

# 2020

ΕΤΗΣΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ  
ΕΚΘΕΣΗ



ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ  
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ  
31/12/2020

ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2021



**ΤΑΜΕΙΟ  
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ  
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ



ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	04-05
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	06-59
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	07-20
Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ	08
ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2020	12
ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2021	18
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	21-28
ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	22
ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ	24
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	25
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	26
ALPHA BANK	27
EUROBANK	28
ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ	29-59
ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	30
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	32
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ	35
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	37
ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	39
ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	42
ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ	43
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΧΣ	45
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	48
Η ΔΕΣΜΕΥΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ ΣΤΑ ΘΕΜΑΤΑ ESG (ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ, ΚΟΙΝΩΝΙΑ ΑΝΔ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ)	51
ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΕΝ. ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	60
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	61-64
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	65
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	66
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	67
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	68
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	69-112

## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

<b>1</b>	Γενικές Πληροφορίες	<b>70</b>
<b>2</b>	Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	<b>72</b>
<b>2.1</b>	Βάση παρουσίασης	<b>72</b>
<b>2.2</b>	Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	<b>73</b>
<b>2.3</b>	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<b>74</b>
<b>2.4</b>	Ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	<b>75</b>
<b>2.5</b>	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	<b>80</b>
<b>2.6</b>	Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής	<b>81</b>
<b>2.7</b>	Αποαναγνώριση	<b>81</b>
<b>2.8</b>	Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα	<b>81</b>
<b>2.9</b>	Εισόδημα από CoCos	<b>82</b>
<b>2.10</b>	Προμήθειες	<b>82</b>
<b>2.11</b>	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση	<b>82</b>
<b>2.12</b>	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	<b>83</b>
<b>2.13</b>	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	<b>83</b>
<b>2.14</b>	Προβλέψεις	<b>83</b>
<b>2.15</b>	Επιχειρηματικοί Τομείς	<b>83</b>
<b>2.16</b>	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	<b>84</b>
<b>2.17</b>	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	<b>84</b>
<b>2.18</b>	Φορολογικό Πλαίσιο	<b>84</b>
<b>2.19</b>	Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α	<b>84</b>
<b>3</b>	Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές	<b>87</b>
<b>4</b>	Πληροφόρηση κατά Τομέα	<b>89</b>
<b>5</b>	Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	<b>91</b>
<b>6</b>	Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	<b>91</b>
<b>7</b>	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	<b>98</b>
<b>8</b>	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	<b>99</b>
<b>9</b>	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	<b>100</b>
<b>10</b>	Λοιπές Υποχρεώσεις	<b>102</b>
<b>11</b>	Κεφάλαιο	<b>102</b>
<b>12</b>	Έσοδα από Τόκους	<b>103</b>
<b>13</b>	Έσοδα από CoCos	<b>103</b>
<b>14</b>	Δαπάνες Προσωπικού	<b>103</b>
<b>15</b>	Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	<b>104</b>
<b>16</b>	Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	<b>105</b>
<b>17</b>	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	<b>106</b>
<b>18</b>	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	<b>106</b>
<b>19</b>	Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή	<b>107</b>
<b>20</b>	Διαχείριση Κινδύνων	<b>107</b>
<b>21</b>	Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία COVID-19	<b>110</b>
<b>22</b>	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	<b>111</b>

# ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ

Index ▲ 1.56



## Η εμφάνιση της πρωτοφανούς παγκόσμιας πανδημίας του κορονοϊού το 2020 απέδειξε περίτρανα τον πολύτιμο και κρίσιμο ρόλο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) για τη σταθερότητα και τη βιώσιμη ανάπτυξη των ελληνικών συστημικών τραπεζών.



Από την ίδρυσή του πριν 10 χρόνια, το ΤΧΣ αποτέλεσε σημαντικό πυλώνα για τη σταθερότητα και τη βιωσιμότητα της ελληνικής οικονομίας. Καθ' όλη την περίοδο της πανδημίας, το ΤΧΣ παρέμεινε προσηλωμένο στην αποστολή του, υποστηρίζοντας τις τέσσερις συστημικές τράπεζες να αντιμετωπίσουν επιτυχώς τις προκλήσεις της πρωτοφανούς υγειονομικής κρίσης. Ταυτόχρονα, το ΤΧΣ, ως ενεργός μέτοχος των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, συνεργάστηκε ενεργά μαζί τους για να συνεχίσουν να υλοποιούν απρόσκοπτα τη στρατηγική τους με έμφαση στον μετασχηματισμό των επιχειρηματικών τους μοντέλων και την ελαχιστοποίηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Το ΤΧΣ, προσηλωμένο στην αποστολή του να συμβάλει στη σταθερότητα του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος με σκοπό την προάσπιση του δημοσίου συμφέροντος, καθώς και στη διευκόλυνση της μετάβασης των συστημικών τραπεζών στον ιδιωτικό τομέα, υποστήριξε ενεργά την προσπάθεια της Τράπεζας Πειραιώς για την ενίσχυση του ισολογισμού της, τη σημαντική απομείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) και την επίτευξη βιώσιμης κερδοφορίας στο μέλλον. Με βάση την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας το Νοέμβριο του 2020 να μην προβεί η Τράπεζα Πειραιώς στην καταβολή των τοκομεριδίων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos) που κατείχε το ΤΧΣ, αυτές μετατράπηκαν υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές και το ΤΧΣ έγινε πλειοψηφικός μέτοχος της τράπεζας.

Στη συνέχεια, κατά τη διάρκεια του 2021, το ΤΧΣ υποστήριξε την πρωτοβουλία της Τράπεζας Πειραιώς να ενισχύσει το μετοχικό της κεφάλαιο, εκμεταλλευόμενη τις ευνοϊκές συνθήκες της αγοράς. Ταυτόχρονα, το ΤΧΣ, αξιοποιώντας την τροποποίηση του ιδρυτικού του νόμου που έλαβε χώρα τον Μάρτιο του 2021, συμμετείχε υπό ίσους όρους (pari-passu) με άλλους μετόχους και επενδυτές στην επιτυχημένη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. Με αυτόν τον τρόπο, το ΤΧΣ διατήρησε την αρχική του συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς με σκοπό να διασφαλίσει και να δημιουργήσει αξία από την αρχική του επένδυση. Σε αυτό το πλαίσιο, το ΤΧΣ πραγματοποίησε με επιτυχία το 2020 τις βασικές του δραστηριότητες ως υπεύθυνος και ενεργός μέτοχος, διασφαλίζοντας την επιτυχημένη υλοποίηση των στρατηγικών σχεδίων και την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών στην εταιρική διακυβέρνηση.

Κατά τη διάρκεια του 2020, οι συστημικές τράπεζες αξιοποίησαν το πρόγραμμα «Ηρακλής» του Υπουργείου Οικονομικών για να μειώσουν δραστικά τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα, με απώτερο σκοπό να επικεντρωθούν στη χρηματοδότηση των νοικοκυριών και των εταιρειών. Το ΤΧΣ χαιρετίζει την επιτυχημένη εφαρμογή του προγράμματος «Ηρακλής», όντας βασικός συντελεστής στην ανάπτυξη της συγκεκριμένης συστημικής πρωτοβουλίας, και συνεχίζει να διερευνά και να υποστηρίζει συστημικές και δομικές πρωτοβουλίες σε στενή συνεργασία με τις τράπεζες και άλλους ενδιαφερόμενους φορείς.

Το ΤΧΣ, προσηλωμένο στην προάσπιση του δημοσίου συμφέροντος και στη διασφάλιση της εφαρμογής των βέλτιστων πρακτικών για το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG), υπέγραψε τον Μάρτιο του 2020 τις διεθνείς Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής του Προγράμματος των Ηνωμένων Εθνών για το Περιβάλλον - πρωτοβουλία για το χρηματοοικονομικό κλάδο, ώστε να ενθαρρύνει και να συνεργαστεί με τις ελληνικές τράπεζες με απώτερο σκοπό την ενίσχυση της αξιολόγησης και αντιμετώπισης των περιβαλλοντικών επιπτώσεων των δραστηριοτήτων τους, την αύξηση της χρηματοδότησης που στηρίζει κοινωνικά και περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες και τη βελτίωση της εταιρικής τους διακυβέρνησης. Επιπλέον, το ΤΧΣ, υποστηρίζοντας της θέσπιση Επιτροπών Δεοντολογίας και Βιωσιμότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο των τραπεζών, βοήθησε να τεθούν στο υψηλότερο επίπεδο τα θέματα ηθικής και κοινωνικής ευθύνης που αντιμετωπίζουν οι τράπεζες.

Με ισχυρό αίσθημα ευθύνης, το ΤΧΣ συμμετείχε ενεργά στην εθνική προσπάθεια αντιμετώπισης της πανδημίας, δωρίζοντας από την αρχή της υγειονομικής κρίσης τρεις σύγχρονες και πλήρως εξοπλισμένες μονάδες εντατικής θεραπείας για την ενίσχυση του Εθνικού Συστήματος Υγείας.

Αναγνωρίζοντας ότι οι τράπεζες είναι η κύρια πηγή χρηματοδότησης και ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, το ΤΧΣ προσβλέπει να συνεργαστεί στενά με τις συστημικές τράπεζες και να συνδράμει στη επιτυχημένη υλοποίηση των σχεδίων τους για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητάς τους και την παροχή της χρηματοδότησης που απαιτείται για μια σημαντική οικονομική ανάπτυξη στη μετά-πανδημίας εποχή.

Πρόεδρος ΤΧΣ  
**Ανδρέας Βερούκιος**



# ΕΚΘΕΣΗ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ



# ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ



# Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

## Ο ΙΔΡΥΤΙΚΟΣ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ταμείο ή ΤΧΣ) ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2010 (Ν. 3864/2010) ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αμιγώς κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει.

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.

Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα και η διάρκεια του Ταμείου ορίστηκε μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2022. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να επεκταθεί, αν κριθεί απαραίτητο για την επίτευξη του σκοπού του.

## ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Σκοπός του ΤΧΣ είναι η συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος και ενεργεί σε συμμόρφωση με:

- i. τις δεσμεύσεις που απορρέουν από το Μνημόνιο Συνεννόησης (Memorandum of Understanding, MoU),
- ii. τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (MFAFA) της 15/03/2012 και
- iii. τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (new FAFA) της 19/08/2015.

## ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Στο πλαίσιο της εκπλήρωσης του σκοπού του, το Ταμείο οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα, κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στο τραπεζικό σύστημα.

Επιπλέον, το Ταμείο μπορεί να παρέχει εγγυήσεις σε κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά να λαμβάνει όλα τα μέτρα που απαιτούνται για την εφαρμογή των αποφάσεων των οργάνων της ζώνης του ευρώ σχετικά με τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας. Το Ταμείο μπορεί να παρέχει εγγύηση στα πιστωτικά ιδρύματα του άρθρου 2 του νόμου ΤΧΣ και να παρέχει ασφάλεια επί των περιουσιακών του στοιχείων για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του βάσει της εν λόγω εγγύησης. Η απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μπορεί να ρυθμίζει κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου.



Στο σκοπό του ΤΧΣ δεν εντάσσεται η προσωρινή ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται με βάση το Ν.3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η παρακολούθηση και η εποπτεία των δράσεων και αποφάσεων των οργάνων των Τραπεζών υπό εκκαθάριση δεν εμπίπτουν στα καθήκοντα του Ταμείου.

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΣΚΟΠΟΥ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Για την επίτευξη του σκοπού του, το ΤΧΣ:

1. Παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση στα πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου και σε συμμόρφωση με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις.
2. Παρακολουθεί και αξιολογεί, για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, το βαθμό συμμόρφωσης με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Το ΤΧΣ διασφαλίζει την με όρους αγοράς λειτουργία τους, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους και να τηρούνται οι περί κρατικών ενισχύσεων κανόνες.
3. Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, όπως τα δικαιώματα αυτά ορίζονται στον παρόντα νόμο και σε συμφωνίες-πλαίσιο που συνάπτει με τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6 για τη ρύθμιση των σχέσεων του με αυτά, σε συμμόρφωση με κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του ΤΧΣ και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.
4. Διαθέτει μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 8 του Νόμου του ΤΧΣ.
5. Χορηγεί δάνειο προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) για σκοπούς εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου του ΤΧΣ.
6. Διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
7. Συνάπτει συμφωνίες - πλαίσιο ή τροποποιεί συμφωνίες - πλαίσιο, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6 του Νόμου του ΤΧΣ, για τη ρύθμιση των σχέσεων του με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν ή έχουν λάβει χρηματοδοτική διευκόλυνση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) προκειμένου να εξασφαλισθεί η εφαρμογή των σκοπών και των δικαιωμάτων του, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών δικαιωμάτων του άρθρου 10 του Νόμου του ΤΧΣ, για όσο χρόνο το ΤΧΣ κατέχει μετοχές ή άλλα κεφαλαιακά μέσα ή παρακολουθεί το σχέδιο αναδιάρθρωσης των ανωτέρω πιστωτικών ιδρυμάτων.
8. Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη μεταβίβαση σε αυτό των κοινών μετοχών ή συνεταιριστικών μερίδων πιστωτικών ιδρυμάτων, σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο της παρ. 6 του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013 (Α' 167), όπως τα δικαιώματα αυτά ορίζονται στον παρόντα νόμο και στις συμφωνίες-πλαίσιο της προηγούμενης περίπτωσης ζ', σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού. Η προηγούμενη περίπτωση ζ' εφαρμόζεται αναλόγως και για τις μετοχές ή μερίδες της παρούσας.



9. **Άσκει τα δικαιώματα ψήφου** που απορρέουν από τη συμμετοχή Φορέων της Γενικής Κυβέρνησης στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, η άσκηση των οποίων έχει ανατεθεί σε αυτό είτε δυνάμει νομοθετικής ή κατ' εξουσιοδότηση κανονιστικής διάταξης είτε δυνάμει σχετικής απόφασης του εκάστοτε αρμόδιου οργάνου διοίκησης των εν λόγω Φορέων, σύμφωνα με τον παρόντα νόμο και ειδικές συμφωνίες που συνάπτει με τους ανωτέρω Φορείς για το σκοπό αυτόν.
10. **Άσκει τα δικαιώματα** του ιδρυτικού του νόμου σε απορροφώσα ή διασπώμενη εταιρεία που προέκυψε λόγω εταιρικού μετασχηματισμού του ν. 4601/2019 (Α' 44) ενός πιστωτικού ιδρύματος που παρείχε κεφαλαιακή ενίσχυση, στην οποία μετέχει λόγω του μετασχηματισμού αυτού.
11. **Άσκει τα ειδικά δικαιώματα** του ιδρυτικού του νόμου και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις συμφωνίες - πλαίσιο της παρ. 4 του άρθρου 6 στο επωφελούμενο πιστωτικό ίδρυμα που προέκυψε από τη μεταβίβαση του τραπεζικού κλάδου, μέσω μερικής διάσπασης ή απόσχισης κλάδου, στο πλαίσιο εταιρικού μετασχηματισμού του ν. 4601/2019 του πιστωτικού ιδρύματος που είχε λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο.
12. **Έχει το δικαίωμα συμμετοχής σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου** των συστημικών τραπεζών, με τα ίδια δικαιώματα ενός κοινού μετόχου και τη δυνατότητα να λειτουργεί με όρους αγοράς. Τα νέα αυτά δικαιώματα διευκολύνουν το ΤΧΣ στη διαφύλαξη της επένδυσής του μακροπρόθεσμα και τη σταδιακή αποεπένδυση από τις τράπεζες, η οποία αποτελεί τον απώτερο στόχο του Ταμείου στο πλαίσιο της στρατηγικής αποεπένδυσης.



## Δάνειο εξυγίανσης του ΤΧΣ στο ΤΕΚΕ

Από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/2012 (ΦΕΚ Α 40/29.2.2012), όπως τροποποιήθηκε από το νόμο 4224/2013, το Ταμείο κατέβαλε το ποσό που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) για τη διαδικασία λύσης των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με το Νόμο 4261/2014 έως την 31/12/2014. Ειδικότερα, το Ταμείο είχε την υποχρέωση να καταβάλει τα ποσά που περιγράφονται στην παράγραφο 13 του άρθρου 141 και στην παράγραφο 7 του άρθρου 142 του παραπάνω νόμου. Σε αυτήν την περίπτωση, το Ταμείο αποκτά το δικαίωμα και το προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του Νόμου 3746/2009. Η διάταξη αυτή τροποποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2014 με το άρθρο 96 του Νόμου 4316/2014. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015 (ΦΕΚ Α 134/01.11.2015) και το Νόμο 4346/2015 (ΦΕΚ Α 152/20.11.2015) το Ταμείο δύναται να χορηγεί δάνειο εξυγίανσης στο ΤΕΚΕ, όπως ορίζεται στη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19/08/2015 με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών από το ΤΕΚΕ, με την επιφύλαξη των διατάξεων της ανωτέρω σύμβασης και τηρουμένων των κανόνων κρατικών ενισχύσεων της ΕΕ.

## Ίδρυση της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας

Η Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας ιδρύθηκε βάσει του Νόμου 4389/2016 (ΦΕΚ 94/27.05.2016).

Παρόλο που το ΤΧΣ είναι θυγατρική εταιρεία της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, η διοικητική αυτονομία και ανεξαρτησία του Ταμείου δεν επηρεάζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016.



# ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2020

## ΚΥΡΙΑ ΟΡΟΣΗΜΑ

### Πρωτοβουλία Pinnacle: «Προσδοκίες μετόχων και επιχειρηματική στρατηγική»

Στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας Pinnacle, που ξεκίνησε το 2019, το ΤΧΣ συνέχισε να έχει ενεργό ρόλο στη διαμόρφωση της στρατηγικών στόχων των συστημικών τραπεζών και συνεργάστηκε στενά με αυτές με απώτερο σκοπό τη σημαντική ενίσχυση της μετοχικής τους αξίας. Οι επιπτώσεις από την εμφάνιση της πανδημίας ανέδειξαν την ανάγκη να δοθεί έμφαση στον μετασχηματισμό των επιχειρηματικών μοντέλων και την επιτάχυνση της ψηφιακής μετάβασης.

Κατά τη διάρκεια του 2020, η ομάδα εργασίας Pinnacle συνέχισε να υλοποιεί το σχεδιασμό της πρωτοβουλίας πραγματοποιώντας τα παρακάτω:

Τον Φεβρουάριο του 2020, πριν την εμφάνιση της πανδημίας, το ΤΧΣ κοινοποίησε τις προσδοκίες του ως μέτοχος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνικής Τράπεζας και τις αρχικές προσδοκίες στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Alpha, συνοδευόμενες με μια λεπτομερή ανάλυση του τραπεζικού τοπίου την επόμενη τριετία με έμφαση στις δυνατότητες πιστωτικής επέκτασης και στην επίπτωση των αναμενόμενων αλλαγών στον τραπεζικό τομέα.

Μετά το ξέσπασμα της πανδημίας και τις σημαντικές επακόλουθες επιπτώσεις στο οικονομικό περιβάλλον, το ΤΧΣ κοινοποίησε στη διοίκηση της Τράπεζας Πειραιώς την οπτική του για τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει η τράπεζα, θέτοντας τη βάση για το σχεδιασμό ενός ευρύτερου προγράμματος μετασχηματισμού της.

Τον Νοέμβριο του 2020, το ΤΧΣ επανεξέτασε το τραπεζικό τοπίο μετά την εμφάνιση της πανδημίας και επικαιροποίησε τις προοπτικές πιστωτικής επέκτασης για τα επόμενα τρία χρόνια.

Τον Δεκέμβριο του 2020, οι προσδοκίες του ΤΧΣ ως μετόχου που είχαν τεθεί στην Εθνική Τράπεζα τον Φεβρουάριο του ίδιου χρόνου, επικαιροποιήθηκαν βάσει της προαναφερόμενης μελέτης για την πιστωτική επέκταση και των νέων στρατηγικών προτεραιοτήτων της τράπεζας στην μετά-πανδημίας εποχή.



## Συστημικές Πρωτοβουλίες

Σημαντικός πυλώνας της υιοθέτησης ενός πιο ενεργού μετοχικού ρόλου από το ΤΧΣ είναι να διαδραματίσει ρόλο αρωγού στην διασφάλιση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών τραπεζών διαμέσου της υλοποίησης συστημικών πρωτοβουλιών.

Το ΤΧΣ στοχεύει στην ενίσχυση των προσπάθειών των τραπεζών να υλοποιήσουν τον μετασχηματισμό των επιχειρηματικών τους μοντέλων, αναδεικνύοντας σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης μέσω στρατηγικών πρωτοβουλιών που θα στοχεύσουν στην ενίσχυση του ισολογισμού τους και της ανταγωνιστικότητά τους.

Η ανάλυση από το ΤΧΣ των επιχειρησιακών πλάνων των συστημικών τραπεζών, σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης του 2019, κατέδειξε ότι οι τράπεζες είναι αντιμέτωπες με τις ίδιες προκλήσεις όσον αφορά τη βελτίωση των επιχειρηματικών τους μοντέλων και τη μείωση του κόστους και η αντιμετώπισή τους απαιτεί συνεργατικές πρωτοβουλίες. Το ΤΧΣ ανέλυσε μια ευρεία γκάμα συστημικών δράσεων και βέλτιστων πρακτικών στις χώρες του εξωτερικού, που στόχο έχουν τη θωράκιση του ισολογισμού και την αύξηση της αποδοτικότητας των τραπεζών. Η ανάλυση αυτή κατέληξε σε μια μικρή λίστα πρωτοβουλιών που θα μπορούσαν να εφαρμοστούν από τις ελληνικές τράπεζες δίνοντας έμφαση στη μείωση της κοστολογικής βάσης και στη διεύρυνση των πηγών εσόδων.

Μετά την εμφάνιση της πανδημίας και τις σημαντικές επιπτώσεις της στο οικονομικό πεδίο, το ΤΧΣ προσαρμοσε τις αρχικές συστημικές πρωτοβουλίες στο μετά πανδημίας επιχειρηματικό περιβάλλον. Η τελική λίστα κοινοποιήθηκε προς αξιολόγηση στις συστημικές τράπεζες και στους άλλους αρμόδιους φορείς με απώτερο στόχο να μπουν σε φάση εφαρμογής οι πρωτοβουλίες που θα προσδώσουν τη μεγαλύτερη αξία και απαιτούν τη μικρότερη προσπάθεια εφαρμογής.

