

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για τη περίοδο που έληξε την 31/03/2015
(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Ιούνιος 2015



Πίνακας Περιεχομένων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	3
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015	4
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	7
Σημείωση 1. Γενικές Πληροφορίες	7
Σημείωση 2. Περιλήψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	8
2.1 Βάση παρουσίασης	8
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)	8
2.3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές	9
Σημείωση 3. Πληροφόρηση κατά Τομέα	9
Σημείωση 4. Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	10
Σημείωση 5. Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	10
Σημείωση 6. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	11
Σημείωση 7. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	12
Σημείωση 8. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	14
Σημείωση 9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	14
Σημείωση 10. Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	15
Σημείωση 11. Κεφάλαιο	15
Σημείωση 12. Έσοδα από Τόκους	16
Σημείωση 13. Δαπάνες Προσωπικού	16
Σημείωση 14. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	16
Σημείωση 15. Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	17
Σημείωση 16. Εφάπαξ έξοδο	17
Σημείωση 17. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	17
Σημείωση 18. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	18
Σημείωση 19. Αναμόρφωση	18
Σημείωση 20. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	19
Σημείωση 21. Σημαντικά Γεγονότα των Συστημικών Τραπεζών	19



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	31/03/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Τράπεζες	4	343.651.797	670.061.078
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	5	-	10.937.104.252
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	6.563.803.221	11.622.072.637
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		124.437	136.134
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		23.517	25.808
Δεδουλευμένα έσοδα εισπρακτέα	12	257.841	-
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	7	2.333.824.133	2.542.518.543
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8	235.312	9.135.084
Σύνολο Ενεργητικού		9.241.920.258	25.781.053.536
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9	639.708.912	1.272.010.914
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	10	4.258.958	3.959.435
Σύνολο Παθητικού		643.967.870	1.275.970.349
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο	11	38.767.097.000	49.700.000.000
Συσσωρευμένες ζημιές		(30.169.144.612)	(25.194.916.813)
Ίδια Κεφάλαια		8.597.952.388	24.505.083.187
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		9.241.920.258	25.781.053.536

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 21 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 29 Ιουνίου 2015

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Κουτσός

Το Μέλος της Εκτελεστικής
Επιτροπής

Αναστάσιος Γάγαλης

Η Ασκούσα καθήκοντα Διευθύντριας
Οικονομικών και Διοικητικών
Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2015 - 31/03/2015	01/01/2014 - 31/03/2014
Έσοδα από τόκους	12	9.290.925	18.940.173
Δαπάνες προσωπικού	13	(837.676)	(653.717)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	14	(528.330)	(796.753)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	(4.425.938.503)	(1.427.834.234)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	9	(306.332)	-
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(21.135)	(28.681)
Εφάπαξ Έξοδο	16	(555.886.748)	-
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		-	(1.216)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου		(4.974.227.779)	1.445.294.040
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(4.974.227.779)	1.445.294.040

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 21 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 29 Ιουνίου 2015

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος της Εκτελεστικής
Επιτροπής

Η Ασκούσα καθήκοντα Διευθύντριας
Οικονομικών και Διοικητικών

Γεώργιος Κουτσός

Αναστάσιος Γάγαλης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε €</i>	Κεφάλαιο	Αποθεματικά & συσσωρευμένα κέρδη/(ζημίες)	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2014	49.700.000.000	(15.278.149.223)	34.421.850.777
Κέρδη περιόδου από 01/01/2014 μέχρι 31/03/2014	-	1.445.294.040	1.445.294.040
Υπόλοιπο 31/03/2014	49.700.000.000	(13.832.855.183)	35.867.144.817
Ζημίες περιόδου από 01/01/2014 μέχρι 31/12/2014	-	(11.362.061.630)	(11.362.061.630)
Υπόλοιπο 01/01/2015	49.700.000.000	(25.194.916.813)	24.505.083.187
Μείωση κεφαλαίου	(10.932.903.000)	-	(10.932.903.000)
Ζημίες περιόδου από 01/01/2015 μέχρι 31/03/2015	-	(4.974.227.799)	(4.974.227.799)
Υπόλοιπο 31/03/2015	38.767.097.000	(30.169.144.612)	8.597.952.388

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 21 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2015 - 31/03/2015	01/01/2014 - 31/03/2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου	(4.974.227.799)	1.445.294.040
Προσαρμογές για μη ταμειακές κινήσεις συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	4.426.008.129	(1.446.745.726)
Έσοδα από τόκους	(257.841)	(18.940.173)
(Κέρδη)/ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.425.938.503	(1.427.834.234)
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση επενδύσεων	306.332	-
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	21.135	28.681
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	212.981.264	41.034.097
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	208.694.410	40.011.800
Μεταβολή στους τόκους εισπρακτέους	4.201.252	-
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	85.602	1.022.297
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(6.809)	(179.537)
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(6.809)	(179.537)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(335.245.215)	39.402.874
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	28.912	4.682.017
Εισροές από πώληση επενδύσεων	8.814.170	-
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(7.148)	(5.138)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	8.835.934	4.676.879
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(326.409.281)	44.079.753
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	670.061.078	488.766.493
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	343.651.797	532.846.246

