

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015
(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Φεβρουάριος 2016



Πίνακας Περιεχομένων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	3
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015	4
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015	5
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	8
Σημείωση 1. Γενικές Πληροφορίες	8
Σημείωση 2. Περιλήψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	9
2.1 Βάση παρουσίασης	9
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς	9
2.3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	10
Σημείωση 3. Πληροφόρηση κατά Τομέα	10
Σημείωση 4. Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	11
Σημείωση 5. Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	12
Σημείωση 6. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	12
Σημείωση 7. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	13
Σημείωση 8. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	15
Σημείωση 9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	15
Σημείωση 10. Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	16
Σημείωση 11. Κεφάλαιο	16
Σημείωση 12. Έσοδα από Τόκους	17
Σημείωση 13. Δαπάνες Προσωπικού	17
Σημείωση 14. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	17
Σημείωση 15. Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	18
Σημείωση 16. Εφάπαξ έξοδο	18
Σημείωση 17. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	18
Σημείωση 18. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	19
Σημείωση 19. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	19
Σημείωση 20. Σημαντικά Γεγονότα των Συστημικών Τραπεζών	21



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	30/09/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	4	344.309.997	670.061.078
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	5	-	10.937.104.252
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	2.116.817.708	11.622.072.637
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		93.026	136.134
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		17.652	25.808
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι	12	3.197.753	-
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	7	2.263.674.962	2.542.518.543
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8	64.419	9.135.084
Σύνολο Ενεργητικού		4.728.175.517	25.781.053.536
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9	38.624.053	1.272.010.914
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	10	2.393.191	3.959.435
Σύνολο Παθητικού		41.017.244	1.275.970.349
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο	11	38.767.097.000	49.700.000.000
Συσσωρευμένες ζημιές		(34.079.938.727)	(25.194.916.813)
Ίδια Κεφάλαια		4.687.158.273	24.505.083.187
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		4.728.175.517	25.781.053.536

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2016

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αριστείδης Ξενοφός

Γεώργιος Κουτσός

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2015 - 30/09/2015	01/01/2014 - 30/09/2014
Έσοδα από τόκους	12	15.035.175	58.589.606
Δαπάνες προσωπικού	13	(2.195.393)	(2.029.278)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	14	(1.466.809)	(16.708.767)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	7	(70.149.171)	(34.275.213)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	(8.271.719.168)	(5.093.635.143)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	10	1.421.415	8.814.170
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(61.515)	(64.212)
Εφάπαξ έξοδο	16	(555.886.748)	-
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		300	(1.180)
Ζημίες περιόδου		(8.885.021.914)	(5.079.310.017)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(8.885.021.914)	(5.079.310.017)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2016

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αριστείδης Ξενόφως

Γεώργιος Κουτσός

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015

Ποσά σε €	01/07/2015 - 30/09/2015	01/07/2014 - 30/09/2014
Έσοδα από τόκους	3.197.753	19.653.018
Δαπάνες προσωπικού	(643.099)	(631.780)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(430.952)	(662.910)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(4.739.287.944)	(1.596.601.192)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	-	8.814.170
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(19.932)	(21.122)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	-	(114)
Ζημίες περιόδου	(4.737.184.174)	(1.569.449.930)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(4.737.184.174)	(1.569.449.930)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2016

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αριστείδης Ξερόφος

Γεώργιος Κουτσός

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε €</i>	Κεφάλαιο	Αποθεματικά & συσσωρευμένες ζημίες	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2014	49.700.000.000	(15,278,149,222)	34,421,850,778
Ζημίες περιόδου από 01/01/2014 μέχρι 30/09/2014	-	(5.079.310.017)	(5.079.310.017)
Υπόλοιπο 30/09/2014	49.700.000.000	(20.357.459.239)	29.342.540.761
Ζημίες περιόδου από 01/10/2014 μέχρι 31/12/2014	-	(4.837.457.574)	(4.837.457.574)
Υπόλοιπο 01/01/2015	49.700.000.000	(25.194.916.813)	24.505.083.187
Μείωση κεφαλαίου την 27/02/2015	(10.932.903.000)	-	(10.932.903.000)
Ζημίες περιόδου από 01/01/2015 μέχρι 30/09/2015	-	(8.885.021.914)	(8.885.021.914)
Υπόλοιπο 30/09/2015	38.767.097.000	(34.079.938.727)	4.687.158.273

