συνολικής αξιολόγησης του ΕΕΜ.

Το ΤΧΣ, προκειμένου η ΕΤΕ να καλύψει πλήρως τις κεφαλαιακές της ανάγκες υπό το δυσμενές σενάριο, συνείσφερε το ποσό των €2.706εκ. με τη μορφή ομολόγων ΕΜΣ, και ως αντάλλαγμα έλαβε το ποσό των €677εκ. σε κοινές μετοχές της τράπεζας και το ποσό των €2.029εκ. σε μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) εκδόσεως της τράπεζας. Επίσης, η κυριότητα των κοινών μετοχών της ΕΤΕ ποσού €391,5εκ. λόγω της υποχρεωτικής μετατροπής των προνομιούχων μετοχών της τράπεζας περιήλθε στο Ταμείο. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου το ποσοστό της συμμετοχής του ΤΧΣ στην ΕΤΕ μειώθηκε από 57,24% σε 40,39%.

Το Δεκέμβριο του 2015, το ΤΧΣ ενέκρινε την πώληση του 99.81% των μετοχών που κατείχε η ΕΤΕ στη Finansbank Α.Σ. σε συνδυασμό με άλλες άμεσες ή έμμεσες μειοψηφικές συμμετοχές στην Εθνική Τράπεζα του Κατάρ (QNB). Το συμφωνημένο τίμημα για τη συναλλαγή ανέρχεται σε €2.750εκ. Επίσης, η QNB θα αποπληρώσει με την ολοκλήρωση της συναλλαγής το χρέος μειωμένης εξασφάλισης ύψους \$910εκ. της Finansbank προς την ΕΤΕ, αυξάνοντας τη ρευστότητα του Ομίλου ΕΤΕ κατά περίπου €3,5δισ. συνολικά.

Το Φεβρουάριο του 2016, η Εθνική σύναψε οριστική συμφωνία για την πώληση του 100% της συμμετοχής της στα έντεκα Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών που κατέχει άμεσα ή έμμεσα και τα οποία διαχειρίζεται η NBGI PE Limited.



**Βασικά Οικονομικά Στοιχεία ΕΤΕ (ποσά σε εκατ. €)**

Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30/6/2015	31/12/2014	Δ
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	66.403	68.109	-2,5%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	55.681	64.929	-14,2%
Σύνολο Ενεργητικού	113.526	115.464	-1,7%
Σύνολο Παθητικού	105.228	104.998	0,2%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.298	10.466	-20,7%
Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο	30/6/2015	30/6/2014	Δ
Σύνολο εσόδων	1.883	1.738	8,3%
Λειτουργικά Έξοδα	-1.076	-1.013	6,2%
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων και προβλέψεων</b>	<b>809</b>	<b>722</b>	<b>12,0%</b>
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	-3.078	-718	328,7%
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>-2.269</b>	<b>4</b>	<b>&gt;-100%</b>
Φορολογικό όφελος/(έξοδο)	511	1.163	-56,1%
<b>Κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>	<b>-1.758</b>	<b>1.167</b>	<b>-250,6%</b>
Κεφαλαιακή Επάρκεια	30/6/2015	31/12/2014	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	9,5%	13,5%	
Δείκτης κατηγορίας 1	9,5%	13,5%	
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>9,6%</b>	<b>13,6%</b>	
Οίκοι αξιολόγησης	<b>Moody's</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Fitch</b>
Αξιολόγηση	Caa3	D	RD

Περαιτέρω πληροφόρηση για τα οικονομικά στοιχεία της ΕΤΕ διατίθενται στον ακόλουθο σύνδεσμο:

<https://www.nbg.gr/en/the-group/investor-relations>

## Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

### Επισκόπηση της τράπεζας

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής «Πειραιώς») ιδρύθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα επί της οδού Αμερικής 4, Αθήνα ([www.piraeusbankgroup.com](http://www.piraeusbankgroup.com)). Η μετοχή της είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Πειραιώς και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών συμπεριλαμβανομένων: λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσίας, χρηματιστηριακή μεσιτεία, επενδυτική τραπεζική, ασφαλιστικές υπηρεσίες, ακίνητη περιουσία και άλλες υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, Ρουμανία, Βουλγαρία, Αλβανία, Σερβία, Ουκρανία, Κύπρος, Ηνωμένο Βασίλειο και Γερμανία.

### Διοικητικό Συμβούλιο

Μιχαήλ Σάλλας (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Απόστολος Ταμβακάκης (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Σταύρος Λεκκάκος (Διευθύνων Σύμβουλος), Χαρίκλεια Απαλαγάκη (Εντεταλμένη Σύμβουλος), Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Αργυρώ Αθανασίου, Χαρίτων Κυριαζής, Πέτρος Παππάς, David Hexter, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευτύχιος Βασιλάκης, Βασίλειος Φουρλής, Ιάκωβος Γεωργάνας, Alexander Blades, Andreas Schuiltheis, Αικατερίνη Μπερίτση (Εκπρόσωπος ΤΧΣ), Γεράσιμος Τσιαπάρας (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου).

### Σημαντικά γεγονότα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης του Ταμείου

Το Φεβρουάριο του 2015, η Πειραιώς ανακοίνωσε ότι ο όμιλος εταιριών Capital κατέχει έμμεσα με ημερομηνία 03/02/2015, μέσω funds που διαχειρίζεται, ποσοστό 9,85% από τα συνολικά δικαιώματα ψήφου, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ.

Τον Απρίλιο του 2015, η Πειραιώς απέκτησε το υγιές μέρος της Πανελληνίας Τράπεζα Α.Ε., κατόπιν δημόσιας πρότασης της ΤτΕ. Το ΤΕΚΕ κάλυψε το αρχικό funding gap ποσού €273εκ.



Τον Οκτώβριο του 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης για τις ελληνικές συστημικές τράπεζες, με βάση την οποία το κεφαλαιακό έλλειμμα της Πειραιώς ανήλθε σε €2.213εκ. και €4.933εκ. σύμφωνα με το βασικό και το δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Συνοπολογίζοντας τη θετική επίπτωση των κεφαλαιακών δράσεων που εγκρίθηκαν από τον ΕΕΜ, οι κεφαλαιακές ανάγκες τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο μειώθηκαν κατά €271εκ. Κατά συνέπεια, τα κεφάλαια που απαιτούνταν να αντλήσει η Πειραιώς μειώθηκαν σε €4.662εκ. υπό το δυσμενές σενάριο.

Τον Οκτώβριο του 2015, η Πειραιώς ανακοίνωσε προσφορές ανταλλαγής στους κατόχους χρέους κύριας και μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων, στο πλαίσιο της άσκησης διαχείρισης παθητικού, όπως εγκρίθηκε από το ΤΧΣ. Το Νοέμβριο του 2015, η τράπεζα ανακοίνωσε ότι το συνολικό ποσό από τις προσφορές ανταλλαγής που σχετίζονται με αυτούς τους τίτλους και εγκύρωσ προσφέρθηκαν ανήλθε σε € 602εκ.

Το Νοέμβριο του 2015, αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της τράπεζας η αύξηση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής λόγω συνενώσεως των υφιστάμενων μετοχών (reverse split) με αντίστοιχη μείωση του συνολικού αριθμού αυτών (με σχέση 100 παλαιές μετοχές προς μία καινούργια), με αποτέλεσμα η ονομαστική αξία της κοινής μετοχής να ανέλθει σε €30. Ταυτόχρονα, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας, με μείωση της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής από €30,00 σε €0,30 με τη δημιουργία του ειδικού αποθεματικού της παρ. 4α του αρθ. 4 του κ.ν. 2190/1920.

Το Νοέμβριο του 2015, η Πειραιώς συγκέντρωσε €1.340εκ. μέσω της διαδικασίας βιβλίου προσφορών, προσφέροντας νέες κοινές μετοχές. Σε συνδυασμό με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του παθητικού και το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης, η Τράπεζα κάλυψε από ιδιώτες επενδυτές τις κεφαλαιακές της ανάγκες ύψους €1.942εκ, όπως καθορίστηκε σύμφωνα με το βασικό σενάριο της συνολικής αξιολόγησης του ΕΕΜ.

Το ΤΧΣ, προκειμένου η Πειραιώς να καλύψει πλήρως τις κεφαλαιακές της ανάγκες υπό το δυσμενές σενάριο, συνείσφερε το ποσό των €2.720εκ. με τη μορφή ομολόγων ΕΜΣ, και ως αντάλλαγμα έλαβε το ποσό των €680εκ. σε μετοχές της τράπεζας και το ποσό των €2.040εκ. σε μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) εκδόσεως της τράπεζας. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου το ποσοστό της συμμετοχής του ΤΧΣ στην Πειραιώς μειώθηκε από 66,93% σε 26,42%.

Το Νοέμβριο του 2015, η Πειραιώς ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της πώλησης της συμμετοχής της (98,5%) στην αιγυπτιακή θυγατρική Piraeus Bank Egypt SAE στην Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P., αφού έλαβε όλες τις απαιτούμενες εγκρίσεις, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ.

#### **Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Πειραιώς (ποσά σε εκατ. €)**

<b>Αποσπάσμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>30/6/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Δ</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	53.113	57.143	-7,1%
Υποχρεώσεις σε Πελάτες	38.812	54.733	-29,1%
Σύνολο Ενεργητικού	87.230	89.290	-2,3%
Σύνολο Παθητικού	81.100	81.967	-1,1%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6.130	7.322	-16,3%
<b>Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εξαμήνη περίοδο</b>	<b>30/6/2015</b>	<b>30/6/2014</b>	<b>Δ</b>
Σύνολο εσόδων	1.167	1.359	-14,1%
Λειτουργικά Έξοδα	-678	-711	-4,6%
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων και προβλέψεων	488	648	-24,7%
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	-1.938	-1.086	78,4%
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	-1.469	-434	238,5%
Φορολογικό όφελος/(έξοδο)	338	356	-5,1%
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-1.131	-78	-1350,0%
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	-4	-250,0%
<b>Κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>	<b>-1.125</b>	<b>-83</b>	<b>1255,4%</b>
<b>Κεφαλαιακή Επάρκεια</b>	<b>30/6/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	9,9%	12,4%	
Δείκτης κατηγορίας 1	9,9%	12,4%	
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>9,9%</b>	<b>12,5%</b>	
Οίκοι αξιολόγησης	<b>Moody's</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Fitch</b>
Αξιολόγηση	Caa3	D	RD

Περαιτέρω πληροφόρηση για τα οικονομικά στοιχεία της Πειραιώς διατίθενται στον ακόλουθο σύνδεσμο:

<http://www.piraeusbankgroup.com/en/investors/financials>.



## **Οι δραστηριότητες του Ταμείου μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

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

### **Διορισμός Διευθύνοντα Συμβούλου**

Στις 15/07/2015, ο κ. Αριστείδης Ξενόφορος διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος (ΦΕΚ 518/15.7.2015), σε αντικατάσταση της κα. Αναστασίας Σακελλαρίου, η οποία παραιτήθηκε στις 08/05/2015. Ο κ. Ξενόφορος διαθέτει πολυετή εμπειρία στον τραπεζικό κλάδο και στη διαχείριση κεφαλαίων έχοντας διατελέσει ανώτατο διοικητικό στέλεχος σε πολλές Εταιρείες Διαχείρισης Κεφαλαίων στην Ελλάδα, στην Κεντρική & Νοτιοανατολική Ευρώπη και μέλος Διοικητικών Επιτροπών σε ιδιωτικές Ελληνικές Τράπεζες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

### **Υπογραφή της νέας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης**

Με την έγκριση από το ελληνικό κοινοβούλιο των σχεδίων της νέας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και του νέου Μνημονίου Συνεννόησης με το νόμο 4336/2015 (ΦΕΚ Α' 94/14.8.2015), το ΤΧΣ προέβη στις 19/08/2015 στην υπογραφή της νέας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του ΕΜΣ, της Ελληνικής Δημοκρατίας ως δικαιούχου κράτους μέλους, της ΤτΕ ως κεντρικής τράπεζας και του ΤΧΣ ως ταμείου ανακεφαλαιοποίησης. Η δανειακή σύμβαση προβλέπει τη χρηματική διευκόλυνση συνολικού ποσού € 25δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση ή την εξυγίανση των ελληνικών τραπεζών.