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 21 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «Ταμείο» ή «ΤΧΣ») 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. Με βάση τον ιδρυτικό του νόμο η διάρκεια του Ταμείου ορίστηκε μέχρι και την 30/06/2017. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να επεκταθεί έως και δύο (2) έτη, αν κριθεί απαραίτητο για την επίτευξη του σκοπού του.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του την 30/09/2010 με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής «ΔΣ») με την απόφαση Α.Π. 44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπουργού Οικονομικών. Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, περιλαμβανομένων θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής «ΤτΕ») και μέσω της ανακεφαλαιοποίησης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 142 του Ν. 4261/2014. Σύμφωνα με τον Ν. 4051/2012 (29/02/2012), όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 4224/2013, το Ταμείο είναι υπόχρεο μέχρι την 31/12/2014 για τη 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 αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. 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 των αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα επί της λεωφόρου Ελευθερίου Βενιζέλου 10.

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

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

* Στις 08/05/2015 η κα. Αναστασία Σακελλαρίου, Διευθύνουσα Σύμβουλος του ΤΧΣ, υπέβαλε την παραίτηση της στον Υπουργό Οικονομικών, η οποία έγινε αποδεκτή.

** Στις 06/03/2015 η κα. Κερασίνα Ραυτοπούλου αντικατέστησε τον κ. Αβραάμ Γούναρη, ο οποίος διορίστηκε στις 14/01/2014 και παραιτήθηκε στις 27/02/2015.



*** Στις 23/03/2015 ο κ. Χρήστος Σκλαβούνης, Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου, στις 24/03/2015 ο κ. Stefan Wilcke και στις 01/04/2015 ο κ. Ιωάννης Ζαφειρίου, μη-εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου υπέβαλαν τις παραιτήσεις τους στον Υπουργό Οικονομικών, οι οποίες έγιναν αποδεκτές.*

*** Στις 25/05/2015 ο κ. Γεώργιος Μιχαηλίδης διορίστηκε Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου, αντικαθιστώντας τον κ. Χρήστο Σκλαβούνη.*

*** Στις 18/06/2015 ο κ. Ηλίας Καρακίτσος και ο κ. Jon Sigurgeisson διορίστηκαν ως μη-εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου αντικαθιστώντας τους κ.κ. Stefan Wilcke και Ιωάννη Ζαφειρίου.*

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 29/06/2015.

Σημείωση 2 **Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών**

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015 (εφεξής «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (εφεξής «Δ.Λ.Π.») 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στην περίπτωση σύνταξης πλήρων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Συνεπώς, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου της χρήσης που έληξε την 31/12/2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής «Ε.Ε.»).

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ακέραιο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά («δισ.» αντιστοιχεί σε δισεκατομμύρια, «εκ.» αντιστοιχεί σε εκατομμύρια and «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 παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, εφεξής «δικαιώματα αγοράς») τα οποία έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες.

Το Ταμείο δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές δεν αντανακλούν την ουσία των επενδύσεων του Ταμείου, οι οποίες σύμφωνα με το νόμο στοχεύουν στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, καθώς 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 31/12/2014, μετά την υιοθέτηση των παρακάτω τροποποιήσεων με ημερομηνία εφαρμογής την 01/01/2015.

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

Η υιοθέτηση των παραπάνω τροποποιήσεων δεν έχει επίπτωση τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

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



**TAMEIO
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**
HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €

01/01/2014 - 31/03/2014

	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο Όπως αναμορφώθηκαν
Έσοδα από τόκους	-	-	18.940.173	18.940.173
Δαπάνες προσωπικού	(331.620)	(105.564)	(216.533)	(653.717)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(439.867)	(45.566)	(311.319)	(796.753)
Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.427.834.234	-	-	1.427.834.234
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(20.077)	(5.736)	(2.868)	(28.681)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(1.216)	-	-	(1.216)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	1.427.041.454	(156.866)	18.409.453	1.445.294.040

31/12/2014

Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	11.622.072.637	2.551.332.713	11.607.648.186	25.781.053.536
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	1.272.233.203	3.494.538	242.609	1.275.970.349

Σημείωση 4 Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε €

	31/03/2015	31/12/2014
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	10.138	10.958
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	34.231.881	670.050.120
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην Κεντρική Τράπεζα	309.409.778	-
Σύνολο	343.651.797	670.061.078

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες» περιλαμβάνει ένα μη τοκοφόρο λογαριασμό όψεως σε εμπορική τράπεζα, ο οποίος εξυπηρετεί τις καθημερινές υποχρεώσεις του Ταμείου.

