

# Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση  
για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016  
(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Δεκέμβριος 2016



## Πίνακας Περιχομένων

Έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής	3
Εταιρική Διακυβέρνηση	15
Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής	20
Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	21
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	23
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016	24
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016	25
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	26
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	27
Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	28
Σημείωση 1. Γενικές Πληροφορίες	28
Σημείωση 2. Περιλήψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	29
2.1 Βάση παρουσίασης	29
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)	30
2.3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	33
Σημείωση 3. Πληροφόρηση κατά Τομέα	33
Σημείωση 4. Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	35
Σημείωση 5. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	35
Σημείωση 6. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	39
Σημείωση 7. Υποχρεώσεις από Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	41
Σημείωση 8. Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	41
Σημείωση 9. Κεφάλαιο	42
Σημείωση 10. Έσοδα από Τόκους	42
Σημείωση 11. Δαπάνες Προσωπικού	42
Σημείωση 12. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	43
Σημείωση 13. Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	43
Σημείωση 14. Εφάπαξ έξοδα	44
Σημείωση 15. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	44
Σημείωση 16. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	44
Σημείωση 17. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	45



## 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. Με βάση το Νόμο 4389/2016 το ΤΧΣ είναι άμεση θυγατρική της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, παρόλο αυτά η διοικητική αυτονομία και η ανεξαρτησία του ΤΧΣ δεν επηρεάζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016.

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 ΜοΥ ή Μνημόνιο) και από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement, MFafa) που υπεγράφη την 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (New Financial Assistance Facility Agreement, New Fafa) που υπογράφηκε την 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 Πλαισίου 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 (εφεξής 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 (εφεξής ΤτΕ) και του Ταμείου.

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 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), ΓΔΟΠ0000970ΕΞ2015/Β. 2302 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 518/15.07.2015), ΓΔΟΠ0000835ΕΞ2016/Β.1190 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 282/02.06.2016), ΓΔΟΠ0001046ΕΞ2016 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 384/18.07.2016), ΓΔΟΠ0001188ΕΞ2016/ΧΠ 1639 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 444/23.08.2016), ΓΔΟΠ0001467ΕΞ2016/ΧΠ1995 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 558/18.10.2016) και ΓΔΟΠ0001536ΕΞ2016/ΧΠ1639 (ΦΕΚ



ΥΟΔΔ 577/27.10.2016). 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 ανεξάρτητα 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 κατέβαλε 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 είχε 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 απέκτησε 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 στο ΤΕΚΕ, όπως ορίζεται στη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19/08/2015 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. 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 κατά τη διάρκεια του 2016 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης**

### **Εξάσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών**

Τον Ιανουάριο και τον Ιούλιο του 2016, έλαβε χώρα η πέμπτη και έκτη εξάσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (εφεξής δικαιώματα αγοράς) της Τράπεζας Πειραιώς κατά τις οποίες δεν πραγματοποιήθηκε καμία συναλλαγή.

Τον Ιούνιο του 2016, έλαβε χώρα η έκτη εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς της Alpha Bank και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος κατά τις οποίες δεν πραγματοποιήθηκε καμία συναλλαγή.

### **Συγκρότηση και σύνθεση 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. Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης η Επιτροπή Επιλογής απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής Francesco Paradia και τα μέλη Júlia Király, Παναγιώτη Δουμάνογλου, Αιμίλιο Αυγουλέα, Peter Yngwe και Lars Nyberg (αντικατέστησε τον Eric Rajendra την 04/04/2016). Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, τα ακόλουθα άτομα έχουν οριστεί να συμμετάσχουν ως παρατηρητές στην Επιτροπή Επιλογής: ο Peter Basch (εκπρόσωπος της ΕΕ), ο Παναγιώτης Στρούζας (εκπρόσωπος της ΕΚΤ), ο Mike Hesketh (εκπρόσωπος του ΕΜΣ), η Αγγελική Μητσολίδου (εκπρόσωπος της ΤτΕ) και ο Αδάμ Καραγλάνης (εκπρόσωπος της Υπ.Οικ.)

### **Σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου**

Την 02/06/2016, ο κ. Christof Gabriel Maetze διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Pierre Mariani ο οποίος παραιτήθηκε την 01/03/2016.

Την 18/07/2016, η κ. Dagmar Valcárcel διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Wouter Devriendt ο οποίος παραιτήθηκε την 30/04/2016.

Την 18/10/2016, ο κ. Radován Jelasity διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Ηλία Καρακίτσου ο οποίος παραιτήθηκε την 05/07/2016.

### **Σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής**

Σύμφωνα με το άρθρο 80 του Νόμου 4413/2016 (ΦΕΚ Α' 148), τροποποιήθηκε ο νόμος του ΤΧΣ 3864/2010, και εισήχθη η διαδικασία τοποθέτησης μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, με πλήρη καθήκοντα και αρμοδιότητες, για



το χρονικό διάστημα που απαιτείται έως το διορισμό των νέων μελών με τη συνήθη διαδικασία του νόμου του Ταμείου. Ως εκ τούτου, σε συνέχεια της παραίτησης του κ. Αριστείδη Ξενόφου από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου και του κ. Γεωργίου Κουτσού από τη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου και μετά από πρόταση του Γενικού Συμβουλίου στον Υπουργό Οικονομικών, στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου τοποθετήθηκε ο κ. Χριστόφορος Στράτος, μέλος του Γενικού Συμβουλίου και στη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου ο κ. Μιχάλης Χαραλαμπίδης, ανώτατο στέλεχος του ΤΧΣ την 23/08/2016 (ΥΟΔΔ 444). Ο διορισμός τους έλαβε χώρα με τη σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group και της απλής γνώμης της Επιτροπής Επιλογής. Κατά την περίοδο αυτή, ο κ. Χριστόφορος Στράτος συμμετείχε στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου χωρίς δικαίωμα ψήφου. Ο κ. Eric Tourret και ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης ανέλαβαν τα καθήκοντά τους την 27/10/2016 σε συνέχεια του διορισμού τους από τον Υπουργό Οικονομικών στη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους αντίστοιχα.

#### **Εισπράξεις από τις Τράπεζες υπό εκκαθάριση**

Κατά τη διάρκεια του 2016 και έως την έκδοση της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης, το Ταμείο εισέπραξε το πόσο των € 30εκ. από την Αγροτική Τράπεζα Ελλάδος (ATEbank) υπό εκκαθάριση.

#### **Σύσταση της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας ΑΕ**

Η Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας συστάθηκε με βάση το Νόμο 4389/2016 (ΦΕΚ 94/27.5.2016). Παρά το γεγονός ότι το ΤΧΣ είναι άμεση θυγατρική της, η διοικητική αυτονομία και η ανεξαρτησία του ΤΧΣ δεν επηρεάζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016.

#### **Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου των συστημικών τραπεζών**

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Μνημόνιο Συνεννόησης που υπεγράφη την 19/08/2015, το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ενός ανεξάρτητου διεθνούς συμβούλου με αποδεδειγμένη εμπειρία και τεχνογνωσία, εισήγαγε ένα πρόγραμμα αξιολόγησης των διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών των συστημικών τραπεζών. Η αξιολόγηση αυτή είναι σύμφωνη με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, τους ισχύοντες ευρωπαϊκούς και εθνικούς κανόνες συμμόρφωσης και το νομικό πλαίσιο για την εφαρμογή των κριτηρίων πέρα των ελάχιστων εποπτικών απαιτήσεων. Μεταξύ άλλων, το ΤΧΣ αξιολόγησε το μέγεθος, τη λειτουργία, την οργάνωση, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων και ευθυνών εντός του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του και πρότεινε βελτιώσεις και τροποποιήσεις στο ισχύον πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης του κάθε ιδρύματος. Για να εκπληρώσει αυτό το έργο το ΤΧΣ επικουρήθηκε, σε τεχνική βάση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD). Η αξιολόγηση των διοικητικών συμβουλίων των συστημικών τραπεζών και των επιτροπών τους ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2016 και τα αποτελέσματα επικοινωνήθηκαν σε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

#### **Σχέδιο δράσης για την επίλυση των μη εξυπηρετούμενων δανείων μεγάλων επιχειρήσεων**

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Μνημόνιο Συνεννόησης που υπεγράφη την 19/08/2015, το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ενός ανεξάρτητου διεθνούς συμβούλου, παρουσίασε και εφάρμοσε ένα σχέδιο δράσης για την επίλυση των μη εξυπηρετούμενων δανείων για να ενισχύσει το συντονισμό μεταξύ των τραπεζών και να επιταχύνει τις αναδιαρθρώσεις των δανείων των μεγάλων επιχειρήσεων, και αν χρειαστεί να αντιμετωπίσουν από κοινού ολόκληρους οικονομικούς τομείς. Το έργο περιελάμβανε πέντε βασικούς άξονες, ως εξής:

- Εντοπισμός και ιεράρχηση των εμποδίων για την αναδιάρθρωση μη εξυπηρετούμενων δανείων μεγάλων επιχειρήσεων
- Πρόταση για ένα πλαίσιο συντονισμού μεταξύ των τραπεζών
- Ορισμός ενός γενικού πλαισίου των προβληματικών εταιρειών και κλάδων
- Αξιολόγηση των σημερινών σχετικών δυνατοτήτων στον τραπεζικό τομέα
- Προτάσεις για την επέκταση της συμμετοχής των αγορών κεφαλαίων

Το έργο ολοκληρώθηκε και η σχετική μελέτη εστάλη στους Θεσμούς, το Υπουργείο Οικονομικών, το Υπουργείο Οικονομίας και την ΤτΕ την 27/04/2016.

#### **Ανάλυση των μη κανονιστικών περιορισμών και εμποδίων για την ανάπτυξη της αγοράς των μη εξυπηρετούμενων δανείων**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Μνημονίου Συνεννόησης που υπεγράφη την 19/08/2015, το ΤΧΣ σε συνεργασία με την ΤτΕ, παρείχε μια ανάλυση για τον προσδιορισμό των μη ρυθμιστικών περιορισμών και εμποδίων (π.χ. διοικητικά, οικονομικά, νομικά) για την ανάπτυξη μιας δυναμικής αγοράς μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Ελλάδα. Μετά την ανάλυση, εντοπίστηκαν και ομαδοποιήθηκαν τα εμπόδια ανά ευρείες κατηγορίες όπως νομικά, δικαστικά,



φορολογικά, λογιστικά, διοικητικά και άλλα εμπόδια. Η μελέτη αυτή ολοκληρώθηκε και παρουσιάστηκε στους Θεσμούς, τον Οκτώβριο του 2015.

Στη συνέχεια και όπως ορίζεται στο συμπληρωματικό Μνημόνιο που υπεγράφη την 16/06/2016, το ΤΧΣ σε συνεργασία με την ΤτΕ, ανέλαβε να επικαιροποιήσει και να προτείνει συγκεκριμένες δράσεις που αφορούν στα υπόλοιπα μη κανονιστικά εμπόδια, για την ανάπτυξη μιας δυναμικής αγοράς μη εξυπηρετούμενων δανείων μέχρι το τέλος του Ιουνίου 2016. Η επικαιροποιημένη μελέτη ολοκληρώθηκε και η ενημερωμένη έκθεση δημοσιεύτηκε στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ.

#### **Ολοκλήρωση της πώλησης της ΑΤΕ Ασφαλιστικής**

Την 01/08/2016, η Πειραιώς ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συμφωνίας για την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO International AG, θυγατρική της Munich Re, μετά την πλήρωση του συνόλου των προβλεπόμενων στη σχετική σύμβαση όρων, καθώς και τη λήψη όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τους αρμόδιους φορείς, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ. Το τίμημα που κατέβαλε η ERGO International AG σε μετρητά ανήλθε σε €90,1εκ. για το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας Πειραιώς στην ΑΤΕ Ασφαλιστική. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής και με βάση τη συμβατική συμφωνία, το ΤΧΣ λόγω της καταβολής στην Πειραιώς του funding gap της ΑΤΕ ασφαλιστικής έχει απαίτηση από την Πειραιώς από το τίμημα της συναλλαγής, το οποίο δεν δύναται να προσδιοριστεί με ακρίβεια.

#### **Έσοδο από τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) της Τράπεζας Πειραιώς**

Την 02/12/2016, το Ταμείο εισέπραξε από την Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των € 165,9εκ. ως ετήσιο κουπόνι από τα CoCos.

### **Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ταμείου στο πρώτο εξάμηνο του 2016**

#### **Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος**

**Έσοδα από τόκους:** Στο πρώτο εξάμηνο του 2016, τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 6,4εκ. έναντι € 11,8εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Η μείωση των εσόδων από τόκους οφείλεται στην επιστροφή των ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ομόλογα ΕΤΧΣ) που κατέχονταν από το Ταμείο προς το ΕΤΧΣ την 27/02/2015. Το έσοδο του 2016 αφορά στους τόκους που εισπράχθηκαν από τις καταθέσεις του ΤΧΣ στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 10 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Δαπάνες προσωπικού:** Στο πρώτο εξάμηνο του 2016, οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν σε € 1,4εκ. έναντι € 1,5εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 11 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα:** Στο πρώτο εξάμηνο του 2016, τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε € 4,1εκ. έναντι € 1,0εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων αποδίδεται κατά κύριο λόγο στις αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στα πλαίσια των δράσεων που ανέλαβε το ΤΧΣ για την πραγματοποίηση των δεσμεύσεων του Μνημονίου Συνεννόησης που υπογράφηκε τον Αύγουστο του 2015 και για την πώληση της Finansbank από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 12 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση:** Στο πρώτο εξάμηνο του 2016, οι ζημίες από απομείωση των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση ανήλθαν στο ποσό των € 85,1εκ. έναντι € 70,2εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:** Το κονδύλι περιλαμβάνει το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση των τραπεζικών μετοχών, των δικαιωμάτων αγοράς (warrants) και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογίων (CoCos) που κατέχονται από το Ταμείο. Η ζημία ποσού € 1.052,0εκ.