## Εταιρικοί Μετασχηματισμοί των Τραπεζών και Τροποποίηση του Ιδρυτικού Νόμου του ΤΧΣ

Τον Μάρτιο 2020, ολοκληρώθηκε η διαδικασία διάσπασης της «Τράπεζας Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» με απόσχιση του κλάδου της τραπεζικής δραστηριότητάς της και με σύσταση νέας (επωφελομένης) εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία», σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις των νόμων 4601/2019 και 2515/1997. Με την ολοκλήρωση της διάσπασης, η «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» έπαψε να είναι πιστωτικό ίδρυμα και η επωνυμία της τροποποιήθηκε σε «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.» ενώ ταυτόχρονα κατέστη μοναδικός μέτοχος της (επωφελομένης) «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία». Το ΤΧΣ, προκειμένου να διασφαλίσει τα συμφέροντά του και να συνεχίσει να ασκεί τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του, όπως ρυθμίζονται στον ιδρυτικό του νόμο (Ν. 3864/2010) και την από 04.12.2015 Συμφωνία-Πλαίσιο («RFA») μεταξύ του Ταμείου και της Eurobank Ergasias Α.Ε, προέβη σε σύναψη Τριμερούς Συμφωνίας με την Eurobank Α.Ε. και την Eurobank Ergasias Services and Holdings Α.Ε., δυνάμει σχετικής έγκρισης του Γενικού Συμβουλίου του στις 20.03.2020.



Λαμβάνοντας υπόψη την ήδη πραγματοποιηθείσα απόσχιση της Eurobank και τους επικείμενους αντίστοιχους εταιρικούς μετασχηματισμούς των άλλων τραπεζών εντός του 2020, το ΤΧΣ έκρινε ότι για τη καλύτερη διασφάλιση των συμφερόντων του απαιτείτο σχετική τροποποίηση του ιδρυτικού Νόμου του. Με δική του πρωτοβουλία υπέβαλε στο Υπουργείο Οικονομικών πρόταση για την εν λόγω τροποποίηση, η οποία θα κάλυπτε τυχόν ζητήματα που ενδέχεται να προκύψουν από τις αποσχίσεις, καθώς και αιτιολογική έκθεση που εξηγούσε την ανάγκη της προταθείσας τροποποίησης. Με τον Ν. 4701/2020 με τίτλο «Πλαίσιο χορήγησης μικροχρηματοδοτήσεων, ρυθμίσεις χρηματοπιστωτικού τομέα και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 128/30.06.2020) τροποποιήθηκε σχετικώς ο ιδρυτικός νόμος του ΤΧΣ, διασφαλίζοντας τη θέση του Ταμείου σε περίπτωση απόσχισης (με αναδρομική ισχύ από 01.01.2020).

Επί της ίδιας ως άνω νομικής βάσης των άρθρων 16 του Ν. 2515/1997 και 57 παρ.3 & 59-74 του Ν. 4601/2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. ενέκρινε στις 27 Αυγούστου 2020 όλα τα σχετικά με τον εταιρικό της μετασχηματισμό δια απόσχισης έγγραφα. Η απόσχιση ολοκληρώθηκε με την από 10.04.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσής της Τράπεζας Πειραιώς. Ομοίως, η Alpha Bank ενέκρινε στο από 15.09.2020 Έκτακτο Διοικητικό Συμβούλιο της τα έγγραφα της απόσχισης της, η οποία εγκρίθηκε με την από 02.04.2021 απόφαση της Γενικής Συνέλευσής της.

Και στις δύο περιπτώσεις, το ΤΧΣ υπερψήφισε τις αποσχίσεις, στηρίζοντας τους ανωτέρω εταιρικούς μετασχηματισμούς της Τράπεζας Πειραιώς και της Alpha Bank.

## Project Phoenix – “Σχόλια επενδυτών για τον Ελληνικό Τραπεζικό τομέα ”

Το Ταμείο διοργάνωσε διαδυκτιακό roadshow τον Ιούλιο του 2020, προκειμένου να συζητήσει με μερίδα επενδυτών, παρελθούσες και επερχόμενες προκλήσεις στον ελληνικό τραπεζικό τομέα. Πιο συγκεκριμένα, οι βασικοί στόχοι των συναντήσεων με τους επενδυτές ήταν:

- Κατανόηση της αντίληψης των επενδυτών για τις ελληνικές μακροοικονομικές προοπτικές μετά την κρίση της πανδημίας και των επακόλουθων της
- Κατανόηση της αντίληψης των επενδυτών για τις οικονομικές επιδόσεις, το επιχειρηματικό μοντέλο και τη διακυβέρνηση των μεγάλων ελληνικών τραπεζών
- Συζήτηση περί της περιμέτρου/δομής διαφόρων συναλλαγών, μηχανισμών, διακυβέρνησης και παραμέτρων που θα ενισχύσουν τις ιδιωτικές επενδύσεις στις ελληνικές τράπεζες και θα αντιμετωπίσουν τα βασικά διαρθρωτικά ζητήματά τους
- Τοποθέτηση του Ταμείου ως βασικού συντονιστή μεταξύ ιδιωτικών, δημόσιων, ελληνικών και ευρωπαϊκών ενδιαφερόμενων μερών για τον καθορισμό και την εφαρμογή λύσεων

Οι περισσότεροι επενδυτές συμμετέχουν ήδη στην ελληνική αγορά είτε μέσω συμμετοχών σε μετοχές είτε μέσω συναλλαγών σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια.



## Το ΤΧΣ δε διαθέτει πλέον δικαιώματα ψήφου στην Attica Bank

Στις 25.08.2020, 63.758.540 κοινές μετοχές της Attica Bank ("Τράπεζα") που αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,82% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μεταβιβάστηκαν από τον Ηλεκτρονικό Εθνικό Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης (e-Ε.Φ.Κ.Α.) στο χαρτοφυλάκιο του Ταμείου Μηχανικών Εργοληπτών Δημοσίων Έργων (Τ.Μ.Ε.Δ.Ε.), σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση αριθμ. Οικ. 7023/491/27.08.2019 (Φ.Ε.Κ. Β' 3399/05.09.2019).

Σε συνέχεια της μεταβίβασης το ποσοστό των μετοχών που κατέχει ο e-Ε.Φ.Κ.Α. του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατέλθε από το 46,16% στο 32,34% (δηλαδή κάτω από το 33% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου), ενώ το ποσοστό των μετοχών που κατέχει στην Τράπεζα το Τ.Μ.Ε.Δ.Ε. αντιστοιχεί στο 46,32% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου.

Το ΤΧΣ από τις 31.07.2018 και δυνάμει της Ειδικής Συμφωνίας που είχε υπογράψει με τον Ε.Φ.Κ.Α. εξασκούσε δικαιώματα ψήφου για μετοχές του Ε.Φ.Κ.Α. μόνο ως προς το ποσοστό που ξεπερνούσε το 33% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, δηλαδή για 13,161% (60.704.203 μετοχές).

Συνεπεία της ανωτέρω μεταβίβασης, από την ημερομηνία ολοκλήρωσής της την 25.08.2020, το ΤΧΣ δεν έχει πλέον κανένα δικαίωμα ψήφου στην Τράπεζα και η Ειδική Συμφωνία που υπεγράφη μεταξύ του ΤΧΣ και του Ε.Φ.Κ.Α. (πλέον e-Ε.Φ.Κ.Α.) στις 31.07.2018 θεωρείται αυτομάτως λυθείσα.

Στις 27.08.2020, το ΤΧΣ έκανε απαιτούμενη από το νόμο ενημέρωση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με την προαναφερθείσα αλλαγή και τη λήξη της Ειδικής Συμφωνίας.

## Επιχειρηματική συνέχεια κατά τη διάρκεια της πανδημίας COVID-19

Το ΤΧΣ, παραμένοντας πλήρως δεσμευμένο στον στόχο του να διαφυλάξει την υγεία και την ασφάλεια του προσωπικού του, και να σεβαστεί τη συμμόρφωση με όλους τους σχετικούς νόμους και τις οδηγίες COVID-19, παρέιχε σε όλους τους υπαλλήλους του την επιλογή τηλεργασίας (Work from Home - WFH) καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου από το Μάρτιο του 2020. Κατά τη διάρκεια της πανδημίας COVID-19, το ΤΧΣ έχει λειτουργήσει αποτελεσματικά μέσω τηλεργασίας, χωρίς οποιαδήποτε διαταραχή στην κανονική πορεία των εργασιών του. Το ΤΧΣ εφαρμόζοντας πρόσθετα μέτρα ασφάλειας και χρησιμοποιώντας εξελιγμένη τεχνολογία εξασφάλισε ανά πάσα στιγμή τη συνέχεια των εργασιών του οργανισμού και την απρόσκοπτη επικοινωνία μεταξύ του προσωπικού του.



## Ανάπτυξη μοντέλου πρόβλεψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων («ΜΕΑ»)

Η ξαφνική οικονομική επιβράδυνση λόγω της πανδημίας COVID-19, επέβαλε την επανεξέταση της αποτελεσματικής διαχείρισης ΜΕΑ στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Προβλέποντας ότι τα μελλοντικά επίπεδα των ΜΕΑ θα είναι το κλειδί για τη διαμόρφωση στρατηγικών επίλυσης ΜΕΑ, θεωρείται ότι οι έγκαιρες και αποτελεσματικές δράσεις επίλυσης, μπορούν εν μέρει να αντισταθμίσουν τις δυσμενείς επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης στα εκκρεμή ΜΕΑ. Για το λόγο αυτό, το ΤΧΣ ανέπτυξε ένα μοντέλο πρόβλεψης ΜΕΑ προκειμένου να παρέχει εκτιμήσεις για τη μελλοντική εξέλιξη του ελληνικού τραπεζικού συστήματος λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο της πανδημικής κρίσης COVID-19. Η αντίστοιχη ανάλυση στοχεύει να διερευνήσει τις επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης, σε επίπεδα ΜΕΑ, μέσω της ανάπτυξης συγκεκριμένου αιτιολογικού οικονομετρικού μοντέλου. Επιπλέον, η εν λόγω ανάλυση θα παρέχει χρήσιμες πληροφορίες που βασίζονται σε ισχυρά εμπειρικά στοιχεία και θα βοηθήσει το ΤΧΣ στον εποικοδομητικό διάλογο του με τις συστημικές τράπεζες σχετικά με τη στρατηγική και τους στόχους των ΜΕΑ στο πλαίσιο της πανδημίας COVID-19.

## Παρακολούθηση των σχετικών εξελίξεων των COVID-19 Μέτρων των Συστημικών Τραπεζών

Στο πλαίσιο της πανδημίας COVID-19, και με στόχο τη διασφάλιση επαρκούς παρακολούθησης του προσδιορισμού και της μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου των Συστημικών τραπεζών αλλά και της ικανότητά τους να απορροφούν τον πιθανό αντίκτυπο των δυσμενών πιστωτικών εξελίξεων, το ΤΧΣ παρακολουθεί την εφαρμογή των κυβερνητικών μέτρων σχετικά με την COVID-19 πανδημία από τις Συστημικές Τράπεζες και την παρουσιάζει σε μηνιαία βάση στο Υπουργείο Οικονομικών. Η έκθεση COVID-19 περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τις πρωτοβουλίες των Συστημικών τραπεζών σχετικά με τα δάνεια που εμπíπτουν στα μέτρα κατά της COVID-19 πανδημίας όπως δάνεια σε καθεστώς αναστολής πληρωμών (moratoria), κρατικά εγγυημένα δάνεια και επιδοτούμενα δάνεια κεφαλαίου κίνησης, άλλες εγγυημένες διευκολύνσεις και μέτρα στήριξης και τα διαρθρωτικά ταμεία της ΕΕ που αναπτύσσονται.

Το ΤΧΣ έλαβε πληροφορίες σε διμηνιαία βάση σχετικά με τις νέες εκταμιεύσεις και τις καθυστερήσεις δανείων των Συστημικών Τράπεζων εντός και εκτός της περιμέτρου των μέτρων καταπολέμησης της πανδημίας COVID-19. Επίσης, το ΤΧΣ παρακολούθησε στενά:

- την ανάπτυξη νέων προϊόντων τροποποίησης των Συστημικών Τράπεζων (βελτιωτικές λύσεις) που έχουν σχεδιαστεί για να μετριάσουν κάθε πιθανό φαινόμενο αθέτησης (cliff effect) μετά τη λήξη των αναστολών πληρωμών (moratoria),
- τις ενημερωμένες στρατηγικές τμηματοποίησης και τα δέντρα λήψης αποφάσεων των Συστημικών Τράπεζων για να προσφέρουν την πλέον κατάλληλη λύση,
- τις διαδικασίες και τις στρατηγικές των Συστημικών Τραπεζών που στοχεύουν στην αντιμετώπιση της έγκαιρης αναγνώρισης και ταξινόμησης της αβέβαιης είσπραξης, και
- την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των συστημάτων έγκαιρης προειδοποίησης, η οποία είναι μια εξελισσόμενη και συνεχής διαδικασία.



## Παράταση της περιόδου αποεπένδυσης του ΤΧΣ

Κατόπιν πρωτοβουλίας του Ταμείου και μετά από εισήγησή του προς τον Υπουργό Οικονομικών, εκδόθηκε η υπ' αριθ. 121476 ΕΞ 2020/23.10.2020 Υπουργική απόφαση (που δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ Β' 4739/2020) με την οποία παρατάθηκε η προθεσμία για την διάθεση των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ στις τέσσερις συστημικές τράπεζες, η οποία έληγε στις 31 Οκτωβρίου 2020, για δύο ακόμη έτη, δηλαδή μέχρι την 01.11.2022.

## Συμμετοχή στην Cairo Mezz Plc

Η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία ("Eurobank") ανακοίνωσε ότι στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, που συνεδρίασε στις 28 Ιουλίου 2020, μεταξύ άλλων ενέκρινε τη (i) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής εκδόσεως της Eurobank κατά €0,0155 και τη διανομή στους μετόχους της των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία Cairo Mezz Plc, με έδρα στην Κύπρο ("Cairo Mezz"), αντίστοιχης αξίας της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, με αναλογία 1 μετοχή της Cairo Mezz για κάθε 12 μετοχές της Eurobank που ήδη κατέχουν και (ii) την κεφαλαιοποίηση ειδικών φορολογημένων αποθεματικών ύψους €20.400.390,19 για λόγους στρογγυλοποίησης της νέας ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής έκδοσης της Eurobank. Μετά την ανωτέρω απόφαση, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank ανέρχεται σε €816.015.607,44 και ο συνολικός αριθμός των μετοχών παραμένει αμετάβλητος, ήτοι 3.709.161.852 μετοχές κοινές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €0,22 η κάθε μία.

Ακολούθως, το ΤΧΣ κατέχοντας 52.080.673 μετοχές της Eurobank παρέλαβε 4.340.056 μετοχές της Cairo Mezz Plc. Στις 29 Σεπτεμβρίου 2020, οι 309.096.827 μετοχές της Cairo Mezz εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην «Εναλλακτική Αγορά» του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στον τομέα των «Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών» και η τιμή έναρξης συναλλαγών ορίστηκε σε €0,19 (η ονομαστική αξία είναι €0,10).

## Μετατροπή του CoCo σε κοινές μετοχές

Στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της (Governing Council) ΕΚΤ και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του CoCo, ύψους €165 εκατ. που είναι πληρωτέο στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo στις 04/01/2021, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Η ζημία από την μετατροπή των CoCos για την περίοδο που έληξε την 31/12/2020 ανέρχεται σε €1.359εκ. (ζημία χρήσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ταμείου). Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490 εκατ. την 04/01/2021 και η συνολική σωρευτική ζημία από τη μετατροπή ανήλθε σε € 1.550 εκατ.



# ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2021

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

## **ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΠΕΡΙΣΤΑΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΛΟΓΩ ΤΗΣ ΠΑΝΔΗΜΙΑΣ COVID-19**

Μετά το έτος 2020, κατά το οποίο αντιμετωπίστηκαν πρωτοφανείς προκλήσεις κυρίως λόγω της πανδημίας COVID-19, δημιουργήθηκαν νέες επιχειρηματικές συνθήκες, σημειώθηκαν αλλαγές στις καθημερινές δραστηριότητες στο «χώρο εργασίας» και χρειάστηκε να γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές στις νέες συνθήκες εργασίας. Το ΤΧΣ, αναγνωρίζοντας ότι όλα αυτά αναλαμβάνουν κάποιο επίπεδο εγγενούς κινδύνου, είτε εκφράζεται με χρηματικές επιπτώσεις είτε όχι, κατέγραψε μια σειρά από περιστατικά ενεχομένων κινδύνων. Ζητήθηκε από όλες τις μονάδες / τμήματα του ΤΧΣ να αναφέρουν οποιοδήποτε περιστατικό κινδύνου εντοπίστηκε κατά τη διάρκεια της εργασίας με αποτέλεσμα πραγματική ή / και σχεδόν ζημία. Αυτή η πρωτοβουλία έχει αναληφθεί για την προώθηση της ευαισθητοποίησης σχετικά με τους κινδύνους σε ολόκληρο το ΤΧΣ και παρέχει τους λόγους για βελτιώσεις στις λειτουργίες του, αναθεώρηση των διαδικασιών και μετατοπίσεις σε μεγάλες ροές εργασιών όπου είναι απαραίτητο, με στόχο να έχουν θετικό αντίκτυπο στο λειτουργικό μοντέλο του συνολικά.

## **ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ COVID-19 ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Το ΤΧΣ ανέπτυξε ένα Πλαίσιο Εκτίμησης Επιπτώσεων COVID-19 για να εκτιμήσει την πιθανή επιδείνωση των ΜΕΑ κατά την περίοδο 2021-2022 κάτω από διαφορετικά σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Βασικό σενάριο και σενάριο Σοβαρής αρνητικής επίπτωσης). Η μεθοδολογία του ΤΧΣ βασίστηκε σε «εκ των έσω» προσέγγιση (bottom up approach) για την ανάπτυξη εκτιμήσεων σχετικών με τον πληθυσμό υπό καθεστώς αναστολής πληρωμών (moratoria). Οι σχετικές εκτιμήσεις αναμένεται να ενημερωθούν σε σημαντικό βαθμό από την κρίση των εμπειρογνομόνων των Συστημικών τραπεζών και να έχουν ως αποτέλεσμα υψηλότερα ποσοστά αθέτησης λόγω περιορισμένων δεδομένων συμπεριφοράς που διέπουν τις παραδοσιακές μεθοδολογίες ανάπτυξης σχετικών μοντέλων. Για τα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής, η ανάλυση βασίστηκε σε κατηγοριοποίηση Κινδύνων και Επιχειρηματικών κριτηρίων και συγκεκριμένα δέντρα αποφάσεων. Για τα επιχειρηματικά χαρτοφυλάκια βασίστηκε σε κλαδική αξιολόγηση σύμφωνα με την καθοδήγηση του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (Single Supervisory Mechanism) που αντιστοιχεί στις τάσεις / προκλήσεις των κλάδων, ιδιαίτερα σοβαρές οικονομικές επιπτώσεις, ταχύτερη ανάκαμψη και ανταπόκριση σε πολιτικής που στοχεύουν συγκεκριμένους τομείς. Επιπλέον, το ΤΧΣ ανέπτυξε μεθοδολογίες μακροοικονομικής μοντέλου για την πρόβλεψη ΜΕΑ υπό διακριτά σενάρια αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ και εξέλιξης των συναλλαγών ΜΕΑ.



## **ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ**

Το ΤΧΣ ενημέρωσε τη βάση δεδομένων Μη Εξυπηρετούμενων δάνειων, προκειμένου να βελτιώσει περαιτέρω την υπάρχουσα δομή για τη δημιουργία αναφορών και να διερευνήσει βελτιωμένες δυνατότητες διαχείρισης δεδομένων. Η βελτιωμένη δομή της βάσης δεδομένων παρέχει ενημερωμένη ανάλυση συγκριτικής αξιολόγησης των Συστημικών τραπεζών με την προσθήκη πρόσθετων «έξυπνων» βασικών δεικτών απόδοσης στις αντίστοιχες αναφορές.

Το ΤΧΣ ανέπτυξε ένα αναλυτικό πλαίσιο για μια ανάλυση συγκριτικής αξιολόγησης απόδοσης προσαρμοσμένη στον κίνδυνο, χρησιμοποιώντας τις πληροφορίες σχετικά με τα νέα δάνεια και τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια των Συστημικών τραπεζών. Επί του παρόντος, το ΤΧΣ βρίσκεται στη διαδικασία αντιμετώπισης θεμάτων ποιότητας δεδομένων προκειμένου να διασφαλίσει ευθυγραμμισμένες και συγκρίσιμες πληροφορίες

## **ΟΙ ΝΕΕΣ ΑΡΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΤΟΥ ΤΧΣ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑΣ**

Το ΤΧΣ ξεκίνησε ένα ειδικό έργο τον Μάρτιο του 2020 για την αναθεώρηση των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης με βάση τη νέα ευρωπαϊκή και εγχώρια νομοθεσία και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Επιπλέον, το Ταμείο αποφάσισε να ξεκινήσει πολιτικές διαχείρισης και ψηφοφορίας και να τις κοινοποιήσει στην Επενδυτική Κοινότητα και στις Συστημικές Τράπεζες. Το ΤΧΣ είναι ο μοναδικός Έλληνας μέτοχος που έχει τέτοιες πολιτικές, οι οποίες ενσωματώνουν επίσης την Οδηγία SRD II. Αυτές οι πολιτικές κοινοποιήθηκαν ευρέως τον Δεκέμβριο του 2020.

## **ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΤΡΙΜΕΡΟΥΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΧΣ, «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΚΑΙ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ**

Μετά την απόσχιση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. στις 30.12.2020 με τη σχετική απόφαση Γενικής Συνέλευσης της 10.12.2020 και σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2 (ια) και (ιβ) καθώς και το άρθρο 10 παρ.12 του νόμου 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, συμφωνήθηκε ότι τα δικαιώματα του ΤΧΣ βάσει της υφιστάμενης συμφωνίας πλαίσιο (RFA) και του υφιστάμενου νόμου δεν θα μειωθούν, δεν θα απενεργοποιηθούν και δεν θα επηρεαστούν με οποιοδήποτε τρόπο λόγω της απόσχισης. Για το σκοπό αυτό υπογράφηκε Τριμερής Συμφωνία-Πλαίσιο Σχέσεων («TRFA») μεταξύ του ΤΧΣ, της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και της Νέας Τράπεζας μετά την έγκρισή της από το Γενικό Συμβούλιο στις 08.04.2021.