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

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.4 άρθρο 3 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 35 του Ν.4320/2015 το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να διαθέτει το 90% των διαθέσιμων μετρητών ύψους € 309,4 εκ. σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ. Ο λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ περιλαμβάνει διαθέσιμα που μεταφέρθηκαν από τον λογαριασμό Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα.

Τα διαθέσιμα του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ επενδύονται σε repos, reverse repos, buy/sell back, sell/buy/back με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (ζ) του άρθρου 15 του Ν. 2469/1997.

Σημείωση 5 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Σε συνέχεια της υπουργικής απόφασης στις 26/02/2015 (ΦΕΚ Β' 292/26.02.2015) και σύμφωνα με την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 15/03/2012 όπως τροποποιήθηκε και τη δήλωση του Eurogroup στις 20/02/2015, το ΤΧΣ προέβη στην επιστροφή όλων των ομολόγων ΕΤΧΣ που δεν διατέθηκαν, ονομαστικής αξίας € 10.932.903.000 στο ΕΤΧΣ στις 27/02/2015 και εισέπραξε όλους τους δεδουλευμένους τόκους που ανήλθαν σε € 13.234.336.



Τα ομόλογα ΕΤΧΣ του Ταμείου κατά την 31/03/2015 και 31/12/2014 παρουσιάζονται στο παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	ISIN	Ημερομηνία Έκδοσης	Επιτόκιο	Ημερομηνία Λήξης	31/03/2015		31/12/2014	
					Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία
	EU000A1G0A57	19/12/2012	6M Euribor + 34 b.p.	19/12/2022	-	-	1.524.900.000	1.558.920.519
	EU000A1G0A65	19/12/2012	6M Euribor + 35 b.p.	19/12/2023	-	-	1.069.394.000	1.096.043.298
	EU000A1G0A73	19/12/2012	6M Euribor + 36 b.p.	19/12/2024	-	-	1.138.609.000	1.169.636.095
	EU000A1G0BE6	31/5/2013	6M Euribor + 33 b.p.	30/5/2024	-	-	3.600.000.000	3.724.344.000
	EU000A1G0BD8	31/5/2013	6M Euribor + 34 b.p.	30/5/2025	-	-	3.600.000.000	3.735.468.000
Υπούνολο					-	-	10.932.903.000	11.284.411.912
							4.201.252	4.201.252
							10.937.104.252	11.288.613.164

Το Ταμείο είχε ταξινομήσει όλα τα ομόλογα του ΕΤΧΣ που έλαβε ως Δάνεια και απαιτήσεις.

Η κίνηση των δανείων και απαιτήσεων κατά τη διάρκεια της τριμήνης περιόδου που έληξε την 31/03/2015 και 31/12/2014 έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε €	01/01/2015 - 31/03/2015	01/01/2014 - 31/12/2014
Υπόλοιπο Έναρξης	10.937.104.252	10.938.032.977
Προσθήκες	-	-
Επιστροφή στο ΕΤΧΣ	(10.932.903.000)	-
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι κατά τη διάρκεια της περιόδου από ομόλογα ΕΤΧΣ	9.033.084	4.201.252
Δεδουλευμένοι τόκοι που εισπράχθηκαν από ομόλογα ΕΤΧΣ	(13.234.336)	(5.129.977)
Υπόλοιπο κλεισίματος	-	10.937.104.252

Σημείωση 6 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το Ταμείο ταξινομεί σε αυτό τον λογαριασμό τις μετοχές που έλαβε από την συμμετοχή του στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (εφεξής «ΑΜΚ») από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημιές να αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Η εύλογη αξία κατά την 31/03/2015 ανήλθε σε € 6.563,8εκ.

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

Ποσά σε €	Εύλογη αξία		Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία 31/12/2014
	31/03/2015		Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	
Alpha	2.326.186.384		2.326.186.384	-	-	3.958.746.283
Eurobank	546.847.073		546.847.073	-	-	973.908.596
ETE	2.224.555.117		2.224.555.117	-	-	2.972.814.566
Πειραιώς	1.466.214.647		1.466.214.647	-	-	3.716.603.192
Σύνολο	6.563.803.221		6.563.803.221	-	-	11.622.072.637

Εύλογη αξία μετοχών

Η εύλογη αξία των μετοχών βασίστηκε στις αξίες στο Χρηματιστήριο Αθηνών («ΧΑ») κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η ταξινόμηση στο Επίπεδο 1 βασίζεται σε χρηματιστηριακές τιμές ενεργούς αγοράς.



Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τράπεζες για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015.

Αριθμός μετοχών	Alpha	Eurobank	ETE	Πειραιώς
Αριθμός μετοχών την 31/12/2014	8.458.859.579	5.208.067.358	2.022.322.834	4.084.179.332
Προσθήκες	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	(15.969)
Υπόλοιπο Μετοχών την 31/03/2015	8.458.859.579	5.208.067.358	2.022.322.834	4.084.163.363*

* Από το συνολικό αριθμό των μετοχών που κατέχονται από το Ταμείο, 308.235.294 μετοχές αντιστοιχούν στο τμήμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αφορούσαν τις κυπριακές τράπεζες (€ 524εκ.) και είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες (δεν έχουν εκδοθεί warrants).

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

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες στις 31/03/2015 και 31/12/2014 έχει ως ακολούθως:

	Ποσοστό Συμμετοχής	
	31/03/2015	31/12/2014
Alpha	66,2%	66,2%
Eurobank	35,4%	35,4%
ETE	57,2%	57,2%
Πειραιώς	66,9%	66,9%

Σημείωση 7 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παρ. 15 του άρθ. 9 του Ν. 4051/2012 (Α'40) όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4224/2013, το Ταμείο ήταν υποχρεωμένο να καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων έως την 31/12/2014, όπως προβλεπεται από την παρ. 13 του άρθ. 141 και την παρ. 7 του άρθ. 142 του Νόμου 4261/2014. Σε αυτή τη περίπτωση το Ταμείο αναλάμβανε τις αξιώσεις του ΤΕΚΕ κατά τη παρ. 4 του άρθ. 13Α του Ν. 3746/2009. Οι ειδικοί εκκαθαριστές των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζονται από την ΤτΕ και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία της ΤτΕ.

Επιπλέον, ο πρόσφατος Νόμος 4254/2014 προβλέπει ότι η επίβλεψη και εποπτεία των πράξεων και αποφάσεων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στη λειτουργία του Ταμείου και συνεπώς το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης ανακτησιμότητας των σχετικών ποσών. Υπό αυτό το πλαίσιο, οι απαιτήσεις του ΤΧΣ είναι συνδυασμός των καταβολών του με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και μετρητών, αντί του ΤΕΚΕ, για να καλύψει το funding gap από τις εκκαθαρίσεις των τραπεζών.

Κατά την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015, το Ταμείο εισέπραξε το συνολικό ποσό των € 208,7εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Το συνολικό ποσό που προβλέπεται για το funding gap από το Ταμείο ανήλθε σε € 13.489εκ. έως την 31/03/2015, εκ των οποίων € 486εκ. ανακτήθηκαν έως την 31/03/2015 και € 10.669,2εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα.



**ΤΑΜΕΙΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**
HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 31/03/2015 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Συσσωρευμένη Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992	(88.213.450)	(48.000.000)	73.260.542
ΑΤΕbank	7.470.717.000	(5.550.686.960)	(315.000.000)	1.605.030.040
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.547.648	(141.016.227)	(49.000.000)	68.531.421
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178.136	(76.925.214)	(2.000.000)	26.252.922
First Business Bank	456.970.455	(395.994.829)	(7.500.000)	53.475.626
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554.000	(3.365.506.633)	(15.000.000)	352.047.367
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.493.756	(25.800.825)	(10.000.000)	19.692.931
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.516.733	(27.967.754)	(12.000.000)	15.548.979
Probank	562.733.502	(465.778.793)	(5.500.000)	91.454.709
Proton Τράπεζα	259.621.860	(243.612.666)	(5.018.676)	10.990.518
T-Bank	226.956.514	(224.944.714)	(2.011.800)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	95.244.475	(62.705.397)	(15.000.000)	17.539.078
Σύνολο	13.489.008.071	(10.669.153.461)	(486.030.476)	2.333.824.133

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

Ποσά σε €

01/01/2015 - 31/03/2015

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομειώσεις)/ Αντιλογισμοί	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	83.260.542	-	(10.000.000)	-	73.260.542
ΑΤΕbank	1.700.030.040	-	(95.000.000)	-	1.605.030.040
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	117.531.421	-	(49.000.000)	-	68.531.421
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	28.252.922	-	(2.000.000)	-	26.252.922
First Business Bank	60.975.626	-	(7.500.000)	-	53.475.626
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	367.047.367	-	(15.000.000)	-	352.047.367
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	23.692.931	-	(4.000.000)	-	19.692.931
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	20.548.979	-	(5.000.000)	-	15.548.979
Probank	96.954.709	-	(5.500.000)	-	91.454.709
Proton Τράπεζα	11.684.928	-	(694.410)	-	10.990.518
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	32.539.078	-	(15.000.000)	-	17.539.078
Σύνολο	2.542.518.543	-	(208.694.410)	-	2.333.824.133



ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε €	01/01/2014 - 31/03/2014				
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομειώσεις)/ Αντιλογισμοί	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	147.868.800	-	(38.000.000)	-	109.868.800
ΑΤΕbank	1.750.678.850	-	-	-	1.750.678.850
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	166.008.901	-	-	-	166.008.901
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	63.939.049	-	-	-	63.939.049
First Business Bank	80.274.457	-	-	-	80.274.457
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	380.271.150	-	-	-	380.271.150
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	39.967.991	-	-	-	39.967.991
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	26.908.340	-	-	-	26.908.340
Probank	128.782.552	-	-	-	128.782.552
Proton Τράπεζα	11.684.928	-	-	-	11.684.928
T-Bank	2.011.800	-	(2.011.800)	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	54.681.344	-	-	-	54.681.344
Σύνολο	2.853.078.162	-	(40.011.800)	-	2.813.066.362

Σημείωση 8 Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

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

Σημείωση 9 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Η υποχρέωση από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνει τα δικαιώματα αγοράς που εκδόθηκαν από το Ταμείο και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στις αυξήσεις κεφαλαίων των τριών συστημικών τραπεζών σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς κατά την 31/03/2015 ανήλθε στο ποσό των € 639,7εκ.

Οι εύλογες αξίες για κάθε δικαίωμα στις 31/03/2015 και 31/12/2014 παρουσιάζονται παρακάτω:

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	31/03/2015	31/12/2014
Αlpha δικαιώματα αγοράς	511.503.089	1.073.243.089
ΕΤΕ δικαιώματα αγοράς	48.903.943	39.319.753
Πειραιώς δικαιώματα αγοράς	79.301.880	159.448.072
Σύνολο	639.708.912	1.272.010.914

Εύλογη αξία δικαιωμάτων αγοράς

Τα δικαιώματα αγοράς, τα οποία δύναται να μεταβιβαστούν, είναι εισηγμένα στο ΧΑ. Οι εύλογες αξίες τους ορίζονται βάσει των τιμών που αναγράφονται στο ΧΑ και δεν προσαρμόζονται. Συνεπώς, ταξινομούνται ως Επίπεδο 1.



Ο αριθμός δικαιωμάτων αγοράς κατά την 31/03/2015 και 31/12/2014, η κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς κατά την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015 καθώς και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα αγοράς (πολλαπλασιαστής), αν εξασκηθούν, παρουσιάζονται παρακάτω:

	Alpha	ETE	Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς 31/12/2014	1.141.747.967	245.748.459	843.640.590
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς που εξασκήθηκε	-	-	(3.568)
Υπόλοιπο δικαιωμάτων αγοράς 31/03/2015	1.141.747.967	245.748.459	843.637.022
Πολλαπλασιαστής	7,4087	8,2292	4,4758

Τον Ιανουάριο του 2015, το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 28.912 από την εξάσκηση 3.568 δικαιωμάτων αγοράς της Πειραιώς.

Σημείωση 10 Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	31/03/2015	31/12/2014
Προβλέψεις	3.718.517	3.412.185
Πιστωτές και προμηθευτές	271.293	145.488
Φόροι πληρωτέοι - μη συμπ. φόρου εισοδήματος	151.252	237.822
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	74.231	114.498
Λοιπά έξοδα πληρωτέα	43.665	49.442
Σύνολο	4.258.958	3.959.435

Το ποσό των € 3,7εκ. αφορά πραγματοποιηθείσα πρόβλεψη για νομική εκκρεμότητα βάσει της συμφωνίας πώλησης του Νέου ΤΤ στην Eurobank που έλαβε χώρα το 2013. Η μεταβολή της πρόβλεψης στο πρώτο τρίμηνο του 2015 ανέρχεται σε € 306χιλ. και προκύπτει από την εκτίμηση της απαιτούμενης δαπάνης για το διακανονισμό της παρούσας υποχρέωσης κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Σημείωση 11 Κεφάλαιο

Σε συνέχεια της υπουργικής απόφασης στις 26/02/2015 και σύμφωνα με την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 15/03/2012 όπως τροποποιήθηκε και τη δήλωση του Eurogroup στις 20/02/2015, το ΤΧΣ προέβη στην επιστροφή όλων των ομολόγων ΕΤΧΣ που δεν διατέθηκαν, ονομαστικής αξίας € 10.932.903.000 στο ΕΤΧΣ στις 27/02/2015 και εισέπραξε όλους τους δεδουλευμένους τόκους που ανήλθαν σε € 13.234.336. Επιπλέον, το ΤΧΣ προχώρησε σε μείωση του καταβεβλημένου κεφάλαιου κατά το ποσό των € 10.932.903.000.