### **Τροποποιήσεις στο νόμο του ΤΧΣ**

Ο νόμος του ΤΧΣ αναμορφώθηκε με τους νόμους 4340/2015 (ΦΕΚ Α 134/1.11.2015) και 4346/2015 (ΦΕΚ Α 152/20.11.2015) ενσωματώνοντας τους νέους ρόλους και τις διευρυμένες αρμοδιότητες που έχει να διαδραματίσει το Ταμείο όπως ορίζουν η νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και οι δεσμεύσεις που απορρέουν από το νέο Μνημόνιο Συνεννόησης. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, το ΤΧΣ πρέπει να δρα προς την ίδια κατεύθυνση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη νέα σύμβαση χρηματοδότησης και τις δεσμεύσεις του νέου Μνημονίου Συνεννόησης και οι νέες αρμοδιότητες περιλαμβάνουν τη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων και τη χορήγηση δανείου εξυγίανσης προς το ΤΕΚΕ με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών. Τα κεφάλαια του Ταμείου προέρχονται από πόρους που αντλούνται στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το ΔΝΤ και πόρους που αντλούνται δυνάμει της νέας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και δύναται η μείωση του κεφαλαίου με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν αιτήματος του ΕΤΧΣ ή του ΕΜΣ. Θεσπίζεται καινούργια διαδικασία επιλογής των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής σύμφωνα με την οποία συνίσταται επιτροπή επιλογής, η οποία προεπιλέγει τα μέλη, προτείνει την αμοιβή τους και διενεργεί την ετήσια αξιολόγησή τους. Η θητεία της επιτροπής επιλογής ορίζεται σε δύο έτη και δύναται να ανανεωθεί. Το Ταμείο με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου, θα προβεί στην αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το Ταμείο έχει υπογράψει Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας. Στο πλαίσιο της παραπάνω αξιολόγησης, το ΤΧΣ θα αξιολογεί τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών των πιστωτικών ιδρυμάτων με βάση την οριζόμενη διαδικασία και συγκεκριμένα κριτήρια, όπως προβλέπονται στο νόμο του ΤΧΣ, στη Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας και με βάση τις βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης. Το Ταμείο καλύπτει το κεφαλαιακό έλλειμμα που προσδιορίστηκε από την αρμόδια αρχή στα πλαίσια της προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης και για την κάλυψη του υπολειπόμενου ελλείμματος που δεν καλύφθηκε από ιδιώτες επενδυτές ή από άλλο μέτρο κατανομής του κεφαλαιακού ελλείμματος. Σε περίπτωση εξυγίανσης πιστωτικού ιδρύματος, το Ταμείο θα παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση σε συμμόρφωση με τους κανόνες της οδηγίας για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων (Banking Recovery and Resolution Directive). Νέα Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας ή τροποποίησή της θα υπογράφεται μεταξύ του ΤΧΣ και του πιστωτικού ιδρύματος προτού παρασχεθεί κεφαλαιακή ενίσχυση. Τέλος, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε μέχρι και την 30/06/2020.

### **Έγκριση των Σχεδίων Αναδιάρθρωσης**

Το Νοέμβριο του 2015, το Ταμείο ενέκρινε τα τελικά Σχέδια Αναδιάρθρωσης των τεσσάρων συστημικών τραπεζών για την υποβολή τους στο Υπουργείο Οικονομικών και στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το Ταμείο δύναται να ζητήσει πρόσθετες αλλαγές ή προσθήκες στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης μέσω των προϋπολογισμών και του επιχειρησιακού σχεδιασμού των τραπεζών.



#### **Αποδοχή των τιμών των ΑΜΚ των τεσσάρων συστημικών τραπεζών**

Σύμφωνα με τον νόμο του ΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε, και με βάση τα αποτελέσματα της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών για την ιδιωτική τοποθέτηση στις αυξήσεις κεφαλαίου που διενεργήθηκαν από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες, το ΤΧΣ έκανε αποδεκτή την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών που εκδόθηκαν όπως ορίστηκαν από το ΔΣ κάθε τράπεζας. Η τιμή διάθεσης της Alpha ορίστηκε σε € 0,04 ανά μετοχή ή € 2 μετά τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών με αναλογία 50 προς 1. Η τιμή διάθεσης της Eurobank ορίστηκε σε € 0,01 ανά μετοχή ή € 1 μετά τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών με αναλογία 100 προς 1. Η τιμή διάθεσης της ΕΤΕ ορίστηκε σε € 0,02 ανά μετοχή ή € 0,3 μετά τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών με αναλογία 15 προς 1. Η τιμή διάθεσης της Πειραιώς ορίστηκε σε € 0,003 ανά μετοχή ή € 0,3 μετά τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών με αναλογία 100 προς 1.

#### **Αύξηση του Κεφαλαίου του ΤΧΣ με ομόλογα ΕΜΣ**

Λόγω της συμμετοχής του ΤΧΣ στην ανακεφαλαιοποίηση της ΕΤΕ και της Πειραιώς, μετά την έγκριση του ΕΜΣ για την εκταμίευση των ομολόγων ΕΜΣ, η Ελληνική Δημοκρατία συνέσφερε τα αναγκαία κεφάλαια με τη μορφή ομολόγων ΕΜΣ, με ισόποση αύξηση του κεφαλαίου του ΤΧΣ. Δεδομένης της αύξησης κεφαλαίου του ΤΧΣ σε είδος, τα ομόλογα ΕΜΣ αποτιμήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 9 του κ.ν. 2190/1920 για το σκοπό της εγγραφής στα βιβλία του με βάση δύο εκθέσεις ανεξάρτητων εκτιμητών. Το ονομαστικό ποσό της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας των ληφθέντων ομολόγων του ΕΜΣ και του πραγματικού ποσού της συνεισφοράς από το ΤΧΣ για τις δύο τράπεζες επεστράφη στον ΕΜΣ. Το κεφάλαιο του Ταμείου ανέρχεται στο ποσό των €44.193εκ. κατόπιν των αυξήσεων κεφαλαίων ποσού €2.720εκ. στις 01/12/2015 και ποσού € 2.706εκ. στις 8/12/2015.

Τα ομόλογα ΕΜΣ που εισφέρθηκαν στο ΤΧΣ έχουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

ISIN	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία
EU000A1U9852	27/08/2015	27/02/2017	6M Euribor - 18 b.p.	1,6δισ.
EU000A1U9860	27/08/2015	27/08/2017	6M Euribor - 20 b.p.	1,6δισ.
EU000A1U9878	27/08/2015	27/02/2018	6M Euribor - 21 b.p.	2,2δισ.

#### **Ανακεφαλαιοποίηση της ΕΤΕ και της Πειραιώς από το ΤΧΣ**

Το ΤΧΣ συνέσφερε ομόλογα του ΕΜΣ, προκειμένου η ΕΤΕ και η Πειραιώς να καλύψουν πλήρως τις κεφαλαιακές τους ανάγκες που προέρχονται από το δυσμενές σενάριο. Η εύλογη αξία των ομολόγων ΕΜΣ που διατέθηκαν στις δύο τράπεζες, όπως υπολογίστηκε με βάση δύο εκθέσεις ανεξάρτητων εκτιμητών, ανήλθε σε €2.706εκ. και €2.720εκ. στην ΕΤΕ και στην Πειραιώς αντίστοιχα. Σε αντάλλαγμα, το Ταμείο έλαβε το ποσό των €677εκ. and €680εκ. σε κοινές μετοχές της ΕΤΕ και της Πειραιώς αντίστοιχα και το ποσό των €2.029εκ. και €2.040εκ. σε μορφή μετατρέψιμων ομολογιών, εκδόσεως ΕΤΕ και Πειραιώς αντίστοιχα. Επίσης, η κυριότητα των κοινών μετοχών της ΕΤΕ ποσού €391,5εκ. που προέκυψαν από την υποχρεωτική μετατροπή των προνομιούχων μετοχών της τράπεζας περιήλθε στο Ταμείο.

#### **Τροποποίηση των Συμφωνιών Πλαίσιο Συνεργασίας**

Σε συνέχεια των αυξήσεων κεφαλαίων των συστημικών τραπεζών που έλαβαν χώρα το Νοέμβριο και τον Δεκέμβριο του 2015, το ΤΧΣ και οι τέσσερις συστημικές τράπεζες προχώρησαν στην υπογραφή των τροποποιημένων Συμφωνιών Πλαίσιο Συνεργασίας προκειμένου να εξασφαλισθεί η εφαρμογή των νέων σκοπών και των δικαιωμάτων του Ταμείου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στο μετοχικό τους κεφάλαιο.

#### **Εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς**

Τον Δεκέμβριο του 2015, έλαβε χώρα η πέμπτη εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς της ΕΤΕ. Εξασκήθηκαν 890 δικαιώματα έναντι 488 μετοχών, με το Ταμείο να λαμβάνει €35.182. Κατόπιν της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, η συμμετοχή του Ταμείου στην ΕΤΕ ανήλθε σε ποσοστό 40,39%. Στα πλαίσια της πέμπτης εξάσκησης δικαιωμάτων αγοράς της Alpha και της Πειραιώς δεν πραγματοποιήθηκε καμία εξάσκηση.

#### **Συγκρότηση της Επιτροπής Επιλογής**

Συγκροτήθηκε, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ 10/15.01.2016), η Επιτροπή Επιλογής των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ταμείου. Η Επιτροπή Επιλογής απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής Francesco Paradisa και τα μέλη Júlia Király, Eric Rajendra, Παναγιώτη Δουμάνογλου, Αιμίλιο Αυγουλέα και Peter Yngwe.



### Προοπτικές

#### **Ο διευρυμένος ρόλος του ΤΧΣ**

Οι τροποποιήσεις στο νόμο 3864/2010 αντανακλούν τον ενισχυμένο ρόλο και τις διευρυμένες αρμοδιότητες του ΤΧΣ πέρα από τη συμβολή του στη σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Ο νόμος ορίζει ως σκοπό του ΤΧΣ, επιπρόσθετα του ενισχυμένου ρόλου του ΤΧΣ στην παρακολούθηση και τον έλεγχο των τραπεζών στις οποίες παρέχεται κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο, τη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των τραπεζών και την παροχή δανείου εξυγίανσης στο ΤΕΚΕ με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών. Το Ταμείο, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου διεθνούς κύρους, εμπειρίας και εξειδίκευσης, έχει αναλάβει την αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το Ταμείο έχει υπογράψει Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας. Ειδικότερα, η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει το μέγεθος, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες του πιστωτικού ιδρύματος. Η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του.



## Εταιρική Διακυβέρνηση

### Διοίκηση

Τα όργανα διοίκησης του Ταμείου είναι το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή, τα οποία αντικατέστησαν το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ), σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4051/2012, στις 01/02/2013. Το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από εννέα μη εκτελεστικά μέλη, επτά εκ των οποίων, συμπεριλαμβανομένου του προέδρου, είναι πρόσωπα με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα και τα άλλα δύο αποτελούν εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της ΤτΕ. Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από τρία μέλη, δύο εκ των οποίων, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, είναι πρόσωπα με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή σε θέματα που αφορούν την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και ένα μέλος διορίζεται από την ΤτΕ. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου, εκτός από τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών και του ορισμένου μέλους από την ΤτΕ, και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν σύμφωνης γνώμης του Euro Working Group. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, εκτός από τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο, απολαμβάνουν πλήρη αυτονομία και δεν ζητούν ούτε δέχονται οδηγίες από το Ελληνικό Δημόσιο ή οποιοδήποτε άλλο κρατικό φορέα ή ίδρυμα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την ΤτΕ. Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού διατήρησης της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από το νέο Μνημόνιο Συνεννόησης και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 19/08/2015 και διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και 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 τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα.

Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης του ΤΧΣ, η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

<b>Εκτελεστική Επιτροπή*</b>	<b>Θέση</b>
Αριστείδης Ξενόφος	Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Κουτσός	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Αναστάσιος Γάγαλης	Εκτελεστικό Μέλος

  

<b>Γενικό Συμβούλιο**</b>	<b>Θέση</b>
Γεώργιος Μιχελής	Πρόεδρος
Pierre Mariani,	Μέλος
Wouter Devriendt	Μέλος
Steven Franck	Μέλος
Χριστόφορος Στράτος	Μέλος
Ηλίας Καρακίτσος	Μέλος
Jon Sigurgeisson	Μέλος
Κερασίνα Ραυτοπούλου	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ.Οικ.
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, διορισμένος από την ΤτΕ

\* Στις 15/07/2015, ο κ. Αριστείδης Ξενόφος διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος του ΤΧΣ, σε αντικατάσταση της κα. Αναστασίας Σακελλαρίου, της οποίας η παραίτηση έγινε δεκτή από τον Υπουργό Οικονομικών στις 08/05/2015.

\*\* Στις 06/03/2015, η κα. Ραυτοπούλου Κερασίνα αντικατέστησε τον κ. Αβραάμ Γούναρη ο οποίος παραιτήθηκε στις 27/02/2015.

\*\* Στις 25/05/2015, ο κ. Γεώργιος Μιχελής διορίστηκε Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Χρήστου Σκλαβούνη, ο οποίος παραιτήθηκε στις 23/03/2015.

\*\* Στις 18/06/2015, ο κ. Ηλίας Καρακίτσος και ο κ. Jon Sigurgeisson διορίστηκαν ως μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου μετά την παραίτηση των κ.κ. Stephan Wilcke στις 24/03/2015 και Ιωάννη Ζαφειρίου στις 01/04/2015.

Σύμφωνα με το νόμο τα ακόλουθα άτομα έχουν οριστεί να συμμετάσχουν ως παρατηρητές και αναπληρωτές παρατηρητές στο ΔΣ στο παρελθόν και τώρα στην Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο: Ο Peter Basch από τον Φεβρουάριο του 2011 (εκπρόσωπος της ΕΕ), ο Παναγιώτης Στρούζας από το Νοέμβριο του 2010 (εκπρόσωπος της ΕΚΤ) και ο Mike Hesketh από το Νοέμβριο του 2015 (εκπρόσωπος του ΕΜΣ). Οι αναπληρωτές των εκπροσώπων της ΕΕ, της ΕΚΤ και του ΕΜΣ είναι οι Ανδρέας Τρόκκος, Mína Leber και Ευστάθιος Σοφός αντίστοιχα.



### Αμοιβές Εκτελεστικής Επιτροπής και Γενικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το νόμο 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με τους νόμους 4340/2015 και 4346/2015, οι αμοιβές και αποζημιώσεις των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής:

- καθορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Επιλογής, αναφέρονται στις αποφάσεις διορισμού τους και γνωστοποιούνται στην ετήσια έκθεση του Ταμείου,
- ορίζονται με τέτοιο τρόπο ώστε εξειδικευμένα και έμπειρα άτομα να μπορούν να προσληφθούν και να παραμείνουν στο Ταμείο και
- δεν αποτελούν συνάρτηση των κερδών του Ταμείου ή των εσόδων του.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, λόγω της σχέσης τους με το Ταμείο, έλαβαν αμοιβές για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Επιπλέον, για τα Εκτελεστικά Μέλη καταβλήθηκαν από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία € 28.183 ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα).

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015	Διάρκεια	Αμοιβές
			01/01 – 30/06/2015 (€)
Μιχαήλ Γεώργιος	Πρόεδρος	25/05/2015-30/06/2015	10.726
Mariani Pierre	Μέλος	01/01/2015 - 30/06/2015	15.000
Devriendt Wouter	Μέλος	01/01/2015 - 30/06/2015	15.000
Franck Steven	Μέλος	01/01/2015 - 30/06/2015	15.000
Στράτος Χριστόφορος	Μέλος	01/01/2015 - 30/06/2015	15.000
Καρακίτσος Ηλίας	Μέλος	18/06/2015 - 30/06/2015	1.250
Sigurgeisson Jon	Μέλος	18/06/2015 - 30/06/2015	1.250
Σπηλιωτόπουλος Βασίλης	Μέλος, διορισμένος από την ΤτΕ	01/01/2015 - 30/06/2015	15.000
Ραυτοπούλου Κερασίνα	Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπ.Οικ.	06/03/2015 - 30/06/2015	10.000
Σκλαβούνης Χρήστος	Παραιτηθείς Πρόεδρος	01/01/2015 - 23/03/2015	43.750
Γούναρης Αβραάμ	Παραιτηθέν Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπ.Οικ.	01/01/2015 - 27/02/2015	5.000
Wilcke Stephan	Παραιτηθέν Μέλος	01/01/2015 - 24/03/2015	7.500
Ζαφειρίου Ιωάννης	Παραιτηθέν Μέλος	01/01/2015 - 01/04/2015	7.500
Όνοματεπώνυμο	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015	Διάρκεια	Αμοιβές 01/01 – 30/06/2015 (€)
Σακελλαρίου Αναστασία	Παραιτηθείσα Διευθύνουσα Σύμβουλος	01/01/2015 - 08/05/2015	97.883
Κουτσός Γεώργιος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2015 - 30/06/2015	79.158
Γάγαλης Αναστάσιος	Μέλος	01/01/2015 - 30/06/2015	72.565



## Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

Δήλωση των Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Εμείς τα Μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

1. Η ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30/06/2015, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ταμείου.
2. Η έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση του Ταμείου και τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015 και επηρέασαν τις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2016

Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Το Μέλος της Εκτελεστικής
Αριστείδης Ξενοφός	Γεώργιος Κουτσός	Αναστάσιος Γάγαλης
Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου	Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου	Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου
Γεώργιος Μιχαηλίδης	Pierre Mariani	Wouter Devriendt
Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου		Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου
Steven Franck		Χριστόφορος Στράτος
Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου		Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου
Ηλίας Καρακίτσος		Jon Sigurgeisson
Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών		Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, ορισμένος από την Τράπεζα της Ελλάδος
Κερασίνα Ραυτοπούλου		Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος

## Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Γενικό Συμβούλιο του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου “Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας”

### Εισαγωγή

Μας ανατέθηκε να επισκοπήσουμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση οικονομικής θέσης του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» (το ΤΧΣ) της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2015 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εντούτοις, εξαιτίας του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Συμπεράσματος», δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για την έκφραση συμπεράσματος σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας».

### **Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Συμπεράσματος**

Όπως περαιτέρω αναλύεται και στη σημείωση 6 της συνημμένης ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, με την υπ' αριθμό 65 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) επιβλήθηκε από 28ης Ιουνίου 2015 τραπεζική αργία με παράλληλους περιορισμούς στην πρόσβαση τραπεζικών καταθέσεων και επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων σε χρηματοοικονομικές συναλλαγές με το εξωτερικό. Στο πλαίσιο αυτό, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) για όσο διάστημα αρχικά διαρκέσει η τραπεζική αργία που επιβλήθηκε με την παραπάνω ΠΝΠ. Συνεπώς η τελευταία εργάσιμη διαπραγμάτευση τίτλων στο ΧΑ ήταν η Παρασκευή 26 Ιουνίου 2015. Η παραπάνω τραπεζική αργία ήρθη την 20η Ιουλίου 2015 και η αγορά του ΧΑ επαναλειτούργησε την 3η Αυγούστου 2015. Ως εκ τούτου δεν ήταν πρακτικά εφικτό για την Διοίκηση του ΤΧΣ να προβεί στον αξιόπιστο προσδιορισμό της εύλογης αξίας των εισηγμένων αξιών στο ΧΑ που κατείχε κατά την 30η Ιουνίου 2015, η οποία για τους σκοπούς της σύνταξης της ως άνω ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26ης Ιουνίου 2015. Επομένως στα πλαίσια της επισκόπησης μας δεν ήταν πρακτικά εφικτό να προσδιοριστεί αφ' ενός η κατά την 30η Ιουνίου 2015 εύλογη αξία των συμμετοχών του ΤΧΣ στις τέσσερις (4) συστημικές τράπεζες, που περιλαμβάνεται στο κονδύλι της κατάστασης οικονομικής θέσης «Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» συνολικού ύψους Ευρώ 7.534.116.100 (31.12.2014: Ευρώ 11.622.072.637) όσο και αφετέρου η εύλογη αξία των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants) που εκδόθηκαν από το ΤΧΣ και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στις αυξήσεις κεφαλαίων των τριών (3) συστημικών τραπεζών, σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012, που περιλαμβάνεται στο κονδύλι της κατάστασης οικονομικής θέσης «Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα» συνολικού ύψους Ευρώ 716.634.502 (31.12.2014: Ευρώ 1.272.010.914) και, συνεπώς, και οι σχετικές προσαρμογές που ενδεχομένως θα χρειαζόνταν να γίνουν στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες τους την ως άνω ημερομηνία όπως αυτές απεικονίζονται στη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Κατά συνέπεια η επισκόπηση των αντίστοιχων κονδυλίων δεν κατέστη εφικτή.

## **Αδυναμία Έκφρασης Συμπεράσματος**

Εξαιτίας της σημαντικότητας του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο “Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Συμπεράσματος” δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για την έκφραση συμπεράσματος. Ως εκ τούτου, αδυνατούμε να εκφράσουμε και δεν εκφράζουμε συμπέρασμα επί της συνημμένης ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

## **Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

Παρά το γεγονός ότι τα ίδια κεφάλαια, κατά την 30η Ιουνίου 2015, έχουν καταστεί μικρότερα του μισού (1/2) του καταβλημένου κεφαλαίου, έχουμε καταλήξει στο συμπέρασμα ότι εξαιτίας της ειδικής φύσης και σκοπού του ΤΧΣ, όπως προσδιορίζεται στον ιδρυτικό του νόμο 3864/2010, οι διατάξεις του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920 δεν είναι εφαρμόσιμες.

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12231

**Deloitte.**

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία  
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων  
Φραγκοκκλησιάς 3<sup>α</sup> & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	30/06/2015	31/12/2014
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	4	345.291.106	670.061.078
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	5	-	10.937.104.252
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	7.534.116.100	11.622.072.637
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		107.355	136.134
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		20.959	25.808
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	7	2.263.674.962	2.542.518.543
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8	220.452	9.135.084
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>10.143.430.934</b>	<b>25.781.053.536</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9	716.634.502	1.272.010.914
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	10	2.453.987	3.959.435
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>719.088.489</b>	<b>1.275.970.349</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Κεφάλαιο	11	38.767.097.000	49.700.000.000
Συσσωρευμένες ζημιές		(29.342.754.555)	(25.194.916.813)
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		<b>9.424.342.445</b>	<b>24.505.083.187</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>10.143.430.934</b>	<b>25.781.053.536</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2016

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αριστείδης Ξερόφος

Γεώργιος Κουτσός

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2015 - 30/06/2015	01/01/2014 - 30/06/2014
Έσοδα από τόκους	12	11.837.422	38.936.587
Δαπάνες προσωπικού	13	(1.552.294)	(1.397.498)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	14	(1.035.857)	(16.045.857)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	7	(70.149.171)	(34.275.213)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	(3.532.431.224)	(3.497.033.952)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	10	1.421.415	-
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(41.583)	(43.090)
Εφάπαξ έξοδο	16	(555.886.748)	-
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		300	(1.066)
<b>Ζημίες περιόδου</b>		<b>(4.147.837.740)</b>	<b>(3.509.860.088)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>		<b>(4.147.837.740)</b>	<b>(3.509.860.088)</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2016

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αριστείδης Ξενοφός

Γεώργιος Κουτσός

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015

Ποσά σε €	01/04/2015 - 30/06/2015	01/04/2014 - 30/06/2014
Έσοδα από τόκους	2.546.497	19.996.414
Δαπάνες προσωπικού	(714.618)	(743.780)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(507.527)	(15.249.104)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	(70.149.171)	(34.275.213)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	893.507.279	(4.924.868.185)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	1.727.747	-
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(20.448)	(14.410)
Λοιπά έσοδα	300	150
<b>Κέρδη/(ζημίες) περιόδου</b>	<b>826.390.059</b>	<b>(4.955.154.128)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>	<b>826.390.059</b>	<b>(4.955.154.128)</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2016