στο πρώτο εξάμηνο του 2016 (εξάμηνο 2015: € 3.532,4εκ. ζημία) αναλύεται στη ζημία από την αποτίμηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες (εξάμηνο 2016: € 1.000,5εκ. ζημία, εξάμηνο 2015: € 4.087,8εκ. ζημία), στο κέρδος από την αποτίμηση των δικαιωμάτων αγοράς (εξάμηνο 2016: € 0,4εκ. κέρδος, εξάμηνο 2015: € 555,4εκ. κέρδος) και στη ζημία από την αποτίμηση των CoCos (εξάμηνο 2016: € 51,8εκ. ζημία, εξάμηνο 2015: € 0εκ.). Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 13 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

### Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

**Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες:** Την 30/06/2016, τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε € 379,9εκ. έναντι € 349,3εκ. την 31/12/2015. Η κίνηση των ταμειακών διαθεσίμων κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016 αναλύεται σε εισροές από την είσπραξη α) ποσού € 30,0εκ. από την ΑΤΕbank υπό εκκαθάριση και β) ποσού € 6,4εκ. από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης και σε εκροές ποσού € 5,8εκ. για πληρωμή λειτουργικών εξόδων και άλλων πληρωμών. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στην κατάσταση Ταμειακών Ροών και στη Σημείωση 4 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:** Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τα CoCos που εκδόθηκαν από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και την Τράπεζα Πειραιώς. Την 30/06/2016, η εύλογη αξία του μετοχικού ανήλθε σε € 1.383,5εκ. έναντι € 2.384,1εκ. την 31/12/2015. Η εύλογη αξία των CoCos ανήλθε σε € 4.009,6εκ. την 30/06/2016 έναντι € 4.061,4εκ. την 31/12/2015. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 5 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση:** Το υπόλοιπο αφορά στο εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό του χρηματοδοτικού κενού (funding gap), το οποίο έχει καλυφθεί από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, και ανήλθε σε € 1.937,2εκ. την 30/06/2016 έναντι € 2.052,3εκ. την 31/12/2015. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016 το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 30,0εκ. από την ΑΤΕbank υπό εκκαθάριση και αναγνώρισε στην κατάσταση εισοδήματος ζημία απομείωσης ποσού € 85,1εκ. Σημειώνεται ότι το τελικό προϊόν της εκκαθάρισης ενδέχεται να είναι διαφορετικό από το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, καθώς η διαδικασία εκκαθάρισης είναι δυναμική 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 6 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Υποχρεώσεις από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:** Το υπόλοιπο περιλαμβάνει την εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς (warrants), που εκδόθηκαν από το ΤΧΣ και αντιστοιχούν στις μετοχές που κατέχονται από το ΤΧΣ στις τρεις από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες μετά την ανακεφαλαιοποίηση που έλαβε χώρα το 2013. Την 30/06/2016, η εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς ανήλθε σε € 3,9εκ. έναντι € 4,4εκ. την 31/12/2015. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 7 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

**Ίδια Κεφάλαια:** Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016, η ζημία ανήλθε σε € 1.136,3εκ. και η συσσωρευμένη ζημία αυξήθηκε σε € 36.489,6εκ. από € 35.353,3εκ. την 31/12/2015. Το κεφάλαιο δεν μεταβλήθηκε και ανέρχεται στο ποσό των € 44.192,7εκ.



## 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 Σερβία, την Αλβανία και το Ηνωμένο Βασίλειο.

#### Διοικητικό Συμβούλιο

Βασίλειος Ράπανος (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Παύλος Ε. Αποστολίδης, (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Δημήτριος Π. Μαντζούνης (Διευθύνων Σύμβουλος), Σπύρος Ν. Φιλάρετος, Αρτέμις Χ. Θεοδωρίδης, Γεώργιος Κ. Αρώνης. Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευάγγελος Ι. Καλούσης, Ibrahim S. Dabdoub, Shahzad Shahbaz, Jan A. Vanhevel, Richard R. Gildea. Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευθύμιος Ο. Βιδάλης, Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη (εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Παναγιώτα Ιπλιζιάν (εκπρόσωπος ΤΧΣ).

#### Σημαντικά γεγονότα κατά τη διάρκεια του 2016 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης

Την 01/03/2016, η Alpha ανακοίνωσε την εξαγορά του συνόλου των δραστηριοτήτων του καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha από τη θυγατρική της Eurobank στη Βουλγαρία, Eurobank Bulgaria AD (Postbank), σε συνέχεια της λήψης των σχετικών εποπτικών εγκρίσεων.

Την 24/03/2016, ο κ. Jan Vanhevel εξελέγη μέλος του ΔΣ της Τράπεζας σε αντικατάσταση του κ. Μηνά Γ. Τάνες με ισχύ από την 21/04/2016.

Την 10/05/2016, ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της Τράπεζας, Alpha Bank A.D. Skorje.

Την 18/02/2016 και την 13/05/2016, η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της, Alpha Group Investments Ltd, με το ποσό των € 57,82εκ. και των € 11,9εκ. αντίστοιχα.

Την 17/05/2016, οι Alpha Bank, Eurobank και KKR Credit κατέληξαν σε δεσμευτική συμφωνία για την εκχώρηση της διαχείρισης χρηματοδοτήσεων και συμμετοχών τους σε επιλεγμένες ελληνικές επιχειρήσεις σε μια πλατφόρμα υπό τη διαχείριση της Pillarstone. Η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD) εξετάζει την από κοινού επένδυση σε συνεργασία με την KKR και τις τράπεζες, υπό την προϋπόθεση της τελικής έγκρισης από το Δ.Σ. της EBRD.

Την 28/07/2016, ο κ. Richard R. Gildea εξελέγη μη-εκτελεστικό μέλος του ΔΣ της Τράπεζας. Ο κ. Gildea θα αναπληρώσει την πρώτη θέση του ΔΣ που θα μείνει κενή (λόγω παραίτησης, όπως αναφέρεται παρακάτω) ως μη ανεξάρτητο μη-εκτελεστικό μέλος του ΔΣ.

Την 29/09/2016, τα ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη κ.κ. Λύρας, Αποστολίδης και Καλούσης υπέβαλαν την παραίτησή τους με ημερομηνία όχι μεταγενέστερα της 30/11/2016. Η ακριβής ημερομηνία παραίτησης θα οριστικοποιηθεί μέσω νέας δήλωσης. Η παραίτηση του κύριου Λύρα ίσχυσε από την 30/11/2016.

Την 27/10/2016, η Alpha ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της οριστικής συμφωνίας με τη Home Holdings SA και D-Marine Investments Holding BV για την πώληση του πλειοψηφικού ποσοστού που κατέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Ιονικής Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις ΑΕ. Το συνολικό τίμημα της συναλλαγής ανήλθε στο ποσό των € 142εκ., δεν έχει επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια και είναι πλήρως εναρμονισμένη με τους στόχους του σχεδίου αναδιοργάνωσης της Τράπεζας.



**Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Ομίλου Alpha (ποσά σε εκατ. €)**

<b>Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>30/6/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Μεταβολή</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	45.496	46.186	-1%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31.667	31.434	1%
Σύνολο Ενεργητικού	67.372	69.298	-3%
Σύνολο Παθητικού	58.450	60.244	-3%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.922	9.053	-1%
<b>Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την χρήση</b>	<b>30/6/2016</b>	<b>30/6/2015</b>	<b>Μεταβολή</b>
Σύνολο εσόδων	1.214	1.185	2%
Λειτουργικά Έξοδα	(603)	(555)	9%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, προβλέψεων και αρνητική υπεραξία</b>	611	630	-3%
Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(605)	(2.099)	-71%
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς της Εμπορικής Τράπεζας	(2)	(4)	-50%
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	4	(1.472)	-100%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	(24)	309	-108%
Φορολογικό όφελος/(έξοδο)	(21)	(1.163)	-98%
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2	(89)	-102%
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<b>(19)</b>	<b>(1.252)</b>	<b>-98%</b>
<b>Κέρδη/(ζημίες) χρήσης</b>			
<b>Κεφαλαιακή επάρκεια</b>	<b>30/6/2016</b>	<b>31/12/2015 (restated)</b>	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	16,7%	16,6%	
Δείκτης κατηγορίας 1	16,7%	16,6%	
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>16,7%</b>	<b>16,8%</b>	
Οίκοι αξιολόγησης	<b>Moody's</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Fitch</b>
Αξιολόγηση	Caa3	CCC+	RD

Περαιτέρω πληροφόρηση για τα οικονομικά στοιχεία της Alpha διατίθενται στον ακόλουθο σύνδεσμο:  
<http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=14560&la=1>

**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). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Eurobank και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα σημαντικό εύρος υπηρεσιών συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων: λιανική, επιχειρηματική 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), Jawaid Ahmed A.H. Mirza (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: Bradley Paul L. Martin, Stephen L. Johnson, Lucrezia A. Reichlin, George E. Myhal 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 τη διάρκεια του 2016 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης**

Την 01/03/2016, η Eurobank ανακοίνωσε την εξαγορά του συνόλου των δραστηριοτήτων του καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha από τη θυγατρική της Eurobank στη Βουλγαρία, Eurobank Bulgaria AD (Postbank), σε συνέχεια της λήψης των σχετικών εποπτικών εγκρίσεων.



Στη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016, ο Όμιλος της Eurobank απέκτησε, μέσω των θυγατρικών της Eurolife ERB Ασφάλειες Ζωής Α.Ε. και Eurolife ERB Γενικών Ασφαλειών Α.Ε. το 0,45% του GRIVALIA ΙΔΙΟΤΗΤΕΣ R.E.I.C., και ως εκ τούτου το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GRIVALIA ανήλθε σε 20,93%.

Την 17/05/2016, οι Alpha, Eurobank και KKR Credit κατέληξαν σε δεσμευτική συμφωνία για την εκχώρηση της διαχείρισης χρηματοδοτήσεων και συμμετοχών τους σε επιλεγμένες ελληνικές επιχειρήσεις σε μια πλατφόρμα υπό τη διαχείριση της Pillarstone. Η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD) εξετάζει την από κοινού επένδυση σε συνεργασία με την KKR και τις τράπεζες, υπό την προϋπόθεση της τελικής έγκρισης από το Δ.Σ. της EBRD.

Την 20/05/2016, η Eurobank ανακοίνωσε ότι οι ρουμανικές θυγατρικές Bancprost και ERB Retail Services και η ολλανδική θυγατρική ERB New Europe Funding, ήλθαν σε δεσμευτική συμφωνία με την ProsperoCapital, χρηματοδοτούμενη από μια κοινοπραξία επενδυτών που αποτελείται από το IFC και το Kruk, σχετικά με την ανάθεση χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων ύψους € 170εκ. μικτή λογιστική αξία (€ 597εκ. συνολικά απλήρωτα υπόλοιπα).

Την 04/08/2016, η Eurobank ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% της Eurolife ERB Insurance Group A.E. ("Eurolife") στην εταιρία Costa Luxembourg S.a.r.l., που ελέγχεται από κοινού από την Fairfax Financial Holdings Limited και την OMERS Administration Corporation σε συνέχεια της λήψης όλων των σχετικών εποπτικών εγκρίσεων. Το τίμημα που πληρώθηκε σε μετρητά, σύμφωνα με τους όρους της συναλλαγής και μετά από τη διανομή μερίσματος ύψους €34εκ. από τη Eurolife στη Eurobank, ανήλθε σε €324,7εκ. Η συναλλαγή αύξησε την κεφαλαιακή επάρκεια της Eurobank, καθώς ο δείκτης CET 1 αυξήθηκε κατά περίπου 27 μονάδες βάσης.

Την 26/10/2016, κ. George E. Myhal εξελέγη ως νέο ανεξάρτητο μη-εκτελεστικό μέλος του ΔΣ σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος ανεξάρτητου μη-εκτελεστικού μέλους κ. Jon Steven B.G. Haick, με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας του παραιτηθέντος μέλους. Την 03/11/2016, ο κ. Σπύρος Λορεντζιάδης παραιτήθηκε από την θέση του ανεξάρτητου μη-εκτελεστικού αντιπροέδρου του ΔΣ και αντικαταστάθηκε από τον κ. Jawaid Mirza.

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

<b>Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>30/6/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Μεταβολή</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	39.545	39.893	-1%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.974	31.446	5%
Σύνολο Ενεργητικού	72.652	73.553	-1%
Σύνολο Παθητικού	65.451	66.421	-1%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.201	7.132	1%
<b>Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την χρήση</b>	<b>30/6/2016</b>	<b>30/6/2015</b>	<b>Μεταβολή</b>
Σύνολο εσόδων	1.041	870	20%
Λειτουργικά Έξοδα	(503)	(484)	4%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων και προβλέψεων</b>	<b>538</b>	<b>386</b>	<b>39%</b>
Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(412)	(2.209)	-81%
Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/(έξοδα)	(47)	(3)	1467%
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>79</b>	<b>(1.826)</b>	<b>-104%</b>
Φορολογία εισοδήματος και μη επαναλαμβανόμενες φορολογικές προσαρμογές	14	450	-97%
<b>Κέρδη/(ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>93</b>	<b>(1.376)</b>	<b>-107%</b>
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	21	(25)	-184%
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες)</b>	<b>114</b>	<b>(1,401)</b>	<b>-108%</b>
<b>Κεφαλαιακή Επάρκεια</b>	<b>30/6/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	16,7%	17,0%	
Δείκτης κατηγορίας 1	16,7%	17,0%	
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>17,1%</b>	<b>17,4%</b>	
Οίκοι αξιολόγησης	<b>Moody's</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Fitch</b>
Αξιολόγηση	Caa3	CCC+	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](http://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, χρηματιστηριακή μεσιτεία, επενδυτική τραπεζική, ασφαλιστικές υπηρεσίες, ακίνητη περιουσία και άλλες υπηρεσίες. Ο όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, Βουλγαρία, Ρουμανία, Αλβανία, Σερβία, ΠΓΔΜ, την Κύπρο, τη Μάλτα, την Αίγυπτο, την Αυστραλία και τη Νότια Αφρική.

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Παναγιώτης Θωμόπουλος (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Λεωνίδας Φραγκιαδάκης (Διευθύνων Σύμβουλος), Δημήτριος Δημόπουλος (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Παύλος Μυλωνάς (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Marianne Økland, Mike Aynsley, Χαράλαμπος Μάκκας, Claude Piret, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Σταύρος Α. Κούκος, Ευθύμιος Κατσιάκας, Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης, Παναγιώτης Λευθέρης (Εκπρόσωπος ΤΧΣ).

### **Σημαντικά γεγονότα κατά τη διάρκεια του 2016 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης**

Την 26/05/2015, οι κ.κ Kurt Geiger και Mike Aynsley εξελέγησαν ως μη-εκτελεστικά μέλη του ΔΣ.