Η Τριμερής Συμφωνία-Πλαίσιο εξασφάλισε ότι οι διατάξεις της υφιστάμενης συμφωνίας-πλαίσιο θα παραμείνουν ανεπηρέαστες και θα συνεχίσουν να ισχύουν πλήρως και τίποτα από όσα περιέχονται σε αυτές δεν θα ερμηνεύεται ως παραίτηση ή τροποποίηση οποιασδήποτε διάταξης της υφιστάμενης συμφωνίας-πλαίσιο η οποία θα συνεχίσει να εφαρμόζεται στο σύνολό της τόσο από την Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. όσο και από τη Νέα Τράπεζα. Επιπλέον, ούτε το ΤΧΣ ούτε η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. ούτε η Νέα Τράπεζα μπορούν να εκχωρήσουν ή να μεταβιβάσουν οποιοδήποτε από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις τους σε τρίτους. Συμφωνήθηκε επίσης ρητά ότι τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και της Νέας Τράπεζας στο πλαίσιο της Τριμερούς Συμφωνίας-Πλαίσιο θα είναι διαφορετικά και όχι κοινά.



## **ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.**

Μετά την τροποποίηση του νόμου του ΤΧΣ με το Νόμο 4783/2021, με την οποία επιτρέπεται στο ΤΧΣ να συμμετέχει σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.. (η «Τράπεζα»), όπως ανακοινώθηκε και αποφασίστηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις 16 Μαρτίου 2021 και στις 16 Απριλίου 2021, αντίστοιχα. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε μέσω πλήρους προσφοράς αγοράς.

Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς ανέρχονται σε €1.380 εκατ. Το ΤΧΣ απέκτησε 306.703.672 μετοχές σε τιμή €1,15 ανά μετοχή. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, η συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται στο 27%.

## **ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.**

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 15 Ιουνίου ενέκρινε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Alpha Συμμετοχών μέχρι 0,8 δις ευρώ, καθώς και την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων.

Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν ανέρχονται σε €800 εκατ. Το ΤΧΣ συμμετείχε στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και απέκτησε 41.964.132 μετοχές σε τιμή €1,00 ανά μετοχή. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, η συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε 9%.

## **ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΗΝ PHOENIX VEGA MEZZ PLC**

Την 04/08/2021, η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσε ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, που συνεδρίασε στις 22 Ιουνίου 2021, μεταξύ άλλων, ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου σε είδος, με μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής μετοχής έκδοσης της Εταιρείας κατά €0,05 και τη διανομή στους μετόχους της των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία "Phoenix Vega Mezz Plc" με έδρα στην Κύπρο, αντίστοιχης αξίας της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, με αναλογία 1 μετοχή της Phoenix Vega Mezz Plc για κάθε 1 μετοχή της εταιρείας που ήδη κατέχουν.

Μετά την προαναφερθείσα απόφαση, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. ανέρχεται σε €1.187.848.861,85 και ο συνολικός αριθμός μετοχών παραμένει αμετάβλητος, δηλαδή 1.250.367.223 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας €0,95 η κάθε μία.

Ακολούθως, το ΤΧΣ κατέχοντας 337.559.150 μετοχές της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. έλαβε αντίστοιχο αριθμό μετοχών της Phoenix Vega Mezz Plc.

Στις 12 Αυγούστου 2021, οι 1.250.367.229 μετοχές της Phoenix Vega Mezz Plc εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στον τομέα των «Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών» και η τιμή έναρξης συναλλαγών ορίστηκε σε €0,05 (η ονομαστική αξία είναι €0,05).



# ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ



# ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	1.435	1.355
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.690	3.706
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	1.342	1.486
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>4.469</b>	<b>6.548</b>
Κεφάλαιο	42.164	42.164
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>4.466</b>	<b>6.546</b>

## **€ 80 ΕΚ. ΑΥΞΗΣΗ ΣΤΑ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΤΗΝ 31/12/2019 ΠΡΟΕΡΧΟΜΕΝΗ ΑΠΟ :**

1. € 66 εκ. εισπράξεις από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση
2. € 25 εκ. αναφορικά με τις προσόδους του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης
3. € 11 εκ. εκροές αναφορικά με διάφορες πληρωμές

## **ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ:**

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς. Την 31/12/2020 η εύλογη αξία του μετοχικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε € 1.177εκ. έναντι € 1.834εκ. την 31/12/2019.

Η αξία των CoCos της Τράπεζας Πειραιώς μετά την μετατροπή (όπως περιγράφεται στη σημείωση 6) ανήλθε σε € 513εκ. την 31/12/2020 έναντι € 1.871εκ. την 31/12/2019.

## **ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ :**

Το υπόλοιπο αφορά στο εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό του funding gap, το οποίο έχει καλυφθεί από το ΤΧΣ αντί του ΤΕΚΕ, και ανήλθε σε € 1.342εκ. as of 31/12/2020 έναντι €1.486εκ. την 31/12/2019.

## **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ:**

Κατά τη διάρκεια του 2020, η ζημιά ανήλθε σε €2.080εκ. και η συσσωρευμένη ζημιά αυξήθηκε σε € 37.697εκ. από € 35.617εκ. την 31/12/2019. **Το Κεφάλαιο ανήλθε σε € 42.164εκ. την 31/12/2020.**



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Έσοδα από τόκους	25	30
Έσοδα από CoCos	-	165
Δαπάνες προσωπικού	(4)	(4)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(7)	(5)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	(78)	(74)
Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(2.016)	1.291
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου	(2.080)	1.403

### € 25 ΕΚΑΤ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ:

Τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €25εκ. έναντι €30 εκ. για το 2019. Το έσοδο του 2020 αφορά στους τόκους που εισπράχθηκαν από τις καταθέσεις του ΤΧΣ στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 12.

### ΜΗ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΤΟΚΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ COCOS:

Το Ταμείο δεν έλαβε το ετήσιο τοκομερίδιο των CoCos από την Τράπεζα Πειραιώς, με αποτέλεσμα τη μετατροπή του σε μετοχές.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 6.

### ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ:

Στη χρήση του 2020, οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν σε €3,8εκ. έναντι € 3,5εκ. το 2019.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 14.

### ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ:

Με βάση το επιχειρηματικό και λειτουργικό πλαίσιο του Ταμείου είναι επιτακτική η λήψη υπηρεσιών από αξιόπιστους και εξειδικευμένους συμβούλους (νομικές, χρηματοοικονομικές κλπ.) που θα διασφαλίζουν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων προς όφελος του δημοσίου. Στο σημείο αυτό, το ΤΧΣ έπρεπε να προχωρήσει σε γενικά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα ύψους €7,4 εκατ., συμπεριλαμβανομένων των συμβουλευτικών αμοιβών σε σχέση με τη μετατροπή των CoCos της Τράπεζας Πειραιώς και ορισμένων πρόσθετων έργων που ανέλαβε το ΤΧΣ.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 15.

### ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Οι ζημίες από απομείωση των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση ήταν 78εκ. για τη χρήση 31.12.2020 έναντι 74εκ. για τη χρήση 31.12.2019.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 9.

### Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

#### Η ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΝΗΛΘΕ ΣΕ €2,0 ΔΙΣ:

Η ζημιά του ποσού των €2,0δισ. στο 2020 αντιστοιχεί στο χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση των τραπεζικών μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos) που κατέχονται από το Ταμείο.

Η ζημιά ποσού €2,0δισ. οφείλεται κυρίως στην αποτίμηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και στη μετατροπή των CoCos ως ακολούθως:

1. αποτίμηση των μετοχών (2020: €657εκ. ζημία, 2019: €1.116εκ. κέρδος)
2. αποτέλεσμα αποτίμησης από τη μετατροπή των CoCos (2020: € 1.359 εκ. ζημία, 2019: € 174εκ. κέρδος)

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 16.



# ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ

Στο τέλος του Δεκεμβρίου 2020, το Ταμείο συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο των συστημικών τραπεζών, κατέχοντας σημαντικό αριθμό μετοχών, όπως εμφανίζεται παρακάτω:

<b>Εθνική</b> Τράπεζα της Ελλάδος  <b>40,39%</b> Από τις οποίες 1,47% με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	<b>Πειραιώς</b> Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.  <b>26,42%</b> Από τις οποίες 0,47% με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	<b>Alpha</b> Υπηρεσιών Και Συμμετοχών Α.Ε.  <b>10,96%</b> Με Περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	<b>Eurobank Ergasias</b> Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ <b>1,40%</b> Με Περιορισμένα δικαιώματα ψήφου
--	--	--	---

Λόγω της διακύμανσης της αγοράς, οι τιμές των μετοχών μειώθηκαν κατά 57% για την Πειραιώς Συμμετοχών, κατά 25% για την Εθνική Τράπεζα, κατά 50% για την Alpha Bank Συμμετοχών και κατά 37% για την Eurobank Συμμετοχών(ετήσια μεταβολή).

Το Ταμείο, προκειμένου να διασφαλίσει την άσκηση των δικαιωμάτων του που απορρέουν από τη συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο των τραπεζών, την εφαρμογή των Σχεδίων Αναδιάρθρωσης και το Πλαίσιο Συνεργασίας όπως αυτά ισχύουν, έχει ορίσει έναν αντιπρόσωπο σε καθεμία από τις τράπεζες, βάσει του Ν. 3864/2010.

Ο τρέχων εκπρόσωπος του ΤΧΣ σε κάθε τράπεζα παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες:

<b>Εθνική</b> Τράπεζα της Ελλάδος  κ. Περικλής Δρούγκας	<b>Πειραιώς</b> Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.  κ. Περικλής Δοντάς	<b>Alpha</b> Υπηρεσιών Και Συμμετοχών Α.Ε.  κ. Frederic-Jan Umbgrove	<b>Eurobank Ergasias</b> Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ  κα. Έφη Δελή
---	---	---	--



# ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

## ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.nbg.gr](http://www.nbg.gr)). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η ΕΤΕ και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της λιανικής και εμπορικής τραπεζικής, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, της μεσιτείας, της επενδυτικής τραπεζικής, της ασφάλισης, της διαχείρισης ακινήτων και άλλων υπηρεσιών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Βόρεια Μακεδονία, την Κύπρο, τη Μάλτα και την Αίγυπτο. Επί του παρόντος, μόνο οι δραστηριότητες της Εθνικής Τράπεζας παρακολουθούνται και περιορίζονται στις πράξεις που περιλαμβάνονται στο Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2019, το οποίο αποσκοπεί στη διασφάλιση της επιστροφής της Τράπεζας στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα.

Το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης για το 2019 εγκρίθηκε στις 10 Μαΐου 2019 από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του 2019 περιλαμβάνει σειρά δεσμεύσεων για την εφαρμογή ορισμένων μέτρων και δράσεων που έπρεπε να ολοκληρωθούν κατά την περίοδο 2019-2020 («Αναθεωρημένες δεσμεύσεις σχεδίου αναδιάρθρωσης 2019»). Η Τράπεζα Πειραιώς, η Alpha Bank και η Eurobank ολοκλήρωσαν την υλοποίηση των Σχεδίων Αναδιάρθρωσής τους, οι αναθεωρημένες εκδόσεις των οποίων εγκρίθηκαν από την DG Comp το 2015.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της ΕΤΕ και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2020, αντίστοιχα:

### ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΤΕ<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2020

<sup>2</sup> Πηγή: Bloomberg.

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>1</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	77,5
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	29,5
Καταθέσεις (€ δις)	48,5
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	5,1
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	55,3
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	10,5
<b>Κερδοφορία</b>	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,26
Επαναλαμβανόμενο κόστος/έσοδα (C/I) (%)	62,8
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE)(%)	15,0
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	63,3
Κόστος Κινδύνου (CoR) (μ.β)	403,0
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	15,7

# ΠΕΙΡΑΙΩΣ

## ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

### ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.piraeusholdings.gr](http://www.piraeusholdings.gr)).

Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της λιανικής και της εμπορικής τραπεζικής, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, της μεσιτείας, της επενδυτικής τραπεζικής, της ασφάλισης, της ακίνητης περιουσίας και άλλων υπηρεσιών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις εξής γεωγραφικές περιοχές: α) Ελλάδα, η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας β) Υπόλοιπη Ευρώπη, που περιλαμβάνει την Αλβανία, την Βουλγαρία, την Ρουμανία, την Σερβία, την Ουκρανία, την Κύπρο, το Ηνωμένο Βασίλειο, και γ) Λοιπές χώρες που περιλαμβάνουν την Αίγυπτο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2020, αντίστοιχα :

### ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.<sup>4</sup>



Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>3</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	71,6
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	49,5
Καταθέσεις (€ δις)	49,6
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	7,2
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	79,8
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος(€δις)	11,0
<b>Κερδοφορία</b>	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,26
Επαναλαμβανόμενο κόστος/ έσοδα (C/I) (%)	49,5
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	45,3
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	44,1
Κόστος Κινδύνου (CoR) (μ.β.)	290,0
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	13,8

<sup>3</sup> Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2020

<sup>4</sup> Πηγή: Bloomberg

# ALPHA

## ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

### ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Alpha Υπηρεσιών Και Συμμετοχών Α.Ε. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.alpha.gr](http://www.alpha.gr)).

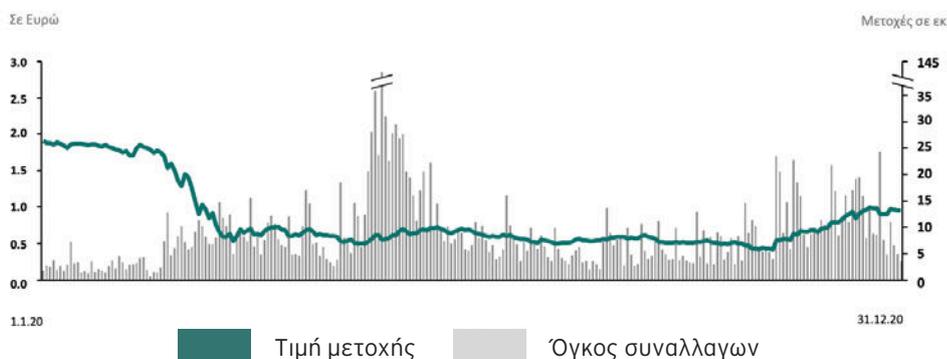
Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και με τη μορφή ADR στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Η Alpha Υπηρεσιών Και Συμμετοχών Α.Ε. και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, όπως εταιρική και λιανική τραπεζική, χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, επενδυτική τραπεζική και υπηρεσίες μεσιτείας, υπηρεσίες ασφάλισης, διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και άλλες υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Ρουμανία, την Αλβανία και το Ηνωμένο Βασίλειο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Alpha Υπηρεσιών Και Συμμετοχών Α.Ε. και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2020, αντίστοιχα.

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>5</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	70,1
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	49,2
Καταθέσεις (€ δις)	43,8
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	8,3
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	89,8
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος(€δις)	11,9
<b>Κερδοφορία</b>	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,3
Επαναλαμβανόμενο κόστος/ έσοδα (C/I) (%)	54,8
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	42,9
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	47,0
Κόστος Κινδύνου (CoR) (μ.β.)	332,0
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	17,3

### ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.<sup>6</sup>



<sup>5</sup> Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2020

<sup>6</sup> Πηγή: Bloomberg

# EUROBANK ERGASIAS

## ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

### ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.eurobank.gr). Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών .

Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών όπως λιανική, εταιρική και ιδιωτική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, ασφάλιση, υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων και υπηρεσίες σχετικά με κεφαλαιαγορές. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Σερβία, τη Βουλγαρία, το Λουξεμβούργο και το Ηνωμένο Βασίλειο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2020, αντίστοιχα :

### ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε<sup>5</sup>



Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>7</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	67,7
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	40,9
Καταθέσεις (€ δις)	47,3
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	5,2
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	79,1
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος(€δις)	8,0
<b>Κερδοφορία</b>	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,03
Επαναλαμβανόμενο κόστος/ έσοδα (C/I) (%)	39,8
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	14,0
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	61,8
Κόστος Κινδύνου (CoR) (μ.β.)	556,0
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	13,9

<sup>5</sup> Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2020

<sup>6</sup> Πηγή: Bloomberg

# ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ



# ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΤΟΥ ΤΧΣ

Τα όργανα διοίκησης του Ταμείου είναι το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή.

## Γενικό Συμβούλιο

Το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από επτά (7) μη εκτελεστικά μέλη, πέντε (5) εκ των οποίων, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, είναι πρόσωπα με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα, ένα μέλος αντιπροσωπεύει το Υπουργείο Οικονομικών και ένα μέλος υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ»).

## Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από τρία (3) μέλη, δύο (2) εκ των οποίων, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, είναι πρόσωπα με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή σε θέματα που αφορούν την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων και ένα μέλος υποδεικνύεται από την ΤτΕ.

## ΔΙΟΡΙΣΜΟΙ

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου, **εκτός από τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών και του ορισμένου μέλους από την ΤτΕ**, καθώς επίσης και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής εκτός από το ορισμένο από την ΤτΕ, **επιλέγονται από την Επιτροπή Επιλογής και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν σύμφωνης γνώμης του Euro Working Group.** Η Επιτροπή Επιλογής αποτελείται από έξι (6) ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες, εγνωσμένου κύρους και ακεραιότητας, εκ των οποίων:

- τρεις (3), συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, υποδεικνύονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας αντίστοιχα,
- δύο (2) από τον Υπουργό Οικονομικών και
- ένας (1) από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Επιλογής περιγράφονται στο άρθρο 4α του Νόμου 3864/2010.



## ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΑΥΤΟΝΟΜΙΑΣ

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, εκτός από τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο, απολαμβάνουν πλήρους αυτονομίας και δε ζητούν ούτε δέχονται οδηγίες από το Ελληνικό Δημόσιο ή οποιοδήποτε άλλο κρατικό φορέα ή θεσμό ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την ΤτΕ ή/και τον SSM/EEM.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού διατήρησης της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από τα Μνημόνια Συνεννόησης της 15.3.2012 και 19.8.2015, την κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 15.3.2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19.8.2015.

## ΠΑΡΑΤΗΡΗΤΕΣ

Σύμφωνα με το Νόμο του ΤΧΣ τα ακόλουθα άτομα έχουν οριστεί ως Παρατηρητές και αναπληρωτές Παρατηρητές στην Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο:

- Κος Peter Basch, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και αναπληρώτρια η κα Φωτεινή Διονυσοπούλου.
- Έως τις 14/11/2020 ο κος Παναγιώτης Στρούζας, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και αναπληρωτής ο κος Maximilian Fandl και από 15/11/2020 ο κος Maximilian Fandl εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και αναπληρωτής ο κος Miha Cajhko.
- Ο κος Ευστάθιος Σοφός εκπρόσωπος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας και ο κος Λουκάς Κασκαρέλης ως αναπληρωτής του.



# ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

## ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Το Γενικό Συμβούλιο αποφασίζει με δική του πρωτοβουλία ή κατόπιν εισήγησης της Εκτελεστικής Επιτροπής για τα θέματα που προβλέπονται παρακάτω και είναι αρμόδιο για τον έλεγχο της ορθής λειτουργίας και της εκπλήρωσης του σκοπού του ΤΧΣ.

Ειδικότερα, το Γενικό Συμβούλιο:

- Ενημερώνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή για τις δράσεις της και ελέγχει τη συμμόρφωση αυτής στις διατάξεις του παρόντος νόμου και ιδίως στις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010 όπως αυτός έχει τροποποιηθεί.
- Αποφασίζει για τα θέματα σχετικά με την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και τη διάθεση της συμμετοχής του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει την πολιτική, τους Εσωτερικούς Κανόνες και Οργανωτική Δομή που εφαρμόζονται για τη διοίκηση και τη λειτουργία του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένου και του Κώδικα Δεοντολογίας των μελών του Γενικού Συμβουλίου, την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων, την πολιτική για τα συνδεδεμένα πρόσωπα και την πολιτική για την Προνομιακή Πληροφόρηση.
- Εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, του Διευθυντή Εσωτερικής Επιθεώρησης, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Επενδύσεων και του Διευθυντή Νομικής Υπηρεσίας.
- Εγκρίνει τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις απασχόλησης του προσωπικού του ΤΧΣ και την πολιτική αποδοχών. Η πολιτική αποδοχών πρέπει να είναι ανταγωνιστική, έτσι ώστε να προσελκύει και να επιτρέπει την παραμονή στις θέσεις εργασίας στελεχών υψηλών προσόντων και εμπειρίας. Κατά την έγκριση της πολιτικής αποδοχών, το Γενικό Συμβούλιο λαμβάνει υπόψη του τα επίπεδα αποδοχών στελεχών με όμοια προσόντα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.
- Εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει την ετήσια έκθεση και άλλες επίσημες εκθέσεις καθώς και τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του ΤΧΣ.
- Εγκρίνει τη σύσταση ενός ή περισσότερων συμβουλευτικών οργάνων, καθορίζει τους όρους και προϋποθέσεις διορισμού των μελών τους καθώς και τους όρους αναφοράς των εν λόγω οργάνων.
- Συγκροτεί μία ή περισσότερες επιτροπές αποτελούμενες από μέλη του Γενικού Συμβουλίου και/ή άλλα πρόσωπα και καθορίζει τις αρμοδιότητές τους.
- Εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Γενικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε προμήθεια εμπίπτουσα στις διατάξεις των άρθρων 23 παράγραφος 2 περίπτωση Ια και παρ. 4 του ν. 4281/2014, κατ' εξαίρεση από τις διατάξεις και τους κανόνες περί προμηθειών του ανωτέρω νόμου.
- Λαμβάνει οποιαδήποτε άλλη απόφαση και ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται ότι ασκείται από το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 ή την κείμενη νομοθεσία.



- Εκπροσωπεί δια του Προέδρου του δικαστικά και εξώδικα το Ταμείο και δεσμεύει αυτό έναντι τρίτων, εκτός από τις πράξεις που περιγράφονται στην παρ.10 του άρθρου 4 του Ν.3864/2010 όπως ισχύει, για τις οποίες το Ταμείο εκπροσωπείται από την Εκτελεστική Επιτροπή.
- Όλες οι εξουσίες δυνάμει του Ν.3864/2010 ή οποιουδήποτε άλλου νόμου, οι οποίες έχουν ανατεθεί στο Ταμείο, θεωρούνται ότι έχουν ανατεθεί στο Γ.Σ. εκτός αν ρητά αναφέρονται στην Ε.Ε.

