

# Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016  
(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Δεκέμβριος 2016



## Πίνακας Περιεχομένων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	3
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016	4
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016	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. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	9
2.1 Βάση παρουσίασης	9
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)	10
2.3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	13
Σημείωση 3. Πληροφόρηση κατά Τομέα	13
Σημείωση 4. Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	15
Σημείωση 5. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	15
Σημείωση 6. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	19
Σημείωση 7. Υποχρεώσεις από Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	21
Σημείωση 8. Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	21
Σημείωση 9. Κεφάλαιο	22
Σημείωση 10. Έσοδα από Τόκους	22
Σημείωση 11. Δαπάνες Προσωπικού	22
Σημείωση 12. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	23
Σημείωση 13. Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	23
Σημείωση 14. Εφάπαξ έξοδα	24
Σημείωση 15. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	24
Σημείωση 16. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	24
Σημείωση 17. Σημαντικά Γεγονότα και Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	25
Σημείωση 18. Σημαντικά Γεγονότα των Συστημικών Τραπεζών	26



## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	30/09/2016	31/12/2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	4	375.806.175	349.303.992
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5	5.278.191.120	6.445.659.710
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		74.728	83.381
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		16.947	19.707
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι		3.419.915	-
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	6	1.937.202.438	2.052.324.099
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		49.450	296.063
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>7.594.760.773</b>	<b>8.847.686.952</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	3.459.845	4.355.834
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	8	557.451	3.885.906
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>4.017.296</b>	<b>8.241.740</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Κεφάλαιο	9	44.192.757.748	44.192.757.748
Συσσωρευμένες ζημιές		(36.602.014.271)	(35.353.312.536)
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		<b>7.590.743.477</b>	<b>8.839.445.212</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>7.594.760.773</b>	<b>8.847.686.952</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 23 Δεκεμβρίου 2016

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Eric Turret

Το μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Δημήτρης Φραγγέτης

Η Διευθύντρια Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2016 - 30/09/2016	01/01/2015 - 30/09/2015
Έσοδα από τόκους	10	9.895.048	15.035.175
Δαπάνες προσωπικού	11	(2.063.972)	(2.195.393)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(4.782.701)	(1.466.809)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	6	(85.121.660)	(70.149.171)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	(1.166.572.600)	(8.271.719.168)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων		-	1.421.415
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(55.850)	(61.515)
Εφάπαξ έξοδα	14	-	(555.886.748)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		-	300
<b>Ζημίες περιόδου</b>		<b>(1.248.701.735)</b>	<b>(8.885.021.914)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)		-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>		<b>(1.248.701.735)</b>	<b>(8.885.021.914)</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 23 Δεκεμβρίου 2016

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Eric Tourret

Το μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Δημήτρης Φραγγέτης

Η Διευθύντρια Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



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

Ποσά σε €	01/07/2016 - 30/09/2016	01/07/2015 - 30/09/2015
Έσοδα από τόκους	3.419.915	3.197.753
Δαπάνες προσωπικού	(601.044)	(643.099)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(611.838)	(430.952)
Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(114.546.655)	(4.739.287.944)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(14.230)	(19.932)
<b>Ζημίες περιόδου</b>	<b>(112.353.852)</b>	<b>(4.737.184.174)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)	-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>	<b>(112.353.852)</b>	<b>(4.737.184.174)</b>

*Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων*

Αθήνα, 23 Δεκεμβρίου 2016

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος

Eric Tourret

Το μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Δημήτρης Φραγγέτης

Η Διευθύντρια Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες Ζημίες	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01/01/2015</b>	<b>49.700.000.000</b>	<b>(25.194.916.813)</b>	<b>24.505.083.187</b>
Μείωση κεφαλαίου την 27/02/2015	(10.932.903.000)	-	(10.932.903.000)
Ζημίες περιόδου από 01/01/2015 μέχρι 30/09/2015	-	(8.885.021.914)	(8.885.021.914)
<b>Υπόλοιπο 30/09/2015</b>	<b>38.767.097.000</b>	<b>(34.079.938.727)</b>	<b>4.687.158.273</b>
Αύξηση κεφαλαίου	5.425.660.748	-	5.425.660.748
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	(61.500)	(61.500)
Ζημίες περιόδου από 01/10/2015 μέχρι 31/12/2015	-	(1.273.312.309)	(1.273.312.309)
<b>Υπόλοιπο 01/01/2016</b>	<b>44,192,757,748</b>	<b>(35.353.312.536)</b>	<b>8.839.445.212</b>
Ζημίες περιόδου από 01/01/2016 μέχρι 30/09/2016	-	(1.248.701.735)	(1.248.701.735)
<b>Υπόλοιπο 30/09/2016</b>	<b>44.192.757.748</b>	<b>(36.602.014.271)</b>	<b>7.590.743.477</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/09/2016	01/01/2015 - 30/09/2015
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Ζημίες περιόδου</b>	<b>(1.248.701.735)</b>	<b>(8,885,021,914)</b>
<b>Προσαρμογές μη-ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:</b>	<b>1.248.476.514</b>	<b>8,337,441,103</b>
Έσοδα από δεδουλευμένους τόκους	(3.419.915)	(3,197,753)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση (Κέρδη)/ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	85.121.660	70,149,171
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση επενδύσεων	1.166.572.600	8,271,719,168
Προβλέψεις και δεδουλευμένες δαπάνες προσωπικού	-	(1,421,415)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	146.319	130,417
	55.850	61,515
<b>Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>30.246.613</b>	<b>213,152,157</b>
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	30.000.000	208,694,410
Μεταβολή στους δεδουλευμένους τόκους εισπρακτέους	-	4,201,252
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	246.613	256,495
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>(1.422.504)</b>	<b>(275,246)</b>
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(1.422.504)	(275,246)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>28.598.888</b>	<b>(334,703,900)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	-	148,901
Εισροές/(πληρωμές) από πώληση επενδύσεων	(1.990.770)	8,814,170
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(44.435)	(10,252)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.035.205)</b>	<b>8,952,819</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>		
Κόστη αύξησης κεφαλαίου	(61.500)	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(61.500)</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>26.502.183</b>	<b>(325,751,081)</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>349.303.992</b>	<b>670,061,078</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>375.806.175</b>	<b>344,309,997</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



## Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

### Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΤΧΣ ή Ταμείο) συστάθηκε την 21/07/2010 με τον ιδρυτικό νόμο 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, 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 το Νόμο 4389/2016 το ΤΧΣ είναι άμεση θυγατρική της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, παρόλο αυτά η διοικητική αυτονομία και η ανεξαρτησία του ΤΧΣ δεν επηρεάζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016. Το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement) που υπογράφηκε την 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε την 19/08/2015. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε έως την 30/06/2020. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να παραταθεί περαιτέρω, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του την 30/09/2010 με το διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής ΔΣ) με την απόφαση Α.Π. 44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπουργού Οικονομικών. Την 30/01/2013, το ΔΣ αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο. Ο σκοπός του Ταμείου είναι η συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής ΤτΕ). Το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, σε συμμόρφωση με τους κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (εφεξής ΕΕ) περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.

Σύμφωνα με το Νόμο 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4224/2013, το Ταμείο ήταν υπόχρεο μέχρι την 31/12/2014 για την κάλυψη του ποσού που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στο νόμο 4261/2014. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο απέκτησε την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του Νόμου 3746/2009. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015 και το Νόμο 4346/2015, το Ταμείο δύναται να χορηγεί δάνειο εξυγίανσης, όπως ορίζεται στη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19/08/2015, στο ΤΕΚΕ με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών, τηρουμένων των κανόνων της προαναφερόμενης χρηματοδοτικής σύμβασης και των κρατικών ενισχύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Επιπλέον, το Ταμείο δύναται να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή των αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Το Ταμείο διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (εφεξής ΜΕΔ) των πιστωτικών ιδρυμάτων και ενεργεί βάσει ολοκληρωμένης στρατηγικής για τον τραπεζικό τομέα και τη διαχείριση των ΜΕΔ, η οποία αποτελεί αντικείμενο συμφωνίας μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της ΤτΕ και του Ταμείου.

Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λεωφόρου Ελευθερίου Βενιζέλου 10.



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

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

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

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

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

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

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

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 23η Δεκεμβρίου 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 30/09/2016 (εφεξής «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (εφεξής Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στην περίπτωση σύνταξης πλήρων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Συνεπώς, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2015, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

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

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τις υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, εφεξής δικαιώματα



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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

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

Συγκεκριμένα,

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

**(2) Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις**

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

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

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

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

**2.3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών**

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση σε σχέση με την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ταμείου και τις κύριες πηγές εκτίμησης των αβεβαιοτήτων αναφορικά με την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31/12/2015.

**Σημείωση 3 Πληροφόρηση κατά Τομέα**

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



**Συστημικές Τράπεζες:** Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία είχαν λάβει κεφαλαιακή υποστήριξη και τελικώς ανακεφαλαιοποιήθηκαν από το Ταμείο σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΤτΕ, ήτοι Alpha, Eurobank, ΕΤΕ και Πειραιώς.