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/09/2015	01/01/2014 - 30/09/2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημίες περιόδου	(8.885.021.914)	(5.079.310.017)
Προσαρμογές για μη-ταμειακές κινήσεις συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	8.337.310.686	5.093.826.141
Έσοδα από δεδουλευμένους τόκους	(3.197.753)	(25.334.257)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	70.149.171	34.275.213
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Κέρδη)/ζημίες από πώληση επενδύσεων	8.271.719.168	5.093.635.143
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση επενδύσεων	(1.421.415)	(8.814.170)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	61.515	64.212
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	213.152.157	(128.177.969)
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	208.694.410	(134.329.165)
Μεταβολή στους τόκους εισπρακτέους	4.201.252	5.129.977
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	256.495	1.021.219
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(144.829)	(83.950)
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(144.829)	(83.950)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(334.703.900)	(113.745.795)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	148.901	250.326.418
Εισροές από πώληση επενδύσεων	8.814.170	-
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(10.252)	(12.444)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	8.952.819	250.313.974
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(325.751.081)	136.568.179
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	670.061.078	488.766.493
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	344.309.997	625.334.672

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 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. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών. Το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement) που υπογράφηκε στις 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 19/08/2015. Σύμφωνα με το νόμο 4340/2015, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε από τις 30/06/2017 στις 30/06/2020. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να παραταθεί περαιτέρω, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του την 30/09/2010 με το διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής ΔΣ) με την απόφαση Α.Π. 44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπουργού Οικονομικών. Στις 30/01/2013 το ΔΣ αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο. Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής ΤτΕ). Σύμφωνα με το νόμο 4224/2013, το Ταμείο ήταν υπόχρεο μέχρι την 31/12/2014 για την κάλυψη του ποσού που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στο νόμο 4261/2014. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο απέκτησε την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Σύμφωνα με το νόμο 4340/2015 και το νόμο 4346/2015 το Ταμείο δύναται να χορηγεί δάνειο εξυγίανσης, όπως ορίζεται στη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19/08/2015, στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών, τηρουμένων των κανόνων της προαναφερόμενης χρηματοδοτικής σύμβασης και των κρατικών ενισχύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Επιπλέον, το Ταμείο δύναται να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή των αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Το Ταμείο διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (εφεξής ΜΕΔ) των πιστωτικών ιδρυμάτων και ενεργεί βάσει ολοκληρωμένης στρατηγικής για τον τραπεζικό τομέα και τη διαχείριση των ΜΕΔ, η οποία αποτελεί αντικείμενο συμφωνίας μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της ΤτΕ και του Ταμείου. Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λεωφόρου Ελευθερίου Βενιζέλου 10.

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

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



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

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

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

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

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

Σημείωση 2 **Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών**

2.1 **Βάση παρουσίασης**

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015 (εφεξής «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (εφεξής Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στην περίπτωση σύνταξης πλήρων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Συνεπώς, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου της χρήσης που έληξε την 31/12/2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

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

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

2.2 **Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (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 ακόλουθων τροποποιήσεων με ημερομηνία ισχύος την 01/01/2015.

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

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

Η υιοθέτηση από την ΕΕ νέων προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών, μέχρι την 31/12/2015, που έχουν εκδοθεί ή πρόκειται να εκδοθούν εντός του έτους από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και που η



εφαρμογή τους θα είναι υποχρεωτική ή προαιρετική για περιόδους που αρχίζουν από 01/01/2015, ενδέχεται να επηρεάσει αναδρομικά τις περιόδους που καλύπτονται από αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

2.3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

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

Σημείωση 3 Πληροφόρηση κατά Τομέα

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

Το Ταμείο λειτουργεί μέσα από τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Συστημικές Τράπεζες: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία είχαν λάβει κεφαλαιακή υποστήριξη και τελικώς ανακεφαλαιοποιήθηκαν από το Ταμείο σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΤτΕ, ήτοι Alpha Τράπεζα Α.Ε. (εφεξής Alpha), Eurobank Ergasias Α.Ε. (εφεξής Eurobank), Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής ΕΤΕ) και Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής Πειραιώς).

Μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα & Τράπεζες υπό Εκκαθάριση: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει α) τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν δημιουργηθεί ως αποτέλεσμα λύσης και της ίδρυσης νέων μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, ήτοι Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο (εφεξής «Νέο ΤΤ») και Νέα Proton Α.Ε. (εφεξής «Νέα Proton»), και β) τις τράπεζες που έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσει κεφάλαια για το χρηματοδοτικό κενό (εφεξής «funding gap») αντί του ΤΕΚΕ σύμφωνα με το Νόμο 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013.

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

Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/09/2015			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	15.035.175	15.035.175
Δαπάνες προσωπικού	(1.176.775)	(387.181)	(631.437)	(2.195.393)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(297.833)	(165.519)	(1.003.457)	(1.466.809)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(70.149.171)	-	(70.149.171)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(8.271.719.168)	-	-	(8.271.719.168)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	-	1.421.415	-	1.421.415
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(43.061)	(12.303)	(6.151)	(61.515)
Εφάπαξ έξοδο	(555.600.000)	-	(286.748)	(555.886.748)
Λοιπά έσοδα	-	-	300	300
Κέρδος/(Ζημία) περιόδου	(8.828.836.837)	(69.292.759)	13.107.682	(8.885.021.914)



30/09/2015

Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	2.116.817.708	2.263.674.962	347.682.847	4.728.175.517
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	38.787.531	2.050.605	179.108	41,017,244

Ποσά σε €

01/01/2014 - 30/09/2014

	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	58.589.606	58.589.606
Δαπάνες προσωπικού	(1.079.727)	(350.272)	(599.279)	(2.029.278)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(15.350.240)	(149.249)	(1.209.278)	(16.708.767)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(34.275.213)	-	(34.275.213)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(5.093.635.143)	-	-	(5.093.635.143)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	-	8.814.170	-	8.814.170
Αποσβέσεις ενσώματων και άλλων περιουσιακών στοιχείων	(44.949)	(12.842)	(6.421)	(64.212)
Λοιπά έξοδα	(1.180)	-	-	(1.180)
Κέρδος/(Ζημία) περιόδου	(5.110.111.239)	(25.973.406)	56.774.628	(5.079.310.017)

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 €	30/09/2015	31/12/2014
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	13.313	10.958
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	3.482.568	670.050.120
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην Κεντρική Τράπεζα	340.814.116	-
Σύνολο	344.309.997	670.061.078

Το υπόλοιπο του λογαριασμού Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες περιλαμβάνει το ταμείο και έναν μη τοκοφόρο λογαριασμό όψεως σε εμπορική Τράπεζα, ο οποίος εξυπηρετεί τις καθημερινές υποχρεώσεις του Ταμείου.

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

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

Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω και σύμφωνα με το νόμο 4323/2015 (ΦΕΚ Α 43/27.04.2015), το Ταμείο οφείλει να καταθέσει στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ τυχόν κεφάλαια που δεν είναι αναγκαία για την κάλυψη των τρεχουσών ταμειακών αναγκών. Τα διαθέσιμα στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης μπορούν να αξιοποιηθούν άμεσα ανά πάσα στιγμή εφόσον είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του Ταμείου.

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



Σημείωση 5 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

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

Τα ομόλογα ΕΤΧΣ του Ταμείου κατά την 30/09/2015 και 31/12/2014 παρουσιάζονται στο παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €				30/09/2015		31/12/2014	
ISIN	Ημερομηνία Έκδοσης	Επιτόκιο	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία
EU000A1G0A57	19/12/2012	6M Euribor + 34 b.p.	19/12/2022	-	-	1.524.900.000	1.558.920.519
EU000A1G0A65	19/12/2012	6M Euribor + 35 b.p.	19/12/2023	-	-	1.069.394.000	1.096.043.298
EU000A1G0A73	19/12/2012	6M Euribor + 36 b.p.	19/12/2024	-	-	1.138.609.000	1.169.636.095
EU000A1G0BE6	31/5/2013	6M Euribor + 33 b.p.	30/5/2024	-	-	3.600.000.000	3.724.344.000
EU000A1G0BD8	31/5/2013	6M Euribor + 34 b.p.	30/5/2025	-	-	3.600.000.000	3.735.468.000
Υποσύνολο				-	-	10.932.903.000	11.284.411.912
Συν: Δεδουλευμένοι Τόκοι				-	-	4.201.252	4.201.252
Σύνολο				-	-	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 εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30/09/2015 και 31/12/2014 έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/09/2015	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 που πραγματοποιήθηκαν το 2013. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημίες να αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