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

## ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης του Ταμείου, το Γενικό Συμβούλιο απαρτιζόταν από τα ακόλουθα μέλη:

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ*	ΘΕΣΗ
Ανδρέας Βερούκιος	Πρόεδρος
Christof Gabriel Maetze	Μέλος
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μέλος
Marco Giovanni Mazzucchelli	Μέλος
Paul Anne F Bodart	Μέλος
Παναγιώτης Τριδημάς	Μέλος, Εκπρόσωπος από το Υπουργείο Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισθείς από την Τράπεζα της Ελλάδος

\* Την 24/01/2020, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος, ο οποίος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου και εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, υπέβαλε την παραίτησή του.

\* Την 17/02/2020, ο κ. Παναγιώτης Τριδημάς διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου και εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση του κ. Παναγιώτη Κυριακόπουλου.

\* Την 10/04/2020, ο κ. Paul Anne F Bodart διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση της κενής θέσης του κ. Paul Arlman, ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/12/2019



## ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Το Γενικό Συμβούλιο συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερες από δέκα φορές κατά ημερολογιακό έτος. Οι συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου συγκαλούνται από τον Πρόεδρο, ο οποίος και προεδρεύει σε αυτές. Σε περίπτωση απουσίας του, οι συνεδριάσεις συγκαλούνται από οποιοδήποτε μέλος του Γενικού Συμβουλίου, εκτός του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών και του προσώπου που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον πέντε (5) μέλη του. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία ψήφο. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον Νόμο 3864/2010, οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντα υπερισχύει.

Το Γενικό Συμβούλιο συνεδρίασε 32 φορές κατά τη διάρκεια του 2020 και η συμμετοχή του κάθε μέλους αναγράφεται στον παρακάτω πίνακα:

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2020		32
Μέλος Γενικού Συμβουλίου	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο	Αριθμός Συμμετοχών στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου*
Ανδρέας Βερύκιος	Πρόεδρος	32/32
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μέλος	30/32
Παναγιώτης Κυριακόπουλος	Μέλος, Εκπρόσωπος από το Υπουργείο Οικονομικών (έως 23/01/2020)	2/2
Marco Giovanni Mazzucchelli	Μέλος	32/32
Παναγιώτης Τριδήμας	Μέλος, Εκπρόσωπος από το Υπουργείο Οικονομικών (από 17/02/2020)	30/30
Christof Gabriel Maetze	Μέλος	32/32
Paul Anne F Bodart	Μέλος (από 10/04/2020)	22/22
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισθείς από την Τράπεζα της Ελλάδος	32/32

\*Ο συνολικός αριθμός των συνεδριάσεων του Γενικού Συμβουλίου που παρουσιάζονται στην τρίτη στήλη του ανωτέρω πίνακα αναφέρεται στις συνεδριάσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της θητείας κάθε μέλους εντός του 2020.

## ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΚΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους του Γενικού Συμβουλίου, η θέση πληρούται εντός προθεσμίας εξήντα (60) ημερών, η οποία δύναται να παραταθεί για ακόμα τριάντα (30) ημέρες εφόσον τούτο κριθεί απαραίτητο, δια του διορισμού νέου μέλους, σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στο άρθρο 4Α του Ν.3864/2010, μέχρι εξαντλήσεως της θητείας του αποχωρήσαντος μέλους. **Εξαιρουμένου του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο καθώς και του μέλους που έχει οριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, για το διορισμό και την ανανέωση της θητείας των μελών του Γενικού Συμβουλίου καθώς και για την αμοιβή τους απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.**



# ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

## ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την προπαρασκευή του έργου του ΤΧΣ, την εφαρμογή των αποφάσεων των αρμόδιων οργάνων και την εκτέλεση των πράξεων που απαιτούνται για τη διοίκηση και λειτουργία, καθώς και την εκπλήρωση του σκοπού του.

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

- i. Εισηγείται στο Γενικό Συμβούλιο για τα θέματα που αποφασίζει το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με την παράγραφο 9 του άρθρου 4 του Ν. 3864/2010
- ii. Εκτελεί τις αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου που λαμβάνονται με ή χωρίς εισήγηση της Εκτελεστικής Επιτροπής
- iii. Προβαίνει σε όλες τις πρόσφορες ή απαιτούμενες ενέργειες για τη διοίκηση ή λειτουργία του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένων των δυνάμει του άρθρου 2 του Ν.3864/2010 εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, την ανάθεση συμβάσεων για την προμήθεια αγαθών και υπηρεσιών, την ανάληψη συμβατικών υποχρεώσεων επ' ονόματι του ΤΧΣ, το διορισμό των μελών του προσωπικού και των συμβούλων του ΤΧΣ και γενικότερα την εκπροσώπησή του
- iv. Αναθέτει οποιαδήποτε εκ των εξουσιών ή αρμοδιοτήτων της σε οποιοδήποτε από τα μέλη της ή σε στελέχη του ΤΧΣ, σύμφωνα με τους γενικότερους όρους και προϋποθέσεις που έχουν εγκριθεί από το Γενικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη θέματα σύγκρουσης συμφερόντων και υπό την προϋπόθεση ότι ο Διευθύνων Σύμβουλος ασκεί πρωτίστως τις εξουσίες του σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο του ΤΧΣ. Η Εκτελεστική Επιτροπή ορίζει ομάδα για την υποβοήθηση του έργου του μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής που είναι υπεύθυνο για τη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων.
- v. Ασκεί κάθε άλλη εξουσία και αρμοδιότητα που προβλέπεται στον Ν.3864/2010 ή την κείμενη νομοθεσία
- vi. Εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα το ΤΧΣ και δεσμεύει αυτό έναντι τρίτων για κάθε πράξη που αναφέρεται στην παράγραφο 10 του άρθρου 4 του Ν.3864/2010



## ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

Κατά την ημέρα έκδοσης της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης, η Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ απαρτιζόταν από τα ακόλουθα μέλη :

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ*	ΘΕΣΗ
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Διευθύνων Σύμβουλος
Ιορδάνης Αϊβάζης	Εκτελεστικό Μέλος

- \* Την 15/02/2021, ο κ. Martin Czurda παραιτήθηκε από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής .
- \* Την 06/04/2021 η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη παραιτήθηκε από τη θέση της ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής με ημερομηνία ισχύος την 13/04/2021.
- \* Την 06/04/2021 ο κ. Ιορδάνης Αϊβάζης, ορίστηκε από την ΤτΕ και ανέλαβε τα καθήκοντά του την 14/04/2021 ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής αντικαθιστώντας την κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη.
- \* Την 21/05/2021 , ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τα καθήκοντά του ως Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής αντικαθιστώντας τον κ. Martin Czurda.

## ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του ΤΧΣ, σε κάθε δε περίπτωση όχι λιγότερο από μία φορά την εβδομάδα. Οι συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής συγκαλούνται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή σε περίπτωση απουσίας του από το πρόσωπο που τον αναπληρώνει, το οποίο είναι το άλλο μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του ν. 3864/2010, όπως αυτός έχει τροποποιηθεί.

Η Εκτελεστική Επιτροπή τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο μέλη της. Κάθε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής έχει μία ψήφο. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα νόμο, οι αποφάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής λαμβάνονται με πλειοψηφία δύο εκ των παρόντων μελών. Κατά τη διάρκεια του 2020, η Εκτελεστική Επιτροπή συνεδρίασε εβδομήντα (72) φορές.

Η συμμετοχή των Μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής στις συνεδριάσεις αυτές παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα :

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2020		72
Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή	Συμμετοχές στις συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος	70/72
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	69/72
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Μέλος	70/72

## ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΚΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής, η θέση πληρούται εντός εξήντα (60) ημερών και μπορεί να παραταθεί, εφόσον αυτό απαιτείται, για άλλες τριάντα (30) ημέρες, με το διορισμό ενός νέου μέλους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4Α, να υπηρετήσει το υπόλοιπο της θητείας του αναχώρησαντος μέλους. Όλοι οι διορισμοί των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, συμπεριλαμβανομένων των ανανεώσεων της θητείας τους καθώς και της αμοιβής τους, απαιτούν την προηγούμενη συμφωνία του Euro Working Group.



# ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 3864/2010 και τον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας του Ταμείου.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από δύο (2) τουλάχιστον μέλη του Γενικού Συμβουλίου, το ένα εκ των οποίων είναι ο Πρόεδρος, και έναν εξωτερικό εμπειρογνώμονα αναγνωρισμένου κύρους και εμπειρίας στον τομέα της ελεγκτικής.

**Κατά την ημερομηνία έκδοσης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ταμείου, η Επιτροπή Ελέγχου\* αποτελούνταν από τα ακόλουθα τρία μέλη:**

1. κ. Christof Maetze, Πρόεδρος
2. κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος, Μέλος
3. κ. Σωτήριος Δρέκος\*, εξωτερικός εμπειρογνώμων

\* Την 1η Ιουλίου, 2020, ο κ. Σωτήριος Δρέκος διορίστηκε από το Γενικό Συμβούλιο ως εξωτερικός εμπειρογνώμων της Επιτροπής Ελέγχου σε αντικατάσταση του κ. Μάριου Ελευθεριάδη.

Ο σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι να συνδράμει το Γενικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων παρέχοντας συμβουλές ή/και γνώμες στα ακόλουθα:

- Διαδικασία χρηματοοικονομικής αναφοράς και ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- Διαδικασία θεσμοθετημένου ελέγχου, συμπεριλαμβανομένου του πεδίου του ελέγχου, του χρόνου και των αποτελεσμάτων του ελέγχου
- Επιλογή, διορισμός, αποζημίωση και απόλυση του εξωτερικού ελεγκτή,
- Την ανεξαρτησία του εξωτερικού ελεγκτή και ειδικότερα την καταλληλότητα της παροχής των υπηρεσιών ελέγχου,
- Σύστημα εσωτερικού ελέγχου,
- Δραστηριότητα και απόδοση των λειτουργιών του Εσωτερικού Ελέγχου,
- Συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και τον κώδικα δεοντολογίας του ΤΧΣ.



## ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το χρόνο και έκτακτα όποτε χρειαστεί. Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν προσκλήσεώς τους από αυτή, η Εκτελεστική Επιτροπή ή στελέχη του Ταμείου. Κατά τη διάρκεια του 2020 έλαβαν χώρα οκτώ (8) συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου.

**Η παρουσία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2020** παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα :

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2020		8
Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου	Αριθμός συμμετοχών στην Επιτροπή Ελέγχου*
Christof Maetze	Πρόεδρος	8/8
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος	8/8
Σωτήριος Δρέκος	Μέλος (από 1η Ιουλίου 2020)	4/4
Μάριος Ελευθεριάδης	Μέλος (έως 30 Ιουνίου 2020)	4/4

\*Ο συνολικός αριθμός των συνεδριάσεων του Γενικού Συμβουλίου που παρουσιάζονται στην τρίτη στήλη του ανωτέρω πίνακα αναφέρεται στις συνεδριάσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της θητείας κάθε μέλους εντός του 2020.



# ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

ΗΛΙΑΣ Ε. ΞΗΡΟΥΧΑΚΗΣ  
ΙΟΡΔΑΝΗΣ ΑΪΒΑΖΗΣ



# ΗΛΙΑΣ Ε. ΞΗΡΟΥΧΑΚΗΣ

## Διευθύνων Σύμβουλος



Ο κ. Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης διαθέτει περισσότερα από 25 χρόνια εμπειρίας στο χρηματοπιστωτικό τομέα σε ανώτερες και ανώτατες διευθυντικές θέσεις τραπεζών και άλλων χρηματοπιστωτικών εταιρειών τόσο στην Ελλάδα όσο και το εξωτερικό. Οι περισσότεροι από τους οργανισμούς στους οποίους εργάστηκε συγκαταλέγονται στους παγκόσμιους ηγέτες του τομέα της επιχειρηματικής τους δραστηριότητάς.

Τη δεκαετία του 1990 κατείχε θέσεις στην Visa International (στο Λονδίνο, έδρα της εταιρείας για την Ευρώπη, Μέση Ανατολή και Αφρική) καθώς και στο Thomson Reuters (στο Ηνωμένο Βασίλειο). Στην Ελλάδα υπηρέτησε με επιτυχία σε ανώτερες και ανώτατες διευθυντικές θέσεις διοίκησης σε τράπεζες (Εθνική Τράπεζα, Marfin Popular Bank, Γενική Τράπεζα, Interbank κλπ.) καθώς και σε άλλες εταιρίες του ευρύτερου χρηματοπιστωτικού τομέα (Interamerican Cards - Geniki Καρτών και Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, Marfin collections services, Zeus Recovery Fund Luxembourg κλπ).

Είναι απόφοιτος του Μητροπολιτικού Πανεπιστημίου του Λονδίνου, κατέχει πτυχίο (με τιμητική διάκριση) στις επιστήμες της διοίκησης, τις ποσοτικές μεθόδους επιχειρηματικών προβλέψεων και τα μικροοικονομικά. Διαθέτει επίσης πτυχίο Master (MSc) στα μακροοικονομικά και τα οικονομικά της Ευρωπαϊκής Ένωσης από το Πανεπιστήμιο Exeter του Ηνωμένου Βασιλείου, έχοντας ειδικευτεί στη νομισματική πολιτική της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στο κοινό νόμισμα. Επιπρόσθετα κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο Master Διοίκησης Επιχειρήσεων (MBA) στην Τραπεζική και Χρηματοοικονομική Διαχείριση, με ειδίκευση στη Διαχείριση Κινδύνων (Credit & Operational Risk) και στα Ηλεκτρονικά/Ψηφιακά Συστήματα Πληρωμών, από το ίδιο Πανεπιστήμιο. Τέλος είναι απόφοιτος του Διεθνούς μεταπτυχιακού Προγράμματος για εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη Διοικητικών Συμβουλίων (International Directors Banking Program - postgraduate Certificate) του Πανεπιστημίου INSEAD (Γαλλία), με εξειδίκευση στην Εταιρική Διακυβέρνηση Διεθνών Τραπεζικών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων.



# ΙΟΡΔΑΝΗΣ ΑΪΒΑΖΗΣ

## Μέλος



Ο κ. Ιορδάνης Αϊβάζης, διακεκριμένο στέλεχος, διαθέτει σημαντική εμπειρία, άνω των 25 χρόνων, στον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό τομέα κατέχοντας υψηλά ιστάμενες διευθυντικές θέσεις.

Ο κ. Αϊβάζης ξεκίνησε την καριέρα του τη δεκαετία του 1990 αναλαμβάνοντας διοικητικές θέσεις ευθύνης στον τραπεζικό κλάδο (Chios Bank-Τράπεζα Πειραιώς, Egnatia Bank). Το 2001 μετακινήθηκε στο νευραλγικό κλάδο των τηλεπικοινωνιών (OTE-Cosmote S.A.), όπου και παρέμεινε μία δεκαετία περίπου, κατέχοντας ανώτατες διευθυντικές θέσεις (Vice President, CFO, COO), ενώ διετέλεσε και Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ του ΟΤΕ, καθώς και μέλος της επίλεκτης ομάδας Deutsche Telecoms Business Leadership Team, οι συμμετέχοντες της οποίας αποτελούσαν τους top 50 Managers του DT Group. Στη διάρκεια της επαγγελματικής του πορείας, ο κ. Αϊβάζης μετείχε και συνεχίζει να μετέχει ως Μέλος,

Εκτελεστικό και Μη, στα Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών, οργανισμών και επιτροπών, όπως ΕΛΠΕ, Special Liquidations Committee, κτλ.

Ο κ. Αϊβάζης, κάτοχος πτυχίου από το Τμήμα Πολιτικών και Οικονομικών Επιστημών της Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών, διαθέτει μεταπτυχιακό στον τομέα Industrial Economics από το Department of Economics του Πανεπιστημίου του Lancaster, Ηνωμένο Βασίλειο. Επίσης, είναι κάτοχος Master of Arts (M.A.) σε Marketing και Finance από το School of Business Studies του Πανεπιστημίου του Lancaster, Ηνωμένο Βασίλειο.



# ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ & ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

1. Καθορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Επιλογής, αναφέρονται στις εκάστοτε αποφάσεις διορισμού τους και δημοσιεύονται στην ετήσια έκθεση του Ταμείου,
2. Ορίζονται έτσι ώστε να καθίσταται δυνατή η πρόσληψη προσώπων με εξειδικευμένα προσόντα και επαγγελματική εμπειρία και η διατήρηση στις θέσεις τους και
3. Δεν καθορίζονται βάσει των κερδών ή των εσόδων του Ταμείου.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, λόγω της σχέσης τους με το Ταμείο, έλαβαν αμοιβές για τη χρήση που έληξε την 31/12/2020 όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ 2020	ΔΙΑΡΚΕΙΑ	ΑΜΟΙΒΕΣ* 01/01 - 31/12/2020 (€)
Ανδρέας Βερούκιος	Πρόεδρος	01/01/2020 - 31/12/2020	140.000
Παναγιώτης Κυριακόπουλος	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ. Οικ.	01/01/2020 - 23/01/2020	3.232
Marco Giovanni Mazzucchelli	Μέλος	01/01/2020 - 31/12/2020	51.000
Παναγιώτης Τριδήμας	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ. Οικ	17/02/2020 - 31/12/2020	46.500
Christof Gabriel Maetze	Μέλος	01/01/2020 - 31/12/2020	56.000
Paul Anne F Bodart	Μέλος	10/04/2020 - 31/12/2020	36.000
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μέλος	01/01/2020 - 31/12/2020	0
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από τηνΤτΕ	01/01/2020 - 31/12/2020	56.000

\* Όσον αφορά τα μέλη Γενικού Συμβουλίου, το ποσό των € 46.289 καταβλήθηκε από το Ταμείο σε ασφαλιστικά ταμεία ως εργοδοτικές εισφορές, σύμφωνα με τη νομοθεσία (δεν συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα).

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ 2020	ΔΙΑΡΚΕΙΑ	ΑΜΟΙΒΕΣ**01/01 - 31/12/2020 (€)
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2020 - 31/12/2020	271.205
Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2020 - 31/12/2020	190.848
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Εκτελεστικό Μέλος	01/01/2020 - 31/12/2020	140.625

\*\* Όσον αφορά τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, το ποσό των € 71.041 καταβλήθηκε από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα). Οι αποδοχές των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής εκκαθαρίζονται προκειμένου να συμφωνούν με την εγκεκριμένη αμοιβή σύμφωνα με την εφημερίδα της Κυβερνήσεως.



# ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ακολουθεί τον Νόμο 3864/2010 και τις τροποποιήσεις του όσον αφορά την απασχόληση ταλαντούχων επαγγελματιών με υψηλή κατάρτιση και τις αρμόζουσες δεξιότητες, καθώς και επαγγελματική εμπειρία και συμπεριφορά, σύμφωνα με το νόμο που διέπει το Ταμείο. Η πλειοψηφία του ανθρωπίνου δυναμικού του Ταμείου εργάζεται με συμβάσεις εργασίας ορισμένου χρόνου βάσει ιδιωτικού δικαίου που συμπίπτει με τη διάρκεια του Ταμείου. Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3864/2010, το ανθρωπινό δυναμικό του Ταμείου εργάζεται σύμφωνα με τρεις τύπους συμβάσεων απασχόλησης: Ορισμένου χρόνου συμβάσεις εργασίας ιδιωτικού δικαίου, συμβάσεις έμμισθης εντολής για δικηγόρους και συμφωνίες απόσπασης, οι οποίες είναι δυνατές για τους υπαλλήλους του δημόσιου τομέα καθώς και υπαλλήλους της ΤτΕ.

Η διαδικασία πρόσληψης σύμφωνα με το νόμο 3864/2010 απαιτεί από το Γενικό Συμβούλιο **να εγκρίνει το διορισμό της ανώτερης διοίκησης του Ταμείου καθώς και των γενικών όρων απασχόλησης του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένης της Πολιτικής Αποδοχών.** Το προσωπικό του Ταμείου προσλαμβάνεται με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής κατόπιν πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος και αξιολόγησης των προσόντων των υποψηφίων. Οι αποδοχές του προσωπικού καθορίζονται με απόφαση της εκτελεστικής επιτροπής σύμφωνα με την πολιτική αποδοχών που έχει εγκριθεί. Η πολιτική ευθυγραμμίζεται με τη στρατηγική του ΤΧΣ και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα ως μέτοχος των ελληνικών συστημικών τραπεζών με συγκεκριμένη αποστολή να συμβάλει στη βελτίωση της σταθερότητας στον ελληνικό τραπεζικό τομέα προς όφελος του δημοσίου συμφέροντος.

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θεωρεί τους υπαλλήλους του ως το ανταγωνιστικό του πλεονέκτημα και αναλαμβάνει δράσεις για να δημιουργήσει ένα καλό περιβάλλον εργασίας, βασισμένο στις αξίες του Ταμείου, που καθοδηγεί τις αποφάσεις και τις ενέργειες. Συνολικά, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας είναι ένα κέντρο εμπειρογνομών και όλες οι προσλήψεις πληρούν τις ακόλουθες ελάχιστες προαπαιτούμενες δεξιότητες και ικανότητες.

## ΒΑΣΙΚΕΣ ΔΕΞΙΟΤΗΤΕΣ

### Εναρμόνιση με τις Αξίες του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:

- **Επαγγελματική Αριστεία**  
(Τουλάχιστον 8 έτη σε ανάλογο πεδίο)
- **Ανεξαρτησία**  
(Αντικειμενικότητα και χωρίς εξωτερικές επιρροές στη λήψη αποφάσεων)
- **Ακεραιότητα**  
(Συνεπής, αξιόπιστη και διαφανής συμπεριφορά στη λήψη αποφάσεων)

## ΒΑΣΙΚΕΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΕΣ

- **Επικοινωνία**
- **Άριστα επίπεδα συνεργασίας**
- **Προσαρμοστικότητα και ευελιξία στην αλλαγή**



Ο ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

**36** ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ

(μη συμπεριλαμβανομένων των 3 μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής)

**16** ΓΥΝΑΙΚΕΣ **20** ΑΝΤΡΕΣ

(μέσος όρος ηλικίας 45 ετών)

**83%** ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ  
ΚΑΤΕΧΕΙ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΔΙΠΛΩΜΑ



# ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

Το ΤΧΣ αναγνωρίζει την έκθεσή του σε κινδύνους ως αποτέλεσμα: (α) της συμμετοχής του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση (Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα – «ΥΠΙ») και (β) των εσωτερικών του λειτουργιών. Η αποτελεσματική διαχείριση<sup>9</sup> και ο έλεγχος των κινδύνων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του ΤΧΣ για την επίτευξη των στόχων του.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων εγκρίνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ και υλοποιείται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων του ΤΧΣ ("CRO") και επανεξετάζεται τακτικά. Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων είναι σύμφωνη με όλες τις τροποποιήσεις που απορρέουν από τον ιδρυτικό Νόμο του ΤΧΣ, όπως ισχύει.