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αριστείδης Ξερόφοι

Γεώργιος Κουτσός

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε €</i>	Κεφάλαιο	Αποθεματικά & συσσωρευμένες ζημίες	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01/01/2014</b>	<b>49.700.000.000</b>	<b>(15.278.149.222)</b>	<b>34.421.850.778</b>
Ζημίες περιόδου από 01/01/2014 μέχρι 30/06/2014	-	(3.509.860.088)	(3.509.860.088)
<b>Υπόλοιπο 30/06/2014</b>	<b>49.700.000.000</b>	<b>(18.788.009.310)</b>	<b>30.911.990.690</b>
Ζημίες περιόδου από 01/07/2014 μέχρι 31/12/2014	-	(6.406.907.503)	(6.406.907.503)
<b>Υπόλοιπο 01/01/2015</b>	<b>49.700.000.000</b>	<b>(25.194.916.813)</b>	<b>24.505.083.187</b>
Μείωση κεφαλαίου την 27/02/2015	(10.932.903.000)	-	(10.932.903.000)
Ζημίες περιόδου από 01/01/2015 μέχρι 30/06/2015	-	(4.147.837.740)	(4.147.837.740)
<b>Υπόλοιπο 30/06/2015</b>	<b>38.767.097.000</b>	<b>(29.342.754.555)</b>	<b>9.424.342.445</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/06/2015	01/01/2014 - 30/06/2014
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Ζημίες περιόδου</b>	<b>(4.147.837.740)</b>	<b>(3.509.860.088)</b>
<b>Προσαρμογές για μη ταμειακές κινήσεις συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:</b>	<b>3.601.200.563</b>	<b>3.525.671.016</b>
Έσοδα από δεδουλευμένους τόκους	-	(5.681.239)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	70.149.171	34.275.213
(Κέρδη)/ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.532.431.224	3.497.033.952
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση επενδύσεων	(1.421.415)	-
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	41.583	43.090
<b>Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>212.996.124</b>	<b>(87.614.305)</b>
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	208.694.410	(93.766.033)
Μεταβολή στους τόκους εισπρακτέους	4.201.252	5.129.977
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100.462	1.021.751
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>(84.033)</b>	<b>2.721.926</b>
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(84.033)	2.721.926
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(333.725.086)</b>	<b>(69.081.451)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	148.901	211.146.288
Εισροές από πώληση επενδύσεων	8.814.170	-
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(7.957)	(9.221)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>8.955.114</b>	<b>211.137.067</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>		
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>(324.769.972)</b>	<b>142.055.615</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>670.061.078</b>	<b>488.766.493</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>345.291.106</b>	<b>630.822.109</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



## Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

### Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΤΧΣ ή Ταμείο) συστάθηκε την 21/07/2010 με τον ιδρυτικό νόμο 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, 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. Το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement) που υπογράφηκε στις 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 19/08/2015. Σύμφωνα με το νόμο 4340/2015, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε από τις 30/06/2017 στις 30/06/2020. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να παραταθεί περαιτέρω, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του την 30/09/2010 με το διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής ΔΣ) με την απόφαση Α.Π. 44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπουργού Οικονομικών. Στις 30/01/2013 το ΔΣ αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο. Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής ΤτΕ). Σύμφωνα με το νόμο 4224/2013, το Ταμείο ήταν υπόχρεο μέχρι την 31/12/2014 για την κάλυψη του ποσού που θα κατέβαλε το 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 Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (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 (ΕΕ). Επιπλέον, το Ταμείο δύναται να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή των αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Το Ταμείο διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (εφεξής ΜΕΔ) των πιστωτικών ιδρυμάτων και ενεργεί βάσει ολοκληρωμένης στρατηγικής για τον τραπεζικό τομέα και τη διαχείριση των ΜΕΔ, η οποία αποτελεί αντικείμενο συμφωνίας μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της ΤτΕ και του Ταμείου. Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λεωφόρου Ελευθερίου Βενιζέλου 10.

Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου είχε ως εξής:

<b>Εκτελεστική Επιτροπή*</b> Αριστείδης Ξενόφως Γεώργιος Κουτσός Αναστάσιος Γάγαλης	<b>Θέση</b> Διευθύνων Σύμβουλος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος
<b>Γενικό Συμβούλιο**</b> Γεώργιος Μιχαηλίδης Pierre Mariani Wouter Devriendt Steven Franck Χριστόφορος Στρατός Ηλίας Καρακίτσος Jon Sigurgeisson Κερασίνα Ραυτοπούλου Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	<b>Θέση</b> Πρόεδρος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ. Οικ. Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ



\* Στις 15/07/2015, ο κ. Αριστείδης Ξενόφως διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος του ΤΧΣ, σε αντικατάσταση της κα. Αναστασίας Σακελλαρίου, της οποίας η παραίτηση έγινε δεκτή από τον Υπουργό Οικονομικών στις 08/05/2015.

\*\* Στις 06/03/2015, η κα. Ραυτοπούλου Κερασίνα αντικατέστησε τον κ. Αβραάμ Γούναρη ο οποίος παραιτήθηκε στις 27/02/2015.

\*\* Στις 25/05/2015, ο κ. Γεώργιος Μιχελής διορίστηκε Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Χρήστου Σκλαβούνη, ο οποίος παραιτήθηκε στις 23/03/2015.

\*\* Στις 18/06/2015, ο κ. Ηλίας Καρακίτσος και ο κ. Jon Sigurgeisson διορίστηκαν ως μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου μετά την παραίτηση των κ.κ. Stephan Wilcke στις 24/03/2015 και Ιωάννη Ζαφειρίου στις 01/04/2015.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου στις 11/02/2016.

## Σημείωση 2 **Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών**

### 2.1. **Βάση παρουσίασης**

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015 (εφεξής «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (εφεξής Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στην περίπτωση σύνταξης πλήρων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Συνεπώς, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου της χρήσης που έληξε την 31/12/2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ακέραιο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά (“δισ.” αντιστοιχεί σε δισεκατομμύρια, “εκ.” αντιστοιχεί σε εκατομμύρια και “χιλ.” αντιστοιχεί σε χιλιάδες).

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, εφεξής δικαιώματα αγοράς) τα οποία έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες.

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

### 2.2. **Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Το ΤΧΣ εφάρμοσε τα ίδια λογιστικά πρότυπα όπως περιγράφονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2014, μετά την υιοθέτηση των ακόλουθων τροποποιήσεων με ημερομηνία ισχύος την 01/01/2015.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ Κύκλος 2010-2012** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2014)
- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ Κύκλος 2011-2013** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2014)

Η υιοθέτηση των παραπάνω τροποποιήσεων δεν έχει επίπτωση στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.



Η υιοθέτηση από την ΕΕ νέων προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών, μέχρι την 31/12/2015, που έχουν εκδοθεί ή πρόκειται να εκδοθούν εντός του έτους από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και που η εφαρμογή τους θα είναι υποχρεωτική ή προαιρετική για περιόδους που αρχίζουν από 01/01/2015, ενδέχεται να επηρεάσει αναδρομικά τις περιόδους που καλύπτονται από αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

### 2.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση σε σχέση με την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ταμείου και τις κύριες πηγές εκτίμησης των αβεβαιοτήτων αναφορικά με την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31/12/2014.

Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, βασίζεται σε τιμές αγοράς. Στο πλαίσιο της τραπεζικής αργίας και των κεφαλαιακών περιορισμών που επιβλήθηκαν, το Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) παρέμεινε κλειστό κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Συνεπώς, η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά θεωρείται ανενεργή και η αποτίμηση των χρηματοπιστωτικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων που κατέχει το ΤΧΣ δεν είναι πρακτικά εφικτό να προσδιοριστεί με τιμές αγοράς στις 30/06/2015. Όπως αναλύεται περαιτέρω στη Σημείωση 6 η εύλογη αξία των συμμετοχών του ΤΧΣ στις συστημικές τράπεζες και τα αντίστοιχα δικαιώματα αγοράς (Σημείωση 9) προσδιορίστηκαν με βάση την τελευταία διαθέσιμη τιμή κλεισίματος στο ΧΑ στις 26/06/2015, η οποία αναγνωρίζεται ως η πιο αξιόπιστη τιμή.

### Σημείωση 3 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 δραστηριότητες 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 σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΤτΕ, ήτοι Alpha Τράπεζα Α.Ε. (εφεξής Alpha), Eurobank Ergasias Α.Ε. (εφεξής Eurobank), Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής ΕΤΕ) και Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής Πειραιώς).

**Μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα & Τράπεζες υπό Εκκαθάριση:** Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει α) τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν δημιουργηθεί ως αποτέλεσμα λύσης και της ίδρυσης νέων μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, ήτοι Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο (εφεξής «Νέο ΤΤ») και Νέα Proton Α.Ε. (εφεξής «Νέα Proton»), και β) τις τράπεζες που έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσει κεφάλαια για το χρηματοδοτικό κενό (εφεξής «funding gap») 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 κατευθύνσεων του Ταμείου. Περιλαμβάνει, επίσης, τα ταμειακά διαθέσιμα και τα έσοδα από τόκους των ταμειακών διαθεσίμων και των ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ).



## Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/06/2015			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	11.837.422	<b>11.837.422</b>
Δαπάνες προσωπικού	(834.369)	(271.370)	(446.555)	<b>(1.552.294)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(219.822)	(130.622)	(685.412)	<b>(1.035.857)</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(70.149.171)	-	<b>(70.149.171)</b>
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(3.532.431.224)	-	-	<b>(3.532.431.224)</b>
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	-	1.421.415	-	<b>1.421.415</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(29.108)	(8.317)	(4.158)	<b>(41.583)</b>
Εφάπαξ έξοδο	(555.600.000)	-	(286.748)	<b>(555.886.748)</b>
Λοιπά έσοδα	-	-	300	<b>300</b>
<b>Κέρδος/(Ζημία) περιόδου</b>	<b>(4.089.114.523)</b>	<b>(69.138.065)</b>	<b>10.414.848</b>	<b>(4.147.837.740)</b>

30/06/2015

<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>7.534.187.055</b>	<b>2.263.674.962</b>	<b>345.568.917</b>	<b>10.143.430.934</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>716.822.047</b>	<b>2.057.844</b>	<b>208.598</b>	<b>719.088.489</b>

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/06/2014			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	38.936.587	<b>38.936.587</b>
Δαπάνες προσωπικού	(736.902)	(237.511)	(423.084)	<b>(1.397.498)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(15.065.045)	(52.291)	(928.521)	<b>(16.045.857)</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(34.275.213)	-	<b>(34.275.213)</b>
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(3.497.033.952)	-	-	<b>(3.497.033.952)</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(30.163)	(8.618)	(4.309)	<b>(43.090)</b>
Λοιπά έξοδα	(1.066)	-	-	<b>(1.066)</b>
<b>Κέρδος/(Ζημία) περιόδου</b>	<b>(3.512.867.128)</b>	<b>(34.573.633)</b>	<b>37.580.673</b>	<b>(3.509.860.088)</b>

31/12/2014

<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>11.622.072.637</b>	<b>2.551.332.713</b>	<b>11.607.648.186</b>	<b>25.781.053.536</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>1.272.233.203</b>	<b>3.494.538</b>	<b>242.609</b>	<b>1.275.970.349</b>

## Σημείωση 4 Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε €	30/06/2015	31/12/2014
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	18.119	10.958
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	4.458.871	670.050.120
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην Κεντρική Τράπεζα	340.814.116	-
<b>Σύνολο</b>	<b>345.291.106</b>	<b>670.061.078</b>

Το υπόλοιπο του λογαριασμού 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.

Ο λογαριασμός του Ταμείου στην Κεντρική Τράπεζα αναφέρεται σε υπόλοιπα που υποχρεωτικά κατατίθενται στην ΤτΕ σε έναν ειδικό τοκοφόρο λογαριασμό.



Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4 του άρθ. 3 του νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από το άρθ. 35 του νόμου 4320/2015, το Ταμείο έχει την υποχρέωση μέχρι τις 31/12/2015 να διαθέτει το 90% των διαθεσίμων του ύψους €340,8εκ. σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ. Ο λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην Κεντρική Τράπεζα περιλαμβάνει τα διαθέσιμα που μεταφέρθηκαν από το λογαριασμό καταθέσεων στην Κεντρική Τράπεζα.

Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω και σύμφωνα με το νόμο 4323/2015 (ΦΕΚ Α 43/27.04.2015), το Ταμείο οφείλει να καταθέσει στο 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 ανά πάσα στιγμή εφόσον είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του Ταμείου.

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 (ζ) του άρθρου 15 του νόμου 2469/1997.