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

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

### Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/09/2016			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	9.895.048	<b>9.895.048</b>
Δαπάνες προσωπικού	(1.324.269)	(200.083)	(539.620)	<b>(2.063.972)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.478.522)	(137.118)	(1.167.061)	<b>(4.782.701)</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(85.121.660)	-	<b>(85.121.660)</b>
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.166.572.600)	-	-	<b>(1.166.572.600)</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(39.095)	(11.170)	(5.585)	<b>(55.850)</b>
<b>Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου</b>	<b>(1.171.414.486)</b>	<b>(85.470.031)</b>	<b>8.182.782</b>	<b>(1.248.701.736)</b>

	30/09/2016			
<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	5.278.191.120	1.937.202.438	379.367.215	<b>7.594.760.773</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	(3.641.525)	(52.341)	(323.430)	<b>(4.017.296)</b>

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

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



#### Σημείωση 4 Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε €	30/09/2016	31/12/2015
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	11.197	16.843
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	35.221	2.077.526
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην Κεντρική Τράπεζα	375.759.757	347.209.623
<b>Σύνολο</b>	<b>375.806.175</b>	<b>349.303.992</b>

Η γραμμή «Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες» περιλαμβάνει το ταμείο και έναν μη τοκοφόρο λογαριασμό όψεως σε εμπορική Τράπεζα, ο οποίος εξυπηρετεί τις καθημερινές υποχρεώσεις του Ταμείου.

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

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

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

#### Σημείωση 5 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τη συμμετοχή του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τα CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ και την Πειραιώς, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	30/09/2016	31/12/2015
Συμμετοχές στις συστημικές τράπεζες	1.265.865.120	2.384.175.710
CoCos έκδοσης ΕΤΕ και Πειραιώς	4.012.326.000	4.061.484.000
<b>Total</b>	<b>5.278.191.120</b>	<b>6.445.659.710</b>

##### Μετοχές στις συστημικές τράπεζες

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει σε αυτό τον λογαριασμό τις μετοχές που έλαβε από τη συμμετοχή του στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου («ΑΜΚ») των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που πραγματοποιήθηκαν το 2013 και τις ΑΜΚ της ΕΤΕ και της Πειραιώς που πραγματοποιήθηκαν το Δεκέμβριο του 2015. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημίες τους να αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

##### Εύλογη αξία μετοχών

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

Ποσά σε €	Εύλογη αξία		Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία 31/12/2015
	30/09/2016	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3		
Alpha	250.379.216	250.379.216	-	-	421.246.114	
Eurobank	26.456.982	26.456.982	-	-	54.163.900	
ΕΤΕ	679.822.810	679.822.810	-	-	1.267.278.389	
Πειραιώς	309.206.112	309.206.112	-	-	641.487.307	
<b>Σύνολο</b>	<b>1.265.865.120</b>	<b>1.265.865.120</b>	-	-	<b>2.384.175.710</b>	



### Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τράπεζες για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016.

Αριθμός μετοχών	Alpha	Eurobank*	ETE	Πειραιώς**
Αριθμός μετοχών την 31/12/2015	169.175.146	52.080.673	3.694.689.182	2.307.508.300
Αγορές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
<b>Μετοχές κατά την 30/09/2016</b>	<b>169.175.146</b>	<b>52.080.673</b>	<b>3.694.689.182</b>	<b>2.307.508.300</b>
<b>Από τις οποίες:</b>				
Μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	169.175.146	52.080.673	134.820.022	40.841.633
Μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου	-	-	3.559.869.160	2.266.666.667
Ποσοστό με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	<b>11,01%</b>	<b>2,38%</b>	<b>1,47%</b>	<b>0,47%</b>
Ποσοστό με πλήρη δικαιώματα ψήφου	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>38,92%</b>	<b>25,95%</b>

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

\*\*Από το σύνολο των μετοχών της Πειραιώς που κατέχει το Ταμείο, 3.082.353 μετοχές, μετά τη συνένωση μετοχών, σχετίζονται με το μέρος της ανακεφαλαιοποίησης που αφορούσε τις Κυπριακές Τράπεζες (€ 524εκ.) και δύναται να μεταβιβαστούν χωρίς περιορισμό (δεν εκδόθηκαν δικαιώματα αγοράς).