## **ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Το ΤΧΣ διαχειρίζεται ενεργά τους κινδύνους που αντιμετωπίζει εσωτερικά ως οργανισμός και έχει θεσπίσει πλαίσιο διαχείρισης επιχειρηματικών και λειτουργικών κινδύνων, έτσι ώστε να διασφαλίζονται οι ενδιαφερόμενοι φορείς ότι το ΤΧΣ λειτουργεί εντός ενός πλαισίου εσωτερικού ελέγχου των κινδύνων.

Η οργανωτική δομή του ΤΧΣ στοχεύει στην υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών όσον αφορά στη διασφάλιση της ύπαρξης σαφών γραμμών ευθύνης, αποτελεσματικού διαχωρισμού καθηκόντων και πρόληψης σύγκρουσης συμφερόντων σε όλα τα επίπεδα, συμπεριλαμβανομένου του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής καθώς και μεταξύ των Μονάδων/Διευθύνσεων, δηλαδή σε λειτουργικό, τακτικό και στρατηγικό επίπεδο.

---

<sup>9</sup> Η Διαχείριση Κινδύνων αποτελείται από στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες, οργανωτικές δομές και τεχνολογικές υποδομές που ένα ίδρυμα πρέπει να αναπτύσσει για να εντοπίζει, εκτιμά, παρακολουθεί κι ελέγχει σε συνεχή βάση την έκθεσή του σε κινδύνους που προκύπτουν από τις δραστηριότητές του.

## ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Κατά τη διάρκεια του 2020, το ΤΧΣ εκτέθηκε στους ακόλουθους κινδύνους:

### α. Επενδυτικός Κίνδυνος

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στα ΥΠΙ, το ΤΧΣ αναλαμβάνει (άμεσα) επενδυτικό κίνδυνο και εκτίθεται (έμμεσα) σε όλους τους τραπεζικούς κινδύνους που αναλαμβάνει ένα ΥΠΙ. Ως εκ τούτου, η αξία της επένδυσης του ΤΧΣ συνδέεται άμεσα με το προφίλ απόδοσης κινδύνου που αναλαμβάνουν τα ΥΠΙ.

### β. Κίνδυνος ανάκτησης απαιτήσεων

Ο κίνδυνος ανάκτησης ορίζεται ως ο κίνδυνος του Ταμείου να μην ανακτήσει τις απαιτήσεις του έναντι των τραπεζών υπό εκκαθάριση. Οι απαιτήσεις αυτές προέκυψαν λόγω της καταβολής από το ΤΧΣ, για λογαριασμό του Ελληνικού Ταμείου Εγγύησης Ασφάλισης Καταθέσεων (ΤΕΚΕ), των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων.

### γ. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την πιθανή αδυναμία του Ταμείου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του όταν αυτές καθιστούν ληξιπρόθεσμες ή να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις του για την πραγματοποίηση πληρωμών. Το ΤΧΣ παρακολουθεί τακτικά τη θέση ρευστότητάς του. Το ΤΧΣ δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.

### δ. Λειτουργικός κίνδυνος

Ως αποτέλεσμα των δραστηριοτήτων του κατά την επίτευξη των στόχων του, το Ταμείο είναι επίσης εκτεθειμένο σε λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο φήμης:

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος άμεσης ή έμμεσης οικονομικής ζημίας ή βλάβης φήμης που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, άτομα και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα

Στο ΤΧΣ, ο ορισμός του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο, τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης και τον κίνδυνο πληροφορικής, σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές. Νομικός κίνδυνος και κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας ή βλάβης φήμης που προκύπτει από παραβιάσεις ή μη συμμόρφωση με νόμους, κανόνες, κανονισμούς, συμφωνίες, καθορισμένες πρακτικές, εσωτερικούς κανονισμούς ή δεοντολογικά πρότυπα.

Στο πλαίσιο λειτουργίας του Ταμείου αναγνωρίζεται ότι μπορεί επίσης να υπάρχει κίνδυνος φήμης, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας του ΤΧΣ, είτε είναι αληθής είτε όχι, εκ μέρους των ενδιαφερομένων, των συμβατικών αντισυμβαλλομένων, του ευρύτερου κοινού ή των ρυθμιστικών αρχών. Στο ΤΧΣ, ο κίνδυνος φήμης θα μπορούσε να προκύψει από τον λειτουργικό κίνδυνο, τον επενδυτικό κίνδυνο ή/και άλλες εξωτερικές δράσεις και γεγονότα.

Η σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνει λεπτομερή περιγραφή των κινδύνων του ΤΧΣ.



## ΠΛΑΙΣΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Στην κορυφή της πυραμίδας υπάρχει το Γενικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη και την εποπτεία της ορθής λειτουργίας και εκπλήρωσης του στόχου του Ταμείου. Το Γενικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη να διατηρεί ένα υγιές σύστημα διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου, το οποίο υποστηρίζει την επίτευξη των στόχων του ΤΧΣ. Η Εκτελεστική Επιτροπή αναλαμβάνει την εκτέλεση των καθηκόντων του Ταμείου και τη διεξαγωγή των εργασιών του.

Η ανώτερη διοίκηση του ΤΧΣ είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη και τη διατήρηση διαδικασιών, μεθοδολογιών και συστημάτων για την εξασφάλιση αποτελεσματικών και αποδοτικών διαδικασιών, τον έγκαιρο εντοπισμό και επαρκή έλεγχο των κινδύνων, τη συνετή επιχειρηματική συμπεριφορά, την ακριβή απεικόνιση στοιχείων τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά και τη συμμόρφωση με εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες.

Προκειμένου να αμβλυνθεί ο μεγαλύτερός του κίνδυνος, δηλαδή ο επενδυτικός, το ΤΧΣ έχει συντάξει τις κατάλληλες συμφωνίες "Πλαίσιο Συνεργασίας" (ΠΣ) που διέπουν επίσημα τη σχέση του Ταμείου με κάθε ΥΠΙ. Αυτά τα ΠΣ καθορίζουν σαφείς κατευθυντήριες γραμμές για το πότε και πώς το ΤΧΣ θα προχωρήσει στις συμφωνημένες ενέργειες ως μία μέθοδο προστασίας της επένδυσής του και εκπλήρωσης των στόχων του.

**Το ΤΧΣ έχει σχεδιάσει και εφαρμόσει ένα κατάλληλο πλαίσιο για την τακτική παρακολούθηση και αξιολόγηση των ΥΠΙ κατά τη διάρκεια της φάσης διαχείρισης της συμμετοχής του. Κατά τη διάρκεια αυτής της φάσης, το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί τακτικά τα εξής:**

1. Την ομαλή υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης ή του επιχειρηματικού σχεδίου που το ΥΠΙ υπέβαλε στο ΤΧΣ.
2. Τη δημιουργία από το ΥΠΙ, ενός ισχυρού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές, με ιδιαίτερη έμφαση στη διακυβέρνηση των κινδύνων, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στη διαχείριση της ρευστότητας.
3. Την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων & κεφαλαίου του ΥΠΙ.
4. Τις δράσεις που αναλήφθηκαν από το ΥΠΙ, προκειμένου να συμμορφωθεί με τους στόχους και τις κατευθυντήριες γραμμές που καθορίστηκαν από το ΤΧΣ.
5. Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης και την οργανωτική δομή του ΥΠΙ και τη συμμόρφωσή του με τις κατευθυντήριες γραμμές εταιρικής διακυβέρνησης της Συμφωνίας-Πλαίσιο.
6. Την ενίσχυση του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου του ΥΠΙ σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές.
7. Το πλαίσιο διαχείρισης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων του ΥΠΙ. Πιο συγκεκριμένα, το ΤΧΣ:
  - Εγκρίνει τη στρατηγική, την πολιτική και το πλαίσιο διακυβέρνησης της Διαχείρισης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων του ΥΠΙ.
  - Παρακολουθεί την απόδοση του ΥΠΙ σε σχέση με τους στόχους που έχουν τεθεί για την διαχείριση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων καθώς και την πρόοδο σε βασικές πρωτοβουλίες που έχει αναλάβει.
  - Πραγματοποιεί τακτικές συναντήσεις με την ανώτερη Διοίκηση του ΥΠΙ προκειμένου να επανεξετάσει τη στρατηγική και τους στόχους του ΥΠΙ στη Διαχείριση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων καθώς και τους σχετικούς λειτουργικούς στόχους.
  - Παρακολουθεί τους βασικούς δείκτες απόδοσης προκειμένου να επιβλέπει την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης και επίλυσης του θέματος των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων/Δανείων του ΥΠΙ.



# ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

## ΠΛΑΙΣΙΟ

Το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή έχουν την ευθύνη για την διαμόρφωση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής «Σ.Ε.Ε.») ώστε να διασφαλίζεται η επίτευξη των στόχων του Ταμείου. Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική λειτουργία του Ταμείου.

**Το Γενικό Συμβούλιο**, με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου, έχει την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων αρχών και πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε.

**Η Εκτελεστική Επιτροπή** έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και εφαρμογής κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών ανάλογα με το εύρος, τους κινδύνους και τη φύση των εργασιών των μονάδων του Ταμείου, καθώς επίσης και της αξιολόγησης των αδυναμιών που προκύπτουν και της λήψης των απαραίτητων διορθωτικών μέτρων.

**Το Σ.Ε.Ε.**, ο σχεδιασμός του οποίου γίνεται σε συνεχή βάση, έχει στόχο να περιορίσει τους κινδύνους σε ένα εύλογο επίπεδο και όχι απαραίτητα να τους εξαλείψει.

## ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ - ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου του Ταμείου είναι αρμόδια για την παρακολούθηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εταιρικής διακυβέρνησης, συμμόρφωσης, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου του ΤΧΣ μέσω του συντονισμού και της εποπτείας των ελεγκτικών προσπαθειών.

Με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου ένα άτομο με συγκεκριμένες ικανότητες και ελεγκτική εμπειρία ορίζεται ως επικεφαλής του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Ταμείου, με σύμβαση ορισμένου χρόνου έως τη λήξη της διάρκειας λειτουργίας του Ταμείου. Ο εσωτερικός ελεγκτής δεν υπάγεται στην υπηρεσιακή ιεραρχία, απολαμβάνει πλήρους ανεξαρτησίας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του και το σχέδιο εσωτερικού ελέγχου και ο προϋπολογισμός του εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής αναφέρεται, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ και απευθείας στην Εκτελεστική Επιτροπή για διοικητικά θέματα.



Η Επιτροπή Ελέγχου του ΤΧΣ ανέθεσε σε εξωτερική ελεγκτική εταιρεία, ως ειδικευμένη και ανεξάρτητη, τη διενέργεια αξιολόγησης της ποιότητας της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου σύμφωνα με τα Πρότυπα του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών («ΙΕΕ») για την περίοδο 2018-2019. Στο πλαίσιο της δέσμευσης, η ελεγκτική εταιρεία αξιολόγησε εάν η δραστηριότητα εσωτερικού ελέγχου είναι σύμφωνη με τα πρότυπα του ΙΕΕ και εάν οι εσωτερικοί ελεγκτές εφαρμόζουν τον κώδικα δεοντολογίας του ΙΕΕ. Μετά την ολοκλήρωση της αξιολόγησης της ποιότητας, η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου πέτυχε την αξιολόγηση της "Γενικά Σύμφωνη" με τα Πρότυπα και τον Κώδικα Δεοντολογίας του ΙΕΕ. Επιπλέον, εντοπίστηκαν ευκαιρίες βελτίωσης και εξετάστηκαν σχέδια δράσης προκειμένου η δραστηριότητα εσωτερικού ελέγχου να αυξήσει τις επιδόσεις της και να προσθέσει περσσότερη αξία στη Διοίκηση και στην Επιτροπή Ελέγχου.

**Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του ΤΧΣ είναι μία ανεξάρτητη, αντικειμενική, ελεγκτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, η οποία είναι σχεδιασμένη για να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις πολιτικές και τις διαδικασίες ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τη λειτουργική αποδοτικότητα του οργανισμού. Βοηθά τον οργανισμό στην επίτευξη των στόχων του:**

1. φέρνοντας μια συστηματική και πειθαρχημένη προσέγγιση στην αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου, ελέγχου και διακυβέρνησης,
2. συνιστώντας κατάλληλα μέτρα για την βελτίωση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας,
3. παρακολουθώντας την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών.

## **ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ**

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει την επίβλεψη του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και παρακολουθεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα με βάση τις αναφορές που λαμβάνει από το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και τους εξωτερικούς ελεγκτές. Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») και ενημερώνει καταλλήλως το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου.

**Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις παρακάτω δικλείδες ασφαλείας:**

- Επαρκής διαχωρισμός καθηκόντων,
- Πραγματοποίηση κατάλληλων συμφωνιών μεταξύ συστημάτων, αναφορών και λογαριασμών,
- Επισκόπηση των καταγεγραμμένων συναλλαγών και των χρηματοοικονομικών αναφορών για ακρίβεια και πληρότητα με την εφαρμογή διαδικασιών διττού ελέγχου («4 eyes principle»),
- Μηνιαίες διαδικασίες ελέγχου και επισκόπηση των σχετικών λογιστικών εγγραφών,
- Επισκόπηση της αποτίμησης των περυσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων,
- Επισκόπηση της πληρότητας και της ακρίβειας των γνωστοποιήσεων και συμπλήρωση λίστας ελέγχου πληρότητας των ΔΠΧΑ («IFRS Checklist»),
- Διαδικασίες για την αναγνώριση των συνδεδεμένων μερών.



Η Οικονομική Διεύθυνση έχει την ευθύνη της σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, το κανονιστικό πλαίσιο και άλλες ειδικές απαιτήσεις χρηματοοικονομικής αναφοράς. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ εγκρίνονται από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο, μετά την προέγκρισή τους από την Επιτροπή Ελέγχου. Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται και οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις επισκοπούνται από τον ορκωτό ελεγκτή.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς με την πραγματοποίηση περιοδικών και ειδικών ελέγχων βάσει των κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

## **ΠΡΟΤΥΠΑ ΗΘΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ**

Η σημαντικότητα του σκοπού και της συνεισφοράς του ΤΧΣ στο τραπεζικό σύστημα, προϋποθέτει την αυστηρή υποχρέωση τήρησης πίστης και εμπιστευτικότητας από το προσωπικό του ΤΧΣ καθώς και την ύπαρξη επαρκών δικλίδων ασφαλείας που να διασφαλίζουν την ανεξάρτητη άσκηση των καθηκόντων του. Το ΤΧΣ έχει διαμορφώσει ένα **Σύστημα Ελέγχου Ηθικής Συμπεριφοράς**, το οποίο περιλαμβάνει σχετικές πολιτικές, εγχειρίδια και διαδικασίες. Το σύστημα ελέγχου δίνει τη δυνατότητα στο Ταμείο να φέρει εις πέρας τις δραστηριότητές του βάσει υψηλών προτύπων ηθικής συμπεριφοράς και σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Το ΤΧΣ λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του ιδρυτικού Νόμου 3864/2010 έχει επίσης υιοθετήσει έναν αυστηρό Κώδικα Δεοντολογίας, ο οποίος καθοδηγεί και θέτει υψηλούς κανόνες, πρότυπα και σημεία αναφοράς. Ο Κώδικας Δεοντολογίας έχει εφαρμογή σε όλο το προσωπικό του ΤΧΣ το οποίο υποχρεούται να συνεισφέρει στην ορθή διακυβέρνηση και στη διατήρηση της φήμης του.

Με βάση τον Κώδικα Δεοντολογίας, το προσωπικό του ΤΧΣ υποχρεούται να ενεργεί με ειλικρίνεια, ακεραιότητα, ανεξαρτησία, αμεροληψία, διακριτικότητα και χωρίς να προκρίνει το προσωπικό του συμφέρον, αποφεύγοντας κάθε περίπτωση κατά την οποία μπορεί να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων.



# Η ΔΕΣΜΕΥΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ ΣΤΑ ΘΕΜΑΤΑ ESG (ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ, ΚΟΙΝΩΝΙΑ ΚΑΙ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ)

Το Ταμείο αναγνωρίζει τη σημασία της ενισχυμένης επίδοσης σε θέματα περιβάλλοντος, κοινωνίας και διακυβέρνησης, τόσο στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του όσο (και ακόμα περισσότερο) για τις τέσσερις συστημικές τράπεζες, καθώς πιστεύει ότι αυτό μπορεί να συμβάλει σε μια βιώσιμη ανάπτυξη και επομένως να είναι επωφελές τόσο για την οικονομία όσο και για την κοινωνία γενικότερα. Το Ταμείο δεσμεύεται να υποστηρίξει τις τέσσερις συστημικές Τράπεζες στην εφαρμογή τόσο των Παγκόσμιων Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης (SDGs) όσο και των Αρχών για την Υπεύθυνη Τραπεζική (UNEP FI Principles for Responsible Banking) που έχει θεσπίσει ο Οργανισμός Ηνωμένων Εθνών (ΟΗΕ).

## **ΣΤΟΧΟΙ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΕΘΝΩΝ (SDGS)**

Οι Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης (SDGs), επίσης γνωστοί και ως Παγκόσμιοι Στόχοι, εγκρίθηκαν από όλα τα κράτη μέλη των Ηνωμένων Εθνών το 2015 ως παγκόσμια έκκληση για δράση για τον τερματισμό της ανείχειας, την προστασία του πλανήτη αλλά και τη διασφάλιση ότι όλοι οι άνθρωποι απολαμβάνουν την ειρήνη και την ευημερία έως το 2030. Οι 17 Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης είναι διασυνδεδεμένοι μεταξύ τους, δηλαδή, αναγνωρίζουν ότι η δράση σε έναν τομέα θα επηρεάσει τα αποτελέσματα σε άλλους και ότι η ανάπτυξη πρέπει να εξισορροπεί την κοινωνική, οικονομική και περιβαλλοντική βιωσιμότητα. Ως αποτέλεσμα, στόχος τους είναι να αντιμετωπίσουν τις μεγάλες προκλήσεις που αντιμετωπίζει η ανθρωπότητα παγκοσμίως, όπως η φτώχεια, η κλιματική αλλαγή, η προστασία του περιβάλλοντος, η ισότητα των φύλων, η πείνα, η παροχή εκπαίδευσης κ.λπ. Το ΤΧΣ υποστηρίζει την υιοθέτηση των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης όχι μόνο μέσω της λειτουργίας του αλλά και μέσω της ενθάρρυνσης των τεσσάρων συστημικών Τραπεζών να συμβάλλουν στην επίτευξή τους.

## **ΑΡΧΕΣ ΥΠΕΥΘΥΝΗΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ (PRB)- UNITED NATIONS ENVIRONMENT PROGRAM FINANCE INITIATIVE (UNEP FI)**

Οι Αρχές για την Υπεύθυνη Τραπεζική (PRB) είναι ένα μοναδικό πλαίσιο με σκοπό τη διασφάλιση ότι η στρατηγική και η πρακτική των Τραπεζών ευθυγραμμίζονται με το όραμα που έχει ορίσει η κοινωνία για το μέλλον της στους Στόχους Αειφόρου Ανάπτυξης και στη Συμφωνία του Παρισιού για το Κλίμα.

Οι αρχές προσδίδουν μεγάλη σημασία στη διαφάνεια σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο τα τραπεζικά προϊόντα και οι υπηρεσίες δημιουργούν αξία για τους πελάτες, τους επενδυτές και την κοινωνία γενικότερα, ενώ παράλληλα έχουν θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον. Το ΤΧΣ ως στρατηγικός εταίρος των τεσσάρων συστημικών Τραπεζών με την προσυπογραφή αυτών των αρχών ως "Stakeholder Endorser" συμπεριλήφθηκε στη λίστα 170+ φορέων που τις έχουν συνυπογράψει μέχρι σήμερα, επιβεβαιώνοντας με αυτό τον τρόπο την ενεργή υποστήριξή του προς τις Ελληνικές Συστημικές Τράπεζες για την εφαρμογή αυτών των αρχών.



## Περιβάλλον

Παρόλο που το ΤΧΣ έχει περιορισμένο αντίκτυπο στο περιβάλλον λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του και του περιορισμένου μεγέθους του, το Ταμείο στοχεύει πάντα στη συνεχή ελαχιστοποίηση του περιβαλλοντικού του αποτυπώματος στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό.

### **ΚΑΤΑΝΑΛΩΣΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ**

Το Ταμείο λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για τη μείωση των περιβαλλοντικών του επιπτώσεων και επικεντρώνεται στην υιοθέτηση ενεργειακά αποδοτικών τεχνολογιών στο κτίριό του, μειώνοντας ταυτόχρονα την ενέργεια που καταναλώνει.

Ενδεικτικό παράδειγμα μέτρων εξοικονόμησης ενέργειας που ενσωματώθηκαν ήδη είναι η αντικατάσταση 800 λαμπτήρων αλογόνου (από τα φωτιστικά οροφής των γραφείων) με αντίστοιχους τύπου led. Η ανακαίνιση αυτή εκτιμάται ότι επέφερε σημαντική μείωση της κατανάλωσης ενέργειας (εκτιμάται περίπου στα 10.560 kWh ετησίως) όπως επίσης και τις αντίστοιχες περικοπές στο κόστος ηλεκτρικής ενέργειας.

Μια άλλη σημαντική περιβαλλοντική πρωτοβουλία του Ταμείου είναι η προώθηση της χρήσης των μέσων μαζικής μεταφοράς από τους υπαλλήλους του, στο πλαίσιο της μετακίνησης τους προς - και από - την εργασία.