### Σημείωση 5 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Σε συνέχεια της υπουργικής απόφασης στις 26/02/2015 (ΦΕΚ Β' 292/26.2.2015), σύμφωνα με την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης όπως τροποποιήθηκε και στην ίδια κατεύθυνση με τη δήλωση του Eurogroup στις 20/02/2015, το ΤΧΣ προέβη στην επιστροφή όλων των ομολόγων ΕΤΧΣ που δεν χρησιμοποιήθηκαν, ονομαστικής αξίας €10.932.903.000 στο ΕΤΧΣ στις 27/02/2015 και εισέπραξε όλους τους δεδουλευμένους τόκους που ανήλθαν σε €13.234.336.

Τα ομόλογα ΕΤΧΣ του Ταμείου κατά την 30/06/2015 και 31/12/2014 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €				30/06/2015		31/12/2014	
ISIN	Ημερομηνία Έκδοσης	Επιτόκιο	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία
EU000A1G0A57	19/12/2012	6M Euribor + 34 b.p.	19/12/2022	-	-	1.524.900.000	1.558.920.519
EU000A1G0A65	19/12/2012	6M Euribor + 35 b.p.	19/12/2023	-	-	1.069.394.000	1.096.043.298
EU000A1G0A73	19/12/2012	6M Euribor + 36 b.p.	19/12/2024	-	-	1.138.609.000	1.169.636.095
EU000A1G0BE6	31/5/2013	6M Euribor + 33 b.p.	30/5/2024	-	-	3.600.000.000	3.724.344.000
EU000A1G0BD8	31/5/2013	6M Euribor + 34 b.p.	30/5/2025	-	-	3.600.000.000	3.735.468.000
<b>Υποσύνολο</b>				-	-	10.932.903.000	11.284.411.912
Συν: Δεδουλευμένοι Τόκοι				-	-	4.201.252	4.201.252
<b>Σύνολο</b>				-	-	<b>10.937.104.252</b>	<b>11.288.613.164</b>

Το Ταμείο είχε ταξινομήσει το σύνολο των ομολόγων ΕΤΧΣ ως Δάνεια και Απαιτήσεις.

Η κίνηση των ομολόγων ΕΤΧΣ κατά τη διάρκεια της εξαμήνης περιόδου που έληξε στις 30/06/2015 και 31/12/2014 έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/06/2015	01/01/2014 - 31/12/2014
<b>Υπόλοιπο Έναρξης</b>	<b>10.937.104.252</b>	<b>10.938.032.977</b>
Προσθήκες	-	-
Επιστροφή στο ΕΤΧΣ	(10.932.903.000)	-
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι κατά τη διάρκεια της περιόδου από ομόλογα ΕΤΧΣ	9.033.084	4.201.252
Δεδουλευμένοι τόκοι που εισπράχθηκαν από ομόλογα ΕΤΧΣ	(13.234.336)	(5.129.977)
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος</b>	<b>-</b>	<b>10.937.104.252</b>



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

Το Ταμείο ταξινομεί σε αυτό τον λογαριασμό τις μετοχές που έλαβε από τη συμμετοχή του στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που πραγματοποιήθηκαν το 2013. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημίες τους να αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

### Εύλογη αξία μετοχών

Σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του Ταμείου, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, βασίζεται σε τιμές αγοράς. Με την υπ' αριθμό 65 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) επιβλήθηκε από 28/06/2015 τραπεζική αργία με παράλληλους περιορισμούς στην πρόσβαση τραπεζικών καταθέσεων και επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων σε χρηματοοικονομικές συναλλαγές με το εξωτερικό. Στο πλαίσιο αυτό, το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη αγορά του ΧΑ για όσο διάστημα αρχικά διαρκέσει η τραπεζική αργία που επιβλήθηκε με την παραπάνω ΠΝΠ. Συνεπώς η τελευταία εργάσιμη διαπραγμάτευση τίτλων στο ΧΑ ήταν η 26/06/2015. Η παραπάνω τραπεζική αργία ήρθη την 20/07/2015 και η αγορά του ΧΑ επαναλειτούργησε την 03/08/2015. Ως εκ τούτου, η αγορά του ΧΑ θεωρείται ανενεργή στις 30/06/2015 και δεν είναι πρακτικά εφικτό να προσδιοριστεί αξιόπιστα η αποτίμηση των χρηματοπιστωτικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων που κατέχει το ΤΧΣ με τιμές αγοράς στις 30/06/2015. Συνεπώς η εύλογη αξία προσδιορίστηκε με βάση τις τιμές κλεισίματος στο ΧΑ στις 26/06/2015.

Το κλείσιμο του ΧΑ για τις δύο εργάσιμες μέρες συμπεριλαμβανόμενης της ημερομηνίας επιμέτρησης δεν αποτελεί εκτεταμένη χρονική περίοδο ώστε να θεωρηθεί ότι η κατάσταση των τραπεζών έχει διαφοροποιηθεί δραματικά. Οι αναλήψεις των καταθέσεων και η εξάρτηση των τραπεζών από το μηχανισμό Emergency Liquidity Assistance (ELA) έχουν ήδη προεξοφληθεί στις τιμές αγοράς, ενώ η αναμενόμενη επιδείνωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων δεν μπορεί να θεωρηθεί σημαντική κατά τη διάρκεια της σύντομης χρονικής περιόδου μέχρι την 30/06/2015.

Στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις η εύλογη αξία των συμμετοχών στις συστημικές τράπεζες και τα αντίστοιχα δικαιώματα αγοράς προσδιορίστηκαν με βάση την τελευταία διαθέσιμη τιμή κλεισίματος στις 26/06/2015, η οποία αναγνωρίζεται ως η πιο αξιόπιστη τιμή. Με βάση τις τιμές αγοράς στις 26/06/2015 η εύλογη αξία των μετοχών των τεσσάρων συστημικών τραπεζών ανήλθε σε € 7.534,1εκ.

### Επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας

Οι τιμές κλεισίματος στις 26/06/2015 λαμβάνουν ταξινόμηση εύλογης αξίας Επιπέδου 2, καθώς σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13 το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει τιμές μη ενεργούς αγοράς, όπως αναλύθηκε παραπάνω. Στο πλαίσιο αυτό, το ΤΧΣ αναγνωρίζει την μεταφορά της εύλογης αξίας των μετοχών των τεσσάρων συστημικών τραπεζών από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία των μετοχών ανά τράπεζα, καθώς επίσης και το Επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία
	30/06/2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	31/12/2014
Alpha	2.723.719.863	-	2.723.719.863	-	3.958.746.283
Eurobank	749.961.700	-	749.961.700	-	973.908.596
ETE	2.426.769.192	-	2.426.769.192	-	2.972.814.566
Πειραιώς	1.633.665.345	-	1.633.665.345	-	3.716.603.192
<b>Σύνολο</b>	<b>7.534.116.100</b>	-	<b>7.534.116.100</b>	-	<b>11.622.072.637</b>



### Ανάλυση ευαισθησίας των τιμών μετοχών

Δεδομένης της παύσης λειτουργίας του ΧΑ και των κεφαλαιακών περιορισμών που επιβλήθηκαν την ημερομηνία αναφοράς, η παρακάτω ανάλυση ευαισθησίας της εύλογης αξίας των συμμετοχών του ΤΧΣ παρουσιάζει την πιθανή επίπτωση στους λογαριασμούς της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης συνολικού εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015 υπό διαφορετικά σενάρια.

Ποσά σε €

Τράπεζες	-5%	-10%	-15%	-20%
Μετοχή Alpha	2.587.533.870	2.451.347.877	2.315.161.884	2.178.975.891
Μετοχή Eurobank	712.463.615	674.965.530	637.467.445	599.969.360
Μετοχή ΕΤΕ	2.305.430.732	2.184.092.273	2.062.753.813	1.941.415.354
Μετοχή Πειραιώς	1.551.982.078	1.470.298.811	1.388.615.543	1.306.932.276
<b>Εύλογη αξία μετοχών</b>	<b>7.157.410.295</b>	<b>6.780.704.491</b>	<b>6.403.998.685</b>	<b>6.027.292.881</b>
<b>Ζημία αποτίμησης από μετοχές σε σύγκριση με την 31/12/2014</b>	<b>(4.464.513.441)</b>	<b>(4.841.219.246)</b>	<b>(5.217.925.051)</b>	<b>(5.594.630.856)</b>

Κατά την επαναλειτουργία της αγοράς του ΧΑ στις 03/08/2015 και στις επόμενες τρεις συνεδριάσεις, η ημερήσια ποσοστιαία μεταβολή της αγοραίας αξίας των συμμετοχών στις συστημικές τράπεζες, η εύλογη αξία τους και η αντίστοιχη ζημία του ΤΧΣ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος από την έναρξη του 2015 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €

Ημερομηνία	Ποσοστιαία μεταβολή αγοραίας αξίας				Εύλογη αξία μετοχών στις αντίστοιχες ημερομηνίες	Ζημία αποτίμησης μετοχών σε σύγκριση με 31/21/2014
	Alpha	Eurobank	ΕΤΕ	Πειραιώς		
03/08/2015	-29,81%	-29,81%	-30,00%	-30,00%	5.279.998.138	(6.341.925.598)
04/08/2015	-29,65%	-29,70%	-28,45%	-30,00%	3.730.618.122	(7.891.305.614)
05/08/2015	-29,56%	-26,76%	-24,29%	-29,59%	2.701.964.854	(8.919.958.882)
06/08/2015	11,61%	17,31%	27,47%	3,62%	3.132.010.580	(8.489.913.156)

Επισημαίνεται ότι η αξία των μετοχών που διακρατούνται από το Ταμείο στις 30/09/2015 και 30/11/2015 ανήλθε σε € 2.116,8εκ. και € 675,1εκ. αντίστοιχα και η ζημία αποτίμησης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος από την έναρξη του 2015 ανήλθε σε € 9.505,1εκ. και € 10.946,8εκ. αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται ανά τράπεζα στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε €	30/09/2015		30/11/2015	
	Εύλογη αξία	Ζημία αποτίμησης	Εύλογη αξία	Ζημία αποτίμησης
Alpha	905.087.035	(3.053.610.214)	397.561.595	(3.561.135.654)
Eurobank	114.577.482	(859.331.114)	72.912.943	(900.995.653)
ΕΤΕ	778.588.449	(2.194.155.162)	163.806.920	(2.808.936.690)
Πειραιώς	318.564.742	(3.398.009.538)	40.841.634	(3.675.732.647)
<b>Σύνολο</b>	<b>2.116.817.708</b>	<b>(9.505.106.028)</b>	<b>675.123.092</b>	<b>(10.946.800.644)</b>

### Κινήσεις μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τράπεζες κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015.

Αριθμός μετοχών	Alpha	Eurobank*	ΕΤΕ	Πειραιώς**
Αριθμός μετοχών την 31/12/2014	8.458.859.579	5.208.067.358	2.022.322.834	4.084.179.332
Προσθήκες	-	-	-	-
Πωλήσεις	(102.239)	-	(15.174)	(15.969)
<b>Μετοχές κατά την 30/06/2015</b>	<b>8.458.757.340</b>	<b>5.208.067.358</b>	<b>2.022.307.660</b>	<b>4.084.163.363</b>

\*Το σύνολο των μετοχών δύναται να μεταβιβαστεί χωρίς περιορισμό (δεν εκδόθηκαν δικαιώματα αγοράς).

\*\*Από το σύνολο των μετοχών της Πειραιώς που κατέχει το Ταμείο, 308.235.294 μετοχές συνδέονται με το μέρος της ανακεφαλαιοποίησης που αφορούσε τις Κυπριακές Τράπεζες (€ 524εκ.) και δύναται να μεταβιβαστούν χωρίς περιορισμό (δεν εκδόθηκαν δικαιώματα αγοράς).



Τον Ιανουάριο του 2015, ως αποτέλεσμα της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς το Ταμείο προέβη σε πώληση 15.969 μετοχών της Πειραιώς με τιμή εξάσκησης € 1,8105 ανά μετοχή. Το Ταμείο αναγνώρισε κέρδη ύψους € 1.765 από τη διαφορά μεταξύ της τιμής εξάσκησης και της τιμής κτήσης (€ 1,70).