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες την 30/09/2016 και 31/12/2015 έχει ως ακολούθως:

	Ποσοστό Συμμετοχής	
	30/09/2016	31/12/2015
Alpha	11,01%	11,01%
Eurobank	2,38%	2,38%
ETE	40,39%	40,39%
Πειραιώς	26,42%	26,42%

### Πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών

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

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

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

Σε συνέχεια της ανακεφαλαιοποίησης της ETE και της Πειραιώς το Δεκέμβριο του 2015 και σύμφωνα με τις παρ.2 και 5γ του Νόμου 3864/2010 και την υπ' αριθμό 36/2015 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, το ΤΧΣ συνείσφερε ομόλογα έκδοσης του ΕΜΣ και σε αντάλλαγμα απέκτησε κοινές μετοχές (25% της κεφαλαιακής ενίσχυσης) και CoCos (75% της κεφαλαιακής ενίσχυσης). Το ΤΧΣ απέκτησε από την ETE CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.029.200.000 που διαιρούνται σε 20.292 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 100.000 η κάθε μία και από την Πειραιώς CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.040.000.000 που διαιρούνται σε 20.400 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 100.000 η κάθε μία. Τα CoCos εκδόθηκαν από την Πειραιώς και την ETE την 02/12/2015 και 09/12/2015, αντίστοιχα, στο άρτιο και είναι αόριστης διάρκειας, χωρίς ορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής. Τα CoCos διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, δεν φέρουν δικαιώματα, συνιστούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης επενδύσεις στις δύο τράπεζες και κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή συμμετρως (pari passu) με τους κοινούς μετόχους.

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες είναι υβριδικό χρηματοοικονομικό τίτλο που εμπεριέχουν χαρακτηριστικά υποχρέωσης και ιδίων κεφαλαίων. Επi της ουσίας αποτελούν εναλλακτική επιλογή αύξησης κεφαλαίου, η οποία επιτρέπει στις τράπεζες να πληρούν τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, μέσω της προσμέτρησής τους στους δείκτες κεφαλαίου. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την ETE και την Πειραιώς



προσμετρούνται στο δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (δείκτης CET1). Τα κύρια χαρακτηριστικά των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών παρουσιάζονται παρακάτω.

### Κύρια χαρακτηριστικά των CoCos

#### Λήξη και Τόκος

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

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

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

Η πληρωμή του κουπονιού των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς το έσοδο των CoCos θα αναγνωρισθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της Τράπεζας. Το μη αναγνωρισμένο δεδουλευμένο έσοδο που αντιστοιχεί στον τόκο των CoCos έως 30/09/2016 ανέρχεται σε €271εκ.

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

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

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

#### Ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης

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

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

#### Εύλογη αξία των CoCos

Η εύλογη αξία των CoCos για κάθε μία τράπεζα απεικονίζεται παρακάτω:

Ποσά σε €	Ονομαστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2016	31/12/2015
CoCos έκδοσης ΕΤΕ	2.029.200.000		2.016.163.000	2.026.805.000
CoCos έκδοσης Πειραιώς	2.040.000.000		1.996.163.000	2.034.679.000
<b>Σύνολο</b>	<b>4.069.200.000</b>		<b>4.012.326.000</b>	<b>4.061.484.000</b>

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



### Περιγραφή της τεχνικής αποτίμησης και των παραμέτρων

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

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

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

### Κίνηση της εύλογης αξίας των CoCos

Ποσά σε €	CoCos έκδοσης ΕΤΕ	CoCos έκδοσης Πειραιώς
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>2.026.805.000</b>	<b>2.034.679.000</b>
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία αναγνωρισθείσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(10.642.000)	(38.516.000)
<b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2016</b>	<b>2.016.163.000</b>	<b>1.996.163.000</b>

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

Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ενώ λήφθηκαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα με ημερομηνία 30/09/2016 απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Μη παρατηρήσιμες εισροές	ΕΤΕ	Πειραιώς
Μεταβλητότητα του Δείκτη CET1	47%	42%
Μακροπρόθεσμη Μεταβλητότητα της Τιμής Μετοχής	50%	50%
Συσχέτιση μεταξύ Τιμής Μετοχής και Δείκτη CET1	90%	90%
Συσχέτιση μεταξύ Επιτοκίων της Αγοράς και Τιμής Μετοχής	40%	40%

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

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

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

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

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



### **Διαδικασία Αποτίμησης**

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

### **Έσοδα από τα CoCos και αποπληρωμή των CoCos από την ΕΤΕ**

Τον Δεκέμβριο του 2016 το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ετήσιο κουπόνι από τα CoCos συνολικού ποσού €330,96εκ. Συγκεκριμένα, το Ταμείο εισέπραξε από την Πειραιώς €165,92εκ. την 02/12/2016 και από την ΕΤΕ €165,04εκ. την 09/12/2016. Επιπλέον, την 15/12/2016 το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά από την ΕΤΕ € 2,7εκ., ποσό που αφορά στους δεδουλευμένους τόκους των CoCos για την περίοδο από 09/12/2016 και 14/12/2016.