### **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΠΟΒΛΗΤΩΝ**

Το Ταμείο παρακολουθεί την εσωτερική κατανάλωση χαρτιού που χρησιμοποιείται στα γραφεία του προκειμένου να μετριάσει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις του και να μειώσει το αποτύπωμα άνθρακα που προέρχεται από τις δραστηριότητές του. Στο πλαίσιο αυτό, το χρησιμοποιημένο/άχρηστο χαρτί ανακυκλώνεται βάσει προτύπων ασφαλείας. Επιπλέον, τα μελανοδοχεία εκτυπωτών ανακυκλώνονται σύμφωνα με τις οδηγίες του κατασκευαστή ενώ υπάρχει επίσης στήλη ανακύκλωσης μπαταριών σε συνεργασία με την εταιρεία ανακύκλωσης μπαταριών ΑΦΗΣ (<https://afis.gr/>). Τέλος, όλος ο ηλεκτρικός και ηλεκτρονικός εξοπλισμός ανακυκλώνεται μέσω κατάλληλης εταιρείας ανακύκλωσης.

## Κοινωνικά θέματα

Το Ταμείο συμβάλλει σε έναν καλύτερο κόσμο για όλους, σεβόμενο τις συνθήκες απασχόλησης, παρέχοντας ίσες ευκαιρίες εργασίας και υποστηρίζοντας τη βελτίωση των συνθηκών διαβίωσης ευπαθών κοινωνικών ομάδων.

### **ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗ**

Θεωρούμε τους εργαζόμενούς μας ως το σημαντικότερο περιουσιακό μας στοιχείο και επικεντρώνουμε τις ενέργειες και τις προσπάθειές μας για τη δημιουργία ενός άριστου περιβάλλοντος εργασίας βασισμένο στις αξίες του Ταμείου, οι οποίες αποτελούν τη βάση της λειτουργίας του. Όλοι οι εργαζόμενοι του Ταμείου διατηρούν το υψηλότερο επίπεδο ακεραιότητας και αποτελεσματικότητας σε όλες τις δραστηριότητες που αναλαμβάνουν.

Οι εργαζόμενοι του ΤΧΣ διαθέτουν τουλάχιστον 8ετή επαγγελματική εμπειρία στο αντικείμενο τους και χαρακτηρίζονται από ανεξαρτησία, αντικειμενικότητα, ελευθερία από εξωτερικές επιρροές, ακεραιότητα, συνέπεια, διαφανή συμπεριφορά και λήψη αποφάσεων.



## ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΙΣΕΣ ΕΥΚΑΙΡΙΕΣ

Το Ταμείο σέβεται τη διαφορετικότητα και παρέχει ίσες ευκαιρίες σε όλους τους εργαζομένους του. Συγκεκριμένα, το ΤΧΣ εκτιμά την πολυμορφία, προάγει την ένταξη και προωθεί μια κουλτούρα συνεργασίας ανεξάρτητα από το φύλο ή οποιαδήποτε άλλη παράμετρο διαφορετικότητας. Στο ΤΧΣ το 44% του προσωπικού του είναι γυναίκες, παρουσιάζοντας έτσι μια ισορροπημένη προσέγγιση μεταξύ ανδρών και γυναικών.

## ΥΓΕΙΑ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Το Ταμείο προστατεύει την υγεία και την ασφάλεια του προσωπικού του και λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για να εξασφαλίσει έναν υγιή και ασφαλή χώρο εργασίας, με στόχο την πρόληψη τυχόν τραυματισμών και επαγγελματικών κινδύνων.

Το Ταμείο, στο πλαίσιο της ετοιμότητάς του για περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης, διαθέτει εξόδους κινδύνου σε κάθε όροφο εξοπλισμένες με σύστημα διαφυγής ελικοειδούς ολίσθησης, προκειμένου να παρέχει γρήγορη και ασφαλή εκκένωση σε όλο το προσωπικό του. Επιπρόσθετα, παρέχεται η κατάλληλη εκπαίδευση και πραγματοποιούνται δοκιμές σε τακτά χρονικά διαστήματα. Το ΤΧΣ διαθέτει επίσης έναν αυτόματο εξωτερικό απινιδωτή (AED) στη χρήση του οποίου μια σειρά στελεχών (έντεκα) έχουν εκπαιδευτεί κατάλληλα για να παρέχουν την κατάλληλη βοήθεια στους συναδέλφους τους σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης. Επιπλέον, έχουν πραγματοποιηθεί δύο εκπαιδεύσεις πρώτων βοηθειών, δύο εκπαιδεύσεις στη χρήση του απινιδωτή, μία εκπαίδευση για εκκένωση έκτακτης ανάγκης και μία εκπαίδευση σε θέματα πυρασφάλειας.

Τέλος, το Ταμείο, με σκοπό την αντιμετώπιση της πανδημίας Covid-19, συνέστησε μια ειδική Επιτροπή Συντονισμού προκειμένου να σχεδιάσει και να συντονίσει όλες τις απαραίτητες ενέργειες. Στις ενέργειες αυτές συμπεριλαμβάνεται η διεξαγωγή πολλών μοριακών (PCR) ελέγχων και γρήγορων τεστ, καθώς και η διανομή масκών προσώπου και εβδομαδιαίων απολυμάνσεων των χώρων. Επιπλέον, δημιουργήθηκε ένα ευέλικτο σύστημα τηλεργασίας από το σπίτι.

## ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΚΑΙ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ

Η εκπαίδευση και η προσωπική ανάπτυξη των εργαζομένων μας είναι σημαντική για το παρόν και το μέλλον του Ταμείου. Η απόκτηση και η βελτίωση των γνώσεων και δεξιοτήτων στοχεύουν στην ενίσχυση της απόδοσης όλων των εργαζομένων, με απώτερο σκοπό τη διατήρηση και την περαιτέρω ανάπτυξη των ταλέντων τους. Το ΤΧΣ εστιάζει και επενδύει στην ανάπτυξη των ανθρώπων του μέσω προγραμμάτων κατάρτισης και εξέλιξης σταδιοδρομίας.



## ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΣΥΝΕΙΣΦΟΡΑ

Το Ταμείο, εκτός από τον πρωταρχικό του σκοπό που είναι να συμβάλει στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, είναι αναπόσπαστο κομμάτι της ελληνικής κοινωνίας και δεν μπορεί να είναι αδιάφορο για οτιδήποτε αγγίζει την ευρύτερη κοινωνία. Σε αυτό το πλαίσιο, το Ταμείο μέσω ενός στοχευμένου προγράμματος Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης που είναι σύμφωνο με τον θεσμικό του ρόλο συμμετέχει ενεργά με συγκεκριμένες δράσεις που συμβάλλουν στη βελτίωση της ποιότητας ζωής των κοινωνικά ευπαθών ομάδων.

Για το σκοπό αυτό, προσφέρθηκαν άμεσα 3 υπερσύγχρονες, πλήρως εξοπλισμένες μονάδες εντατικής θεραπείας (ΜΕΘ) για την αντιμετώπιση της Covid-19, στις οποίες περιλαμβάνονται κλίνες, αναπνευστήρες, ισάριθμες οθόνες (monitors) και λοιπός εξοπλισμός, για την ενίσχυση του Εθνικού Συστήματος Υγείας.

Επιπρόσθετα, κατά τη διάρκεια της Εορταστικής περιόδου του 2020, πραγματοποιήθηκε δωρεά στον οργανισμό "Make a Wish" και προσφέρθηκαν εορταστικές κάρτες σε όλους τους υπαλλήλους για διανομή στους φίλους και τις οικογένειές τους.

ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΣΥΝΕΙΣΦΟΡΑ		
ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΣ	ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΥΓΕΙΑΣ	"MAKE A WISH" ΕΛΛΑΔΟΣ
Ποσό συνεισφοράς/χορηγίας (Ευρώ)	102.900	3.000
Τύπος συνεισφοράς /χορηγίας	Δωρεά 3 ΜΕΘ	Δωρεά

## Διακυβέρνηση

Το Ταμείο παρέχει ένα περιβάλλον εμπιστοσύνης, διαφάνειας και λογοδοσίας απαραίτητο για την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, των μακροπρόθεσμων επενδύσεων και της ακεραιότητας των επιχειρήσεων, υποστηρίζοντας έτσι μια ισχυρότερη ανάπτυξη και μια κοινωνία χωρίς αποκλεισμούς.

## ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ

Τα **Διοικητικά Όργανα** του Ταμείου είναι το Γενικό Συμβούλιο (ΓΣ) και η Εκτελεστική Επιτροπή (ΕΕ). Το Γενικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την έγκριση και την εποπτεία της υλοποίησης της αποστολής και των στόχων του Ταμείου και των εσωτερικών του διαδικασιών. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των καθημερινών καθηκόντων του Ταμείου, τη διατύπωση των κατάλληλων προτάσεων προς το Γενικό Συμβούλιο και την εφαρμογή των αποφάσεων του Γενικού Συμβουλίου. Εκτός από τα Διοικητικά Όργανα, το Ταμείο διαθέτει την Επιτροπή Επιλογής, την Επιτροπή Ελέγχου και 13 επιχειρησιακά και συμβουλευτικά τμήματα και μονάδες.

Το Ταμείο, προκειμένου να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις σχετικά με τη **Διακυβέρνηση**, έχει θεσπίσει μια σειρά από βασικές πολιτικές, κώδικες και κανονισμούς, που διασφαλίζουν ισχυρή **υπευθυνότητα, διαφάνεια** και **ακεραιότητα** τόσο προς τους μετόχους του όσο και για τα ενδιαφερόμενα μέρη του. Ο **Νόμος του ΤΧΣ** και ο **Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας** του, αναπτύσσουν τους στόχους, την οργανωτική δομή και τη λειτουργία του Ταμείου. Επιπλέον, ο **Κώδικας Συμπεριφοράς** και η **Πολιτική Καταπολέμησης της Απάτης** του Ταμείου, παρέχουν την απαιτούμενη καθοδήγηση και καθορίζουν τα ηθικά πρότυπα και σημεία αναφοράς. Το προσωπικό του ΤΧΣ σε όλα τα επίπεδα, έχει την ευθύνη να συμβάλει στη χρηστή διακυβέρνηση του Ταμείου και να διατηρεί τη φήμη, την ακεραιότητα και την αμεροληψία του Ταμείου. Επιπλέον, η **Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων** του Ταμείου, προωθεί μια κουλτούρα όπου ενδεχόμενες συγκρούσεις



συμφερόντων εντοπίζονται και επιλύονται/διαχειρίζονται έγκαιρα και με διαφανή τρόπο. Τέλος, το Ταμείο έχει επίσης εφαρμόσει ένα σύνολο πολιτικών, όπως **Πολιτική Αμοιβών, Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων και Πολιτική Προμηθειών** που διασφαλίζουν ένα σταθερό **περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου**. Είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι η **Πολιτική Προμηθειών** πριν από την έγκρισή της από το Γενικό Συμβούλιο και πριν από οποιαδήποτε τροποποίηση, υποβάλλεται στην Ενιαία Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Συμβάσεων (Ε.Α.Α.ΔΗ.ΣΥ.) για τη σύμφωνη γνώμη της.

Στην ενότητα “ Εταιρική Διακυβέρνηση του ΤΧΣ ” παρουσιάζεται σε μεγαλύτερη ανάλυση η εταιρική δομή του Ταμείου.

## **ΕΝΙΣΧΥΣΗ ΤΩΝ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΚΑΙ ESG ΣΤΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Το Ταμείο, ως ένα από τα στρατηγικά ενδιαφερόμενα μέρη των τεσσάρων συστημικών τραπεζών στην Ελλάδα, έχει πάντα ως στόχο την προώθηση και τη μεταρρύθμιση των θεμάτων Εταιρικής Διακυβέρνησης και ESG, λαμβάνοντας συγκεκριμένες πρωτοβουλίες.

Αυτός ο βασικός στρατηγικός στόχος της αποστολής του ΤΧΣ υλοποιείται σε στενή συνεργασία με τις τράπεζες, προκαλώντας με αυτόν τον τρόπο την ευαισθητοποίησή τους σε θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης και ESG καθώς επίσης και τη διαμόρφωση μιας κατάλληλης, διαφανούς και υπεύθυνης κουλτούρας διακυβέρνησης.

Αυτή η έμφαση σε μια αποτελεσματική κουλτούρα διακυβέρνησης, που διασφαλίζει τη διαφάνεια και τη λογοδοσία, δύο από τις έξι βασικές αρχές των Ηνωμένων Εθνών για την Υπεύθυνη Τραπεζική, έχει συμβάλει στη δημιουργία μιας νέας χρηματοοικονομικής σταθερότητας και βιώσιμης ανάπτυξης των τραπεζών, δημιουργώντας έτσι μια μακροπρόθεσμη αξία για την οικονομία, τους πελάτες τους, το προσωπικό τους και των λοιπών εμπλεκόμενων μερών.

Λαμβάνοντας υπόψιν τα ανωτέρω, το Ταμείο έχει αναπτύξει τους ακόλουθους κώδικες, πολιτικές και πρωτοβουλίες, οι οποίες εστιάζουν στην αποτελεσματικότερη διαχείριση των θεμάτων Εταιρικής Διακυβέρνησης και ESG και είναι σύμφωνες με τις πιο πρόσφατες διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

- Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης
- Πολιτική Μετοχικής Επιμέλειας
- Πολιτική Ενάσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου
- Επιτροπή Δεοντολογίας & Βιώσιμης Ανάπτυξης στις Συστημικές Τράπεζες
- Βιώσιμη χρηματοδότηση - Ενίσχυση των Αρχών UNEP FI για Υπεύθυνη Τραπεζική
- Υποστήριξη της ενσωμάτωσης ESG κριτηρίων από τις Συστημικές Τράπεζες

## **ΑΡΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

Μία από τις πρωτοβουλίες του Ταμείου σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης ήταν η ανάπτυξη των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης, που βασίζονται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, ενισχύοντας με αυτόν τον τρόπο τη σύνθεση και τη λειτουργία των Διοικητικών Συμβουλίων των τραπεζών και προσδίδοντας έτσι αξία στην διακυβέρνηση τους.

Επιπλέον, το Ταμείο εξετάζει συνεχώς την εφαρμογή ενός πλαισίου βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης των τραπεζών, μαζί με συγκεκριμένες συστάσεις για περαιτέρω βελτίωση, δημιουργώντας με αυτόν τον τρόπο μια κουλτούρα αξιολόγησης και πειθαρχίας προς όφελος όλων των ενδιαφερομένων μερών και διασφαλίζοντας έτσι τις αρχές της διαφάνειας και λογοδοσίας.



Τα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης - συγκεκριμένες πρακτικές που συμβάλουν στην προστασία των συμφερόντων του Ταμείου και των άλλων μετόχων - ομαδοποιούνται στους κάτωθι δέκα στόχους διακυβέρνησης. Η πρόθεση είναι ότι η απόφαση του Ταμείου σχετικά με το αν οι ρυθμίσεις διακυβέρνησης μιας τράπεζας ήταν αρκούτως απαιτητικές ώστε να εκποιώσει με ασφάλεια θα βασίζεται όχι μόνο στο αν επιτεύχθηκαν αυτοί οι στόχοι, αλλά στο αν ακολουθούνται οι συγκεκριμένες πρακτικές:

1. Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου και επιτροπών
2. Απόδοση και διορισμός Διοικητικού Συμβουλίου
3. Εταιρική κουλτούρα
4. Διαχείριση κινδύνου
5. Λογιστική, εσωτερικός έλεγχος και κανονιστική συμμόρφωση
6. Αποδοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου
7. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών
8. Δικαιώματα μετόχων
9. Εταιρική δομή
10. Περιβαλλοντικά και κοινωνικά θέματα

Επιπρόσθετη πληροφορία σχετικά με τις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ταμείου μπορείτε να βρείτε στον ακόλουθο σύνδεσμο

<https://hfsf.gr/our-portfolio/our-policy/corporate-governance-principles/>

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τους στόχους του, το Ταμείο ξεκίνησε την 3η Επισκόπηση Εταιρικής Διακυβέρνησης των Ελληνικών Συστημικών Τραπεζών τον Δεκέμβριο του 2020 με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου, όπως ορίζεται στο Νόμο του ΤΧΣ. Ακολουθώντας τη συμφωνημένη μεθοδολογία για τη διενέργεια αξιολογήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου για τις τέσσερις συστημικές τράπεζες, διεξήχθησαν σε βάθος συνεντεύξεις με την υποστήριξη στοχευμένων ερωτηματολογίων και οι εκθέσεις αξιολόγησης των τραπεζών ολοκληρώθηκαν τα τέλη Φεβρουαρίου 2021, όπως είχε προγραμματιστεί.

## **ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΕΠΙΜΕΛΕΙΑΣ (STEWARDSHIP POLICY)**

Η μετοχική επιμέλεια αναφέρεται στην ενεργό συνεργασία με τα ενδιαφερόμενα μέρη για προώθηση πρακτικών στρατηγικής και εταιρικής διακυβέρνησης που συνάδουν με την ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης δημιουργίας αξίας για τους μετόχους. Ενισχύει τη συνολική σταθερότητα της χρηματοπιστωτικής αγοράς και την οικονομική ανάπτυξη και συνδέεται άμεσα με βιώσιμα οφέλη για την οικονομία και την κοινωνία.

Η Πολιτική Μετοχικής Επιμέλειας του Ταμείου περιγράφει τις τρέχουσες δραστηριότητες παρακολούθησης και συνεργασίας του Ταμείου με τα ενδιαφερόμενα μέρη, και συγχρόνως υποστηρίζει τη «φάση μετοχικής επιμέλειας» της Πολιτικής Εκποίησης του Ταμείου και ευθυγραμμίζει και ενισχύει τη θέση του ΤΧΣ με τις πρακτικές της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας.

Στο πλαίσιο της προετοιμασίας για την τελική εκποίηση των συμμετοχών του, το ΤΧΣ αναγνωρίζει την ανάγκη για διαφάνεια και σαφήνεια σχετικά με τις εξουσίες, τους στόχους και τις ενέργειές του. Αυτό απαιτεί ενεργή συνεργασία εκ μέρους του όχι μόνο με τα διοικητικά συμβούλια και τα τραπεζικά όργανα, καθώς και με τις ρυθμιστικές αρχές και τους εποπτικούς φορείς της ΕΕ και των κρατών μελών, αλλά και με τους υφιστάμενους και πιθανούς μελλοντικούς μετόχους. Η ανάπτυξη και δημοσίευση της Πολιτικής Μετοχικής Επιμέλειας αποτελεί μέρος αυτής της διαδικασίας.

Επιπρόσθετη πληροφορία σχετικά με την Πολιτική Μετοχικής Επιμέλειας του Ταμείου μπορείτε να βρείτε στον ακόλουθο σύνδεσμο.

<https://hfsf.gr/en/our-portfolio/principles-policies/stewardship-policy/>



## ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΝΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ (VOTING POLICY)

Το ΤΧΣ επιδιώκει να δημιουργήσει μια υποστηρικτική και εποικοδομητική σχέση με τα διοικητικά συμβούλια των τραπεζών στις οποίες επενδύουμε, και γενικά παρεμβαίνει μόνο όταν πιστεύει ότι οι δράσεις ή οι πρακτικές μιας τράπεζας ενδέχεται να διακινδυνεύσουν την ικανότητά της να επιτύχει τις προϋποθέσεις απαραίτητες για την εκπόνηση.

Σύμφωνα με το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης και την πολιτική ενάσκησης δικαιωμάτων ψήφου του Ταμείου, τα Διοικητικά Συμβούλια των τραπεζών πρέπει να ενσωματώνουν στα καθήκοντά τους, τους ακόλουθους στόχους:

- Επαρκείς γνώσεις, εμπειρία στον κλάδο, ανεξαρτησία, ικανότητα και ποικιλομορφία προοπτικών ώστε να μπορεί να ασκεί αποτελεσματική εποπτεία και να λαμβάνει αντικειμενικές αποφάσεις προς όφελος των μακροπρόθεσμων συμφερόντων της εταιρείας, των μετόχων της και άλλων ενδιαφερομένων μερών.
- Διαμόρφωση υπεύθυνων επιτροπών στρατηγικής, δεοντολογίας και βιώσιμης ανάπτυξης, σύμφωνα με τον τραπεζικό νόμο 4261/2014 και τακτική αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του για να διασφαλιστεί η ικανότητα να αντιμετωπίζονται μελλοντικές προκλήσεις και ευκαιρίες, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση.
- Προώθηση υψηλών προτύπων δεοντολογίας και επαγγελματισμού και διασφάλιση ότι αυτά τα πρότυπα κοινοποιούνται και εφαρμόζονται σε όλη την εταιρεία.
- Διαμόρφωση της διάθεσης ανάληψης κινδύνου και κουλτούρας, ενώ πρέπει να εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες που θα επιτρέπουν στις τράπεζες να εγκρίνουν και να επιβλέπουν την προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων και να επανεξετάζουν τακτικά την αποτελεσματικότητά της. Η ετήσια έκθεση πρέπει να περιγράφει τους κύριους χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η κάθε τράπεζα και να εξηγεί πώς παρακολουθούνται και μετριάζονται.
- Διασφάλιση ότι τα σημαντικά περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα ενσωματώνονται στη στρατηγική, το επιχειρηματικό μοντέλο και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων των τραπεζών και δημοσιοποιούνται κατάλληλα.
- Ευθυγράμμιση των οικονομικών ρίσκων και ευκαιριών, που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή και δημοσιεύονται στις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις, με τις συστάσεις TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)
- Προσδιορισμός των σημαντικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών κινδύνων για τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της τράπεζας και περιγραφή του τρόπου με τον οποίο μετριάγονται.
- Σύνδεση της αμοιβής των μελών ΔΣ, των Επιτροπών ΔΣ και ανωτέρων στελεχών με την επίτευξη σχετικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών στόχων.

Επιπρόσθετη πληροφορία σχετικά με την Πολιτική Ενάσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου του Ταμείου μπορείτε να βρείτε στον ακόλουθο σύνδεσμο.

<https://hfsf.gr/en/our-portfolio/principles-policies/voting-policy/>



## **ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ & ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΣΤΙΣ ΣΥΣΤΗΜΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Το 2018, το Ταμείο ανέλαβε την πρωτοβουλία υιοθέτησης και σύστασης Επιτροπής Δεοντολογίας και Βιώσιμης Ανάπτυξης σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου από τις τράπεζες, η οποία θα είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της αποτελεσματικής λειτουργίας σε θέματα επιχειρηματικής δεοντολογίας, περιβαλλοντικής και κοινωνικής ευθύνης και βιώσιμης ανάπτυξης.