Ομοίως, τον Ιούνιο του 2015 το Ταμείο προέβη σε πώληση 102.239 και 15.174 μετοχών της Alpha και ΕΤΕ αντιστοίχως. Το Ταμείο αναγνώρισε κέρδη ποσού € 4.049 από την εξάσκηση των μετοχών της Alpha και ποσού € 5.859 από την εξάσκηση των μετοχών της ΕΤΕ, όπως προέκυψαν από τη διαφορά μεταξύ τιμής εξάσκησης (Alpha: € 0,4796, ΕΤΕ: € 4,6761) και της τιμής κτήσης (Alpha: € 0,44, ΕΤΕ: € 4,29) των μετοχών.

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες στις 30/06/2015 και 31/12/2014 έχει ως ακολούθως:

	Ποσοστό Συμμετοχής	
	30/06/2015	31/12/2014
Alpha	66,2442%	66,2450%
Eurobank	35,4101%	35,4101%
ΕΤΕ	57,2381%	57,2385%
Πειραιώς	66,9318%	66,9320%

Λόγω των αυξήσεων κεφαλαίου που έλαβαν χώρα το Νοέμβριο και τον Δεκέμβριο του 2015, το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στις συστημικές τράπεζες κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων ανέρχεται ως εξής: Alpha: 11,01%, Eurobank: 2,38%, ΕΤΕ: 40,39%, Πειραιώς: 26,42%.

## Σημείωση 7 **Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση**

Σύμφωνα με τη παρ. 15 του άρθ. 9 του νόμου 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε από το νόμο 4224/2013, το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στο πλαίσιο της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων έως την 31/12/2014, όπως προβλέπεται από την παρ. 13 του άρθ. 141 και την παρ. 7 του άρθ. 142 του νόμου 4261/2014. Σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τις αξιώσεις του ΤΕΚΕ κατά τη παρ. 4 του άρθ. 13Α του νόμου 3746/2009. Οι ειδικοί εκκαθαριστές των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζονται από την ΤτΕ και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία της ΤτΕ.

Επιπλέον, ο νόμος του Ταμείου, όπως τροποποιήθηκε με το νόμο 4254/2014, προβλέπει ρητά ότι η επίβλεψη και εποπτεία των πράξεων και αποφάσεων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στη λειτουργία του Ταμείου και 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 ανακτησιμότητας των σχετικών ποσών. Υπό αυτό το πλαίσιο, οι απαιτήσεις του Ταμείου είναι συνδυασμός των καταβολών του με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και μετρητών, αντί του ΤΕΚΕ, για να καλύψει το funding gap των τραπεζών που τέθηκαν υπό εκκαθάριση.

Κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015, το Ταμείο εισέπραξε το συνολικό ποσό των € 208,7εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Έως την 30/06/2015 το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε € 13.489εκ., εκ των οποίων € 486εκ. ανακτήθηκαν και € 10.739,32εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα.

Το funding gap, η συσσωρευμένη απομείωση και οι εισπράξεις για κάθε τράπεζα υπό εκκαθάριση στις 30/06/2015 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:



# TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Συσσωρευμένη Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992	(89.438.705)	(48.000.000)	72.035.287
ΑΤΕbank	7.470.717.000	(5.580.720.498)	(315.000.000)	1.574.996.502
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.547.648	(143.449.103)	(49.000.000)	66.098.545
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178.136	(79.640.859)	(2.000.000)	23.537.277
First Business Bank	456.970.455	(397.709.364)	(7.500.000)	51.761.091
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554.000	(3.387.750.706)	(15.000.000)	329.803.294
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.493.756	(26.818.008)	(10.000.000)	18.675.748
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.516.733	(29.868.178)	(12.000.000)	13.648.555
Probank	562.733.502	(471.496.264)	(5.500.000)	85.737.238
Proton Τράπεζα	259.621.860	(244.760.837)	(5.018.676)	9.842.347
T-Bank	226.956.514	(224.944.714)	(2.011.800)	0
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	95.244.475	(62.705.397)	(15.000.000)	17.539.078
<b>Σύνολο</b>	<b>13.489.008.071</b>	<b>(10.739.302.633)</b>	<b>(486.030.476)</b>	<b>2.263.674.962</b>

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια της εξαμήνιας περιόδου που έληξε την 30/06/2015 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €

01/01/2015 - 30/06/2015

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	83.260.542	-	(10.000.000)	(1.225.255)	72.035.287
ΑΤΕbank	1.700.030.040	-	(95.000.000)	(30.033.538)	1.574.996.502
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	117.531.421	-	(49.000.000)	(2.432.876)	66.098.545
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	28.252.922	-	(2.000.000)	(2.715.645)	23.537.277
First Business Bank	60.975.626	-	(7.500.000)	(1.714.535)	51.761.091
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	367.047.367	-	(15.000.000)	(22.244.073)	329.803.294
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	23.692.931	-	(4.000.000)	(1.017.183)	18.675.748
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	20.548.979	-	(5.000.000)	(1.900.424)	13.648.555
Probank	96.954.709	-	(5.500.000)	(5.717.471)	85.737.238
Proton Τράπεζα	11.684.928	-	(694.410)	(1.148.171)	9.842.347
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	32.539.078	-	(15.000.000)	-	17.539.078
<b>Σύνολο</b>	<b>2.542.518.543</b>	<b>-</b>	<b>(208.694.410)</b>	<b>(70.149.171)</b>	<b>2.263.674.962</b>

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια της εξαμήνιας περιόδου που έληξε την 30/06/2014 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €

01/01/2014 - 30/06/2014

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	147.868.800	-	(38.000.000)	-	109.868.800
ΑΤΕbank	1.750.678.850	-	-	-	1.750.678.850
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	166.008.901	-	-	-	166.008.901
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	63.939.049	-	-	(12.765.849)	51.173.200
First Business Bank	80.274.457	-	-	-	80.274.457
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	380.271.150	-	-	-	380.271.150
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	39.967.991	-	-	-	39.967.991
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	26.908.340	-	-	-	26.908.340
Probank	128.782.552	-	-	-	128.782.552
Proton Τράπεζα	11.684.928	-	-	-	11.684.928
T-Bank	2.011.800	-	(2.011.800)	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	54.681.344	13.222.459	-	(21.509.364)	46.394.439
<b>Σύνολο</b>	<b>2.853.078.162</b>	<b>13.222.459</b>	<b>(40.011.800)</b>	<b>(34.275.213)</b>	<b>2.792.013.608</b>



## Σημείωση 8 Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού στις 31/12/2014 περιλαμβάνεται το πρόσθετο κέρδος ποσού € 8,8εκ. από την πώληση του Νέου ΤΤ η οποία έλαβε χώρα το 2013, λόγω της οριστικοποίησης ενός όρου της συμφωνίας πώλησης μετοχών μεταξύ του ΤΧΣ και της Eurobank κατά το τρίτο τρίμηνο του 2014. Το ποσό αυτό καταβλήθηκε από τη Eurobank στις 13/03/2015.

## Σημείωση 9 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν τα δικαιώματα αγοράς που εκδόθηκαν από το Ταμείο και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές οι οποίοι συμμετείχαν στις αυξήσεις κεφαλαίων των τριών από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες σύμφωνα με το νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012.

### Εύλογη αξία δικαιωμάτων αγοράς

Τα δικαιώματα αγοράς, τα οποία δύναται να μεταβιβαστούν, είναι εισηγμένα στο ΧΑ. Οι εύλογες αξίες τους ορίζονται βάσει των τιμών που αναγράφονται στο ΧΑ χωρίς να γίνονται προσαρμογές για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας τους. Στο πλαίσιο της τραπεζικής αργίας και των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν, όπως αναλύθηκε περαιτέρω στη Σημείωση 6, το ΧΑ παρέμεινε κλειστό στις 30/06/2015 και η αποτίμηση των δικαιωμάτων αγοράς δεν δύναται να προσδιοριστεί με τιμές αγοράς στο ΧΑ. Συνεπώς, στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις η εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς προσδιορίστηκε με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος στο ΧΑ στις 26/06/2015, όπως προσδιορίστηκαν και οι τιμές των συμμετοχών του ΤΧΣ στις συστημικές τράπεζες (Σημείωση 6). Με βάση τις τιμές αγοράς στις 26/06/2015 η εύλογη αξία ανήλθε σε € 716,6εκ.

### Επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας δικαιωμάτων αγοράς

Οι τιμές κλεισίματος των δικαιωμάτων αγοράς μη προσαρμοσμένες, όταν το ΧΑ θεωρούνταν ενεργή αγορά, ταξινομούνται στο Επίπεδο 1. Οι τιμές κλεισίματος, όμως, στις 26/06/2015 λαμβάνουν ταξινόμηση εύλογης αξίας Επιπέδου 2, καθώς σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13 το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει τιμές μη ενεργούς αγοράς. Στο πλαίσιο αυτό, το ΤΧΣ αναγνωρίζει την μεταφορά της εύλογης αξίας των δικαιωμάτων αγοράς από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς στις 30/06/2015 και 31/12/2014 ανήλθαν ως ακολούθως:

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	30/06/2015	31/12/2014
<b>Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα</b>		
Δικαιώματα αγοράς Alpha	553.741.071	1.073.243.089
Δικαιώματα αγοράς ΕΤΕ	54.064.255	39.319.753
Δικαιώματα αγοράς Πειραιώς	108.829.176	159.448.072
<b>Σύνολο</b>	<b>716.634.502</b>	<b>1.272.010.914</b>

### Ανάλυση ευαισθησίας των δικαιωμάτων αγοράς

Δεδομένης της παύσης λειτουργίας του ΧΑ και των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν την ημερομηνία αναφοράς, η παρακάτω ανάλυση ευαισθησίας της εύλογης αξίας των δικαιωμάτων αγοράς παρουσιάζει την πιθανή επίπτωση στους λογαριασμούς της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης συνολικού εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2015 υπό διαφορετικά σενάρια.



Ποσά σε €

Δικαιώματα αγοράς	-5%	-10%	-15%	-20%
Alpha	526.054.017	498.366.964	470.679.910	442.992.857
ETE	51.361.043	48.657.830	45.954.617	43.251.404
Πειραιώς	103.387.717	97.946.258	92.504.799	87.063.341
<b>Παράγωγα Χρημ/κά Μέσα</b>	<b>680.802.777</b>	<b>644.971.052</b>	<b>609.139.326</b>	<b>573.307.602</b>
<b>Κέρδη αποτίμησης από δικαιώματα αγοράς σε σύγκριση με 31/12/2014</b>	<b>591.208.137</b>	<b>627.039.862</b>	<b>662.871.587</b>	<b>698.703.312</b>

Κατά την επαναλειτουργία της αγοράς του ΧΑ στις 03/08/2015 και στις επόμενες τρεις συνεδριάσεις, η ημερήσια ποσοστιαία μεταβολή της αγοραίας αξίας των δικαιωμάτων αγοράς, η εύλογη αξία τους και το αντίστοιχο κέρδος αποτίμησης του ΤΧΣ που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος από την έναρξη του 2015 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €

Ημερομηνία	Ποσοστιαία μεταβολή αγοραίας αξίας			Εύλογη αξία στις αντίστοιχες ημερομηνίες	Κέρδη από δικαιώματα αγοράς σε σύγκριση με 31/12/2014
	Alpha	ETE	Πειραιώς		
03/08/2015	-89%	-77%	-92%	83.764.827	1.188.246.087
04/08/2015	0%	12%	70%	91.144.766	1.180.866.148
05/08/2015	-47%	7%	0%	62.442.664	1.209.568.250
06/08/2015	48%	15%	18%	83.169.573	1.188.841.341

Επισημαίνεται ότι η αξία των δικαιωμάτων αγοράς στις 30/09/2015 και 30/11/2015 ανήλθε σε € 38,6εκ. και € 6,7εκ. αντιστοίχως και το κέρδος αποτίμησης στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος από την έναρξη του 2015 ανήλθε σε € 1.233,4εκ. και € 1.265,3εκ. αντιστοίχως, όπως παρουσιάζονται ανά τράπεζα στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε €	30/09/2015		30/11/2015	
	Εύλογη αξία	Κέρδος αποτίμησης	Εύλογη αξία	Κέρδος αποτίμησης
Alpha	21.692.949	1.051.550.140	3.425.203	1.069.817.887
ETE	9.338.371	29.981.382	2.457.466	36.862.287
Πειραιώς	7.592.733	151.855.338	843.637	158.604.434
<b>Σύνολο</b>	<b>38.624.053</b>	<b>1.233.386.860</b>	<b>6.726.306</b>	<b>1.265.284.608</b>

### Κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς

Ο αριθμός των δικαιωμάτων αγοράς κατά την 30/06/2015 και 31/12/2014, η κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς στο πρώτο εξάμηνο του 2015 καθώς και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστικής), αν αυτό εξασκηθεί, παρουσιάζονται ακολούθως:

Ποσά σε €	Alpha	ETE	Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 31/12/2014	1.141.747.967	245.748.459	843.640.590
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς που εξασκήθηκε	(13.800)	(1.844)	(3.568)
<b>Υπόλοιπο δικαιωμάτων αγοράς την 30/06/2015</b>	<b>1.141.734.167</b>	<b>245.746.615</b>	<b>843.637.022</b>
<b>Πολλαπλασιαστικής την 30/06/2015</b>	<b>7,4087</b>	<b>8,2292</b>	<b>4,4758</b>

Τον Ιανουάριο του 2015, το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των €28.912 από την τρίτη εξάσκηση των 3.568 δικαιωμάτων αγοράς της Πειραιώς. Τον Ιούνιο του 2015, το Ταμείο εισέπραξε τα ποσά των €49.034 και €70.955 από την τέταρτη εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς της Alpha και της ETE αντίστοιχα.



## TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Λόγω της συνένωσης των υφιστάμενων μετοχών (reverse split), στις 02/12/2015 εκδόθηκε η πράξη Υπουργικού Συμβουλίου με αριθμό 43 (ΦΕΚ Α 163/02.12.2015) σύμφωνα με την οποία ο νέος πολλαπλασιαστής και οι τιμές εξάσκησης ανά τράπεζα αναπροσαρμόζονται ως εξής:

	Alpha	ETE	Πειραιώς
Νέος Πολλαπλασιαστής	0,148173663047785	0,54861592129144	0,044757733395671
5 <sup>η</sup> τιμή εξάσκησης	24,64	72,0720	190,40
6 <sup>η</sup> τιμή εξάσκησης	25,30	74,0025	195,50
7 <sup>η</sup> τιμή εξάσκησης	26,07	76,2555	201,45
8 <sup>η</sup> τιμή εξάσκησης	26,84	78,5070	207,40
9 <sup>η</sup> τιμή εξάσκησης	27,72	81,0810	214,20

### Σημείωση 10 Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	30/6/2015	31/12/2014
Προβλέψεις	1.990.770	3.412.185
Πιστωτές και προμηθευτές	227.191	145.488
Φόροι πληρωτέοι - μη συμπ. φόρου εισοδήματος	144.508	237.822
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	79.218	114.498
Λοιπά έξοδα πληρωτέα	12.300	49.442
<b>Σύνολο</b>	<b>2.453.987</b>	<b>3.959.435</b>

Η πρόβλεψη, η οποία αναγνωρίστηκε λόγω υποχρέωσης του ΤΧΣ βάσει της συμφωνίας πώλησης του Νέου ΤΤ στην Eurobank που έλαβε χώρα το 2013, οριστικοποιήθηκε σε ποσό χαμηλότερο από την προηγούμενη εκτίμηση, με συνέπεια την αναγνώριση κέρδους € 1,4εκ. από την αναστροφή της πρόβλεψης.

### Σημείωση 11 Κεφάλαιο

Σε συνέχεια της υπουργικής απόφασης (ΦΕΚ Β '292 /26.2.2015) στις 26/02/2015 και σύμφωνα με την Κύρια Σύμβαση Διευκόλυνσης Οικονομικής Ενίσχυσης που υπογράφηκε στις 15/03/2012 όπως τροποποιήθηκε και στην ίδια κατεύθυνση με τη δήλωση του Eurogroup στις 20/02/2015, το ΤΧΣ προέβη στην επιστροφή των ομολόγων ΕΤΧΣ που δεν χρησιμοποιήθηκαν, ονομαστικής αξίας € 10.932.903.000 στο ΕΤΧΣ στις 27/02/2015. Επιπλέον, το ΤΧΣ προχώρησε σε μείωση του καταβλημένου κεφαλαίου κατά το ποσό των € 10.932.903.000.

Ποσά σε €	
<b>Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010</b>	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.500.000.000</b>
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/04/2012	25.000.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/12/2012	16.000.000.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>42.500.000.000</b>
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 31/05/2013	7.200.000.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>	<b>49.700.000.000</b>
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>49.700.000.000</b>
Μείωση κεφαλαίου -Επιστροφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 27/02/2015	(10.932.903.000)
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2015</b>	<b>38.767.097.000</b>



### Σημείωση 12 Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 και 2014 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>01/01/2015 - 30/06/2015</b>	<b>01/01/2014 - 30/06/2014</b>
Τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ	9.033.084	38.651.663
Τόκοι έσοδα από καταθέσεις	-	284.925
Πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	2.804.338	-
<b>Σύνολο</b>	<b>11.837.422</b>	<b>38.936.587</b>

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

### Σημείωση 13 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού και της Διοίκησης του Ταμείου ανερχόταν σε 30 και 29 στις 30/06/2015 και 30/06/2014 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών προσωπικού για το πρώτο εξάμηνο του 2015 και του 2014 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>01/01/2015 - 30/06/2015</b>	<b>01/01/2014 - 30/06/2014</b>
Μισθοί	(1.339.063)	(1.208.134)
Εργοδοτικές εισφορές	(213.231)	(189.364)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.552.294)</b>	<b>(1.397.498)</b>

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών, κατά τη διάρκεια της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30/06/2015 και 30/06/2014 ανερχόταν σε 32 και 26 άτομα αντίστοιχα.

### Σημείωση 14 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

<i>Ποσά σε €</i>	<b>01/01/2015 - 30/06/2015</b>	<b>01/01/2014 - 30/06/2014</b>
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(171.476)	(175.060)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(161.976)	(177.500)
Αμοιβές δικηγόρων	(115.865)	(244.429)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(13.118)	(64.907)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(39.076)	(14.385.385)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(58.290)	(73.132)
Έξοδα θεματοφυλακής	(143.610)	(444.091)
Ασφάλιστρα	(178.833)	(197.408)
Έξοδα εκπροσώπων στις τράπεζες	-	(33.916)
Λοιπές αμοιβές	(64.821)	(56.789)
Λοιπά έξοδα	(88.792)	(193.240)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.035.857)</b>	<b>(16.045.857)</b>

Τα αυξημένα λειτουργικά έξοδα στην εξάμηνη περίοδο του 2014 οφείλονται κατά κύριο λόγο α) στις αμοιβές συμβουλευτικών υπηρεσιών που παρείχαν οι επενδυτικές τράπεζες για τις ΑΜΚ των συστημικών τραπεζών, οι οποίες ανήλθαν σε € 14,2εκ., ως συνέπεια της συμμόρφωσης του Ταμείου στην απαίτηση του νομικού πλαισίου για τη λήψη δύο εκθέσεων αποτίμησης ανά ΑΜΚ ανά τράπεζα και β) στην μείωση κατά € 0,3εκ. στα έξοδα θεματοφυλακής λόγω της επιστροφής των ομολόγων ΕΤΧΣ και της μείωσης των τιμών των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες.



### Σημείωση 15 Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Ο εν λόγω λογαριασμός περιλαμβάνει τα κέρδη ή τις ζημίες από την αποτίμηση των μετοχών που κατέχει το Ταμείο στις συστημικές τράπεζες και των δικαιωμάτων αγοράς που έχει εκδώσει, καθώς επίσης και από τις πωλήσεις των μετοχών λόγω της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς.

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά τη εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2015 και 30/06/2014 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/06/2015	01/01/2014 - 30/06/2014
<b>Κέρδος/(ζημία) από μετοχές</b>		
Alpha	(1.234.977.386)	336.995.751
Eurobank	(223.946.896)	(958.284.394)
ETE	(545.974.419)	(2.386.340.337)
Πειραιώς	(2.082.908.935)	370.121.429
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(4.087.807.636)</b>	<b>(2.637.507.550)</b>
<b>Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα αγοράς</b>		
Alpha	519.502.018	(766.769.343)
ETE	(14.744.502)	90.927.070
Πειραιώς	50.618.896	(183.684.129)
<b>Υποσύνολο</b>	<b>555.376.412</b>	<b>(859.526.402)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(3.532.431.224)</b>	<b>(3.497.033.952)</b>

### Σημείωση 16 Εφάπαξ Έξοδο

Σύμφωνα με την παρ. 7, αρθ. 16Γ του νόμου 3864/2010, οι τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση, πλήρωσαν εφάπαξ στο ΤΧΣ προμήθεια ίση με € 555,6εκ., η οποία αναγνωρίστηκε στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2012, ως εφάπαξ έσοδο από προμήθειες και πράγματι εισπράχθηκε από το Ταμείο το Δεκέμβριο του 2012. Στις 19/03/2015, σύμφωνα με το άρθ. 35 του νόμου 4320/2015, το ΤΧΣ μετέφερε το ποσό αυτό και τους σχετικούς δεδουλευμένους τόκους συνολικού ύψους € 555,9εκ. από το λογαριασμό του ΤΧΣ στην ΤτΕ στην Ελληνική Δημοκρατία.

### Σημείωση 17 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

**Δεσμεύσεις:** Οι δεσμεύσεις του Ταμείου αφορούν στη λειτουργική μίσθωση των γραφείων του. Οι ελάχιστες μελλοντικές πληρωμές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα (σημειώνεται ότι το Ταμείο έχει τη δυνατότητα να τερματίσει τη λειτουργική μίσθωση των γραφείων του, μετά από τρίμηνη προειδοποίηση):

Ποσά σε €	30/06/2015	31/12/2014
Έως 1 έτος	192.878	253.688
1 έως 5 έτη	162.473	380.532
<b>Σύνολο</b>	<b>355.351</b>	<b>634.220</b>

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

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



## Σημείωση 18 **Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη Διοίκηση του Ταμείου, στενούς συγγενείς της Διοίκησης, εταιρείες που ανήκουν στα μέλη της Διοίκησης καθώς 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 κατά τη διάρκεια της εξαμήνιας περιόδου που έληξε την 30/06/2015 και 30/06/2014 και τα υπόλοιπα την 30/06/2015 και την 31/12/2014 παρουσιάζονται παρακάτω.

### **Συναλλαγές με τη Διοίκηση**

Τα Μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς επίσης και οι στενοί συγγενείς τους ή εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στο πρώτο εξάμηνο του 2015 ανήλθε σε € 411,6χιλ. (πρώτο εξάμηνο 2014: € 441,3χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα εκτελεστικά μέλη, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους € 28,2χιλ. (πρώτο εξάμηνο 2014: € 31,4χιλ.).

### **Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές 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, το Ταμείο θεωρεί τις συστημικές τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρος, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24.

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο στις 30/06/2015 ανήλθε στο ποσό των € 7.534,1εκ. (31/12/2014: € 11.622,1εκ.). Στο πρώτο εξάμηνο του 2014 το Ταμείο αναγνώρισε υποχρέωση πληρωμής στην Alpha ποσού € 40,6εκ. αναφορικά με το υπόλοιπο του οριστικού funding gap για τη Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας και επιπλέον αυτού κατέβαλε € 133,8εκ. σε μετρητά στην Alpha αναφορικά με το υπόλοιπο του οριστικού funding gap για τις Συνεταιριστικές Τράπεζες Δωδεκανήσου και Ευβοίας. Επιπλέον, το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 1.022.885 από την Πειραιώς και την Eurobank αναφορικά με αμοιβές συμβούλων που είχε καταβάλει προγενέστερα.

Τα έξοδα θεματοφυλακής που καταβλήθηκαν στις συστημικές τράπεζες για τις μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ και πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για την εξαμήνια περίοδο που έληξε την 30/06/2015 και 30/06/2014 ανήλθαν σε € 97,2χιλ. και € 266,2χιλ. αντίστοιχα.