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

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία
	30/09/2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	31/12/2014
Alpha	905.087.035	905.087.035	-	-	3.958.746.283
Eurobank	114.577.482	114.577.482	-	-	973.908.596
ETE	778.588.449	778.588.449	-	-	2.972.814.566
Πειραιώς	318.564.742	318.564.742	-	-	3.716.603.192
Σύνολο	2.116.817.708	2.116.817.708	-	-	11.622.072.637



Η εύλογη αξία των μετοχών καθορίστηκε με βάση τις τιμές της αγοράς στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η ταξινόμηση στο Επίπεδο 1 βασίζεται σε χρηματιστηριακές τιμές ενεργούς αγοράς χωρίς να γίνονται προσαρμογές. Οι αγοραίες τιμές στις 30/06/2015 αντιπροσώπευαν τιμές Επιπέδου 2 της ιεραρχίας εύλογης αξίας λόγω του κλεισίματος του ΧΑ μετά από τους ελέγχους κεφαλαίου που επιβλήθηκαν. Σε αυτό το πλαίσιο, το ΤΧΣ μετέφερε την εύλογη αξία των μετοχών του στις τέσσερις συστημικές τράπεζες από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τράπεζες για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015.

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	(102.239)	-	(15.174)	(15.969)
Μετοχές κατά την 30/09/2015	8.458.757.340	5.208.067.358	2.022.307.660	4.084.163.363

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

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

Τον Ιανουάριο του 2015, ως αποτέλεσμα της εξάσκησης των δικαιωμάτων 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).

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

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες στις 30/09/2015 και 31/12/2014 έχει ως ακολούθως:

	Ποσοστό Συμμετοχής	
	30/09/2015	31/12/2014
Alpha	66,24%	66,24%
Eurobank	35,41%	35,41%
ETE	57,24%	57,24%
Πειραιώς	66,93%	66,93%

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

Σημείωση 7 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

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



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

Κατά την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015, το Ταμείο εισέπραξε το συνολικό ποσό των €208,7εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Έως την 30/09/2015 το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489εκ., εκ των οποίων €486εκ. ανακτήθηκαν και €10.717,5εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα.

Το funding gap, η συσσωρευμένη απομείωση και οι εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 30/09/2015 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €

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

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

Ποσά σε €

01/01/2015 - 30/09/2015

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

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



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €

01/01/2014 - 30/09/2014

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

Σημείωση 8 Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

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

Σημείωση 9 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν τα δικαιώματα αγοράς που εκδόθηκαν από το Ταμείο και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές 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 για κάθε δικαίωμα στις 30/09/2015 και 31/12/2014 παρουσιάζονται παρακάτω:

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	30/09/2015	31/12/2014
Alpha δικαιώματα αγοράς	21.692.949	1.073.243.089
ETE δικαιώματα αγοράς	9.338.371	39.319.753
Πειραιώς δικαιώματα αγοράς	7.592.733	159.448.072
Σύνολο	38.624.053	1.272.010.914

Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα χρεόγραφα, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι εύλογες αξίες καθορίστηκαν με βάση τις τιμές της αγοράς στο ΧΑ χωρίς να γίνονται προσαρμογές και ως εκ τούτου κατατάσσονται στο επίπεδο 1. Οι αγοραίες τιμές κατά την 30/06/2015 αντιπροσώπευαν τιμές Επιπέδου 2 της ιεραρχίας εύλογης αξίας λόγω του κλεισίματος του ΧΑ, μετά από τους ελέγχους κεφαλαίου που επιβλήθηκαν. Σε αυτό το πλαίσιο, το ΤΧΣ μετέφερε την εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς

Ο αριθμός των δικαιωμάτων αγοράς κατά την 30/09/2015 και 31/12/2014, η κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς στην εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστικής), αν αυτό εξασκηθεί, παρουσιάζονται ακολούθως:

	Alpha	ETE	Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων την 31/12/2014	1.141.747.967	245.748.459	843.640.590
Αριθμός δικαιωμάτων που εξασκήθηκε	(13.800)	(1.844)	(3.568)
Υπόλοιπο δικαιωμάτων την 30/09/2015	1.141.734.167	245.746.615	843.637.022
Πολλαπλασιαστικής την 30/09/2015	7,4087	8,2292	4,4758



Τον Ιανουάριο του 2015, το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 28.912 από την τρίτη εξάσκηση 3.568 δικαιωμάτων αγοράς της Πειραιώς. Τον Ιούνιο του 2015, το Ταμείο εισέπραξε τα ποσά των €49.032 και €70.955 από την τέταρτη εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς της Alpha και της ETE αντίστοιχα.