Την 15/06/2016, η ΕΤΕ ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της μεταβίβασης της συμμετοχής της στη Finansbank Α.Σ. (99,81%) στην Εθνική Τράπεζα του Κατάρ (QNB). Το τίμημα της συναλλαγής ανήλθε σε €2.750εκ. και επιπρόσθετα η QNB αποπλήρωσε το δάνειο μειωμένης εξασφάλισης, ύψους \$910εκ., που η ΕΤΕ είχε χορηγήσει στη Finansbank, με αποτέλεσμα να αυξηθεί η ρευστότητα του Ομίλου ΕΤΕ κατά περίπου €3,6δισ. Με την επιτυχή ολοκλήρωση της πώλησης, ο pro forma δείκτης CET1 της ΕΤΕ για το α' τρίμηνο του 2016 αυξήθηκε περίπου κατά 740 μονάδες βάσης και ανήλθε στο 21.8%. Αυτή η κεφαλαιακή ενίσχυση άνοιξε τον δρόμο για την αποπληρωμή, μετά από έγκριση του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, των €2,0δισ. CoCos που η ΕΤΕ εξέδωσε και κατέχονται από το ΤΧΣ.

Την 29/06/2016, η κα. Marianne Økland εξελέγη ως ανεξάρτητο μη-εκτελεστικό μέλος του ΔΣ, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους κ. Kurt Geiger.

Την 19/07/2016, ο κ. Παναγιώτης Λευθέρης ορίστηκε ως νέος εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο ΔΣ.

Την 22/07/2016, οι τίτλοι εκδόσεως της ΕΤΕ που είχαν εκδοθεί με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008, εξοφλήθηκαν ολοσχερώς και ακυρώθηκαν. Μετά την οριστική λήξη των εγγυήσεων αυτών, η ΕΤΕ δεν υπάγεται πλέον στις διατάξεις του Νόμου 3723/2008 και έπαυσε η εκπροσώπηση του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Την 28/07/2016, ο κ. Μάκκας Χαράλαμπος εξελέγη μη-εκτελεστικό μέλος του ΔΣ.

Την 08/08/2016, η ΕΤΕ ολοκλήρωσε την πρώτη ελληνική τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων από το 2007. Η ΕΤΕ θα αντλήσει μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση έως και €300εκ. μέσω της τοποθέτησης χρεογράφων υψηλής εξασφάλισης στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (EIB), το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (EIF) και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD).

Την 30/09/2016, η ΕΤΕ ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του 100% της συμμετοχής της στα 11 Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών ("ΚΕΣ") που κατείχε άμεσα ή έμμεσα και τα οποία διαχειρίζονταν από την NBGI Private Equity Limited ("NBGI PE") (η "Συναλλαγή"), σε κεφάλαια επενδυτικών συμμετοχών τα οποία διαχειρίζεται η Deutsche Bank Private Equity ("DBPE") και η Goldman Sachs Asset Management. Το συμφωνηθέν τίμημα ανήλθε σε €288εκ. και συνυπολογίζοντας τα έξοδα της συναλλαγής, ο δείκτης CET1 αυξήθηκε κατά 23 μονάδες βάσης, με βάση τα αποτελέσματα του β' τριμήνου του 2016.



Την 27/10/2016, η ΕΤΕ ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του συνόλου της συμμετοχής της στην Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ στην Apollo Investment Holdco SARL έναντι € 298,8εκ. Η ρευστότητα που αντλήθηκε από τη συναλλαγή αξιοποιήθηκε για την περαιτέρω μείωση της χρηματοδότησής της από το μηχανισμό ELA, με θετική επίπτωση στο κόστος χρηματοδότησής της, ενώ ο pro forma δείκτης CET1 της ΕΤΕ αυξήθηκε περίπου κατά 46 μονάδες βάσης.

Σε συνέχεια των παραιτήσεων της κα. Λούκα Κατσέλη από τη θέση του προέδρου του ΔΣ και των ανεξάρτητων μη-εκτελεστικών μελών, κ. Σπύρου Θεοδωρόπουλου και κ. Δημήτριου Αφεντούλη την 04/11/2016, το ΔΣ της Τράπεζας εξέλεξε την 09/11/2016 τον κ. Παναγιώτη Θωμόπουλο ως νέο Πρόεδρο του ΔΣ, τον κ. Claude Piret ως νέο ανεξάρτητο μη-εκτελεστικό μέλος και τον κ. Σπύρο Λορεντζιάδη ως μη-εκτελεστικό μέλος.

#### Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Ομίλου ΕΤΕ (ποσά σε εκατ. €)

Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30/6/2016	31/12/2015	Μεταβολή
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	44.943	45.375	-1%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.184	42.959	-2%
Σύνολο Ενεργητικού	83.917	111.232	-25%
Σύνολο Παθητικού	74.152	101.408	-27%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.765	9.824	-1%
Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την χρήση	30/6/2016	30/6/2015	Μεταβολή
Σύνολο εσόδων	1.056	1.047	0.9%
Λειτουργικά Έξοδα	(629)	(641)	-1.9%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων και προβλέψεων	427	406	5.2%
Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(411)	(2.852)	-85.6%
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	2	3	-33.3%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	18	(2.443)	-100.7%
Φορολογικό όφελος/(έξοδο)	(15)	535	-102.8%
Κέρδη/(ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3	(1.908)	-100%
Κέρδη/(ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(2.957)	150	-2071%
<b>Κέρδη/(ζημίες) χρήσης</b>	<b>(2.954)</b>	<b>(1.758)</b>	<b>68%</b>
Κεφαλαιακή Επάρκεια	30/6/2016	31/12/2015 (updated)	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	21.4%	14.50%	
Δείκτης κατηγορίας 1	21.4%	14.50%	
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>21.5%</b>	<b>14.60%</b>	
Οίκοι αξιολόγησης	Moody's	S&P	Fitch
Αξιολόγηση	Caa3	CCC+	RD

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

<https://www.nbg.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information/annual-interim-financial-statements>

#### 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, χρηματοπιστωτική μεσιτεία, επενδυτική τραπεζική, ασφαλιστικές υπηρεσίες, ακίνητη περιουσία και άλλες υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, Ρουμανία, Βουλγαρία, Αλβανία, Σερβία, Ουκρανία, Ηνωμένο Βασίλειο και Γερμανία.

##### Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Χαντζηνικολάου (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Απόστολος Ταμβακάκης (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Α' Αντιπρόεδρος), Σταύρος Λεγκάκος (Μη-Εκτελεστικός Β' Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Γεώργιος Πουλόπουλος (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελών χρέη Διευθύνοντος Συμβούλου), Χαρίκλεια Απαλαγάκη, (Εντεταλμένη Σύμβουλος), Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: David Hexter, Arne Berggren, Karel De Boeck, Enrico Cucchiani, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ιάκωβος Γεωργάνας, Alexander Blades, Σολομών Μπεράχας, Αικατερίνη Μπερίτση (Εκπρόσωπος ΤΧΣ).



**Σημαντικά γεγονότα κατά τη διάρκεια του 2016 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης**

Την 20/01/2016, ο κ. Σταύρος Λεκκάκος εξελέγη προσωρινός Διευθύνων Σύμβουλος, αντικαθιστώντας τον κ. Άνθιμο Θωμόπουλο, ο οποίος παραιτήθηκε την 15/01/2016.

Την 27/01/2016, ο κ. David Hexter εξελέγη ανεξάρτητο μη-εκτελεστικό μέλος και οι κ.κ. Alexander Blades και Andreas Schultheis εξελέγησαν μη-εκτελεστικά μέλη, σε συνέχεια των παραιτήσεων του μη-εκτελεστικού Αντιπρόεδρου κ. Νικόλαου Χριστοδουλάκη και του μη-εκτελεστικού μέλους κ. Στυλιανού Γκολέμη.

Την 20/04/2016, ο κ. Andreas Schultheis παραιτήθηκε από μη-εκτελεστικό μέλος του ΔΣ.

Την 28/04/2016, η Πειραιώς αποπλήρωσε τις τελευταίες εναπομείνουσες ομολογίες που εξέδωσε με την με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του Πυλώνα II και που χρησιμοποιούνταν από την τράπεζα για σκοπούς ρευστότητας. Μετά την εξόφληση του Πυλώνα II, η Τράπεζα δεν έχει πλέον οποιαδήποτε εξάρτηση από το Νόμο 3723/2008, και ως εκ τούτου δεν θα υπόκειται πλέον στους περιορισμούς του προγράμματος στήριξης.

Την 11/05/2016, η Πειραιώς διέθεσε ένα ποσοστό 15% του μετοχικού κεφαλαίου της Ευρωπαϊκής Πίστης Γενικών Ασφαλειών Α.Ε στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD). Το ποσοστό είναι τμήμα του 28,7% που κατείχε προηγουμένως η Πειραιώς και το διέθεσε ως μη βασικό περιουσιακό στοιχείο στο πλαίσιο της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης μετά την επιτυχή αύξηση κεφαλαίου το Δεκέμβριο του 2015. Το υπόλοιπο ποσοστό θα αποκτηθεί από τη διοίκηση του ασφαλιστή και δύο άλλα νομικά πρόσωπα του ασφαλιστή.

Την 08/06/2016, σε συνέχεια των παραιτήσεων των ανεξάρτητων μη-εκτελεστικών μελών, κ.κ. Α. Αθανασίου και Π. Παππά, οι κ.κ. Karel De Boeck και Arne Berggren εξελέγησαν νέα ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη για το υπόλοιπο της θητείας του ΔΣ.

Την 08/06/2016, η Πειραιώς ανακοίνωσε ότι, στο πλαίσιο της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσής της, έχει συνάψει συμφωνία με την Wert Red Sarl, εταιρεία Λουξεμβούργου που ανήκει εξ ολοκλήρου στην Varde Partners, για την πώληση 18.551.880 μετοχών της θυγατρικής της Trastor ΑΕΕΑΠ, που αντιστοιχούν στο 33,8% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Την 29/06/2016, ο κ. Γεώργιος Πουλόπουλος εξελέγη νέο μέλος του ΔΣ και αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος και του ανατέθηκε η άσκηση των καθηκόντων του διευθύνοντος συμβούλου σε αντικατάσταση του κ. Σταύρου Λεκκάκου που παραιτήθηκε από τη θέση του προσωρινού διευθύνοντος συμβούλου.

Την 08/07/2016, η Πειραιώς ανακοίνωσε ότι έχει συνάψει συμφωνία με την Holding M. Sehnaoui SAL για την πώληση μετοχών της θυγατρικής της στην Κύπρο, Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ. Σε συνδυασμό με ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής ύψους €40εκ., το ποσοστό συμμετοχής της Πειραιώς στην Πειραιώς Κύπρου θα μειωθεί στο 17,6% και ο δείκτης CET1 της Πειραιώς θα βελτιωθεί κατά περίπου 15 μονάδες βάσης.

Την 20/07/2016, η κα. Χαρίκλεια Απαλαγάκη εξελέγη Προσωρινή Πρόεδρος του ΔΣ, σε συνέχεια της παραίτησης του κ. Μιχάλη Σάλλα.

Την 01/08/2016, η Πειραιώς ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συμφωνίας για την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO International AG, θυγατρική της Munich Re, μετά την πλήρωση του συνόλου των προβλεπόμενων στη σχετική σύμβαση όρων, καθώς και τη λήψη όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τους αρμόδιους φορείς, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ. Το τίμημα που κατέβαλε η ERGO International AG σε μετρητά ανήλθε σε €90,1εκ. για το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Πειραιώς στην ΑΤΕ Ασφαλιστική. Η πώληση βελτιώνει το δείκτη CET 1 του ομίλου Πειραιώς κατά περίπου 5 μονάδες βάσης.

Την 30/08/2016, ο κ. Βασίλειος Φουρλής υπέβαλλε την παραίτησή του από μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ.

Την 22/09/2016, ο κ. Ευτύχιος Βασιλάκης υπέβαλλε την παραίτησή του από μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ.



Την 01/11/2016, οι κ.κ. Γεώργιος Χαντζηνικολάου, Σολομών Μπεράχας και Enrico Cucchiani εξελέγησαν από το ΔΣ της Τράπεζας ως μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ αντικαθιστώντας τα μέλη που παραιτήθηκαν προγενέστερα. Ακολούθως, ο κ. Γεώργιος Χαντζηνικολάου εξελέγη ως νέος Πρόεδρος του ΔΣ.

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

<b>Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>30/6/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Μεταβολή</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	48.873	50.591	-3%
Υποχρεώσεις σε Πελάτες	38.406	38.952	-1%
Σύνολο Ενεργητικού	84.316	87.528	-4%
Σύνολο Παθητικού	74.387	77.508	-4%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.929	10.021	-1%
<b>Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την χρήση</b>	<b>30/6/2016</b>	<b>30/6/2015</b>	<b>Μεταβολή</b>
Σύνολο εσόδων	1.270	1.148	11%
Λειτουργικά Έξοδα	(645)	(661)	-2%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων και προβλέψεων	625	487	28%
Ζημίες απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(600)	(1.931)	-69%
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(24)	(19)	26%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	1	(1.464)	-100%
Φορολογικό όφελος/(έξοδο)	(18)	340	-105%
Κέρδη/(ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(17)	(1.124)	-98%
Κέρδη / (ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(23)	(1)	2200%
<b>Κέρδη/(ζημίες) χρήσης</b>	<b>(40)</b>	<b>(1.125)</b>	<b>-96%</b>
<b>Κεφαλαιακή Επάρκεια</b>	<b>30/6/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	17,3%	17,5%	
Δείκτης κατηγορίας 1	17,3%	17,5%	
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>17,3%</b>	<b>17,5%</b>	
Οίκοι αξιολόγησης	<b>Moody's</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>Fitch</b>
Αξιολόγηση	Caa3	CCC+	RD

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

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



## 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, την 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 αποτελούνται από τον εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών και το οριζόμενο μέλος από την 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, προεπιλέγονται από την Επιτροπή Επιλογής και 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 την 19/08/2015. Το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, σε συμμόρφωση με τους κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.

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

<b>Εκτελεστική Επιτροπή*</b>	<b>Θέση</b>
Eric Tourret Δημήτρης Φραγγέτης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος
<b>Γενικό Συμβούλιο**</b>	<b>Θέση</b>
Γεώργιος Μιχελής	Πρόεδρος
Χριστόφορος Στράτος	Μέλος
Steven Franck	Μέλος
Jón Sigurgeisson	Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Μέλος
Dagmar Valcárcel	Μέλος
Radován Jelasity	Μέλος
Κερασίνα Ραυτοπούλου	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ.Οικ.
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, διορισμένος από την ΤτΕ

\* Την 23/08/2016, ο κ. Χριστόφορος Στράτος και ο κ. Μιχάλης Χαραλαμπίδης διορίστηκαν Διευθύνων Σύμβουλος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, αντίστοιχα, για το χρονικό διάστημα που απαιτείται έως τον διορισμό των νέων μελών με τη συνήθη διαδικασία του νόμου του ΤΧΣ, σε συνέχεια της παραίτησης των προηγούμενων μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής με ισχύ από την 18/07/2016. Κατά την περίοδο αυτή, ο κ. Στράτος Χριστόφορος συμμετείχε στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου χωρίς δικαίωμα ψήφου.