Την 15/12/2016, το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά €2,029εκ. από την αποπληρωμή των CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ την 09/12/2015. Η ΕΤΕ προχώρησε στην αποπληρωμή των CoCos σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του σχεδίου αναδιάρθρωσης και κατόπιν έγκρισης από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM). Βάσει της εύλογης αξίας που προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή με ημερομηνία 30/09/2016 (€2.016εκ.) και 31/12/2015 (€2.027εκ.), το Ταμείο θα αναγνωρίσει στο τέταρτο τρίμηνο του 2016 κέρδος ποσού €13εκ. Το καθαρό κέρδος του 2016 ποσού €2,4εκ. αντιστοιχεί στην αντιστροφή της ζημίας αποτίμησης που αναγνωρίστηκε το 2015 σχετικά με τα CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ, με συνέπεια το σωρευτικό αποτέλεσμα από την αρχική αναγνώριση να είναι μηδενικό, εξαιρουμένου του εισοδήματος από το κουπόνια.

### **Σημείωση 6 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση**

Σύμφωνα με τη παρ. 15 του άρθ. 9 του Νόμου 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013, το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στο πλαίσιο της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων έως την 31/12/2014, όπως προβλέπεται από την παρ. 13 του άρθ. 141 και την παρ. 7 του άρθ. 142 του Νόμου 4261/2014. Σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τις αξιώσεις του ΤΕΚΕ κατά τη παρ. 4 του άρθ. 13Α του νόμου 3746/2009. Υπό αυτό το πλαίσιο, οι απαιτήσεις του Ταμείου είναι συνδυασμός των καταβολών του με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και μετρητών, αντί του ΤΕΚΕ, για να καλύψει το χρηματοδοτικό κενό («funding gap») των τραπεζών που τέθηκαν υπό εκκαθάριση.

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

Επιπλέον, ο νόμος του Ταμείου, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4254/2014, προβλέπει ρητά ότι η επίβλεψη και εποπτεία των πράξεων και αποφάσεων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπíπτουν στη λειτουργία του Ταμείου και συνεπώς το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης ανακτησιμότητας των σχετικών ποσών.

Έως την 30/09/2016, το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489εκ., εκ των οποίων €516εκ. ανακτήθηκαν και €11.036εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα. Κατά την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016, το Ταμείο αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης ποσού €85εκ. και εισέπραξε το συνολικό ποσό των €30εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση.



**TAMEIO  
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ  
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**  
HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 30/09/2016 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €

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

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

Ποσά σε €

01/01/2016 - 30/09/2016

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	54.173.338	-	-	-	54.173.338
ATEbank	1.509.712.229	-	(30.000.000)	(59.131.413)	1.420.580.816
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	61.387.860	-	-	-	61.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.713.614	-	-	-	17.713.614
First Business Bank	35.291.642	-	-	-	35.291.642
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	291.919.823	-	-	(25.990.248)	265.929.575
Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας	15.272.209	-	-	-	15.272.209
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.851.955	-	-	-	4.851.955
Probank	37.464.491	-	-	-	37.464.491
Proton Bank	9.842.347	-	-	-	9.842.347
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.694.591	-	-	-	14.694.591
<b>Σύνολο</b>	<b>2.052.324.099</b>	<b>-</b>	<b>(30.000.000)</b>	<b>(85.121.660)</b>	<b>1.937.202.438</b>

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του 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
ATEbank	1.700.030.040	-	(95.000.000)	(30.033.538)	1.574.996.502
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	117.531.421	-	(49.000.000)	(2.432.876)	66.098.545
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	28.252.922	-	(2.000.000)	(2.715.645)	23.537.277
First Business Bank	60.975.626	-	(7.500.000)	(1.714.535)	51.761.091
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	367.047.367	-	(15.000.000)	(22.244.073)	329.803.294
Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας	23.692.931	-	(4.000.000)	(1.017.183)	18.675.748
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	20.548.979	-	(5.000.000)	(1.900.424)	13.648.555
Probank	96.954.709	-	(5.500.000)	(5.717.471)	85.737.238
Proton Bank	11.684.928	-	(694.410)	(1.148.171)	9.842.347
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	32.539.078	-	(15.000.000)	-	17.539.078
<b>Σύνολο</b>	<b>2.542.518.543</b>	<b>-</b>	<b>(208.694.410)</b>	<b>(70.149.171)</b>	<b>2.263.674.962</b>



## Σημείωση 7 Υποχρεώσεις από Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

Οι εύλογες αξίες των δικαιωμάτων ανά τράπεζα την 30/09/2016 και 31/12/2015 παρουσιάζονται παρακάτω:

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	30/09/2016	31/12/2015
Alpha δικαιώματα αγοράς	1.141.734	2.283.468
ΕΤΕ δικαιώματα αγοράς	1.474.474	1.228.729
Πειραιώς δικαιώματα αγοράς	843.637	843.637
<b>Σύνολο</b>	<b>3.459.845</b>	<b>4.355.834</b>

### Εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς

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

### Εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς

Τα δικαιώματα αγοράς μπορούν να ασκούνται ανά εξάμηνο με την πρώτη ημερομηνία άσκησης να είναι έξι (6) μήνες μετά την έκδοση και την ημερομηνία λήξης να είναι πενήντα τέσσερις (54) μήνες μετά την έκδοση. Δεν πραγματοποιήθηκε εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς κατά την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016.

### Κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς

Ο αριθμός των δικαιωμάτων αγοράς την 30/09/2016 και 31/12/2015, η κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς στην εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστικής), αν αυτό εξασκηθεί, παρουσιάζονται ακολούθως:

	Alpha	ΕΤΕ	Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 31/12/2015	1.141.734.167	245.745.725	843.637.022
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς που εξασκήθηκε	-	-	-
<b>Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 30/09/2016</b>	<b>1.141.734.167</b>	<b>245.745.725</b>	<b>843.637.022</b>
<b>Πολλαπλασιαστής</b>	<b>0,148173663047785</b>	<b>0,54861592129144</b>	<b>0,044757733395671</b>

## Σημείωση 8 Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	30/09/2016	31/12/2015
Προβλέψεις	-	1.990.770
Πιστωτές και προμηθευτές	151.585	389.162
Φόροι πληρωτέοι	182.388	208.939
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	47.432	96.051
Δεδουλευμένα έξοδα	176.046	1.200.984
<b>Σύνολο</b>	<b>557.138</b>	<b>3.885.906</b>

Η πρόβλεψη, η οποία αναγνωρίστηκε την 31/12/2015, καταβλήθηκε το Φεβρουάριο του 2016.



## Σημείωση 9 Κεφάλαιο

Ποσά σε €	Κεφάλαιο
<b>Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010</b>	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.500.000.000</b>
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/04/2012	25.000.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/12/2012	16.000.000.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>42.500.000.000</b>
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 31/05/2013	7.200.000.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013</b>	<b>49.700.000.000</b>
-	-
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>49.700.000.000</b>
Μείωση κεφαλαίου -Επιστροφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 27/02/2015	(10.932.903.000)
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 01/12/2015	2.720.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 08/12/2015	2.705.660.748
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>44.192.757.748</b>
-	-
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2016</b>	<b>44.192.757.748</b>

## Σημείωση 10 Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016 και 30/09/2015 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/09/2016	01/01/2015 - 30/09/2015
Τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ	-	9.033.084
Πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	9.895.048	6.002.091
<b>Σύνολο</b>	<b>9.895.048</b>	<b>15.035.175</b>

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

## Σημείωση 11 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού και της Διοίκησης του Ταμείου ανερχόταν σε 31 την 30/09/2016 και την 30/09/2015. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016 και 30/09/2015 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/09/2016	01/01/2015 - 30/09/2015
Μισθοί	(1.758.747)	(1.885.320)
Εργοδοτικές εισφορές	(305.225)	(310.073)
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.063.972)</b>	<b>(2.195.393)</b>

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών, κατά τη διάρκεια της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30/09/2016 και 30/09/2015 ανερχόταν σε 32 και στις δύο περιόδους.



## Σημείωση 12 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/09/2016	01/01/2015 - 30/09/2015
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(191.204)	(257.295)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(234.274)	(248.226)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(138.730)	-
Αμοιβές δικηγόρων	(62.996)	(122.658)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(15.636)	(13.118)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(3.474.289)	(67.858)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(94.499)	(87.090)
Έξοδα θεματοφυλακής	(32.339)	(171.540)
Ασφάλιστρα	(254.291)	(273.018)
Λοιπές αμοιβές	(95.121)	(88.159)
Λοιπά έξοδα	(189.322)	(137.847)
<b>Σύνολο</b>	<b>(4.782.701)</b>	<b>(1.466.809)</b>

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

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

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

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016 και 30/09/2015 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε €	01/01/2016 - 30/09/2016	01/01/2015 - 30/09/2015
<b>Κέρδος/(ζημία) από μετοχές</b>		
Alpha	(170.866.896)	(3.053.610.214)
Eurobank	(27.706.918)	(859.331.114)
ΕΤΕ	(587.455.580)	(2.194.155.162)
Πειραιώς	(332.281.195)	(3.398.009.538)
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(1.118.310.589)</b>	<b>(9.505.106.028)</b>
<b>Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα αγοράς</b>		
Alpha	1.141.734	1.051.550.140
ΕΤΕ	(245.745)	29.981.382
Πειραιώς	-	151.855.338
<b>Υποσύνολο</b>	<b>895.989</b>	<b>1.233.386.860</b>
<b>Κέρδος/(ζημία) από την αποτίμηση των CoCos</b>		
ΕΤΕ	(10.642.000)	-
Πειραιώς	(38.516.000)	-
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(49.158.000)</b>	<b>-</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.166.572.600)</b>	<b>(8.271.719.168)</b>