Λόγω της συνένωσης των υφιστάμενων μετοχών (reverse split), στις 02/12/2015 εκδόθηκε η πράξη Υπουργικού Συμβουλίου με αριθμό 43 (ΦΕΚ Α 163/2.12.2015) σύμφωνα με την οποία ο νέος πολλαπλασιαστής και οι τιμές εξάσκησης ανά τράπεζα αναπροσαρμόζονται ως εξής:

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

Σημείωση 10 Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	30/9/2015	31/12/2014
Προβλέψεις	1.990.770	3.412.185
Πιστωτές και προμηθευτές	186.259	145.488
Φόροι πληρωτέοι - μη συμπ. φόρου εισοδήματος	131.763	237.822
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	72.099	114.498
Λοιπά έξοδα πληρωτέα	12.300	49.442
Σύνολο	2.393.191	3.959.435

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

Σημείωση 11 Κεφάλαιο

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

Ποσά σε €	
Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 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 Δεκεμβρίου 2012	42.500.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 31/05/2013	7.200.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	49.700.000.000
Μείωση κεφαλαίου -Επιστροφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 27/02/2015	(10.932.903.000)
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015	38.767.097.000



Σημείωση 12 Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015 και 30/09/2014 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/09/2015	01/01/2014 - 30/09/2014
Τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ	9.033.084	58.304.681
Τόκοι έσοδα από καταθέσεις	-	284.925
Πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	6.002.091	-
Σύνολο	15.035.175	58.589.606

Τα διαθέσιμα του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ 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.

Στην τρίτο τρίμηνο του 2015 οι δεδουλευμένοι τόκοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης ανήλθαν σε ποσό €3,2εκ.

Σημείωση 13 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού και της Διοίκησης του Ταμείου ανερχόταν σε 31 και 33 κατά την 30/09/2015 και 30/09/2014 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για το εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015 και 30/09/2014 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/09/2015	01/01/2014 - 30/09/2014
Μισθοί	(1.885.320)	(1.763.212)
Εργοδοτικές εισφορές	(310.073)	(266.066)
Σύνολο	(2.195.393)	(2.029.278)

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών, κατά τη διάρκεια της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30/09/2015 και 30/09/2014 ανερχόταν σε 32 και 28 άτομα αντίστοιχα.

Σημείωση 14 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/09/2015	01/01/2014 - 30/09/2014
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(257.295)	(263.262)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(248.226)	(266.250)
Αμοιβές δικηγόρων	(122.658)	(340.770)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(13.118)	(106.721)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(67.858)	(14.398.348)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(87.090)	(110.580)
Έξοδα θεματοφυλακής	(171.540)	(630.744)
Ασφάλιστρα	(273.018)	(206.140)
Έξοδα εκπροσώπων στις τράπεζες	-	(48.729)
Λοιπές αμοιβές	(88.159)	(79.899)
Λοιπά έξοδα	(137.847)	(257.324)
Σύνολο	(1.466.809)	(16.708.767)

Τα αυξημένα λειτουργικά έξοδα στην εννεάμηνη περίοδο του 2014 οφείλονται κατά κύριο λόγο α) στις αμοιβές συμβουλευτικών υπηρεσιών που παρείχαν οι επενδυτικές τράπεζες για τις ΑΜΚ των συστημικών τραπεζών, οι οποίες ανήλθαν σε €14,2εκ., ως συνέπεια της συμμόρφωσης του Ταμείου στην απαίτηση του νομικού πλαισίου για τη λήψη δύο εκθέσεων αποτίμησης ανά ΑΜΚ ανά τράπεζα και β) στην μείωση κατά €0,46εκ. στα έξοδα θεματοφυλακής λόγω της επιστροφής των ομολόγων ΕΤΧΣ και της μείωσης των τιμών των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες.