\* Ο κ. Eric Tourret και ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης ανέλαβαν τα καθήκοντά τους την 27/10/2016 σε συνέχεια του διορισμού τους από τον Υπουργό Οικονομικών στη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους αντίστοιχα.

\*\* Την 02/06/2016, ο κ. Christof Gabriel Maetze διορίστηκε ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου μετά την παραίτηση του κ. Pierre Mariani την 01/03/2016.

\*\* Την 18/07/2016, η κ. Dagmar Valcárcel διορίστηκε ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Wouter Devriendt ο οποίος παραιτήθηκε την 30/04/2016.



*\*\* Την 18/10/2016, ο κ. Radován Jelasyt διορίστηκε ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Ηλία Καρακίτσου, ο οποίος παραιτήθηκε την 05/07/2016.*

Σύμφωνα με το νόμο του ΤΧΣ 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 κκ. Hana Jenorio, Maximilian Fandl και Ευστάθιος Σοφός αντίστοιχα.

### Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι τριμελής. Δύο εκ των μελών της, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή σε θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων και ένα εκ των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής υποδεικνύεται από τη ΤτΕ. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλεγόταν από ειδική προς τούτο επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της ΤτΕ, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος. Μετά τις τροποποιήσεις του νόμου του Ταμείου, τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής θα επιλέγονται, μετά από πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος, από την Επιτροπή Αξιολόγησης του άρθρου 4Α, του νόμου του ΤΧΣ. Εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της ΕΚΤ και του ΕΜΣ δύνανται να συμμετέχουν στην Εκτελεστική Επιτροπή ως παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής διορίζονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με βάση τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 4Α. Ο διορισμός τους δε μπορεί να επεκταθεί πέρα από την ημερομηνία που έχει τεθεί στην παράγραφο 6 του άρθρου 2 του Νόμου. Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους του Γενικού Συμβουλίου ή της Εκτελεστικής Επιτροπής, η θέση πληρούται εντός εξήντα (60) ημερών και μπορεί να παραταθεί, εφόσον αυτό απαιτείται για άλλες τριάντα (30) ημέρες, με το διορισμό ενός νέου μέλους, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4Α, να υπηρετήσει το υπόλοιπο της θητείας του αναχώρησαντος μέλους. Με εξαίρεση τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών και τον ορισμένο από την Τράπεζα της Ελλάδα στο Γενικό Συμβούλιο, όλοι οι διορισμοί, συμπεριλαμβανομένων των ανανεώσεων των διορισμών, των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής απαιτούν την προηγούμενη συμφωνία του Euro Working Group, συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων αποδοχών τους.

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής δύνανται να παύονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, βάσει των όρων που περιγράφονται στο Ν. 3864/2010, όπως ισχύει ή ύστερα από αιτιολογημένη πρόταση της Επιτροπής Επιλογής για τους λόγους και σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο άρθρο 4Α.

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την προπαρασκευή του έργου, την εφαρμογή των αποφάσεων των οργάνων του και την εκτέλεση των πράξεων οι οποίες είναι απαραίτητες για την διαχείριση, την λειτουργία καθώς επίσης και την επίτευξη των στόχων του Ταμείου. Ειδικότερα, η Εκτελεστική Επιτροπή έχει ενδεικτικά τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες υπό το Νόμο 3864/2010:

- Η Εκτελεστική Επιτροπή προτείνει και θέτει σε εφαρμογή τις αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου, οι οποίες λαμβάνονται είτε με ή χωρίς την πρόταση της Εκτελεστικής Επιτροπής.
- Η Εκτελεστική Επιτροπή πραγματοποιεί όλες τις απαιτούμενες ενέργειες για τη διοίκηση του Ταμείου, την εκτέλεση των πράξεών του, συμπεριλαμβανομένων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του για την ανάθεση συμβάσεων για την προμήθεια αγαθών και υπηρεσιών, της ανάληψης συμβατικών υποχρεώσεων επί ονόματι του Ταμείου, το διορισμό των μελών του προσωπικού και των συμβούλων του Ταμείου και γενικότερα την εκπροσώπησή του.
- Η Εκτελεστική Επιτροπή αναθέτει οποιαδήποτε εκ των εξουσιών ή αρμοδιοτήτων της σε οποιοδήποτε από τα μέλη της ή σε στελέχη του Ταμείου, σύμφωνα με τους γενικότερους όρους και προϋποθέσεις που έχουν εγκριθεί από το Γενικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη θέματα σύγκρουσης συμφερόντων και υπό την προϋπόθεση ότι ο Διευθύνων Σύμβουλος ασκεί πρωτίστως τις εξουσίες του σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Η Εκτελεστική Επιτροπή ορίζει ομάδα για την υποβολή του έργου του μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής που είναι υπεύθυνο για τη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων.



- Η Εκτελεστική Επιτροπή ασκεί κάθε άλλη εξουσία και αρμοδιότητα που προβλέπεται στον παρόντα νόμο ή την κείμενη νομοθεσία.
- Η Εκτελεστική Επιτροπή εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα το Ταμείο, και δεσμεύει το Ταμείο έναντι τρίτων
- Η Εκτελεστική Επιτροπή ασκεί οποιαδήποτε άλλη αρμοδιότητα που δεν απονέμεται ρητά στο Γενικό Συμβούλιο.

Όλες οι εξουσίες, δυνάμει του Νόμου 3864/2010, όπως ισχύει, ή οποιουδήποτε άλλου νόμου, οι οποίες έχουν ανατεθεί στο Ταμείο, θεωρούνται ότι έχουν ανατεθεί στην Εκτελεστική Επιτροπή, εκτός αν προορίζονται ρητά για το Γενικό Συμβούλιο.

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε περίπτωση δε μία φορά την εβδομάδα. Οι συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής συγκαλούνται και διευθύνονται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή σε περίπτωση απουσίας του από το πρόσωπο που την/τον αναπληρώνει. Η Εκτελεστική Επιτροπή τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο μέλη της. Κάθε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής έχει μία ψήφο. Εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά από το Νόμο, οι αποφάσεις υιοθετούνται με πλειοψηφία δύο μελών που παρίστανται στη συνεδρίαση. Οι συνεδριάσεις συγκαλούνται επικοινωνώντας το χρόνο, το μέρος και την ημερήσια διάταξη της συνεδρίασης σε όλα τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και τους παρατηρητές το λιγότερο τρεις μέρες πριν την ημέρα της συνεδρίασης, εκτός από περίπτωση έκτακτου γεγονότος, ή με την αμοιβαία συναίνεση όλων των μελών, μπορεί να συγκληθεί συνεδρίαση πιο σύντομα, όπως ορίζεται από τους εσωτερικούς κανόνες και οργανωτική δομή του Ταμείου.

### Γενικό Συμβούλιο

Έως τον Απρίλιο του 2014 το Γενικό Συμβούλιο απαρτιζόταν από επτά μέλη. Κατόπιν της τροποποίησης του νόμου την 07/04/2014 δύο ανεξάρτητα μέλη προστέθηκαν στο Γενικό Συμβούλιο. Το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από επτά μέλη (συμπεριλαμβανομένου και του Προέδρου), με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα, ένα μέλος είναι εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα μέλος του ορίζεται από την ΤτΕ. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου προ-επιλέγονται, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος, από την Επιτροπή Επιλογής του άρθρου 4Α. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου επιλέγονται μετά από πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος από την Επιτροπή Επιλογής του άρθρου 4Α. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών σύμφωνα με τη διαδικασία όπως προβλέπεται στο άρθρο 4Α. Κανένας διορισμός δε μπορεί να επεκταθεί επιπλέον της διάρκειας του Ταμείου και τα μέλη δύνανται να παύονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό τους παράγοντες που περιγράφονται στο Νόμο 3864/2010, όπως ισχύει ή ύστερα από αιτιολογημένη πρόταση της επιτροπής επιλογής για τους λόγους και σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο άρθρο 4Α.

Κάθε κενή θέση μέλους του Γενικού Συμβουλίου πληρούται εντός εξήντα (60) ημερών και μπορεί να παραταθεί, εφόσον αυτό απαιτείται για άλλα τριάντα (30) ημέρες δια του διορισμού νέου μέλους σύμφωνα με το άρθρο 4Α μέχρις εξαντλήσεως της θητείας του αποχωρήσαντος μέλους. Εξαιρουμένου του εκπροσώπου στο Γενικό Συμβούλιο του Υπουργείου Οικονομικών καθώς και του μέλους που έχει οριστεί από την ΤτΕ, για τους άλλους διορισμούς και ανανεώσεις της θητείας των μελών του Γενικού Συμβουλίου, καθώς και της Εκτελεστικής Επιτροπής απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων αποδοχών τους.

Το Γενικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την επίβλεψη της άσκησης των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του Ταμείου, καθώς και για τον έλεγχο της διοίκησης και των δραστηριοτήτων του. Ειδικότερα, το Γενικό Συμβούλιο έχει τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

- να επιβλέπει την εκτέλεση των αρμοδιοτήτων της Εκτελεστικής Επιτροπής και την συμμόρφωση της Εκτελεστικής Επιτροπής με τις προβλέψεις του ιδρυτικού νόμου και συγκεκριμένα με τις αρχές που περιλαμβάνονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010,
- να αποφασίζει για τα θέματα που σχετίζονται με την παροχή κεφαλαιακών αναγκών, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και την πώληση των συμμετοχών του Ταμείου,
- να εγκρίνει την πολιτική, τις καταστατικές διατάξεις και τους εσωτερικούς κανόνες και την οργανωτική δομή που εφαρμόζονται προκειμένου για τη διοίκηση και τις πράξεις του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένου και του



- Κώδικα Δεοντολογίας, την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων, την πολιτική για τα συνδεδεμένα πρόσωπα και την πολιτική για την Προνομιακή Πληροφόρηση,
- να εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του Ταμείου, μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Εσωτερικής Επιθεώρησης, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Διαχείρισης Επενδύσεων, του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και του Διευθυντή Νομικής Υπηρεσίας,
  - να εγκρίνει τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις απασχόλησης του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αμοιβών. Η πολιτική αποδοχών πρέπει να είναι ανταγωνιστική, με τρόπο ώστε να προσελκύει και να επιτρέπει την παραμονή στις θέσεις εργασίας στελεχών υψηλών προσόντων και εμπειρίας. Κατά την έγκριση της πολιτικής αποδοχών, το Γενικό Συμβούλιο λαμβάνει υπόψη του τα επίπεδα αποδοχών στελεχών με όμοια προσόντα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.
  - να εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό του Ταμείου,
  - να εγκρίνει την ετήσια έκθεση και άλλες επίσημες εκθέσεις και τις λογιστικές καταστάσεις του Ταμείου,
  - να εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του Ταμείου,
  - να εγκρίνει τη σύσταση ενός ή περισσότερων συμβουλευτικών οργάνων, να καθορίζει τους όρους και προϋποθέσεις διορισμού των μελών τους και να καθορίζει τους όρους αναφοράς των εν λόγω οργάνων,
  - να συγκροτεί μία ή περισσότερες επιτροπές αποτελούμενες από μέλη του Γενικού Συμβουλίου και/ή άλλα πρόσωπα και να καθορίζει τις αρμοδιότητες τους,
  - εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Γενικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε προμήθεια εμπίπτουσα στις διατάξεις των άρθρων 23 παράγραφος 2 περίπτωση Ια και παρ. 4 του ν. 4281/2014, κατ'εξαίρεση από τις διατάξεις και τους κανόνες περί προμηθειών του ανωτέρω νόμου και
  - να ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται από τον Ν. 3864/2010 ή την κείμενη νομοθεσία.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος έναντι του Γενικού Συμβουλίου για την εκτέλεση των αποφάσεών του και για τον έλεγχο της διοίκησης και των πράξεων του Ταμείου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος, ή σε περίπτωση απουσίας του το μέλος που τον αναπληρώνει, ενημερώνει το Γενικό Συμβούλιο, όσο συχνά απαιτείται από αυτό αλλά κατ'ελάχιστον δέκα φορές ετησίως.

Το Γενικό Συμβούλιο συνεδριάζει όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε δε περίπτωση τουλάχιστον δέκα φορές ανά ημερολογιακό έτος. Οι συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου συγκαλούνται από τον Πρόεδρο ή σε περίπτωση απουσίας του από ένα από τα άλλα μέλη του Γενικού Συμβουλίου, εκτός του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών και εκτός του προσώπου που ορίζεται από την ΤτΕ. Το μέλος που αντικαθιστά τον Πρόεδρο επιλέγεται από το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με τους εσωτερικούς κανόνες και οργανωτική δομή του Ταμείου. Οι εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της ΕΚΤ και ΕΜΣ δύνανται να ζητήσουν από τον Πρόεδρο να συγκαλέσει συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου. Συνεδριάσεις μπορούν τέλος να συγκληθούν και κατόπιν αιτήματος πέντε μελών του Γενικού Συμβουλίου. Το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον πέντε μέλη του. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία ψήφο. Οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντος είναι καθοριστική.