Ποσά σε €	Κεφάλαιο
Υπόλοιπο την 21/07/2010	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000.000
Υπόλοιπο την 31/12/2011	1.500.000.000
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
Υπόλοιπο την 31/12/2012	42.500.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 31/05/2012	7.200.000.000
Υπόλοιπο την 31/12/2014	49.700.000.000
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 27/02/2015	10.932.903.000
Υπόλοιπο την 31/03/2015	38.767.097.000



Σημείωση 12 Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015 και 31/03/2014 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2015 - 31/03/2015	01/01/2014 - 31/03/2014
Τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ	9.033.084	18.847.611
Τόκοι έσοδα από καταθέσεις	-	92.562
Πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	257.841	-
Σύνολο	9.290.925	18.940.173

Τα διαθέσιμα του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ επενδύονται σε repos, reverse repos, buy/sell back, sell/buy/back με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (ζ) του άρθρου 15 του Ν. 2469/1997. Οι πρόσοδοι που αφορούν στην τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015 παρουσιάζονται στην γραμμή της κατάσταση οικονομικής θέσης δεδουλευμένα έσοδα εισπρακτέα.

Σημείωση 13 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός μισθοδοτούμενου προσωπικού και της Διοίκησης του Ταμείου ανερχόταν σε 32 και 28 κατά την 31/03/2015 και 31/03/2014 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για το πρώτο τρίμηνο του 2015 και του 2014 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2015 - 31/03/2015	01/01/2014 - 31/03/2014
Μισθοί	(729.213)	(571.767)
Εργοδοτικές εισφορές	(108.463)	(81.950)
Σύνολο	(837.676)	(653.717)

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών κατά τη διάρκεια της τρίμηνης περιόδου που έληξε την 31/03/2015 και 31/03/2014 ανερχόταν σε 32 και 23 άτομα αντίστοιχα.

Σημείωση 14 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε €	01/01/2015 - 31/03/2015	01/01/2014 - 31/03/2014
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(87.619)	(86.509)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(103.750)	(88.750)
Αμοιβές δικηγόρων	(30.185)	(170.551)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(14.338)	(48.925)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(29.145)	(40.587)
Έξοδα θεματοφυλακής	(100.729)	(215.490)
Ασφάλιστρα	(86.392)	(47.369)
Έξοδα εκπροσώπων στις τράπεζες	-	(12.833)
Λοιπές αμοιβές	(22.556)	(32.687)
Λοιπά έξοδα	(53.616)	(53.052)
Σύνολο	(528.330)	(796.753)



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

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

Η ανάλυση του κέρδους ή ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015 και 31/03/2014 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

<i>Ποσά σε €</i>	01/01/2015 - 31/03/2015	01/01/2014 - 31/03/2014
Κέρδος/(ζημία) από μετοχές		
Alpha	(1.632.559.899)	749.722.494
Eurobank	(427.061.523)	(359.356.648)
ETE	(748.259.449)	182.009.144
Πειραιώς	(2.250.359.633)	1.930.530.644
Υποσύνολο	(5.058.240.504)	2.502.905.634
Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα αγοράς		
Alpha	561.740.000	(771.009.825)
ETE	(9.584.190)	(27.032.344)
Πειραιώς	80.146.191	(277.029.232)
Υποσύνολο	632.302.001	(1.075.071.401)
Σύνολο	(4.425.938.503)	1.427.834.234

Σημείωση 16 Εφάπαξ Έξοδο

Το εφάπαξ έξοδο αφορά στην προμήθεια προεγγραφής της τάξης των € 555,6εκ. η οποία καταβλήθηκε το Δεκέμβριο του 2012 από τις συστημικές τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο. Στις 19/03/2015, σύμφωνα με το άρθρο 35 του Ν.4320/2015, το ΤΧΣ συνεισέφερε στην Ελληνική Δημοκρατία το ποσό αυτό καθώς και τους δεδουλευμένους τόκους, ποσό το οποίο συνολικά ανήλθε σε € 555,9εκ.

Σημείωση 17 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε €</i>	31/03/2015	31/12/2014
Έως 1 έτος	253.688	253.688
1 έως 5 έτη	317.110	380.532
Σύνολο	570.798	634.220

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



Σημείωση 18 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια της τρίμηνης περιόδου που έληξε την 31/03/2015 και 31/12/2014 και τα υπόλοιπα την 31/03/2015 και 31/12/2014 παρουσιάζονται παρακάτω.