### **Συναλλαγές και υπόλοιπα σχετιζόμενα με τα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα**

Στο πρώτο εξάμηνο του 2015, το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 8,8εκ. από την Eurobank σε συνέχεια της οριστικοποίησης ενός όρου της συμφωνίας πώλησης του Νέου ΤΤ. Επιπλέον, αναγνωρίστηκε πρόβλεψη λόγω υποχρέωσης του ΤΧΣ βάσει της συμφωνίας πώλησης του Νέου ΤΤ στην Eurobank που έλαβε χώρα το 2013, ποσού € 1,99εκ. και αναγνωρίστηκε από την αναστροφή της πρόβλεψης κέρδος ποσού € 1,4εκ. στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της τρέχουσας περιόδου.

## Σημείωση 19 **Αναμόρφωση**

Το ποσό των € 153.963 αναταξινομήθηκε από το λογαριασμό Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα στο λογαριασμό Δαπάνες Προσωπικού στα συγκριτικά στοιχεία της τρίμηνης περιόδου που έληξε την 30/06/2014, για σκοπούς ορθότερης ταξινόμησης των εξόδων.



## Σημείωση 20 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Μετά την ημερομηνία του ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, τα ακόλουθα γεγονότα που σχετίζονται με το ΤΧΣ έλαβαν χώρα:

### Διορισμός Διευθύνοντα Συμβούλου

Στις 15/07/2015, ο κ. Αριστείδης Ξενόφως διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος (ΦΕΚ 518/15.7.2015), σε αντικατάσταση της κα. Αναστασίας Σακελλαρίου, η οποία παραιτήθηκε στις 08/05/2015. Ο κ. Ξενόφως διαθέτει πολυετή εμπειρία στον τραπεζικό κλάδο και στη διαχείριση κεφαλαίων έχοντας διατελέσει ανώτατο διοικητικό στέλεχος σε πολλές Εταιρείες Διαχείρισης Κεφαλαίων στην Ελλάδα, στην Κεντρική & Νοτιοανατολική Ευρώπη και μέλος Διοικητικών Επιτροπών σε ιδιωτικές Ελληνικές Τράπεζες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

### Υπογραφή της νέας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης

Με την έγκριση από το ελληνικό κοινοβούλιο των σχεδίων της νέας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και του νέου Μνημονίου Συνεννόησης με το νόμο 4336/2015 (ΦΕΚ Α' 94/14.8.2015), το ΤΧΣ προέβη στις 19/08/2015 στην υπογραφή της νέας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ), της Ελληνικής Δημοκρατίας ως δικαιούχου κράτους μέλους, της ΤτΕ ως κεντρικής τράπεζας και του ΤΧΣ ως ταμείου ανακεφαλαιοποίησης. Η δανειακή σύμβαση προβλέπει τη χρηματική διευκόλυνση συνολικού ποσού € 25δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση ή την εξυγίανση των ελληνικών τραπεζών.

### Τροποποιήσεις στο νόμο του ΤΧΣ

Ο νόμος του ΤΧΣ αναμορφώθηκε με τους νόμους 4340/2015 (ΦΕΚ Α 134/1.11.2015) και 4346/2015 (ΦΕΚ Α 152/20.11.2015) ενσωματώνοντας τους νέους ρόλους και τις διευρυμένες αρμοδιότητες που έχει να διαδραματίσει το Ταμείο όπως ορίζουν η νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και οι δεσμεύσεις που απορρέουν από το νέο Μνημόνιο Συνεννόησης. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, το ΤΧΣ πρέπει να δρα προς την ίδια κατεύθυνση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη νέα σύμβαση χρηματοδότησης και τις δεσμεύσεις του νέου Μνημονίου Συνεννόησης και οι νέες αρμοδιότητες περιλαμβάνουν τη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων και τη χορήγηση δανείου εξυγίανσης προς το ΤΕΚΕ με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών. Τα κεφάλαια του Ταμείου προέρχονται από πόρους που αντλούνται στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το ΔΝΤ και πόρους που αντλούνται δυνάμει της νέας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και δύναται η μείωση του κεφαλαίου με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν αιτήματος του ΕΤΧΣ ή του ΕΜΣ. Θεσπίζεται καινούργια διαδικασία επιλογής των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής σύμφωνα με την οποία συνίσταται επιτροπή επιλογής η οποία προεπιλέγει τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, προτείνει την αμοιβή τους και διενεργεί την ετήσια αξιολόγησή τους. Η θητεία της επιτροπής επιλογής ορίζεται σε δύο έτη και δύναται να ανανεωθεί. Το Ταμείο με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου, θα προβεί στην αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το Ταμείο έχει υπογράψει Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας. Στο πλαίσιο της παραπάνω αξιολόγησης, το ΤΧΣ θα αξιολογεί τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών των πιστωτικών ιδρυμάτων με βάση την οριζόμενη διαδικασία και συγκεκριμένα κριτήρια, όπως προβλέπονται στο νόμο του ΤΧΣ, στη Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας και με βάση τις βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης. Το Ταμείο καλύπτει το κεφαλαιακό έλλειμμα που προσδιορίστηκε από την αρμόδια αρχή στα πλαίσια της προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης και για την κάλυψη του υπολειπόμενου ελλείμματος που δεν καλύφθηκε από ιδιώτες επενδυτές ή από άλλο μέτρο κατανομής του κεφαλαιακού ελλείμματος. Σε περίπτωση εξυγίανσης πιστωτικού ιδρύματος, το Ταμείο θα παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση σε συμμόρφωση με τους κανόνες της οδηγίας για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων (Banking Recovery and Resolution Directive). Νέα Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας ή τροποποίησή της θα υπογράφεται μεταξύ του ΤΧΣ και του πιστωτικού ιδρύματος προτού παρασχεθεί κεφαλαιακή ενίσχυση. Τέλος, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε μέχρι και την 30/06/2020.



### Έγκριση των Σχεδίων Αναδιάρθρωσης

Το Νοέμβριο του 2015, το Ταμείο ενέκρινε τα τελικά Σχέδια Αναδιάρθρωσης των τεσσάρων συστημικών τραπεζών για την υποβολή τους στο Υπουργείο Οικονομικών και στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το Ταμείο δύναται να ζητήσει πρόσθετες αλλαγές ή προσθήκες στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης μέσω των προϋπολογισμών και του επιχειρησιακού σχεδιασμού των τραπεζών.

### Αποδοχή των τιμών των ΑΜΚ των τεσσάρων συστημικών τραπεζών

Σύμφωνα με τον νόμο του ΤΧΣ, όπως τροποποιήθηκε, και με βάση τα αποτελέσματα της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών για την ιδιωτική τοποθέτηση στις αυξήσεις κεφαλαίου που διενεργήθηκαν από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες, το ΤΧΣ έκανε αποδεκτή την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών που εκδόθηκαν, όπως ορίστηκαν από το ΔΣ κάθε τράπεζας. Η τιμή διάθεσης της Alpha ορίστηκε σε €0,04 ανά μετοχή ή €2 μετά τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών με αναλογία 50 προς 1. Η τιμή διάθεσης της Eurobank ορίστηκε σε €0,01 ανά μετοχή ή €1 μετά τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών με αναλογία 100 προς 1. Η τιμή διάθεσης της ΕΤΕ ορίστηκε σε €0,02 ανά μετοχή ή €0,3 μετά τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών με αναλογία 15 προς 1. Η τιμή διάθεσης της Πειραιώς ορίστηκε σε €0,003 ανά μετοχή ή €0,3 μετά τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών με αναλογία 100 προς 1.

### Αύξηση του Κεφαλαίου του ΤΧΣ με ομόλογα ΕΜΣ

Λόγω της συμμετοχής του ΤΧΣ στην ανακεφαλαιοποίηση της ΕΤΕ και της Πειραιώς, μετά την έγκριση του ΕΜΣ για την εκταμίευση των ομολόγων ΕΜΣ, η Ελληνική Δημοκρατία συνείσφερε τα αναγκαία κεφάλαια με τη μορφή ομολόγων ΕΜΣ, με ισόποση αύξηση του κεφαλαίου του ΤΧΣ. Δεδομένης της αύξησης κεφαλαίου του ΤΧΣ σε είδος, τα ομόλογα ΕΜΣ αποτιμήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 9 του κ.ν. 2190/1920 για το σκοπό της εγγραφής στα βιβλία του με βάση δύο εκθέσεις ανεξάρτητων εκτιμητών. Το ονομαστικό ποσό της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας των ληφθέντων ομολόγων του ΕΜΣ και του πραγματικού ποσού της συνεισφοράς από το ΤΧΣ για τις δύο τράπεζες επεστράφη στον ΕΜΣ. Το κεφάλαιο του Ταμείου ανέρχεται στο ποσό των €44.193εκ. κατόπιν των αυξήσεων κεφαλαίων ποσού €2.720εκ. στις 01/12/2015 και ποσού € 2.706εκ. στις 8/12/2015.

Τα ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν στο ΤΧΣ έχουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

ISIN	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία
EU000A1U9852	27/08/2015	27/02/2017	6M Euribor - 18 b.p.	1,6δισ.
EU000A1U9860	27/08/2015	27/08/2017	6M Euribor - 20 b.p.	1,6δισ.
EU000A1U9878	27/08/2015	27/02/2018	6M Euribor - 21 b.p.	2,2δισ.

### Ανακεφαλαιοποίηση της ΕΤΕ και της Πειραιώς από το ΤΧΣ

Το ΤΧΣ συνείσφερε ομόλογα του ΕΜΣ, προκειμένου η ΕΤΕ και η Πειραιώς να καλύψουν πλήρως τις κεφαλαιακές τους ανάγκες που προέρχονται από το δυσμενές σενάριο. Η εύλογη αξία των ομολόγων ΕΜΣ που διατέθηκαν στις δύο τράπεζες, όπως προσδιορίστηκε με βάση δύο εκθέσεις ανεξάρτητων εκτιμητών, ανήλθε σε €2.706εκ. και €2.720εκ. στην ΕΤΕ και στην Πειραιώς αντίστοιχα. Σε αντάλλαγμα, το Ταμείο έλαβε το ποσό των € 677εκ. και € 680εκ. σε κοινές μετοχές της ΕΤΕ και της Πειραιώς αντίστοιχα και το ποσό των € 2.029εκ. και € 2.040εκ. σε μορφή μετατρέψιμων ομολογιών, εκδόσεως ΕΤΕ και Πειραιώς αντίστοιχα. Επίσης, η κυριότητα των κοινών μετοχών της ΕΤΕ ποσού €391,5εκ. που προέκυψαν από την υποχρεωτική μετατροπή των προνομιούχων μετοχών της τράπεζας περιήλθε στο Ταμείο.

### Τροποποίηση των Συμφωνιών Πλαίσιο Συνεργασίας

Σε συνέχεια των αυξήσεων κεφαλαίων των συστημικών τραπεζών που έλαβαν χώρα το Νοέμβριο και τον Δεκέμβριο του 2015, το ΤΧΣ και οι τέσσερις συστημικές τράπεζες προχώρησαν στην υπογραφή των τροποποιημένων Συμφωνιών



Πλαίσιο Συνεργασίας προκειμένου να εξασφαλισθεί η εφαρμογή των νέων σκοπών και των δικαιωμάτων του Ταμείου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στο μετοχικό τους κεφάλαιο.

#### **Εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς**

Τον Δεκέμβριο του 2015, έλαβε χώρα η πέμπτη εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς της ΕΤΕ. Εξασκήθηκαν 890 δικαιώματα έναντι 488 μετοχών, με το Ταμείο να λαμβάνει € 35.182. Κατόπιν της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, η συμμετοχή του Ταμείου στην ΕΤΕ ανήλθε σε ποσοστό 40,39%. Στα πλαίσια της πέμπτης εξάσκησης δικαιωμάτων αγοράς της Alpha και της Πειραιώς δεν πραγματοποιήθηκε καμία εξάσκηση.

#### **Συγκρότηση της Επιτροπής Επιλογής**

Συγκροτήθηκε, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ 10/15.01.2016), η Επιτροπή Επιλογής των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ταμείου. Η Επιτροπή Επιλογής απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής Francesco Paradisa και τα μέλη Júlia Király, Eric Rajendra, Παναγιώτη Δουμάνογλου, Αιμίλιο Αυγουλέα και Peter Yngwe.