### **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:

- α) καθορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Επιλογής, αναφέρονται στις αποφάσεις διορισμού τους και γνωστοποιούνται στην ετήσια έκθεση του Ταμείου,
- β) ορίζονται με τέτοιο τρόπο ώστε εξειδικευμένα και έμπειρα άτομα να μπορούν να προσληφθούν και να παραμείνουν στο Ταμείο και
- γ) 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 30/06/2016, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Επιπλέον, για τα Εκτελεστικά Μέλη καταβλήθηκαν από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία € 27.036 ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα). Οι αμοιβές των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής και



του Γενικού Συμβουλίου μεταβλήθηκαν σε συνέχεια της Υπουργικής απόφασης την 27/10/2016 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 577/27.10.2016)

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο κατά τη διάρκεια του 2016	Διάρκεια	Αμοιβές (€)
			01/01 – 30/06/2016
Γεώργιος Μιχαηλίδης	Πρόεδρος	01/01/2016 - 30/06/2016	52.500
Steven Franck	Μέλος	01/01/2016 - 30/06/2016	15.000
Χριστόφορος Στράτος	Μέλος	01/01/2016 - 30/06/2016	15.000
Jón Sigurgeisson	Μέλος	01/01/2016 - 30/06/2016	15.000
Christof Gabriel Maetze	Μέλος	02/06/2016 - 30/06/2016	2.500
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ	01/01/2016 - 30/06/2016	15.000
Κερασίνα Ραυτοπούλου	Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπ.Οικ.	01/01/2016 - 30/06/2016	15.000
Ηλίας Καρακίτσος	Πρώην Μέλος	01/01/2016 - 30/06/2016	15.000
Wouter Devriendt	Πρώην Μέλος	01/01/2016 - 30/04/2016	10.000
Pierre Mariani	Πρώην Μέλος	01/01/2016 - 29/02/2016	5.000

  

Όνοματεπώνυμο	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή κατά τη διάρκεια του 2016	Διάρκεια	Αμοιβές €
			01/01 – 30/06/2016
Αριστείδης Ξενοφός	Πρώην Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2016 - 30/06/2016	60.085
Γεώργιος Κουτσός	Πρώην Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2016 - 30/06/2016	51.701
Αναστάσιος Γάγαλης	Πρώην Εκτελεστικό Μέλος	01/01/2016 - 30/06/2016	46.112

### Επιτροπή Επιλογής

Με την τροποποίηση του Νόμου του Ταμείου το Νοέμβριο του 2015, εισήχθη στο άρθρο 4Α η δημιουργία της Επιτροπής Επιλογής για την επιλογή των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΤΧΣ, η οποία συγκροτείται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Η επιτροπή επιλογής απαρτίζεται από έξι (6) ανεξάρτητους εμπειρογνομόνες, αναγνωρισμένους κύρους και ακεραιότητας, εκ των οποίων τρεις (3), συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, υποδεικνύονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, αντίστοιχα, δύο (2) από τον Υπουργό Οικονομικών και ένα (1) από την ΤτΕ. Οι παραπάνω πέντε θεσμοί και αρχές διαθέτουν από έναν παρατηρητή στην Επιτροπή. Η θητεία της επιτροπής επιλογής ορίζεται για δύο (2) έτη με δυνατότητα ανανέωσης.

Ο ρόλος της επιτροπής επιλογής συνίσταται στα εξής:

- την προ-επιλογή των μελών του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ και της Εκτελεστικής Επιτροπής, την πρόταση της αμοιβής τους, καθώς και λοιπούς όρους εργασίας.
- την ετήσια αξιολόγηση των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, συμπεριλαμβανομένων των υφιστάμενων μελών των δύο οργάνων διοίκησης, με βάση κριτήρια που θα καθοριστούν από την επιτροπή επιλογής και τα οποία εξασφαλίζουν την ορθή εφαρμογή των στόχων του Ταμείου, σύμφωνα με στόχους του κάθε οργάνου διοίκησης. Η αξιολόγηση θα περιλαμβάνει αξιολόγηση σύμφωνα με τα κριτήρια επιλεξιμότητας που προβλέπονται στο νόμο του ΤΧΣ.
- την απομάκρυνση οποιουδήποτε μέλους. Η Επιτροπή Επιλογής, κατόπιν της αξιολόγησης της απόδοσης των μελών, μπορεί να προτείνει στον Υπουργό Οικονομικών την απομάκρυνση του μέλους του Γενικού Συμβουλίου ή της Εκτελεστικής Επιτροπής. Σε αυτή την περίπτωση, οι λόγοι για την απομάκρυνση των μελών καθορίζονται στην πρόταση της Επιτροπής Επιλογής. Ο Υπουργός Οικονομικών αποφασίζει την υιοθέτηση της πρότασης για την απομάκρυνση του μέλους, εφόσον διαπιστώσει ότι η αξιολόγηση από την Επιτροπή Επιλογής έχει διενεργηθεί βάσει των σχετικών διατάξεων του Νόμου του ΤΧΣ και οι λόγοι απομάκρυνσης αναφέρονται στην πρόταση της Επιτροπής Επιλογής. Το μέλος που απομακρύνεται σύμφωνα με αυτή τη διαδικασία δε δικαιούται αποζημίωση.



## 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 30/06/2016, 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 30/06/2016 και επηρέασαν τις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 6 Δεκεμβρίου 2016

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής

Eric Tourret

Δημήτρης Φραγγέτης

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Γεώργιος Μιχελής

Χριστόφορος Στράτος

Steven Franck

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Jón Sigurgeisson

Dagmar Valcárcel

Christof Gabriel Maetze

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου,  
Εκπρόσωπος του Υπ. Οικ.

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου,  
ορισμένος από την ΤτΕ

Κερασίνα Ραυτοπούλου

Radován Jelasy

Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος



ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ  
Στρατηγού Τόμπρα 3  
153 42 Αγία Παρασκευή  
Ελλάδα  
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100  
Φαξ: +30 210 60 62 111

## **Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας,  
Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου

### **Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη κατάσταση οικονομικής θέσης του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου (το «Ταμείο») της 30 Ιουνίου 2016 και τις σχετικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση του Ταμείου 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 συγκεκριμένα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

### **Εύρος Επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής και συνεπώς δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.



## Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

## Λοιπά Θέματα

Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση του Ταμείου της περιόδου που έληξε 30 Ιουνίου 2015 είχε επισκοπηθεί από άλλο Ορκωτό Ελεγκτή που εξέδωσε Έκθεση Επισκόπησης με ημερομηνία 11 Φεβρουαρίου 2016 με Αδυναμία Έκφρασης Συμπεράσματος σχετικά με την αδυναμία αποτίμησης σε εύλογες αξίες των τραπεζικών μετοχών και των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants) που κατείχε το Ταμείο, λόγω αναστολής λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την αδυναμία να προσδιορίσει τις εύλογες αξίες με αποδεκτούς εναλλακτικούς τρόπους.

Αθήνα, 7 Δεκεμβρίου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Παναγίδης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 37581



## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	30/06/2016	31/12/2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	4	379.965.257	349.303.992
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5	5.393.229.266	6.445.659.710
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		83.983	83.381
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		18.702	19.707
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	6	1.937.202.438	2.052.324.099
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		122.084	296.063
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>7.710.621.730</b>	<b>8.847.686.952</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	3.951.337	4.355.834
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	8	3.573.064	3.885.906
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>7.524.401</b>	<b>8.241.740</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Κεφάλαιο	9	44.192.757.748	44.192.757.748
Συσσωρευμένες ζημιές		(36.489.660.419)	(35.353.312.536)
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		<b>7.703.097.329</b>	<b>8.839.445.212</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>7.710.621.730</b>	<b>8.847.686.952</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 6 Δεκεμβρίου 2016

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Eric Turret

Το μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Δημήτρης Φραγγέτης

Η Διευθύντρια Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2015 - 30/06/2016	01/01/2015 - 30/06/2015
Έσοδα από τόκους	10	6.475.133	11.837.422
Δαπάνες προσωπικού	11	(1.462.928)	(1.552.294)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(4.170.863)	(1.035.857)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	6	(85.121.660)	(70.149.171)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	(1.052.025.945)	(3.532.431.224)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων		-	1.421.415
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(41.620)	(41.583)
Εφάπαξ έξοδα	14	-	(555.886.748)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		-	300
<b>Ζημίες περιόδου</b>		<b>(1.136.347.883)</b>	<b>(4.147.837.740)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>		<b>(1.136.347.883)</b>	<b>(4.147.837.740)</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 6 Δεκεμβρίου 2016

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Eric Turret

Το μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Δημήτρης Φραγγέτης

Η Διευθύντρια Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



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

Ποσά σε €	01/04/2016 - 30/06/2016	01/04/2015 - 30/06/2015
Έσοδα από τόκους	3.510.516	2.546.497
Δαπάνες προσωπικού	(598.306)	(714.618)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.519.259)	(507.527)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	(85.121.660)	(70.149.171)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(472.763.305)	893.507.279
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	-	1.727.747
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(25.726)	(20.448)
Λοιπά έσοδα	-	300
<b>Κέρδη/(ζημίες) περιόδου</b>	<b>(558.517.740)</b>	<b>826.390.059</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):	-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>	<b>(558.517.740)</b>	<b>826.390.059</b>

*Οι Σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων*

Αθήνα, 6 Δεκεμβρίου 2016

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Eric Turret

Το μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Δημήτρης Φραγγέτης

Η Διευθύντρια Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
<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)
Ζημιές 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>
Αύξηση κεφαλαίου	5.425.660.748	-	5.425.660.748
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	(61.500)	(61.500)
Ζημιές περιόδου από 01/07/2015 μέχρι 31/12/2015	-	(6.010.496.483)	(6.010.496.483)
<b>Υπόλοιπο 01/01/2016</b>	<b>44.192.757.748</b>	<b>(35.353.312.536)</b>	<b>8.839.445.212</b>
Ζημιές περιόδου από 01/01/2016 μέχρι 30/06/2016	-	(1.136.347.883)	(1.136.347.883)
<b>Υπόλοιπο 30/06/2016</b>	<b>44.192.757.748</b>	<b>(36.489.660.419)</b>	<b>7.703.097.329</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/06/2016	01/01/2015 - 30/06/2015
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Ζημίες περιόδου</b>	<b>(1.136.347.883)</b>	<b>(4.147.837.740)</b>
<b>Προσαρμογές μη-ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:</b>	<b>1.137.395.817</b>	<b>3.601.355.120</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	85.121.660	70.149.171
(Κέρδη)/ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.052.025.945	3.532.431.224
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση επενδύσεων	-	(1.421.415)
Προβλέψεις και δεδουλευμένες δαπάνες προσωπικού	206.592	154.557
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	41.620	41.583
<b>Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>30.173.979</b>	<b>212.996.124</b>
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	30.000.000	208.694.410
Μεταβολή στους δεδουλευμένους τόκους εισπρακτέους	-	4.201.252
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	173.979	100.462
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>1.532.246</b>	<b>(238.590)</b>
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	1.532.246	(238.590)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>32.754.749</b>	<b>(333.725.086)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	-	148.901
Εισροές/(πληρωμές) από πώληση επενδύσεων	(1.990.770)	8.814.170
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(41.214)	(7.957)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.031.984)</b>	<b>8.955.114</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>		
Κόστη αύξησης κεφαλαίου	(61.500)	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(61.500)</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>30.661.265</b>	<b>(324.769.972)</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>349.303.992</b>	<b>670.061.078</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>379.965.257</b>	<b>345.291.106</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των 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, ούτε στον ευρύτερο 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 την 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε την 19/08/2015. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε έως την 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. Με βάση το Νόμο 4389/2016 το ΤΧΣ είναι άμεση θυγατρική της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, παρόλο αυτά η διοικητική αυτονομία και η ανεξαρτησία του ΤΧΣ δεν επηρεάζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016.

Το Ταμείο 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. Την 30/01/2013, το ΔΣ αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο. Ο σκοπός του Ταμείου είναι η συνεισφορά στη 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). Το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, σε συμμόρφωση με τους κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (εφεξής ΕΕ) περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.

Σύμφωνα με το Νόμο 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4224/2013, το Ταμείο ήταν υπόχρεο μέχρι την 31/12/2014 για την κάλυψη του ποσού που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στο νόμο 4261/2014. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο απέκτησε την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του Νόμου 3746/2009. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015 και το Νόμο 4346/2015, το Ταμείο δύναται να χορηγεί δάνειο εξυγίανσης, όπως ορίζεται στη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19/08/2015, στο ΤΕΚΕ με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών, τηρουμένων των κανόνων της προαναφερόμενης χρηματοδοτικής σύμβασης και των κρατικών ενισχύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπλέον, 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>	<b>Θέση</b>
Eric Turret Δημήτρης Φραγγέτης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος
<b>Γενικό Συμβούλιο**</b>	<b>Θέση</b>
Γεώργιος Μιχαήλ	Πρόεδρος
Χριστόφορος Στράτος	Μέλος
Steven Franck	Μέλος
Jón Sigurgeisson	Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Μέλος
Dagmar Valcárcel	Μέλος
Radován Jelasity	Μέλος
Κερασίνα Ραυτοπούλου	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ. Οικ.
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από τηνΤτΕ

\* Την 23/08/2016, ο κ. Χριστόφορος Στράτος και ο κ. Μιχάλης Χαραλαμπίδης διορίστηκαν Διευθύνων Σύμβουλος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, αντίστοιχα, για το χρονικό διάστημα που απαιτείται έως τον διορισμό των νέων μελών με τη συνήθη διαδικασία του νόμου του ΤΧΣ, σε συνέχεια της παραίτησης των προηγούμενων μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής με ισχύ από την 18/07/2016. Κατά την περίοδο αυτή, ο κ. Στράτος Χριστόφορος συμμετείχε στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου χωρίς δικαίωμα ψήφου.

\* Ο κ. Eric Turret και ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης ανέλαβαν τα καθήκοντά τους την 27/10/2016 σε συνέχεια του διορισμού τους από τον Υπουργό Οικονομικών στη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους αντίστοιχα.

\*\* Την 02/06/2016, ο κ. Christof Gabriel Maetze διορίστηκε ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου μετά την παραίτηση του κ. Pierre Mariani την 01/03/2016.

\*\* Την 18/07/2016, η κ. Dagmar Valcárcel διορίστηκε ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Wouter Devriendt ο οποίος παραιτήθηκε την 30/04/2016.

\*\* Την 18/10/2016, ο κ. Radován Jelasity διορίστηκε ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Ηλία Καρακίτσου, ο οποίος παραιτήθηκε την 05/07/2016.

Η ενδιάμεση οικονομική έκθεση εγκρίθηκε από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 6η Δεκεμβρίου 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 30/06/2016 (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 της χρήσης που έληξε την 31/12/2015, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.) 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 τις υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, εφεξής δικαιώματα



αγοράς) τα οποία έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες. Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία αναφοράς, και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία των εκτιμήσεων που διενεργούνται στις ακόλουθες περιπτώσεις: στην εκτίμηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Αν και οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη γνώση της Διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από τις εκτιμήσεις της Διοίκησης.