Συναλλαγές με την Διοίκηση

Τα Μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς επίσης και οι στενοί συγγενείς τους ή εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στο πρώτο τρίμηνο του 2015 ανήλθε σε € 225χιλ. (πρώτο τρίμηνο 2014: € 211χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα Εκτελεστικά Μέλη, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους € 12χιλ. (πρώτο τρίμηνο 2014: € 14χιλ.).

Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές τράπεζες

Μετά την εισφορά των ομολόγων ΕΤΧΣ προς τις συστημικές τράπεζες (Alpha, Eurobank, ΕΤΕ και Πειραιώς) στο πλαίσιο των συμβάσεων προεγγραφής και ακολούθως στο πλαίσιο της συμμετοχής του ΤΧΣ στην ανακεφαλαιοποίηση αυτών, το Ταμείο θεωρεί τις συστημικές τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρος, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24.

Η αγοραία αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο την 31/03/2015 ανήλθε στο ποσό των € 6.563,8εκ. (31/12/2014: € 11.622εκ.). Στο πρώτο τρίμηνο του 2014, το Ταμείο αναγνώρισε υποχρέωση πληρωμής στην Alpha ποσού € 161,1εκ. αναφορικά με α) το υπόλοιπο του οριστικού funding gap για τις συνεταιριστικές τράπεζες Δωδεκανήσου και Ευβοίας και β) το ένα τρίτο (1/3) του προσωρινού finding gap της συνεταιριστικής τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας, και εισέπραξε το ποσό € 1.022.885 από την Πειραιώς και την Eurobank.

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ και πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015 και 31/03/2014 ανήλθαν σε € 54,4χιλ. και € 139,6χιλ. αντίστοιχα.

Συναλλαγές με μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα

Στο πρώτο τρίμηνο του 2015, το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 8,8εκ. από την Eurobank σε συνέχεια της οριστικοποίησης ενός όρου της συμφωνίας πώλησης του Νέου ΤΤ. Επιπλέον, αναγνωρίστηκε πρόβλεψη ποσού € 3,7εκ. και αφορά πιθανή υποχρέωση με βάση τη συμφωνία πώλησης του Νέου ΤΤ στην Eurobank.

Σημείωση 19 Αναμόρφωση

Το ποσό των € 153.963 αναταξινομήθηκε από τα Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα στις Δαπάνες Προσωπικού στα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου που ελήξε την 31/03/2014, για λόγους ορθότερης ταξινόμησης των εξόδων.



Σημείωση 20 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

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

Εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς

Τον Ιούνιο του 2015 πραγματοποιήθηκε η τέταρτη εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς της Alpha. Εξασκήθηκαν 13.800 δικαιώματα αγοράς που αντιστοιχούσαν σε 102.239 μετοχές και το Ταμείο έλαβε € 49.034. Μετά την εξάσκηση η συμμετοχή του Ταμείου στην Alpha παρέμεινε στο 66,2%.

Διοικητικές αλλαγές

Στις 01/04/2015, ο κ. Ιωάννης Ζαφειρίου, μη-εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του στον Υπουργό Οικονομικών, η οποία έγινε δεκτή.

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

Στις 25/05/2015, ο κ. Γιώργος Μιχαήλ διορίστηκε πρόεδρος, σε αντικατάσταση του κ. Χρήστου Σκλαβούνη ο οποίος παραιτήθηκε στις 23/03/2015. Ο κ. Pierre Mariani εξελέγη Προεδρεύων του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου έως την 25/05/2015.

Στις 18/06/2015, ο κ. Ηλίας Καρακίτσος και ο κ. Jon Sigurgeirsson διορίστηκαν από τον Υπουργό Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 435/18.06.2015) ως μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου, μετά την παραίτηση του κ. Stephan Wilcke και του κ. Ιωάννη Ζαφειρίου.

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

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4320/2015 (ΦΕΚ Α 43/27.04.2015), το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να καταθέσει όλα τα διαθέσιμα μετρητά στο λογαριασμό διαχείρισης μετρητών που τηρεί στην ΤτΕ, κατά παρέκκλιση κάθε άλλης γενικής ή ειδικής διάταξης ή διαδικασίας. Από την υποχρέωση αυτή εξαιρούνται τα κεφάλαια που απαιτούνται για την κάλυψη των ταμειακών του αναγκών για το επόμενο δεκαπενθήμερο. Το Ταμείο κατέθεσε στο λογαριασμό διαχείρισης μετρητών το ποσό των € 28.6εκ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4320/2015 και λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες ταμειακές ανάγκες.