#### Σημείωση 14 Εφάπαξ Έξοδο

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

#### Σημείωση 15 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

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

Ποσά σε €	30/09/2016	31/12/2015
Έως 1 έτος	121,885	162.473
1 έως 5 έτη	-	81.236
<b>Σύνολο</b>	<b>121,885</b>	<b>243.709</b>

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

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

#### Σημείωση 16 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30/09/2016 και 30/09/2015 και τα υπόλοιπα την 30/09/2016 και 30/09/2015 παρουσιάζονται παρακάτω.

##### Συναλλαγές με την Διοίκηση

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου, καθώς επίσης και οι στενοί συγγενείς τους ή οι εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στο εννεάμηνο του 2016 ανήλθε σε €468,9χιλ. (εννεάμηνο του 2015: €573,5χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €37,6χιλ. (εννεάμηνο του 2015: €41,4χιλ.).

##### Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές τράπεζες

Μετά την εισφορά των ομολόγων ΕΤΧΣ προς τις συστημικές τράπεζες στο πλαίσιο των συμβάσεων προεγγραφής και ακολούθως στο πλαίσιο της συμμετοχής του ΤΧΣ στην ανακεφαλαιοποίηση αυτών του 2013 και 2015, το Ταμείο θεωρεί τις συστημικές τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24.

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο, την 30/09/2016 ανήλθε σε €1.265,9εκ. (31/12/2015: € 2.384,2εκ.) και η εύλογη αξία των CoCos την 30/09/2016 ανήλθε σε € 4.012,3εκ. (31/12/2015: € 4.061,5εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2016 και 30/09/2015 ανήλθαν σε €32χιλ. και €125χιλ. 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 που έλαβε χώρα το 2013. Επιπλέον, το ποσό της πρόβλεψης η οποία αναγνωρίστηκε λόγω υποχρέωσης του ΤΧΣ στα πλαίσια της παραπάνω πώλησης, ποσού €1,99εκ. την 31/12/2015 μετά την αναστροφή της πρόβλεψης κατά € 1,4εκ., καταβλήθηκε τον Φεβρουάριο του 2016.

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

#### **Απαίτηση από την πώλησης της ΑΤΕ Ασφαλιστικής**

Την 01/08/2016, η Πειραιώς ολοκλήρωσε την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO International AG και η Τράπεζα εισέπραξε σε μετρητά τίμημα ποσού €90,1εκ. το οποίο υπόκειται σε αναπροσαρμογή σύμφωνα με τη σύμβαση αγοραπωλησίας. Με βάση τη συμβατική συμφωνία, το ΤΧΣ λόγω της καταβολής στην Πειραιώς του funding gap της ΑΤΕ ασφαλιστικής έχει απαίτηση από την Πειραιώς από το τίμημα της συναλλαγής.

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

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

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

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

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

#### **Έσοδα από τα CoCos έκδοσης ΕΤΕ και Πειραιώς**

Τον Δεκέμβριο του 2016 το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ετήσιο κουπόνι από τα CoCos συνολικού ποσού €330,96εκ. Συγκεκριμένα, το Ταμείο εισέπραξε από την Πειραιώς €165,92εκ. την 02/12/2016 και από την Πειραιώς €165,04εκ. την 09/12/2016. Επιπλέον, την 15/12/2016 το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά από την ΕΤΕ € 2,7εκ., ποσό που αφορά τους δεδουλευμένους τόκους των CoCos για την περίοδο από 09/12/2016 και 14/12/2016.

#### **Αποπληρωμή των CoCos έκδοσης ΕΤΕ**

Την 15/12/2016, το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά €2,029εκ. από την αποπληρωμή των CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ την 09/12/2015. Η ΕΤΕ προχώρησε στην αποπληρωμή των CoCos σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του σχεδίου αναδιάρθρωσης και κατόπιν έγκρισης από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM). Το ποσό αυτό μπορεί να μεταφερθεί στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρ. 12, παρ. 6 του Νόμου 3864/2016. Βάσει της εύλογης αξίας που προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή με ημερομηνία 30/09/2016 (€2.016εκ.) και 31/12/2015 (€2.027εκ.), το Ταμείο θα αναγνωρίσει στο τέταρτο τρίμηνο του 2016 κέρδος ποσού €13εκ. Το καθαρό κέρδος του 2016 ποσού €2,4εκ. αντιστοιχεί στην αντιστροφή της ζημίας αποτίμησης που αναγνωρίστηκε το 2015 σχετικά με τα CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ, με συνέπεια το σωρευτικό αποτέλεσμα από την αρχική αναγνώριση να είναι μηδενικό, εξαιρουμένου του εισοδήματος από το κουπόνια.