Σε συνέχεια της συμμετοχής του ΤΧΣ στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που έλαβαν χώρα το 2013 και το 2015, το Ταμείο έλαβε κοινές μετοχές της Alpha Bank ΑΕ (στο εξής "Alpha"), της Eurobank Ergasias ΑΕ (στο εξής "Eurobank"), της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ (στο εξής «ΕΤΕ») και της Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ (εφεξής "Πειραιώς"). Πιο συγκεκριμένα, στην ανακεφαλαιοποίηση του 2013, το Ταμείο έλαβε την πλειοψηφία των κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Alpha, ΕΤΕ και την Πειραιώς, καθώς οι ιδιώτες επενδυτές κάλυψαν την ελάχιστη συμμετοχή όπως προέβλεπε ο νόμος. Κατά συνέπεια, οι ιδιώτες μέτοχοι διατηρούσαν το δικαίωμα να εκλέγουν τη διοίκηση της τράπεζας, η οποία με τη σειρά της λαμβάνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της τράπεζας. Το Ταμείο είχε τη δυνατότητα να εξασκεί τα δικαιώματα ψήφου για συγκεκριμένες αποφάσεις που αναφέρονται ρητά στο νόμο, όπως ισχύει, και τηρούσε τα δικαιώματα που προσδιορίζονταν στα Πλαίσια Συνεργασίας (εφεξής «RFAs») μεταξύ του Ταμείου και των τραπεζών, όπως αυτά ίσχυαν. Το Ταμείο, αντίθετα, κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, η οποία δεν εξασφάλισε το ελάχιστο ποσοστό ιδιωτικής συμμετοχής και ήταν σε θέση να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα ψήφου. Παρόλα αυτά, η Διοίκηση της Eurobank διατηρούσε την ανεξαρτησία της για την λήψη εμπορικών και καθημερινών αποφάσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο RFA, ως ίσχυε. Σε συνάφεια με τα παραπάνω, το Μάιο του 2014 ολοκληρώθηκε η ιδιωτικοποίηση της Eurobank με συνέπεια το Ταμείο να κατέχει εφεξής περιορισμένα δικαιώματα ψήφου. Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του 2015, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και της Πειραιώς, όπου κάλυψε τις κεφαλαιακές τους ανάγκες που δεν καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές, ενώ η Eurobank και η Alpha κάλυψαν τις κεφαλαιακές τους ανάγκες αποκλειστικά από ιδιώτες επενδυτές. Ως εκ τούτου, το Ταμείο έγινε ο κύριος μέτοχος με πλήρη δικαιώματα ψήφου στην ΕΤΕ και την Πειραιώς και η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Alpha και τη Eurobank μειώθηκε περαιτέρω. Παρ' όλα αυτά, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματά του ως μέτοχος στις τέσσερις συστημικές τράπεζες σύμφωνα με τους όρους των RFAs, όπως έχουν τροποποιηθεί το Νοέμβριο και το Δεκέμβριο του 2015. Το ΤΧΣ πράττει, σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει βάσει του Μνημονίου Συνεννόησης που υπεγράφη μεταξύ του ΕΜΣ, της Ελληνικής Δημοκρατίας, της ΤτΕ και του ΤΧΣ. Το ΤΧΣ διατηρεί προσωρινό έλεγχο, με στόχο τη συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού Τραπεζικού Τομέα. Στο πλαίσιο αυτό, το Ταμείο δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές δεν αντανακλούν την ουσία των επενδύσεων του Ταμείου, το οποίο σύμφωνα με το νόμο στοχεύει στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, και τις ανάγκες των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

## **2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)**

Το ΤΧΣ εφάρμοσε τα ίδια λογιστικά πρότυπα όπως περιγράφονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2015, μετά την υιοθέτηση των ακόλουθων τροποποιήσεων με ημερομηνία ισχύος την 01/01/2016.

**Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση): Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων** (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις που συνοψίζονται στο ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να αλλοιώνονται με συγκεντρωτική παρουσίαση ή παρέχοντας μη σημαντικές πληροφορίες και οι εκτιμήσεις για το επίπεδο σημαντικότητας εφαρμόζονται σε όλα τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία δεν υποχρεούται να παρέχει τη συγκεκριμένη γνωστοποίηση που παρέχεται από το Δ.Π.Χ.Α. εάν οι πληροφορίες που προκύπτουν από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντικές. Στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, οι τροποποιήσεις απαιτούν ξεχωριστή γνωστοποίηση για την αναλογία των λοιπών συνολικών εσόδων από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες οι οποίες καταχωρούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση το αν ή όχι θα μεταφέρονται



μεταγενέστερα στα αποτελέσματα. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

- **Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποιήσεις) Λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης δικαιωμάτων σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχουν οδηγίες για το πώς πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά η απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» οι οποίες αποτελούν επιχείρηση όπως αυτή ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι οι σχετικές αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 3 περί λογιστικής αντιμετώπισης των συνενώσεων επιχειρήσεων και άλλων προτύπων (π.χ. Δ.Λ.Π. 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων» που αφορά στη διενέργεια ελέγχου απομείωσης μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία που προέκυψε κατά την απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών») θα πρέπει να εφαρμοστούν. Οι ίδιες διατάξεις θα πρέπει να εφαρμοστούν και κατά τη σύσταση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» μόνο στην περίπτωση που ένα από τα μέλη που συμμετέχουν εισφέρει σε αυτή μία επιχείρηση. Το κοινοπρακτών μέλος θα πρέπει να γνωστοποιήσει και αυτό τη σχετική πληροφόρηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 3 και από άλλα πρότυπα σχετικά με τις συνενώσεις επιχειρήσεων. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

- **Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 (Τροποποιήσεις) Διευκρινίσεις επί των αποδεκτών μεθόδων αποσβέσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύει στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στο ύψος των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι το ύψος των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου και δύναται να χρησιμοποιηθεί σε περιορισμένες περιπτώσεις. Το Ταμείο χρησιμοποιεί τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για τα ενσώματα και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τους. Η διοίκηση πιστεύει ότι η σταθερή μέθοδος απόσβεσης είναι η πλέον ενδεδειγμένη μέθοδος και αντικατοπτρίζει την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία.

- **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ). Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 19 (2011) «Παροχές σε Εργαζόμενους» σχετικά με τις εισφορές που καταβάλλονται από τους εργαζόμενους ή τρίτους οι οποίες είναι συνδεδεμένες με την παροχή υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση επιτρέπεται να αναγνωρίσει αυτές τις εισφορές ως μειωτικό στοιχείο στο κόστος υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται, αντί να την καταλείψει στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να καταλείψει αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Λ.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

- **Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποιήσεις) Μέθοδος της καθαρής θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης αποσαφηνίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που καταρτίζονται συμπληρωματικά των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή συμπληρωματικά των οικονομικών καταστάσεων ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, οι οποίες λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του ΔΛΠ 27 στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

**Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 12 και Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποιήσεις) Εταιρείες επενδύσεων - Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν α) ποιες θυγατρικές μιας εταιρείας επενδύσεων ενοποιούνται με βάση την παράγραφο 32 του Δ.Π.Χ.Α. 10, β) την απαλλαγή από την σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την ενδιάμεση μητρική μιας εταιρείας επενδύσεων, γ) την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης από μια μη επενδυτική εταιρεία που επένδυσε σε μια εταιρεία επενδύσεων και δ) τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που έχουν εφαρμογή σε μια εταιρεία



επενδύσεων η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Δεν υπήρξε επίδραση από τις παραπάνω τροποποιήσεις στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Φεβρουαρίου 2015 και μετά, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ). Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

**Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών** – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για τον «όρο απόδοσης» και τον «όρο χρόνου υπηρεσίας», οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περίοδου κατοχύρωσης».

Συγκεκριμένα,

- Για τη συνθήκη αγοράς, η τροποποίηση αναφέρει ότι είναι ένας όρος απόδοσης που σχετίζεται με την τιμή αγοράς ή την αξία των μετοχικών τίτλων της εταιρείας ή των μετοχικών τίτλων άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου. Μια συνθήκη αγοράς απαιτεί από τον αντισυμβαλλόμενο να ολοκληρώσει μια καθορισμένη περίοδο υπηρεσίας.
- Για τον «όρο απόδοσης», η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η περίοδος κατά την οποία επιτυγχάνεται ο στόχος απόδοσης δεν πρέπει να επεκτείνεται πέρα από την περίοδο υπηρεσίας και ότι καθορίζεται σύμφωνα με τις δραστηριότητες της εταιρείας ή τις δραστηριότητες άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου.

**Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων** – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός του σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

**Δ.Π.Χ.Α. 8 Λειτουργικοί Τομείς** – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των οικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλής του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.

**Δ.Π.Χ.Α. 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας** – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).

**Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38** – Διευκρινίζει ότι όταν ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ή ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η αρχική αξία του περιουσιακού στοιχείου προσαρμόζεται κατά τρόπο ο οποίος είναι συνεπής με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις είναι η διαφορά μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και της λογιστικής αξίας μετά από κάθε ζημία απομείωσης.

**Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών** – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες και πως πρέπει να γνωστοποιούνται οι πληρωμές σε εταιρείες που παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης.

Δεν υπήρξε επίδραση από τις Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012 στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά). Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

**Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες** – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να



αποκατασταθεί στις οικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», αλλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».

**Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις** – Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7.

**(1) Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.**

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα αναδρομικής εφαρμογής.

**(2) Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις**

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από τις τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται συγκεκριμένα για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

**Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε Εργαζομένους** – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο για την προεξόφληση των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το νόμισμα είναι αυτό που έχει σημασία για τη μετατροπή της υποχρέωσης και όχι η χώρα από την οποία προέρχεται. Η εκτίμηση για το εάν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα βασίζεται στα εταιρικά ομόλογα αυτού του νομίσματος και όχι στα εταιρικά ομόλογα μιας συγκεκριμένης χώρας. Ομοίως, όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν κρατικά ομόλογα του ίδιου νομίσματος. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ αλλά περιορίζεται στην έναρξη της νωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

**Δ.Λ.Π. 34 Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά** – Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Δεν υπήρξε επίδραση από τις Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014 στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

**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 από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση 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 31/12/2015.

**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, Eurobank, ΕΤΕ και 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 €	01/01/2016 - 30/06/2016			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	6.475.133	<b>6.475.133</b>
Δαπάνες προσωπικού	(938.269)	(142.473)	(382.186)	<b>(1.462.928)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.317.456)	(113.054)	(740.353)	<b>(4.170.863)</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(85.121.660)	-	<b>(85.121.660)</b>
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.052.025.945)	-	-	<b>(1.052.025.945)</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(29.134)	(8.324)	(4.162)	<b>(41.620)</b>
<b>Κέρδος/(Ζημία) περιόδου</b>	<b>(1.056.310.804)</b>	<b>(85.385.511)</b>	<b>5.348.432</b>	<b>(1.136.347.883)</b>

	30/06/2016			
<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	5.393.229.266	1.937.202.438	380.190.026	<b>7.710.621.730</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	(6.966.741)	(144.177)	(413.483)	<b>(7.524.401)</b>

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>

	31/12/2015			
<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	6.445.659.710	2.052.324.099	349.703.143	<b>8.847.686.952</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	(5.792.589)	(1.991.272)	(457.879)	<b>(8.241.740)</b>



#### Σημείωση 4 Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε €	30/06/2016	31/12/2015
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	12.020	16.843
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	193.481	2.077.526
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην Κεντρική Τράπεζα	379.759.756	347.209.623
<b>Σύνολο</b>	<b>379.965.257</b>	<b>349.303.992</b>

Η γραμμή «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.

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

Σύμφωνα με το Νόμο 4323/2015 (ΦΕΚ Α 43/27.04.2015), το Ταμείο οφείλει να καταθέτει σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ τυχόν κεφάλαια που δεν είναι αναγκαία για την κάλυψη των τρεχουσών ταμειακών αναγκών. Τα διαθέσιμα στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης μπορούν να αξιοποιηθούν άμεσα 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 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τη συμμετοχή του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τα CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ και την Πειραιώς.

##### Μετοχές στις συστημικές τράπεζες

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει 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 και τις ΑΜΚ της ΕΤΕ και της Πειραιώς που πραγματοποιήθηκαν το Δεκέμβριο του 2015. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημιές τους να αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

##### Εύλογη αξία μετοχών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία των μετοχών ανά τράπεζα, καθώς επίσης και το επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας. Η εύλογη αξία των μετοχών καθορίστηκε με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η ταξινόμηση σε Επίπεδο 1 βασίζεται στο γεγονός ότι οι τιμές είναι ενεργούς αγοράς μη προσαρμοσμένες.

Ποσά σε €	Εύλογη αξία		Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία 31/12/2015
	30/06/2016	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3		
Alpha	274.063.737	274.063.737	-	-	421.246.114	
Eurobank	28.644.370	28.644.370	-	-	54.163.900	
ΕΤΕ	709.380.323	709.380.323	-	-	1.267.278.389	
Πειραιώς	371.508.836	371.508.836	-	-	641.487.307	
<b>Σύνολο</b>	<b>1.383.597.266</b>	<b>1.383.597.266</b>	-	-	<b>2.384.175.710</b>	



### Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τράπεζες για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30/06/2016.

Αριθμός μετοχών	Alpha	Eurobank*	ETE	Πειραιώς**
Αριθμός μετοχών την 31/12/2015	169.175.146	52.080.673	3.694.689.182	2.307.508.300
Αγορές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
<b>Μετοχές κατά την 30/06/2016</b>	<b>169.175.146</b>	<b>52.080.673</b>	<b>3.694.689.182</b>	<b>2.307.508.300</b>
<b>Από τις οποίες:</b>				
Μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	169.175.146	52.080.673	134.820.022	40.841.633
Μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου	-	-	3.559.869.160	2.266.666.667
Ποσοστό συμμετοχής με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	<b>11,01%</b>	<b>2,38%</b>	<b>1,47%</b>	<b>0,47%</b>
Ποσοστό συμμετοχής με πλήρη δικαιώματα ψήφου	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>38,92%</b>	<b>25,95%</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, 3.082.353 μετοχές, μετά τη συνένωση μετοχών, σχετίζονται με το μέρος της ανακεφαλαιοποίησης που αφορούσε τις Κυπριακές Τράπεζες (€ 524εκ.) και δύναται να μεταβιβαστούν χωρίς περιορισμό (δεν εκδόθηκαν δικαιώματα αγοράς).