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

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

Η ανάλυση του κέρδους ή ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015 και 30/09/2014 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε €	01/01/2015 - 30/09/2015	01/01/2014 - 30/09/2014
Κέρδος/(ζημία) από μετοχές		
Alpha	(3.053.610.214)	(222.294.060)
Eurobank	(859.331.114)	(1.255.144.233)
ΕΤΕ	(2.194.155.162)	(3.094.153.329)
Πειραιώς	(3.398.009.538)	(770.168.999)
Υποσύνολο	(9.505.106.028)	(5.341.760.621)
Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα		
Alpha	1.051.550.140	(217.743.647)
ΕΤΕ	29.981.382	178.167.773
Πειραιώς	151.855.338	287.701.352
Υποσύνολο	1.233.386.860	248.125.478
Σύνολο	(8.271.719.168)	(5.093.635.143)

Σημείωση 16 Εφάπαξ Έξοδο

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

Σημείωση 17 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

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

Ποσά σε €	30/09/2015	31/12/2014
Έως 1 έτος	170.074	253.688
1 έως 5 έτη	121.855	380.532
Σύνολο	291.929	634.220

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

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



Σημείωση 18 **Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη**

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

Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30/09/2015 και 31/12/2014 και τα υπόλοιπα την 30/09/2015 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 εννεάμηνο του 2015 ανήλθε σε €573,5χιλ. (πρώτο εννεάμηνο 2014: €671χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα Εκτελεστικά Μέλη, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €41,4χιλ. (πρώτο εννεάμηνο 2014: €47,3χιλ.).

Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές τράπεζες

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

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο την 30/09/2015 ανήλθε στο ποσό των €2.117εκ. (31/12/2014: €11.622εκ.). Στο πρώτο εννεάμηνο του 2014, το Ταμείο κατέβαλε το ποσό των € 174,4εκ. στην Alpha που ανέλαβε τις καταθέσεις και τις υπόλοιπες υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία που μεταφέρθηκαν των συνεταιριστικών τραπεζών Δωδεκανήσου, Ευβοίας και της Δυτικής Μακεδονίας.

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ και πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015 και 30/09/2014 ανήλθαν σε €125χιλ. και €377χιλ. αντίστοιχα.

Συναλλαγές και υπόλοιπα σχετιζόμενα με τα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα

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

Σημείωση 19 **Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού**

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

Τροποποιήσεις στο νόμο του ΤΧΣ

Ο νόμος του ΤΧΣ αναμορφώθηκε με τους νόμους 4340/2015 (ΦΕΚ Α 134/1.11.2015) και 4346/2015 (ΦΕΚ Α 152/20.11.2015) ενσωματώνοντας τους νέους ρόλους και τις διευρυμένες αρμοδιότητες που έχει να διαδραματίσει το Ταμείο όπως ορίζουν η νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και οι δεσμεύσεις που απορρέουν από το νέο Μνημόνιο Συνεννόησης. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, το ΤΧΣ πρέπει να δρα προς την ίδια κατεύθυνση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη νέα σύμβαση χρηματοδότησης και τις δεσμεύσεις του νέου Μνημονίου Συνεννόησης και οι νέες αρμοδιότητες περιλαμβάνουν τη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων και τη χορήγηση δανείου εξυγίανσης προς το ΤΕΚΕ με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών. Τα κεφάλαια του Ταμείου προέρχονται από πόρους που αντλούνται στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το ΔΝΤ και πόρους που αντλούνται δυνάμει της νέας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και δύναται η μείωση του κεφαλαίου με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν αιτήματος του ΕΤΧΣ ή του ΕΜΣ. Θεσπίζεται καινούργια διαδικασία επιλογής των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής σύμφωνα με την οποία συνίσταται επιτροπή



επιλογής, η οποία προεπιλέγει τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, προτείνει την αμοιβή τους και διενεργεί την ετήσια αξιολόγησή τους. Η θητεία της επιτροπής επιλογής ορίζεται σε δύο έτη και δύναται να ανανεωθεί. Το Ταμείο με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου, θα προβεί στην αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το Ταμείο έχει υπογράψει Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας. Στο πλαίσιο της παραπάνω αξιολόγησης, το ΤΧΣ θα αξιολογεί τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών των πιστωτικών ιδρυμάτων με βάση την οριζόμενη διαδικασία και συγκεκριμένα κριτήρια, όπως προβλέπονται στο νόμο του ΤΧΣ, στη Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας και με βάση τις βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης. Το Ταμείο καλύπτει το κεφαλαιακό έλλειμμα που προσδιορίστηκε από την αρμόδια αρχή στα πλαίσια της προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης και για την κάλυψη του υπολειπόμενου ελλείμματος που δεν καλύφθηκε από ιδιώτες επενδυτές ή από άλλο μέτρο κατανομής του κεφαλαιακού ελλείμματος. Σε περίπτωση εξυγίανσης πιστωτικού ιδρύματος, το Ταμείο θα παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση σε συμμόρφωση με τους κανόνες της οδηγίας για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων (Banking Recovery and Resolution Directive). Νέα Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας ή τροποποίησή της θα υπογράφεται μεταξύ του ΤΧΣ και του πιστωτικού ιδρύματος προτού παρασχεθεί κεφαλαιακή ενίσχυση. Τέλος, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε μέχρι και την 30/06/2020.