Η ως άνω πρωτοβουλία του Ταμείου, πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο συστάσεων προς τις τράπεζες σε θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης και ESG και παρέχοντας επίσης σχετικές παρουσιάσεις προς τα Διοικητικά Συμβούλια των τραπεζών.

Τόσο η Εθνική Τράπεζα όσο και η Τράπεζα Πειραιώς έχουν ήδη συγκροτήσει αντίστοιχη Επιτροπή Δεοντολογίας και Βιώσιμης Ανάπτυξης σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου για τη χάραξη και την παρακολούθηση της Στρατηγικής Βιώσιμης ανάπτυξης, ενώ οι τράπεζες Alpha Bank και Eurobank έχουν το θέμα υπό εξέταση.

## **ΒΙΩΣΙΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ - ΕΝΙΣΧΥΣΗ ΤΩΝ ΑΡΧΩΝ UNEP FI ΓΙΑ ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ**

Το ΤΧΣ ενθαρρύνει τις Τράπεζες να επιδείξουν τη θετική τους συμβολή στην κοινωνία υιοθετώντας διεθνή πρότυπα, πρωτοβουλίες και αρχές. Επιπλέον, το Ταμείο, υποστηρίζει εξωτερικές πρωτοβουλίες που προωθούν την ενσωμάτωση της ατζέντας για θέματα βιωσιμότητας στο τραπεζικό σύστημα, καθώς πιστεύει ότι η βελτιωμένη απόδοση σε θέματα ESG / βιωσιμότητας θα προσφέρει προστιθέμενη αξία στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Το Ταμείο αναγνωρίζει τη σημαντική πρόοδο που έχει σημειωθεί από τον τραπεζικό τομέα στο σύνολό του όσον αφορά τη βιώσιμη ανάπτυξη. Ωστόσο, εξακολουθούν να υπάρχουν ευκαιρίες για περαιτέρω βελτίωση των τραπεζικών πρακτικών σχετικά με τη βιωσιμότητα, ειδικά στη χρηματοδότηση έργων χαμηλών εκπομπών άνθρακα και αντιμετώπισης της κλιματικής αλλαγής καθώς και στην ενσωμάτωση στρατηγικών βιώσιμης ανάπτυξης στα συνολικά επιχειρηματικά τους σχέδια.

Για το λόγο αυτό, το Μάρτιο του 2020 το Ταμείο ενέκρινε τις Αρχές για την Υπεύθυνη Τραπεζική του UNEP-FI, με στόχο να ενθαρρύνει τις Τράπεζες να:

- Προωθήσουν τη χρηματοδότηση της βιώσιμης ανάπτυξης και ιδίως έργων και νέων τεχνολογιών που έχουν θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον, λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη τις κοινωνικές ανάγκες και προτεραιότητες, όπως αντικατοπτρίζονται στους στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης και στη Συμφωνία του Παρισιού για το Κλίμα.
- Επικοινωνούν με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, όπως μετόχους, πελάτες, εργαζόμενους και τοπικές κοινότητες, όπως επίσης να συμβουλεύουν και να συνεργάζονται για την επίλυση των συνεχώς εξελισσόμενων στόχων της κοινωνίας για ένα βιώσιμο μέλλον κοινωνικά και επιχειρηματικά υπεύθυνο.
- Συνεχίσουν την εφαρμογή και τη συνεχή βελτίωση μιας ορθής και αποτελεσματικής εταιρικής διακυβέρνησης εφαρμόζοντας διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, καθώς και υπεύθυνη τραπεζική με διαφάνεια και υπευθυνότητα.



Με αφορμή την 1η επέτειο από την υπογραφή των Αρχών της UNEP FI για την Υπεύθυνη Τραπεζική, το ΤΧΣ διοργάνωσε στις αρχές Σεπτεμβρίου 2020 την **1η διαδικτυακή συζήτηση με θέμα «Πρακτικές για το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση (ESG) στον Τραπεζικό Τομέα»**, όπου εκπρόσωποι της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ευρύτερου δημόσιου και ιδιωτικού κλάδου επεσήμαναν το γεγονός ότι το επίκεντρο της κοινωνίας και πολλών επιχειρήσεων μετά την κρίση του COVID έχει μετατοπιστεί από τα κέρδη στους ανθρώπους, και ότι τα θέματα ESG καθίστανται όλο και πιο σημαντικά και παρόντα καθώς ο αντίκτυπός τους σε λειτουργικά θέματα είναι κρίσιμος για οποιαδήποτε επιχείρηση, ενώ έλκουν το ενδιαφέρον των επενδυτών όλο και περισσότερο.

Στο ίδιο πλαίσιο, στα τέλη του Σεπτεμβρίου 2020, το Ταμείο συντόνισε ειδικό ολοσέλιδο αφιέρωμα στην εφημερίδα Καθημερινή σχετικά με τη Βιώσιμη Ανάπτυξη και τις αρχές της Υπεύθυνης Τραπεζικής. Περιλάμβανε άρθρα από τους Διευθύνοντες Συμβούλους και τα Ανώτερα Στελέχη των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, καθώς και τον Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και τους προέδρους της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών και του ΤΧΣ. Ο Πρόεδρος του ΤΧΣ κ. Ανδρέας Βερούκιος, ανέλυσε την υποστήριξη και τη δέσμευση του ΤΧΣ για την Χρηματοοικονομική Πρωτοβουλία του Προγράμματος των Ηνωμένων Εθνών για το Περιβάλλον.

## **ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΤΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ ESG ΚΡΙΤΗΡΙΩΝ ΑΠΟ ΤΙΣ ΣΥΣΤΗΜΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Το ΤΧΣ συνειδητοποιώντας τη σημασία των ζητημάτων ESG, ενθαρρύνει τις ελληνικές τράπεζες να τα ενσωματώσουν στη στρατηγική τους, στα επιχειρηματικά τους μοντέλα και συστήματα διαχείρισης, προκειμένου να είναι σε θέση να προωθήσουν και να υποστηρίξουν έργα περιβαλλοντικού και κοινωνικού χαρακτήρα. Η Υπεύθυνη Τραπεζική συνεπάγεται την εφαρμογή λειτουργικών και επιχειρηματικών τραπεζικών δραστηριοτήτων, με συνειδητή μέριμνα για τις περιβαλλοντικές και κοινωνικές τους επιπτώσεις. Καινοτόμα προϊόντα και υπηρεσίες που απευθύνονται σε συγκεκριμένη μερίδα των πελατών ή ενθαρρύνουν την αγορά πράσινων προϊόντων συμβάλλουν σημαντικά στην προώθηση πρακτικών βιώσιμης ανάπτυξης.

Σε αυτό το πλαίσιο, το Ταμείο προχώρησε επίσης στην **επανεξέταση των πρακτικών ESG των τεσσάρων Ελληνικών Συστημικών Τραπεζών** για την περίοδο 2018-2019 και βρίσκεται στη διαδικασία επανεξέτασης των εκθέσεων βιώσιμης ανάπτυξης για το 2020 καθώς αυτές εκδίδονται, προκειμένου να παρακολουθεί στενά την επίδοσή τους και να παρέχει τις συστάσεις του για περαιτέρω βελτίωση.



# ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

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

1. Η ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για τη χρήση που έληξε την 31/12/2020, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή και εύλογο τα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ταμείου.
2. Η έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση του Ταμείου και τα σημαντικά
3. γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2020 και επηρέασαν τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2020.

**Αθήνα, 14 Σεπτεμβρίου 2021**

Ο Διευθύνων  
Σύμβουλος

Το Μέλος  
της Εκτελεστικής Επιτροπής

Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης

Ιορδάνης Αϊβάζης

Ο Πρόεδρος του Γενικού  
Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού  
Συμβουλίου

Ανδρέας Βερύκιος

Christof Gabriel Maetze

Το Μέλος του Γενικού  
Συμβουλίου

Το Μέλος  
του Γενικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης

Marco Giovanni Mazzucchelli

Το Μέλος του Γενικού  
Συμβουλίου, ορισμένος από  
το Υπουργείο Οικονομικών

Το Μέλος του Γενικού  
Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού  
Συμβουλίου, ορισμένος από  
την ΤτΕ

Παναγιώτης Τριδής

Mr. Paul Anne F Bodart

Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος





KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Στρατηγού Τόμπρα 3  
153 42 Αγία Παρασκευή  
Ελλάδα  
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100  
Φαξ: +30 210 60 62 111

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς το Γενικό Συμβούλιο του «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου»

### Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις του «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου» (το «Ταμείο») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2020, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν.3864/2010 (όπως ισχύει).

#### Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από το Ταμείο σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Οικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Οικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Οικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνη της Διοίκησης επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σύμφωνα με το Ν.3864/2010 (όπως ισχύει), όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας του Ταμείου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει το Ταμείο ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

#### Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Οικονομικές Καταστάσεις στο σύνολό τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.



- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Ταμείου να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Οικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Ταμείο να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη Διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

#### **1. Έκθεση Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής με τις Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για το Ταμείο και το περιβάλλον του, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής.



## **2. Ίδια Κεφάλαια και Σχετικές Απαιτήσεις του Ν. 4548/2018**

Το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 έχει καταστεί μικρότερο από το μισό (1/2) του καταβλημένου του κεφαλαίου ωστόσο λόγω της ειδικής φύσης και σκοπού του Ταμείου και όπως αυτή περιγράφεται στον ιδρυτικό του Νόμο 3864/2010 (όπως ισχύει) δε συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018.

Αθήνα, 14 Σεπτεμβρίου 2021

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε '000€	Σημείωση	31/12/2020	31/12/2019
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	5	1.435.104	1.354.557
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	1.690.172	3.705.995
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	7	685	617
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	41	28
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	1.342.460	1.486.182
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		645	310
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>4.469.107</b>	<b>6.547.689</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Λοιπές υποχρεώσεις	10	2.989	1.370
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>2.989</b>	<b>1.370</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Κεφάλαιο	11	42.163.558	42.163.558
Συσσωρευμένες ζημιές		(37.697.440)	(35.617.239)
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		<b>4.466.118</b>	<b>6.546.319</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>4.469.107</b>	<b>6.547.689</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 69 με 112 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα , 14 Σεπτεμβρίου 2021

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερύκιος

Ο Διευθύνων  
Σύμβουλος

Το Μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Η Διευθύντρια Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης

Ιορδάνης Αϊβάζης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε '000€	Σημείωση	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Έσοδα από τόκους	12	25.087	29.782
Έσοδα από Cocos	13	-	165.467
Δαπάνες προσωπικού	14	(3.811)	(3.532)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	15	(7.406)	(5.050)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	(77.874)	(73.673)
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	(2.015.824)	1.290.627
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(384)	(295)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		19	(44)
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(9)	(8)
<b>Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου</b>		<b>(2.080.201)</b>	<b>1.403.274</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) περιόδου</b>		<b>(2.080.201)</b>	<b>1.403.274</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 69 με 112 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα , 14 Σεπτεμβρίου 2021

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερούκιος

Ο Διευθύνων  
Σύμβουλος

Το Μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Η Διευθύντρια Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης

Ιορδάνης Αϊβάζης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε '000€	Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01/01/2019</b>	<b>42.163.558</b>	<b>(37.020.513)</b>	<b>5.143.045</b>
Κέρδη περιόδου από 01/01/2019 έως 31/12/2019	-	1.403.274	<b>1.403.274</b>
<b>Υπόλοιπο 31/12/2019</b>	<b>42.163.558</b>	<b>(35.617.239)</b>	<b>6.546.319</b>
Ζημιές περιόδου από 01/01/2020 έως 31/12/2020	-	(2.080.201)	<b>(2.080.201)</b>
<b>Υπόλοιπο 31/12/2020</b>	<b>42.163.558</b>	<b>(37.697.440)</b>	<b>4.446.118</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 69 με 112 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε '000€	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου</b>	<b>(2.080.201)</b>	<b>1.403.274</b>
<b>Προσαρμογές μη ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:</b>	<b>2.070.455</b>	<b>(1.411.803)</b>
Έσοδα από CoCos	-	(165.467)
Έσοδα από τόκους	(25.087)	(29.782)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	77.874	73.673
(Κέρδη)/Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.015.824	(1.290.627)
Κέρδη από πώληση παγίων	-	(7)
Προβλέψεις και δεδουλευμένες δαπάνες προσωπικού	1.451	103
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	384	295
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	8
<b>Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>65.512</b>	<b>(69)</b>
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	65.847	-
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(335)	(69)
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>151</b>	<b>109</b>
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	151	109
Τόκοι εισπραχθέντες	<b>25.087</b>	<b>29.782</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>81.004</b>	<b>21.294</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Έσοδα από CoCos	-	165.467
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(212)	(75)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(212)</b>	<b>165.392</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>		
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(245)	(186)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(245)</b>	<b>(186)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>80.547</b>	<b>186.499</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.354.557	1.168.057
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>1.435.104</b>	<b>1.354.557</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 69 με 112 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ



## 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 και δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αποκλειστικά υπό 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 4549/2018, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε έως την 31/12/2022. 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 από 30/09/2010 απόφαση Α.Π. 44560/Β.2018 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.



Κατά την ημερομηνία έκδοσης των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου είχε ως εξής :

<b>Εκτελεστική Επιτροπή *</b>	<b>Θέση</b>
<b>Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης</b>	<b>Διευθύνων Σύμβουλος</b>
<b>Ιορδάνης Αϊβάζης</b>	<b>Εκτελεστικό Μέλος</b>
<b>Γενικό Συμβούλιο**</b>	<b>Θέση</b>
<b>Ανδρέας Βερούκιος</b>	<b>Πρόεδρος</b>
<b>Marco Giovanni Mazzucchelli</b>	<b>Μέλος</b>
<b>Christof Gabriel Maetze</b>	<b>Μέλος</b>
<b>Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης</b>	<b>Μέλος</b>
<b>Παναγιώτης Τριδήμας</b>	<b>Μέλος, Εκπρόσωπος από το Υπουργείο Οικονομικών</b>
<b>Paul Anne F Bodart</b>	<b>Μέλος</b>
<b>Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος</b>	<b>Μέλος, ορισθείς από την Τράπεζα της Ελλάδος</b>

\* Την 15/02/2021, ο κ. Martin Czurda παραιτήθηκε από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής.

\* Την 06/04/2021, η Κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη παραιτήθηκε από τη θέση της ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής με ημερομηνία ισχύος την 13/04/2021.

\* Την 06/04/2021, ο κ. Ιορδάνης Αϊβάζης ορίστηκε από την ΤτΕ και ανέλαβε τα καθήκοντά του την 14/04/2021 ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας την Κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη .

\* Την 21/05/2021, ο κ. Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τα καθήκοντά του ως Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Martin Czurda.

\*\* Την 24/01/2020, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος, ο οποίος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου και εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, υπέβαλε την παραίτησή του.

\*\* Την 17/02/2020, ο κ. Παναγιώτης Τριδήμας διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου και εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση του κ. Παναγιώτη Κυριακόπουλου.

\*\* Την 10/04/2020, ο κ. Paul Anne F Bodart διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση της κενής θέσης του κ. Paul Arıman, ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/12/2019.

Ο νόμιμος ελεγκτής των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι ο κ. Νικόλαος Βουνισέας, ΑΜ ΣΟΕΛ 18701. Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 14 Σεπτεμβρίου 2021.



## Σημείωση 2 | Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

### 2.1 Βάση παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για τη χρήση που έληξε την 31/12/2020 (εφεξής «οι οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής "Ε.Ε."). Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ακέραιο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν είναι σύμφωνες με εκείνες του προηγούμενου οικονομικού έτους, εκτός από την υιοθέτηση των νέων και τροποποιημένων προτύπων όπως παραθέτονται στη Σημείωση 2.19 κατωτέρω.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων τα οποία έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία. 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 υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιπτώσεις: στην αξιολόγηση της φύσης του Ταμείου, στην εκτίμηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Αν και αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή οι περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν τη χρήση από 01/01/2020 έως την 31/12/2020. Η Διοίκηση του Ταμείου έχει εξετάσει τις λογιστικές αρχές και εκτιμά ότι οι λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί είναι οι πιο κατάλληλες για τη λειτουργία του Ταμείου.

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

Μετά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που έλαβαν χώρα το 2013 και το 2015, το Ταμείο απέκτησε κοινές μετοχές της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (στο εξής "Alpha Bank"), της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (στο εξής "Eurobank"), της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ (στο εξής «ΕΤΕ») και της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. (εφεξής "Τράπεζα Πειραιώς"). Πιο συγκεκριμένα, κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης του 2013, το Ταμείο απέκτησε την πλειοψηφία των κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Alpha Bank, την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς, καθώς ο ιδιωτικός τομέας συμπλήρωσε την ελάχιστη συμμετοχή που 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 μπορούσε να εξασκεί τα δικαιώματα ψήφου για συγκεκριμένες αποφάσεις που αναφέρονταν ρητά στην ισχύουσα νομοθεσία 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 ασκεί 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 επανιδιωτικοποίηση της Eurobank με συνέπεια το Ταμείο να κατέχει εφεξής μόνο περιορισμένα δικαιώματα ψήφου.

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του 2015, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς, όπου κάλυψε τις κεφαλαιακές ανάγκες που δεν καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές, ενώ η Eurobank και η Alpha Bank κάλυψαν τις κεφαλαιακές τους ανάγκες αποκλειστικά από ιδιώτες επενδυτές. Ως εκ τούτου, το Ταμείο έγινε ο κύριος μέτοχος με πλήρη δικαιώματα ψήφου στην Εθνική Τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς ενώ η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Alpha Bank 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 τροποποιήθηκαν 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 Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Στήριξης, της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ. Κατά την επιδίωξη του σκοπού του, το ΤΧΣ μεταξύ άλλων: (i) παρακολουθεί και αξιολογεί το πώς τα πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση, συμμορφώνονται με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, (ii) ασκεί τα δικαιώματα συμμετοχής του σε συμμόρφωση με τους κανόνες της συνετής διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού και σε συμμόρφωση με τους κανόνες περί Κρατικών Ενισχύσεων και Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης, (iii) διασφαλίζει ότι η Τράπεζα λειτουργεί με όρους αγοράς και (iv) ότι εν ευθέτω χρόνο η Τράπεζα θα επιστρέψει στην ιδιωτική ιδιοκτησία με ανοικτό και διαφανή τρόπο.

Σύμφωνα με τις αρχές της παρ. 18 του ΔΛΠ 28, το ΤΧΣ έχει επιλέξει να επιμετρά την επένδυσή του στις τράπεζες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

## 2.2 Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας, όπως έκρινε σκόπιμο η διοίκηση του Ταμείου, λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα:

- Τη διάρκεια του Ταμείου, η οποία καθορίζεται από το νόμο. Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 2, παράγραφος 6 του νόμου ΤΧΣ όπως ισχύει, η διάρκεια του Ταμείου είναι έως τις 31 Δεκεμβρίου 2022. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να παραταθεί, εφόσον κρίνεται αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του.
- Την ισχυρή θέση ρευστότητας του Ταμείου. Σημειώνεται ότι το ταμείο και τα διαθέσιμα στις Τράπεζες ανέρχονται σε περίπου €1.435 εκ. την 31.12.2020 (31.12.2019: περίπου €1.354 εκ).
- Τον χαμηλό αντίκτυπο της πανδημίας του κορωνοϊού (Covid-19) στις άμεσες δραστηριότητες του ΤΧΣ. Πιο συγκεκριμένα, από τις 13.03.2020 και σύμφωνα με την επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας του Ταμείου, όλοι οι εργαζόμενοι του ΤΧΣ άρχισαν να εργάζονται εξ αποστάσεως και συνέχισαν μέχρι τις 31.05.2021.

Ωστόσο, οι σημαντικές αβεβαιότητες και κίνδυνοι τόσο για το μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και για την ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να λειτουργούν βάσει των περιοριστικών μέτρων που λήφθηκαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στον τραπεζικό τομέα. Οι επιπτώσεις του covid-19 στην οικονομική δραστηριότητα εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από το χρονοδιάγραμμα του περιορισμού της επέκτασής του και της πλήρους άρσης των μέτρων περιορισμού, τη φύση και το μέγεθος των μέτρων δημοσιονομικής και νομισματικής στήριξης, την επιδημιολογική συμπεριφορά του ιού και τον αντίκτυπο στη συμπεριφορά των καταναλωτών και των επενδυτών μετά την κρίση. Αναμένονται σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις σε ορισμένους κλάδους της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες περιλαμβάνουν α) χαμηλότερα τουριστικά έσοδα, β) μείωση της ζήτησης για τα προϊόντα του μεταποιητικού τομέα, ως αποτέλεσμα της επιβράδυνσης στις βασικές αγορές, γ) εμπόδια στη λειτουργία των εφοδιαστικών αλυσίδων του μεταποιητικού τομέα και δ) μείωση της ναυτιλιακής δραστηριότητας λόγω της αναμενόμενης μείωσης του παγκόσμιου εμπορίου.



Αν και σε αυτό το στάδιο, δεν μπορούμε να ποσοτικοποιήσουμε ή να αξιολογήσουμε πλήρως τον αντίκτυπο του covid-19 στα οικονομικά αποτελέσματα του Ταμείου, οι δυνητικοί τομείς κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

**1. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων:**

Η αυξανόμενη αβεβαιότητα στο Ευρωπαϊκό και Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον, όπως περιγράφεται παραπάνω, μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική μείωση της τιμής της μετοχής των τεσσάρων συστημικών Τραπεζών στις οποίες συμμετέχει το ΤΧΣ και ως αποτέλεσμα σε ζημιά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

**2. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση:** Η πανδημία covid-19 μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση της απομείωσης των απαιτήσεων από τις υπό εκκαθάριση Τράπεζες λόγω της επιδείνωσης της ελληνικής οικονομίας και της αναμενόμενης μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος φυσικών προσώπων και επιχειρήσεων, η οποία μπορεί να περιορίσει τις εισπράξεις των δανειακών χαρτοφυλακίων. Επιπλέον, ο ιός μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση στην εφαρμογή του στρατηγικού σχεδίου του Ειδικού Εκκαθαριστή λόγω έλλειψης επενδυτικού ενδιαφέροντος βραχυπρόθεσμα.