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες την 30/06/2016 και 31/12/2015 έχει ως ακολούθως:

	Ποσοστό Συμμετοχής	
	30/06/2016	31/12/2015
Alpha	11,01%	11,01%
Eurobank	2,38%	2,38%
ETE	40,39%	40,39%
Πειραιώς	26,42%	26,42%

### Πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών

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

Μετοχές	Fitch	S&P	Moody's
Alpha	RD	CCC+	Caa3
Eurobank	RD	CCC+	Caa3
ETE	RD	CCC+	Caa3
Πειραιώς	RD	CCC+	Caa3

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

Σε συνέχεια της ανακεφαλαιοποίησης της ETE και της Πειραιώς το Δεκέμβριο του 2015 και σύμφωνα με τις παρ.2 και 5γ του Νόμου 3864/2010 και την υπ' αριθμό 36/2015 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, το ΤΧΣ συνείσφερε ομόλογα έκδοσης του ΕΜΣ και σε αντάλλαγμα απέκτησε κοινές μετοχές (25% της κεφαλαιακής ενίσχυσης) και CoCos (75% της κεφαλαιακής ενίσχυσης). Το ΤΧΣ απέκτησε από την ETE CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.029.200.000 που διαιρούνται σε 20.292 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 100.000 η κάθε μία και από την Πειραιώς CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.040.000.000 που διαιρούνται σε 20.400 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 100.000 η κάθε μία. Τα CoCos εκδόθηκαν από την Πειραιώς και την ETE την 02/12/2015 και 09/12/2015, αντίστοιχα, στο άρτιο και είναι αόριστης διάρκειας, χωρίς ορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής. Τα CoCos διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, δεν



φέρουν δικαιώματα, συνιστούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης επενδύσεις στις δύο τράπεζες και κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή συμμετρως (pari passu) με τους κοινούς μετόχους.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες είναι υβριδικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι που εμπεριέχουν χαρακτηριστικά υποχρέωσης και ιδίων κεφαλαίων. Επὶ της ουσίας αποτελούν εναλλακτική επιλογή αύξησης κεφαλαίου, η οποία επιτρέπει στις τράπεζες να πληρούν τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, μέσω της προσμέτρησής τους στους δείκτες κεφαλαίου. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ και την Πειραιώς προσμετρώνται στο δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (δείκτης CET1). Τα κύρια χαρακτηριστικά των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών παρουσιάζονται παρακάτω.

### **Κύρια χαρακτηριστικά των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών**

#### **Λήξη και Τόκος**

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες δεν έχουν ημερομηνία λήξης (αορίστου διάρκειας). Αποφέρουν απόδοση 8% ανά έτος για τα πρώτα επτά έτη, η οποία στη συνέχεια αναπροσαρμόζεται στο επταετές επιτόκιο Mid-Swap πλέον περιθωρίου. Η καταβολή του τόκου (είτε εν όλω, είτε εν μέρει) εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας. Εφόσον επιλεγεί να μην καταβληθεί τόκος, ο τόκος αυτός ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται. Παρόλα αυτά, αν η τράπεζα δεν καταβάλει συνολικά ή μερικά τους καταβλητέους τόκους σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου, τότε οι ομολογίες μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές της τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας έχει την επιλογή κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τον τόκο σε μορφή κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίες θα εκδίδονται πρωτογενώς, ο αριθμός των οποίων πρέπει να είναι ίσος με το ποσό του τόκου διαιρούμενο με την τρέχουσα κατά την ημερομηνία καταβολής του τόκου τιμή των κοινών μετοχών.

Κάθε καταβολή τόκου υπόκειται στον εκάστοτε ισχύοντα περιορισμό του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού σύμφωνα με το άρθρο 141 της Οδηγίας Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Υποχρεωτική μη καταβολή του τόκου ισχύει αν η καταβολή αυτού οδηγεί στην υπέρβαση του εκάστοτε ισχύοντα Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού. Αν η τράπεζα αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο, τότε δεν επιτρέπεται η καταβολή μερίσματος.

Η πληρωμή του κουπονιού των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς το έσοδο των CoCos θα αναγνωρισθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της Τράπεζας. Το μη αναγνωρισμένο δεδουλευμένο έσοδο που αντιστοιχεί στον τόκο των CoCos έως 30/06/2016 ανέρχεται σε €189εκ.

#### **Μετατροπή σε κοινές μετοχές σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος ενεργοποίησης**

Σε περίπτωση που ο δείκτης CET1 της τράπεζας, υπολογισμένος σε ενοποιημένη ή ατομική βάση υπολείπεται του 7% ή δεν καταβληθούν από την τράπεζα συνολικά ή μερικά οι καταβλητέοι τόκοι σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου (όχι απαραίτητα συνεχόμενες), οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές. Ο αριθμός των κοινών μετοχών καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των τότε ανεξόφλητων ομολογιών με την τιμή της εγγραφής (€ 0,30) στην ανακεφαλαιοποίηση που πραγματοποιήθηκε το 2015.

Με τον ίδιο τρόπο καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών εάν το ΤΧΣ αποφασίσει να ασκήσει το δικαίωμα μετατροπής στην 7<sup>η</sup> ετήσια επέτειο από την έκδοση του.

#### **Ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης**

Τα ακόλουθα δικαιώματα προαίρεσης είναι ενσωματωμένα στις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.

- Το δικαίωμα της τράπεζας να αποπληρώσει σε μετρητά, το σύνολο ή μέρος, ανά πάσα στιγμή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών στο 100% της ονομαστικής αξίας πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων, με την προϋπόθεση να έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να μετατρέψει τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες σε κοινές μετοχές τον Δεκέμβριο του 2022.
- Το δικαίωμα της τράπεζας να μην καταβάλλει τόκο σε μία ημερομηνία καταβολής τόκου, χωρίς να αποτελέσει γεγονός ενεργοποίησης.
- Το δικαίωμα της τράπεζας να πληρώσει τόκο με την έκδοση κοινών μετοχών πρωτογενώς αντί για μετρητά.



## Εύλογη αξία των CoCos

Η εύλογη αξία των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών για κάθε μία τράπεζα απεικονίζεται παρακάτω:

Ποσά σε €	Ονομαστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2015	
CoCos έκδοσης ΕΤΕ	2.029.200.000	2.005.235.000	2.026.805.000	
CoCos έκδοσης Πειραιώς	2.040.000.000	2.004.397.000	2.034.679.000	
<b>Σύνολο</b>	<b>4.069.200.000</b>	<b>4.009.632.000</b>	<b>4.061.484.000</b>	

Η τεχνική αποτίμησης χρησιμοποιεί σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα και ως εκ τούτου η αποτίμηση των CoCos ταξινομείται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας.

## Περιγραφή της τεχνικής αποτίμησης και των παραμέτρων

Δεδομένου ότι οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13 η εύλογη αξία των ομολογιών θα πρέπει να εκτιμηθεί με τεχνική αποτίμησης κατάλληλη για τις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα επαρκή δεδομένα, μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων εισροών και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων εισροών.

Η αξία των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών προσδιορίστηκε με τεχνική αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης, το οποίο θεωρείται η πιο κατάλληλη και προτιμητέα μεθοδολογία για την αποτίμηση παραγώγων, όπως οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες και εφαρμόστηκε σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13. Με βάση τη μεθοδολογία αυτή, οι αναμενόμενες χρηματορροές εκτιμώνται κάτω από διαφορετικές συνθήκες, δίνοντας ένα εύρος από πιθανά αποτελέσματα, χρησιμοποιώντας την τεχνική προσομείωσης πολλαπλών μεταβλητών Monte Carlo («προσομείωση Monte Carlo»). Η προσομείωση Monte Carlo θεωρείται κατάλληλη μεθοδολογία για την ανάπτυξη πολλαπλών σεναρίων λαμβάνοντας υπόψη τα ειδικά χαρακτηριστικά των CoCos και εφαρμόζοντας τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν κατά την τιμολόγηση ορθολογικοί επενδυτές για να εξάγουν τις αναμενόμενες χρηματορροές ή την αξία τους.

Οι κύριοι παράμετροι της τεχνικής αποτίμησης που επιλέχθηκε είναι ο δείκτης CET1, η τιμή της μετοχής και τα επιτόκια της αγοράς. Οι μη παρατηρήσιμες εισροές που χρησιμοποιήθηκαν στην τεχνική αποτίμησης έχουν προσαρμοστεί έτσι ώστε το αποτέλεσμα της αποτίμησης κατά την αρχική αναγνώριση να ισούται με την τιμή της συναλλαγής.

## Κίνηση της εύλογης αξίας των CoCos

Ποσά σε €	Ομολογίες ΕΤΕ	Ομολογίες Πειραιώς
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>2.026.805.000</b>	<b>2.034.679.000</b>
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία αναγνωρισθείσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(21.570.000)	(30.282.000)
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2016</b>	<b>2.005.235.000</b>	<b>2.004.397.000</b>

## Σημαντικές μη παρατηρήσιμες εισροές και ανάλυση ευαισθησίας της εύλογης αξίας των CoCos

Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ενώ λήφθηκαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα με ημερομηνία 30/06/2016 απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Μη παρατηρήσιμες εισροές	ΕΤΕ	Πειραιώς
Μεταβλητότητα του Δείκτη CET1	47%	42%
Μακροπρόθεσμη Μεταβλητότητα της Τιμής Μετοχής	65%	65%
Συσχέτιση μεταξύ Τιμής Μετοχής και Δείκτη CET1	90%	90%
Συσχέτιση μεταξύ Επιτοκίων της Αγοράς και Τιμής Μετοχής	40%	40%



Μια αύξηση/(μείωση) στη μεταβλητότητα του δείκτη CET1 επιφέρει μείωση/(αύξηση) στην εύλογη αξία των CoCos. Μια εύλογη μεταβολή στη μεταβλητότητα του δείκτη CET1 δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Μια μείωση στη μακροπρόθεσμη μεταβλητότητα της τιμής μετοχής επιφέρει αύξηση στην εύλογη αξία των CoCos. Μια εύλογη μεταβολή στη μακροπρόθεσμη μεταβλητότητα της τιμής μετοχής δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Μια μείωση στη συσχέτιση μεταξύ τιμής μετοχής και δείκτη CET1 επιφέρει αύξηση στην εύλογη αξία των CoCos. Μια εύλογη μεταβολή στη συσχέτιση μεταξύ τιμής μετοχής και δείκτη CET1 δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Μια αύξηση/(μείωση) στη συσχέτιση μεταξύ τιμής μετοχής και των επιτοκίων της αγοράς επιφέρει μείωση/(αύξηση) στην εύλογη αξία των CoCos. Μια εύλογη μεταβολή στη συσχέτιση μεταξύ τιμής μετοχής και των επιτοκίων της αγοράς δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Συνδυαστική εύλογη μεταβολή στη μεταβλητότητα του δείκτη CET1 και τη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.

#### **Διαδικασία Αποτίμησης**

Η αποτίμηση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή, εφαρμόζοντας παραδοχές που εγκρίθηκαν από τη Διοίκηση του ΤΧΣ. Το ΤΧΣ επισκόπησε την μεθοδολογία αποτίμησης και τις εισροές που χρησιμοποιήθηκαν σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες ελέγχου που εφαρμόζει.

#### **Σημείωση 6 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. 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 χρηματοδοτικό κενό («funding gap») των τραπεζών που τέθηκαν υπό εκκαθάριση.

Οι ειδικοί εκκαθαριστές των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζονται από την ΤτΕ και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία της ΤτΕ. Την 04/04/2016, η ΤτΕ διόρισε την ΡQH Ενιαία Ειδική Εκκαθάριση Α.Ε., ως ειδικό εκκαθαριστή για όλες τις τράπεζες υπό ειδική εκκαθάριση, με σκοπό να εξασφαλιστεί μια πιο αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού τους και υψηλότερη απόδοση σε σχέση με τους επιχειρησιακούς στόχους. Η ΡQH, συνιδιοκτησία της PwC Business Solutions Α.Ε., Qualco S.A. και Hoist Kredit Aktiebolag, αντικατέστησε τους προηγούμενους εκκαθαριστές και ανέλαβε τη διαχείριση όλων των τραπεζών υπό ειδική εκκαθάριση.

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.

Έως την 30/06/2016, το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489εκ., εκ των οποίων €516εκ. ανακτήθηκαν και €11.036εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα. Κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016, το Ταμείο αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης ποσού €85εκ. και εισέπραξε το συνολικό ποσό των €30εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση.

Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 30/06/2016 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:



# TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

## HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Σωρευτική Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992	(107.300.654)	(48.000.000)	54.173.338
ATEbank	7.470.717.000	(5.705.136.184)	(345.000.000)	1.420.580.816
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.547.648	(148.159.788)	(49.000.000)	61.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178.136	(85.464.522)	(2.000.000)	17.713.614
First Business Bank	456.970.455	(414.178.813)	(7.500.000)	35.291.642
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554.000	(3.451.624.425)	(15.000.000)	265.929.575
Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας	55.493.756	(30.221.547)	(10.000.000)	15.272.209
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.516.733	(38.664.778)	(12.000.000)	4.851.955
Probank	562.733.502	(519.769.011)	(5.500.000)	37.464.491
Proton Bank	259.621.860	(244.760.837)	(5.018.676)	9.842.347
T-Bank	226.956.514	(224.944.714)	(2.011.800)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	95.244.475	(65.549.884)	(15.000.000)	14.694.591
<b>Σύνολο</b>	<b>13.489.008.071</b>	<b>(11.035.775.157)</b>	<b>(516.030.476)</b>	<b>1.937.202.438</b>

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2016 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε €

01/01/2016 - 30/06/2016

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	54.173.338	-	-	-	54.173.338
ATEbank	1.509.712.229	-	(30.000.000)	(59.131.413)	1.420.580.816
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	61.387.860	-	-	-	61.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.713.614	-	-	-	17.713.614
First Business Bank	35.291.642	-	-	-	35.291.642
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	291.919.823	-	-	(25.990.247)	265.929.575
Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας	15.272.209	-	-	-	15.272.209
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.851.955	-	-	-	4.851.955
Probank	37.464.491	-	-	-	37.464.491
Proton Bank	9.842.347	-	-	-	9.842.347
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.694.591	-	-	-	14.694.591
<b>Σύνολο</b>	<b>2.052.324.099</b>	<b>-</b>	<b>(30.000.000)</b>	<b>(85.121.660)</b>	<b>1.937.202.438</b>

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015 παρουσιάζεται παρακάτω:

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
ATEbank	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 Τράπεζα 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 Bank	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>



## Σημείωση 7 Υποχρεώσεις από Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

Οι εύλογες αξίες των δικαιωμάτων ανά τράπεζα την 30/06/2016 και 31/12/2015 παρουσιάζονται παρακάτω:

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	30/06/2016	31/12/2015
Alpha δικαιώματα αγοράς	1.141.734	2.283.468
ETE δικαιώματα αγοράς	1.965.966	1.228.729
Πειραιώς δικαιώματα αγοράς	843.637	843.637
<b>Σύνολο</b>	<b>3.951.337</b>	<b>4.355.834</b>

### Εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς

Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα χρεόγραφα, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ). Οι εύλογες αξίες καθορίστηκαν με βάση τις τιμές της αγοράς στο ΧΑ χωρίς να γίνονται προσαρμογές και ως εκ τούτου κατατάσσονται στο επίπεδο 1.

### Εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς

Τα δικαιώματα αγοράς μπορούν να ασκούνται ανά εξάμηνο με την πρώτη ημερομηνία άσκησης να είναι έξι (6) μήνες μετά την έκδοση και την ημερομηνία λήξης να είναι πενήντα τέσσερις (54) μήνες μετά την έκδοση. Δεν πραγματοποιήθηκε εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016.

### Κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς

Ο αριθμός των δικαιωμάτων αγοράς την 30/06/2016 και 31/12/2015, η κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς στην εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστικής), αν αυτό εξασκηθεί, παρουσιάζονται ακολούθως:

	Alpha	ETE	Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 31/12/2015	1.141.734.167	245.745.725	843.637.022
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς που εξασκήθηκε	-	-	-
<b>Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 30/06/2016</b>	<b>1.141.734.167</b>	<b>245.745.725</b>	<b>843.637.022</b>
<b>Πολλαπλασιαστική</b>	0,148173663047785	0,54861592129144	0,044757733395671

## Σημείωση 8 Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	30/06/2016	31/12/2015
Προβλέψεις	-	1.990.770
Πιστωτές και προμηθευτές	3.017.641	389.162
Φόροι πληρωτέοι	189.967	208.939
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	49.166	96.051
Δεδουλευμένα έξοδα	316.290	1.200.984
<b>Σύνολο</b>	<b>3.573.064</b>	<b>3.885.906</b>

Η πρόβλεψη, η οποία αναγνωρίστηκε την 31/12/2015, καταβλήθηκε το Φεβρουάριο του 2016. Η αύξηση στο κονδύλι «Πιστωτές και προμηθευτές» οφείλεται κατά κύριο λόγο στις συμβουλευτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο ΤΧΣ για την πώληση της Finansbank από την ΕΤΕ, η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2016.



## Σημείωση 9 Κεφάλαιο

Ποσά σε €	Κεφάλαιο
<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)
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 01/12/2015	2.720.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 08/12/2015	2.705.660.748
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>44.192.757.748</b>
-	-
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2016</b>	<b>44.192.757.748</b>

## Σημείωση 10 Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016 και 30/06/2015 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/06/2016	01/01/2015 - 30/06/2015
Τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ	-	9.033.084
Πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	6.475.133	2.804.338
<b>Σύνολο</b>	<b>6.475.133</b>	<b>11.837.422</b>

Δεν αναγνωρίστηκαν τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ λόγω της επιστροφής τους στο ΕΤΧΣ την 27/02/2015. Οι πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης προέρχονται από την απόδοση των κεφαλαίων που επενδύονται σε repos, reverse repos, σε θέσεις αγοράς/επαναπώλησης και πώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (ζ) του άρθ. 15 του νόμου 2469/1997.

## Σημείωση 11 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού και της Διοίκησης του Ταμείου ανερχόταν σε 33 και 30 την 30/06/2016 και 30/06/2015 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016 και 30/06/2015 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/06/2016	01/01/2015 - 30/06/2015
Μισθοί	(1.251.871)	(1.339.063)
Εργοδοτικές εισφορές	(211.057)	(213.231)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.462.928)</b>	<b>(1.552.294)</b>

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών, κατά τη διάρκεια της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30/06/2016 και 30/06/2015 ανερχόταν σε 32 και στις δύο περιόδους.



## Σημείωση 12 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/06/2016	01/01/2015 - 30/06/2015
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(126.184)	(171.476)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(160.000)	(161.976)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(109.290)	-
Αμοιβές δικηγόρων	(44.058)	(115.865)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(15.636)	(13.118)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(3.218.201)	(39.076)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(71.612)	(58.290)
Έξοδα θεματοφυλακής	(23.071)	(143.610)
Ασφάλιστρα	(185.447)	(178.833)
Λοιπές αμοιβές	(70.602)	(64.821)
Λοιπά έξοδα	(146.762)	(88.792)
<b>Σύνολο</b>	<b>(4.170.863)</b>	<b>(1.035.857)</b>

Η αύξηση στις λειτουργικά έξοδα στο πρώτο εξάμηνο του 2016 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2015 οφείλεται κυρίως στις αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στα πλαίσια των δράσεων που ανέλαβε το ΤΧΣ για την πραγματοποίηση των δεσμεύσεων του Μνημονίου Συνεννόησης που υπογράφηκε τον Αύγουστο του 2015 και για την πώληση της Finansbank από την ΕΤΕ.

## Σημείωση 13 Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το κονδύλι περιλαμβάνει τα κέρδη ή τις ζημίες από την αποτίμηση των μετοχών που κατέχει το Ταμείο στις συστημικές τράπεζες και των δικαιωμάτων αγοράς που έχει εκδώσει, τα αποτελέσματα από τις πωλήσεις των μετοχών λόγω της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς και την αποτίμηση των CoCos που έχουν εκδοθεί από την ΕΤΕ και την Πειραιώς.

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016 και 30/06/2015 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/06/2016	01/01/2015 - 30/06/2015
<b>Κέρδος/(ζημία) από μετοχές</b>		
Alpha	(147.182.375)	(1.234.977.386)
Eurobank	(25.519.530)	(223.946.896)
ΕΤΕ	(557.898.066)	(545.974.419)
Πειραιώς	(269.978.471)	(2.082.908.935)
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(1.000.578.442)</b>	<b>(4.087.807.636)</b>
<b>Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα αγοράς</b>		
Alpha	1.141.734	519.502.018
ΕΤΕ	(737.237)	(14.744.502)
Πειραιώς	-	50.618.896
<b>Υποσύνολο</b>	<b>404.497</b>	<b>555.376.412</b>
<b>Κέρδος/(ζημία) από την αποτίμηση των CoCos</b>		
ΕΤΕ	(21.570.000)	-
Πειραιώς	(30.282.000)	-
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(51.852.000)</b>	-
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.052.025.945)</b>	<b>(3.532.431.224)</b>



#### Σημείωση 14 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. Την 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 που τηρείται στην ΤτΕ στο Ελληνικό Δημόσιο.

#### Σημείωση 15 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 €	30/06/2016	31/12/2015
Έως 1 έτος	162.473	162.473
1 έως 5 έτη	-	81.236
<b>Σύνολο</b>	<b>162.473</b>	<b>243.709</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 όπως ορίζονται στην εν λόγω σύμβαση.

#### Σημείωση 16 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη Διοίκηση του Ταμείου, στενούς συγγενείς της Διοίκησης, εταιρείες που ανήκουν στα μέλη της Διοίκησης και πιστωτικά ιδρύματα στα οποία το Ταμείο ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαμόρφωση των οικονομικών και λειτουργικών πολιτικών τους.

Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30/06/2016 και 30/06/2015 και τα υπόλοιπα την 30/6/2016 και 30/06/2015 παρουσιάζονται παρακάτω.

##### Συναλλαγές με την Διοίκηση

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου, καθώς επίσης και οι στενοί συγγενείς τους ή οι εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στο πρώτο εξάμηνο του 2016 ανήλθε σε €318χιλ. (πρώτο εξάμηνο 2015: €412χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €27χιλ. (πρώτο εξάμηνο 2015: €28χιλ.).

##### 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 του 2013 και 2015, το Ταμείο θεωρεί τις συστημικές τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24.

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο, την 30/06/2016 ανήλθε σε €1.383,6εκ. (31/12/2015: € 2.384,2εκ.) και η εύλογη αξία των CoCos την 30/06/2016 ανήλθε σε € 4.009,6εκ. (31/12/2015: € 4.061,5εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2016 και 30/06/2015 ανήλθαν σε €23χιλ. και €97χιλ. 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 που έλαβε χώρα το 2013. Επιπλέον, το ποσό της πρόβλεψης η οποία αναγνωρίστηκε λόγω υποχρέωσης του ΤΧΣ στα πλαίσια της παραπάνω πώλησης, ποσού €1,99εκ. την 31/12/2015 μετά την αναστροφή της πρόβλεψης κατά € 1,4εκ., καταβλήθηκε τον Φεβρουάριο του 2016.

### **Σημείωση 17 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού**

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

#### **Σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου**

Την 18/07/2016, η κ. Dagmar Valcárcel διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Wouter Devriendt ο οποίος παραιτήθηκε την 30/04/2016. Την 18/10/2016, ο κ. Radován Jelasity διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Ηλία Καρακίτσου ο οποίος παραιτήθηκε την 05/07/2016.

#### **Σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής**

Σύμφωνα με το άρθρο 80 του Νόμου 4413/2016 (ΦΕΚ Α' 148), τροποποιήθηκε ο νόμος του ΤΧΣ 3864/2010, και εισήχθη η διαδικασία τοποθέτησης μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, με πλήρη καθήκοντα και αρμοδιότητες, για το χρονικό διάστημα που απαιτείται έως το διορισμό των νέων μελών με τη συνήθη διαδικασία του νόμου του Ταμείου. Ως εκ τούτου, σε συνέχεια της παραίτησης του κ. Αριστείδη Ξενόφου από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου και του κ. Γεωργίου Κουτσού από τη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου και μετά από πρόταση του Γενικού Συμβουλίου στον Υπουργό Οικονομικών στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου τοποθετήθηκε ο κ. Χριστόφορος Στράτος, μέλος του Γενικού Συμβουλίου και στη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου ο κ. Μιχάλης Χαραλαμπίδης, ανώτατο στέλεχος του ΤΧΣ. Ο διορισμός τους έλαβε χώρα με τη σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group και της απλής γνώμης της Επιτροπής Επιλογής. Κατά την περίοδο αυτή, ο κ. Χριστόφορος Στράτος συμμετείχε στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Ο κ. Eric Tourret και ο κ. Δημήτρης Φραγγέτης ανέλαβαν τα καθήκοντά τους την 27/10/2016 σε συνέχεια του διορισμού τους από τον Υπουργό Οικονομικών στη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους αντίστοιχα.

#### **Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου των συστημικών τραπεζών**

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Μνημόνιο Συνεννόησης που υπεγράφη την 19/08/2015, το ΤΧΣ, με τη βοήθεια ενός ανεξάρτητου διεθνούς συμβούλου με αποδεδειγμένη εμπειρία και τεχνογνωσία, εισήγαγε ένα πρόγραμμα αξιολόγησης των διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών των συστημικών τραπεζών. Η αξιολόγηση αυτή είναι σύμφωνη με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και τους ισχύοντες ευρωπαϊκούς και εθνικούς κανόνες συμμόρφωσης και το νομικό πλαίσιο για την εφαρμογή των κριτηρίων πέρα των ελάχιστων εποπτικών απαιτήσεων. Μεταξύ άλλων, το ΤΧΣ αξιολόγησε το μέγεθος, τη λειτουργία, την οργάνωση, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων και ευθυνών εντός του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του και πρότεινε βελτιώσεις και τροποποιήσεις στο ισχύον πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης του κάθε ιδρύματος. Για να εκπληρώσει αυτό το έργο το ΤΧΣ επικουρήθηκε, σε τεχνική βάση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD). Η αξιολόγηση των Διοικητικών Συμβουλίων των Συστημικών Τραπεζών και των Επιτροπών τους ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2016 και τα αποτελέσματα επικοινωνήθηκαν σε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

#### **Ανάλυση των μη κανονιστικών περιορισμών και εμποδίων για την ανάπτυξη της αγοράς των μη εξυπηρετούμενων δανείων**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Μνημονίου Συνεννόησης που υπεγράφη την 19/08/2015, το ΤΧΣ σε συνεργασία με την ΤτΕ, παρείχε μια ανάλυση για τον προσδιορισμό των μη ρυθμιστικών περιορισμών και εμποδίων (π.χ. διοικητικά, οικονομικά, νομικά) για την ανάπτυξη μιας δυναμικής αγοράς μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Ελλάδα. Μετά την ανάλυση, εντοπίστηκαν και ομαδοποιήθηκαν τα εμπόδια ανά ευρείες κατηγορίες, όπως νομικά, δικαστικά, φορολογικά, λογιστικά, διοικητικά και άλλα εμπόδια. Η μελέτη αυτή ολοκληρώθηκε και παρουσιάστηκε στους Θεσμούς, τον Οκτώβριο του 2015.

Στη συνέχεια και όπως ορίζεται στο συμπληρωματικό Μνημόνιο που υπεγράφη την 16/06/2016, το ΤΧΣ σε συνεργασία με την ΤτΕ, ανέλαβε να επικαιροποιήσει και να προτείνει συγκεκριμένες δράσεις που αφορούν στα



υπόλοιπα μη κανονιστικά εμπόδια, για την ανάπτυξη μιας δυναμικής αγοράς μη εξυπηρετούμενων δανείων μέχρι το τέλος του Ιουνίου 2016. Η επικαιροποιημένη μελέτη ολοκληρώθηκε και η ενημερωμένη έκθεση δημοσιεύτηκε στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ.

#### **Ολοκλήρωση της πώλησης της ΑΤΕ Ασφαλιστικής**

Την 01/08/2016, η Πειραιώς ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συμφωνίας για την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO International AG, θυγατρική της Munich Re, μετά την πλήρωση του συνόλου των προβλεπόμενων στη σχετική σύμβαση όρων, καθώς και τη λήψη όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τους αρμόδιους φορείς, συμπεριλαμβανομένου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Το τίμημα που κατέβαλε η ERGO International AG σε μετρητά ανήλθε σε €90,1εκ. για το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας Πειραιώς στην ΑΤΕ Ασφαλιστική. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής και με βάση τη συμβατική συμφωνία, το ΤΧΣ λόγω της καταβολής στην Πειραιώς του funding gap της ΑΤΕ ασφαλιστικής έχει απαίτηση από την Πειραιώς από το τίμημα της συναλλαγής, το οποίο δεν δύναται να προσδιοριστεί με ακρίβεια.

#### **Έσοδο από τα CoCos της Πειραιώς**

Την 02/12/2016, το Ταμείο εισέπραξε από την Πειραιώς το ποσό των € 165,9εκ. ως ετήσιο κουπόνι από τα CoCos.