Έγκριση των Σχεδίων Αναδιάρθρωσης

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

Αποδοχή των τιμών των ΑΜΚ των τεσσάρων συστημικών τραπεζών

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

Αύξηση του Κεφαλαίου του ΤΧΣ με ομόλογα ΕΜΣ

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

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

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

Ανακεφαλαιοποίηση της ΕΤΕ και της Πειραιώς από το ΤΧΣ

Το ΤΧΣ συνείσφερε ομόλογα του ΕΜΣ, προκειμένου η ΕΤΕ και η Πειραιώς να καλύψουν πλήρως τις κεφαλαιακές τους ανάγκες που προέρχονται από το δυσμενές σενάριο. Η εύλογη αξία των ομολόγων ΕΜΣ που διατέθηκαν στις δύο τράπεζες, όπως προσδιορίστηκε με βάση δύο εκθέσεις ανεξάρτητων εκτιμητών, ανήλθε σε €2.706εκ. και €2.720εκ. στην ΕΤΕ και στην Πειραιώς αντίστοιχα. Σε αντάλλαγμα, το Ταμείο έλαβε το ποσό των €677εκ. και € 680εκ. σε κοινές μετοχές της ΕΤΕ και της Πειραιώς αντίστοιχα και το ποσό των €2.029εκ. και €2.040εκ. σε μορφή μετατρέψιμων



ομολογιών, εκδόσεως ΕΤΕ και Πειραιώς αντίστοιχα. Επίσης, η κυριότητα των κοινών μετοχών της ΕΤΕ ποσού €391,5εκ. που προέκυψαν από την υποχρεωτική μετατροπή των προνομιούχων μετοχών της τράπεζας περιήλθε στο Ταμείο.

Τροποποίηση των Συμφωνιών Πλαίσιο Συνεργασίας

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

Εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς

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

Συγκρότηση της Επιτροπής Επιλογής

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

Σημείωση 20 Σημαντικά Γεγονότα Συστημικών Τραπεζών

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

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

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

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

Τον Οκτώβριο του 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης για τις ελληνικές συστημικές τράπεζες με βάση την οποία το κεφαλαιακό έλλειμμα της Alpha ανήλθε σε €263εκ. και €2.743εκ. σύμφωνα με το βασικό και το δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Συνυπολογίζοντας τη θετική επίπτωση των κεφαλαιακών δράσεων που εγκρίθηκαν από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ΕΕΜ), οι κεφαλαιακές ανάγκες τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο μειώθηκαν κατά €180εκ. Κατά συνέπεια, τα κεφάλαια που απαιτούνταν να αντλήσει η Alpha μειώθηκαν σε €2.563εκ. υπό το δυσμενές σενάριο.

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



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

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

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

Eurobank

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

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

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

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

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

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



και τη συνένωση των υφιστάμενων μετοχών το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στην Eurobank μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%.

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

ΕΤΕ

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

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

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

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

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

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

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

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



Πειραιώς

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

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

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

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

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

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

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

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

Βασικά οικονομικά στοιχεία ανά τράπεζα

Βασικά οικονομικά στοιχεία για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2015 για κάθε τράπεζα σε επίπεδο ομίλου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €κατ.	Alpha	Eurobank	ETE	Πειραιώς
Σύνολο Ενεργητικού	69.782	73.755	110.872	85.910
Σύνολο Υποχρεώσεων	62.826	68.393	103.522	79.186
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6.956	5.362	7.350	6.724
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(1.473)	(1.835)	(3.161)	(1.413)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(838)	(987)	(2.148)	(625)
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	12,7%	12,6%	9,6%	10,9%
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	12,5%	12,1%	9,6%	10,9%