#### **Άσκηση δικαιωμάτων αγοράς της Alpha**

Την 12/12/2016, στα πλαίσια της εβδομης ημερομηνίας εξάσκησης, δεν εξασκήθηκαν δικαιώματα αγοράς.



## Σημείωση 18 Σημαντικά Γεγονότα Συστημικών Τραπεζών

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου του 2016 και έως την ημερομηνία έκδοσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, τα ακόλουθα γεγονότα που σχετίζονται με τις συστημικές τράπεζες έλαβαν χώρα:

### **Alpha**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Eurobank**

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

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

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

Την 20/05/2016, η Eurobank ανακοίνωσε ότι οι ρουμανικές θυγατρικές Bancpost και ERB Retail Services και η ολλανδική θυγατρική ERB New Europe Funding, ήλθαν σε δεσμευτική συμφωνία με την ProsperoCapital,



χρηματοδοτούμενη από μια κοινοπραξία επενδυτών που αποτελείται από το IFC και το Kruk, σχετικά με την ανάθεση χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων ύψους € 170εκ. μικτή λογιστική αξία (€ 597εκ. συνολικά απλήρωτα υπόλοιπα).

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

Την 26/10/2016, κ. George E. Myhal εξελέγη ως νέο ανεξάρτητο μη-εκτελεστικό μέλος του ΔΣ σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος ανεξάρτητου μη-εκτελεστικού μέλους κ. Jon Steven B.G. Haick, με θητεία ίση με το υπόλοιπο της θητείας του παραιτηθέντος μέλους.

Την 03/11/2016, ο κ. Σπύρος Λορεντζιάδης παραιτήθηκε από την θέση του ανεξάρτητου μη-εκτελεστικού αντιπροέδρου του ΔΣ και αντικαταστάθηκε από τον κ. Jawaid Mirza.

#### **ETE**

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

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

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

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

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

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

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

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

Την 27/10/2016, η ETE ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του συνόλου της συμμετοχής της στην Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ στην Apollo Investment Holdco SARL έναντι € 298,8εκ. Η ρευστότητα που αντλήθηκε από τη συναλλαγή αξιοποιήθηκε για την περαιτέρω μείωση της χρηματοδότησής της από το μηχανισμό ELA, με θετική



επίπτωση στο κόστος χρηματοδότησής της, ενώ ο pro forma δείκτης CET1 της ΕΤΕ αυξήθηκε περίπου κατά 46 μονάδες βάσης.

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

Την 15/12/2016, η ΕΤΕ αποπλήρωσε τα CoCos ποσού €2.029,2εκ. που κατέχονταν από το ΤΧΣ. Κατόπιν της αποπληρωμής ο δείκτης CET1 του Ομίλου ανήλθε σε 16,9% έναντι 21,9% την 30/09/2016.

#### **Πειραιώς**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Την 01/08/2016, η Πειραιώς ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συμφωνίας για την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO International AG, θυγατρική της Munich Re, μετά την πλήρωση του συνόλου των προβλεπόμενων στη σχετική σύμβαση όρων, καθώς και τη λήψη όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τους αρμόδιους φορείς, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ. Το τίμημα που κατέβαλε η ERGO International AG σε



μετρητά ανήλθε σε €90,1εκ. για το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Πειραιώς στην ΑΤΕ Ασφαλιστική. Η πώληση βελτιώνει το δείκτη CET 1 του ομίλου Πειραιώς κατά περίπου 5 μονάδες βάσης.

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

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

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

Την 15/11/2016, ο κ. Χαρίτων Κυριαζής υπέβαλε την παραίτησή του από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ.

#### **Βασικά οικονομικά στοιχεία ανά τράπεζα**

Βασικά οικονομικά στοιχεία για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 31/03/2016 για κάθε τράπεζα σε επίπεδο ομίλου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσά σε Έκκατ.</i>	<b>Alpha</b>	<b>Eurobank</b>	<b>ETE</b>	<b>Πειραιώς</b>
Σύνολο Ενεργητικού	66.161	68.200	81.742	82.226
Σύνολο Υποχρεώσεων	57.215	60.964	71.935	72.262
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.946	7.236	9.807	9.964
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	54	125	49	41
Καθαρά Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	21	129	26	12
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	16,9%	17,7%	22%	17,4%
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	16,8%	17,4%	21,9%	17,4%