Τρέχουσες εξελίξεις

Στις 28/06/2015 το Ελληνικό Κοινοβούλιο αποφάσισε τη διεξαγωγή δημοψηφίσματος την 5^η Ιουλίου 2015, σύμφωνα με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου αριθ. 64, επί των προτάσεων που κατέθεσαν οι Θεσμοί στην Ελληνική Κυβέρνηση. Το πρόγραμμα Οικονομικής Βοήθειας λήγει στις 30 Ιουνίου 2015, ημερομηνία κατά την οποία εκπνέει η επέκταση της δανειακής σύμβασης με βάση την Τρίτη Τροποποίηση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης.

Σημείωση 21 Σημαντικά Γεγονότα Συστημικών Τραπεζών

Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2015 και έως την ημερομηνία έκδοσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, τα ακόλουθα γεγονότα που σχετίζονται με τις συστημικές τράπεζες έλαβαν χώρα:

Alpha

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

Στις 28/05/2015 η Alpha δημοσίευσε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015. Βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:



<i>Ποσά σε € εκ.</i>	<i>Όμιλος</i>
Σύνολο Ενεργητικού	73.013
Σύνολο Υποχρεώσεων	65.634
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.380
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(107)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(116)
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	13,4%
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	13,1%

Eurobank

Τον Φεβρουάριο του 2015, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στο ΔΣ της Eurobank να προχωρήσει σε διοικητικές αλλαγές μετά τις παραιτήσεις του Προέδρου του Δ.Σ., κ. Παναγιώτη Θωμόπουλο και του Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. Χρήστου Μεγάλου. Το ΔΣ αποφάσισε να εκλέξει τον κ. Νικόλαο Καραμούζη ως Πρόεδρο και τον κ. Φωκίων Καραβία ως Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Στις 26/05/2015 η Eurobank δημοσίευσε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015. Βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσά σε € εκ.</i>	<i>Όμιλος</i>
Σύνολο Ενεργητικού	77.513
Σύνολο Υποχρεώσεων	71.341
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6.172
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(111)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(88)
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	14,5%
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	14,2%

ETE

Τον Ιανουάριο του 2015, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στο ΔΣ της ΕΤΕ να προχωρήσει στην ανάστροφη συγχώνευση της Πανγαία ΑΕΕΑΠ με την MIG ΑΕΕΑΠ. Η Πανγαία ΑΕΕΑΠ κατέχει το 96,94% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της MIG ΑΕΕΑΠ. Η προτεινόμενη συγχώνευση έχει προταθεί να πραγματοποιηθεί μέσω της ενοποίησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των ανωτέρω εταιριών.

Τον Μάρτιο του 2015, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στο ΔΣ της Εθνικής Τράπεζας να προχωρήσει σε διοικητικές αλλαγές μετά τις παραιτήσεις του Προέδρου του Δ.Σ., κ. Γεώργιου Ζανιά και του Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. Αλέξανδρου Τουρκολιά. Το ΔΣ αποφάσισε να εκλέξει την κα. Λούκα Κατσέλη ως Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και τον κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκη ως Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Στις 28/05/2015 η ΕΤΕ δημοσίευσε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015. Βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσά σε € εκ.</i>	<i>Όμιλος</i>
Σύνολο Ενεργητικού	119.266
Σύνολο Υποχρεώσεων	108.926
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10.340
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(128)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(149)
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	12,2%
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	12,1%



Πειραιώς

Στις 17/04/2015 η ΤτΕ ανακοίνωσε την απόφασή της, στο πλαίσιο των διαδικασιών εξυγίανσης που προβλέπει ο Ν. 4261/2014, να μεταφέρει τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας Τράπεζας στην Πειραιώς μετά από πρόταση της τελευταίας, που έλαβε την έγκριση του ΤΧΣ.

Τον Ιούνιο του 2015 το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στην Πειραιώς να διαθέσει τη συμμετοχή της στην Πειραιώς Αιγύπτου, θυγατρική της στην Αίγυπτο, στην AI Ahli Bank του Κουβέιτ.

Στις 27/05/2015 η Πειραιώς δημοσίευσε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2015. Βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε € εκ.	Όμιλος
Σύνολο Ενεργητικού	88.516
Σύνολο Υποχρεώσεων	81.278
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.238
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(55)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(78)
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	11,7%
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	11,6%

Πιστοληπτική αξιολόγηση των συστημικών τραπεζών

Η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών στο χαρτοφυλάκιο του Ταμείου, όπως ισχύουν την ημερομηνία έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων ανά οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης, παρουσιάζεται στην ακόλουθο πίνακα:

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

Τρέχουσες εξελίξεις

Στις 28/06/2015 εκδόθηκε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου αριθ. 65, σύμφωνα με την οποία επιβλήθηκαν περιορισμοί στην τραπεζικές συναλλαγές και κηρύχθηκε τραπεζική αργία διάρκειας έως και την 6^η Ιουλίου 2015.