**Εκτίμηση για την συνέχιση της δραστηριότητας.**

Η Διοίκηση του Ταμείου, αναγνωρίζοντας τους κινδύνους της πανδημίας covid-19 στην οικονομία και στο τραπεζικό σύστημα και λαμβάνοντας υπόψιν τους παράγοντες που αφορούν α) τα μέτρα που έλαβαν οι Ελληνικές και Ευρωπαϊκές αρχές για την άμβλυση των αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων, β) την ισχυρή θέση ρευστότητας του Ταμείου και γ) τη προκαθορισμένη διάρκεια ζωής του Ταμείου, έκρινε ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου μπορούν να καταρτισθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

**2.3 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Σε αυτή την κατηγορία κατατάσσονται οι μετοχές και οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) που εκδόθηκαν από τις τράπεζες στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, τις οποίες το Ταμείο έχει ταξινομήσει, κατά την αρχική αναγνώριση, στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Τα CoCos, τα οποία αποκτήθηκαν στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Πειραιώς, είναι υβριδικό χρηματοοικονομικό τίτλο οι οποίοι συνδυάζουν ένα κύριο συμβόλαιο με ενσωματωμένα παράγωγα που δεν συνδέονται άμεσα με αυτό, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές σύμφωνα με μια μεταβλητή. Τα χαρακτηριστικά του κύριου συμβολαίου προσομοιάζουν περισσότερο σε συμμετοχικό τίτλο παρά σε χρεωστικό τίτλο, καθώς είναι προκαθορισμένης διάρκειας και τα οικονομικά του χαρακτηριστικά και κίνδυνοι είναι εκείνα ενός συμμετοχικού τίτλου. Το ενσωματωμένο παράγωγο είναι το δικαίωμα του εκδότη να εξαγοράσει το μέσο σε μετρητά, ανά πάσα στιγμή, στο 100% της ονομαστικής αξίας και δεν συνδέεται άμεσα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του κύριου συμβολαίου. Το ΤΧΣ έχει ταξινομήσει ολόκληρους τους τίτλους στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση και δεν διαχωρίζει το κύριο συμβόλαιο από τα ενσωματωμένα παράγωγα. Τα ποσά των τόκων δεν αποτελούν αποτελούν αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου και συνεπώς δεν πληρούν τον ορισμό των αποκλειστικά πληρωμών κεφαλαίου και τόκων.

Βάσει της φύσης του οργανισμού και του περιεχομένου των δραστηριοτήτων του, το Ταμείο εμπίπτει στις διατάξεις της παρ. 18 του ΔΛΠ 28 και συμπεριλαμβάνει επίσης σε αυτή την κατηγορία τη συμμετοχή του στις τράπεζες. Συνεπώς, το ΤΧΣ έχει επιλέξει να επιμετρά την επένδυσή του στις τράπεζες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 αντί να τις ενοποιεί ή να τις λογιστικοποιεί με τη μέθοδο της καθαρής θέσης καθώς αυτός ο χειρισμός παρέχει την πιο χρήσιμη και πιο σχετική πληροφόρηση στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ταμείου. Οι μετοχές των τραπεζών έχουν ταξινομηθεί κατά την αρχική αναγνώριση στη βάση ότι αποτελούν μέρος μιας ομάδας περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζονται και η επίδοσή τους αξιολογείται με βάση την εύλογη αξία, σύμφωνα με τη διαχείριση κινδύνων και τη στρατηγική επενδύσεων και αποεπενδύσεων του ΤΧΣ.



Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από τη διάθεση ή αγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

## **2.4 Ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

### **2.4.1 Αρχική Αναγνώριση**

Το Ταμείο αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Το Ταμείο, κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Σημειώνεται ότι τα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, που αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία το Ταμείο δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

### **2.4.2 Ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

Το Ταμείο διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («ΕΑΜΛΣΕ») όπου τα σωρευτικά κέρδη/ζημιές αναταξινομούνται στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης.
- Συμμετοχικοί τίτλοι αποτιμώμενοι σε ΕΑΜΛΣΕ, όπου τα κέρδη/ζημιές παραμένουν στα λοιπά συνολικά έσοδα και δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων («ΕΑΜΑ»).

Με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα που προσδιορίζονται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως επιμετρούμενα σε ΕΑΜΑ, τα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε αποσβεσμένο κόστος ή σε ΕΑΜΛΣΕ με βάση:

1. Το επιχειρηματικό μοντέλο του Ταμείου βάσει του οποίου γίνεται η διαχείριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και
2. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει το διαχωρισμό τυχόν ενσωματωμένων παραγώγων από μια υβριδική σύμβαση όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός του πεδίου εφαρμογής του προτύπου. Στις περιπτώσεις αυτές, το σύνολο του υβριδικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ταξινομείται σε μία από τις παραπάνω κατηγορίες.



#### 2.4.2.1 Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Τα επιχειρηματικά μοντέλα αντικατοπτρίζουν τον τρόπο με τον οποίο το Ταμείο διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περυσιακά του στοιχεία για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση αυτή γίνεται βάσει σεναρίων τα οποία το Ταμείο ευλόγως αναμένει να πραγματοποιηθούν. Η αξιολόγηση βασίζεται σε όλες τις σχετικές και αντικειμενικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά το χρόνο αξιολόγησης των επιχειρηματικών μοντέλων. Αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, το Ταμείο έχει εντοπίσει τα ακόλουθα επιχειρηματικά μοντέλα:

- **Διακρατούμενα για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών:** Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου δημιουργούν ταμειακές ροές σε καθορισμένες ημερομηνίες, οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου (solely payments of principal and interest - SPPI). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτό το επιχειρηματικό μοντέλο επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος.
- **Διακρατούμενα για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και για ενδεχόμενη πώληση:** Ο σκοπός αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου είναι η διαχείριση των καθημερινών αναγκών ρευστότητας, ο οποίος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας δεν πωλούνται με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη κερδοφορία, ωστόσο ενδέχεται να πραγματοποιηθούν συχνές πωλήσεις οι οποίες μπορεί να έχουν σημαντική αξία. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ.
- **Διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς:** Στο πλαίσιο αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου, το Ταμείο διαχειρίζεται ενεργά τα χρηματοοικονομικά μέσα ώστε να πραγματοποιεί κέρδη από μεταβολές στην εύλογη αξία που προκύπτουν λόγω αλλαγών στα πιστωτικά περιθώρια και στις καμπύλες αποδόσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.
- **Διακρατούμενα προς διαχείριση, η απόδοση των οποίων αξιολογείται βάσει της εύλογης αξίας:** Αφορά σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία το Ταμείο διαχειρίζεται βάσει της εύλογης αξίας τους, χωρίς να προτίθεται να τα πουλήσει στο άμεσο μέλλον. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ.

#### 2.4.2.2 Χαρακτηριστικά συμβατικών ταμειακών ροών

Το Ταμείο αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση, προκειμένου να διαπιστώσει αν οι ταμειακές ροές είναι SPPI. Αυτό αναφέρεται ως «αξιολόγηση SPPI». Το ποσό των τόκων σε μια τυπική δανειακή σύμβαση, αποτελείται συνήθως από το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς και για τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται. Το ποσό των τόκων μπορεί επίσης να περιλαμβάνει αντάλλαγμα για άλλους βασικούς κινδύνους, όπως τον κίνδυνο ρευστότητας, λοιπά κόστη δανεισμού, καθώς και ένα περιθώριο κέρδους. Το ποσό των τόκων μπορεί να είναι και αρνητικό αν το Ταμείο αποφασίσει να καταβάλλει προμήθεια για τη φύλαξη των χρημάτων του για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Το Ταμείο θεωρεί πως ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο το οποίο έχει δημιουργηθεί ή αγοραστεί από τρίτους μπορεί να αποτελεί τυπική δανειακή σύμβαση ανεξάρτητα από το αν πρόκειται για δάνειο με βάση τη νομική του μορφή και ανεξάρτητα από το αν αποκτήθηκε σε σημαντικά μειωμένη τιμή σε σχέση με την ονομαστική του αξία ("deep discount").



Επιπροσθέτως, κατά την αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές αποτελούν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου εξετάζεται αν έχει μεταβληθεί εκείνο το συστατικό του τόκου που εκφράζει την αξία του χρόνου. Η αξία του χρόνου (time value of money) αποτελεί το συστατικό του τόκου που σχετίζεται με την αποζημίωση λόγω του περάσματος του χρόνου. Η αξία του χρόνου, συνεπώς, δεν παρέχει αποζημίωση για λοιπούς κινδύνους ή έξοδα. Ωστόσο, κάποιες φορές το στοιχείο της αξίας του χρόνου μεταβάλλεται. Αυτό μπορεί να συμβαίνει όταν για παράδειγμα το επιτόκιο ενός μέσου επαναπροσδιορίζεται περιοδικά αλλά η συχνότητα του επαναπροσδιορισμού δεν ταυτίζεται με τη διάρκεια του επιτοκίου ή όταν ο περιοδικός επαναπροσδιορισμός του γίνεται με βάση ένα μέσο όρο βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιτοκίων. Στην περίπτωση αυτή, το Ταμείο αξιολογεί τη μεταβολή προκειμένου να προσδιορίσει αν οι συμβατικές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση συνίσταται στον προσδιορισμό του πόσο διαφορετικές είναι οι μη προεξοφλημένες συμβατικές ροές σε σχέση με τις μη προεξοφλημένες συμβατικές ροές αν ο επαναπροσδιορισμός του επιτοκίου δεν είχε μεταβληθεί (συγκριτική αξιολόγηση benchmark test). Η επίπτωση του επαναπροσδιορισμού πρέπει να αξιολογείται τόσο σε κάθε περίοδο αναφοράς όσο και σωρευτικά στη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Αν το Ταμείο καταλήξει ότι οι συμβατικές (μη προεξοφλημένες) ροές είναι σημαντικά διαφορετικές από τις (μη προεξοφλημένες) ροές της συγκριτικής αξιολόγησης, οι συμβατικές ροές δεν είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

### **2.4.3 Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

#### **2.4.3.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα σε αποσβεσμένο κόστος**

Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται σε αποσβεσμένο κόστος εάν κατέχεται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν κυρίως τα παρακάτω περιουσιακά στοιχεία:

- Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες
- Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Συμβάσεις αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων
- Λοιπές απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
- Χρεωστικοί τίτλοι
- Λοιπές απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στα «λοιπά στοιχεία ενεργητικού»

Μετά την αρχική αναγνώριση, το χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου για την κατανομή και αναγνώριση των εσόδων από τόκους στο κονδύλι " Έσοδα από τόκους" της κατάστασης αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι το ποσό στο οποίο επιμετράται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση, μείον τυχόν αποπληρωμές κεφαλαίου, συν ή μείον τη σωρευμένη απόσβεση τυχόν διαφοράς ανάμεσα στο εν λόγω αρχικό ποσό και το αντίστοιχο ποσό στη λήξη, με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αναπροσαρμοσμένο για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Η λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης είναι το αποσβεσμένο κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, πριν από την αναπροσαρμογή για τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Το έσοδο από τόκους για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο 1 ή 2, υπολογίζεται βάσει της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομείωσης. Όταν ένα περιουσιακό στοιχείο γίνει απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου (έχει ταξινομηθεί στο Στάδιο 3), το έσοδο από τόκους υπολογίζεται επί του αποσβεσμένου κόστους (δηλαδή βάσει της λογιστικής αξίας μετά από προβλέψεις απομείωσης).



Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στην λογιστική αξία προ προβλέψεων απομείωσης του στοιχείου. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, ο Όμιλος εκτιμά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους του χρηματοοικονομικού μέσου (π.χ. προπληρωμή, παράταση, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και παρόμοια δικαιώματα). Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες επιτοκίου που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των συμβαλλομένων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, το κόστος συναλλαγών καθώς και κάθε διαφορά υπέρ ή υπό το άρτιο. Οι αμοιβές που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου ενός χρηματοοικονομικού μέσου αντιμετωπίζονται λογιστικά ως προσαρμογή στο πραγματικό επιτόκιο.

Με εξαίρεση τα αγορασμένα ή δημιουργημένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας (purchased or originated credit impaired - POCI), οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές («ΑΠΖ») δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου. Για τα POCI χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιείται το πραγματικό επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο στον υπολογισμό των εσόδων από τόκους, και αυτό είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στο αποσβεσμένο κόστος αυτού. Το Ταμείο συμπεριλαμβάνει τις αρχικές ΑΠΖ στις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου που είναι προσαρμοσμένο για τον πιστωτικό κίνδυνο των ως άνω στοιχείων.

#### **2.4.3.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ**

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο επιμετράται σε ΕΑΜΛΣΕ εάν κατέχεται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και σε πώληση του μέσου αυτού, και οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (χωρίς αφαίρεση του κόστους πώλησης ή διάθεσης) και τα μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημιές από την εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους εισοδήματος, μέχρι την παύση αναγνώρισης των επενδύσεων αυτών (πώληση ή είσπραξη). Κατά την παύση αναγνώρισης, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα αναταξινομούνται από την καθαρή θέση στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως προσαρμογή από αναταξινόμηση.

#### **2.4.3.3 Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ**

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ επιμετρώνται στην εύλογη αξία, χωρίς να αφαιρούνται τα έξοδα πώλησης ή διάθεσης. Με εξαίρεση τα εισπραχθέντα μερίσματα, τα σχετικά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Τα ποσά που έχουν παρουσιαστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα, αντ'αυτού το σωρευμένο κέρδος ή ζημιά μεταφέρεται εντός της καθαρής θέσης από το αποθεματικό λοιπών συνολικών εσόδων στα αποτελέσματα εις νέον.

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στα «Έσοδα από μερίσματα» της κατάστασης αποτελεσμάτων όταν πληρούνται όλα τα παρακάτω κριτήρια:

- Έχει εδραιωθεί το δικαίωμα του Ταμείου να εισπράξει το μέρισμα
- Είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με το μέρισμα θα εισρεύσουν στο Ταμείο
- Το ποσό του μερίσματος μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα
- Το μέρισμα σαφώς δεν αντιπροσωπεύει ανάκτηση μέρους του κόστους της επένδυσης.



#### **2.4.3.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ**

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί σε ΕΑΜΑ, επιμετρώνται στην εύλογη αξία, χωρίς να αφαιρούνται τα έξοδα πώλησης ή διάθεσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τον επαναπροσδιορισμό της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στο κονδύλι «Κέρδη/ (Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

#### **2.4.4 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Το Ταμείο αναταξινόμει όλα τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μόνο όταν το Ταμείο αλλάξει το επιχειρηματικό μοντέλο που εφαρμόζει για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η αναταξινόμηση εφαρμόζεται μελλοντικά από την ημερομηνία αναταξινόμησης, η οποία είναι η πρώτη ημέρα της πρώτης τριμηνιαίας περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου.

Οι αλλαγές των επιχειρηματικών μοντέλων του Ομίλου είναι σπάνιες λόγω του συγκεκριμένου σκοπού του (δλδ. τη συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος) και των συγκεκριμένα καθορισμένων δραστηριοτήτων του Ταμείου όπως παρατίθενται στο Ν.3864/2010 και Ν.4046/2012, ως ισχύουν, οι οποίες δεν επηρεάζονται σημαντικά από εξωτερικές ή εσωτερικές αλλαγές. Συνεπώς, δεν αναμένεται αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ, ή τυχόν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΑ, δεν μπορούν να αναταξινομηθούν, καθώς η επιλογή προσδιορισμού τους σε ΕΑΜΛΣΕ ή ΕΑΜΑ αντίστοιχα, κατά την αρχική αναγνώριση, είναι αμετάκλητη.

#### **2.4.5 Απομείωση**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους προσαυξημένης με τα έξοδα συναλλαγών και μειωμένης με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (εάν αυτές είναι απαιτητές σε διάστημα άνω του ενός έτους), εκτός εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που το Ταμείο αναμένει να λάβει.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται με βάση τα παρακάτω:

- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου αναγνωρίζονται κατά την αρχική αναγνώριση, αντανακλώντας τμήμα των υστερήσεων ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που θα προκύψουν εάν υπάρξει αθέτηση κατά τους 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης. Οι απαιτήσεις αυτής της κατηγορίας αναφέρονται ως μέσα στο στάδιο 1. Για μέσα με υπολειπόμενη διάρκεια ζωής μικρότερη των 12 μηνών, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για τη συντομότερη αυτή περίοδο.
- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής αναγνωρίζονται σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου που εντοπίζεται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης του χρηματοοικονομικού μέσου, αντανακλώντας υστερήσεις ταμειακών ροών που θα προκύψουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, σταθμισμένες με την πιθανότητα της αθέτησης. Οι απαιτήσεις αυτής της κατηγορίας αναφέρονται ως μέσα στο στάδιο 2.
- αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια της ζωής αναγνωρίζονται πάντα για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις απομειωμένης πιστωτικής αξίας και αναφέρονται ως μέσα στο στάδιο 3. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται απομειωμένης πιστωτικής αξίας όταν έχουν προκύψει ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμιες συνέπειες για τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.



Τα POCI κατατάσσονται ως απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ένα μέσο είναι POCI εάν έχει αγοραστεί με *deep discount*, που αντιπροσωπεύει τις πραγματοποιηθείσες πιστωτικές ζημίες ή εάν έχει χορηγηθεί σε αντισυμβαλλόμενο που βρίσκεται σε αθέτηση.

Για τα POCI, ο Όμιλος αναγνωρίζει τις δυσμενείς μεταβολές στις ΑΠΖ πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας, με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα POCI αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους με τα έσοδα από τόκους να αναγνωρίζονται μεταγενέστερα βάσει του πραγματικού επιτοκίου προσαρμοσμένου στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα POCI μπορεί επίσης να περιλαμβάνουν νέα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται μετά από ουσιαστική τροποποίηση και παραμένουν σε ξεχωριστή κατηγορία μέχρι τη λήξη. Τυχόν ευνοϊκές μεταβολές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.

Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με αντίστοιχη αναγνώριση της πρόβλεψης ΑΠΖ στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως μείωση της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Οι ΑΠΖ αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις «λοιπές προβλέψεις απομείωσης».

## 2.5 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Το Ταμείο υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 1 περιλαμβάνουν χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα συμβόλαια που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι μία αγορά στην οποία οι συναλλαγές για περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τις τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τις χρηματιστηριακές τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 2 περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα με παρατηρήσιμες τιμές που διαπραγματεύονται λιγότερο συχνά από τα μέσα των ενεργών αγορών, καθώς και χρηματοοικονομικά μέσα χωρίς παρατηρήσιμες τιμές και κάποια παράγωγα συμβόλαια των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να εξαχθούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία στην αγορά.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η επιμέτρηση της εύλογης αξίας ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτή η επιμέτρηση κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 3 περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς επίσης και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη διοίκηση. Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με την συνολική εύλογη αξία.



## 2.6 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία χρηματοοικονομικών προϊόντων προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης, τα οποία βασίζονται σε στοιχεία τιμών ή δεικτών τα οποία δεν είναι πάντοτε διαθέσιμα στην αγορά. Στις περιπτώσεις αυτές, αρχικά, το χρηματοοικονομικό προϊόν αναγνωρίζεται από το Ταμείο στην τιμή συναλλαγής, η οποία αποτελεί την ακριβέστερη ένδειξη της εύλογης αξίας του, παρά το γεγονός ότι ενδέχεται να διαφέρει από την αξία που παρέχει ένα ανάλογο μοντέλο αποτίμησης. Η διαφορά μεταξύ της τιμής συναλλαγής και της αξίας που προκύπτει από το μοντέλο αποτίμησης αναφέρεται ως αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Η διαφορά αυτή δεν αναγνωρίζεται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της συναλλαγής. Μη αναγνωρισμένο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής μεταφέρεται άμεσα στα αποτελέσματα εφόσον η εύλογη αξία του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου δύναται να προσδιορισθεί, είτε μέσω της χρήσης στοιχείων τα οποία διατίθενται από την αγορά, είτε μέσω αναφοράς στη τιμή ενός διαθέσιμου στην αγορά χρηματοοικονομικού προϊόντος με συναφή χαρακτηριστικά ή κατά τον διακανονισμό. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής διενεργείται αποτίμηση του χρηματοοικονομικού προϊόντος στην εύλογη αξία του, αναμορφωμένη ως προς το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται άμεσα στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος χωρίς ωστόσο να αντισταθμίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

## 2.7 Αποαναγνώριση

### 2.7.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος ενός συνόλου παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει,
- Το Ταμείο διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση επί των ταμειακών ροών να καταβάλει χωρίς σημαντική υποχρέωση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες («pass through διακανονισμός») ή
- Το Ταμείο έχει μεταβιβάσει όλα τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών ενός περιουσιακού στοιχείου και είτε (α) έχει μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει μεταφέρει ούτε έχει διακρατήσει σε σημαντικό βαθμό τους κινδύνους και τα οφέλη ενός περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταφέρει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν το Ταμείο έχει μεταφέρει τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών ενός περιουσιακού στοιχείου αλλά δεν έχει μεταφέρει ούτε έχει διακρατήσει ουσιαστικά τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου αλλά ούτε έχει μεταφέρει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, τότε το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο πλαίσιο της συνεχούς ενασχόλησης του Ταμείου με το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο. Συνεχής ενασχόληση που παίρνει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στη χαμηλότερη μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και του μέγιστου τιμήματος που το Ταμείο θα καλούνταν να αποπληρώσει.

### 2.7.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν η υποχρέωση παύει να ισχύει, ακυρώνεται ή λήγει. Όταν μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθιστάται από μια άλλη από τον ίδιο δανειοδότη υπό σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μιας υπάρχουσας υποχρέωσης αλλάζουν σημαντικά, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αναγνωρίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης, και η διαφορά στα σχετικά λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

## 2.8 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα

Τόκοι έσοδα και έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων για όλα τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τόκοι έσοδα περιλαμβάνουν τόκους/κουπόνια από επενδύσεις σε αξιόγραφα κυμαινόμενων εσόδων, από κουπόνια των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και τοκοφόρες καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ»).

Προμήθειες/έξοδα και άμεσα κόστη που σχετίζονται με την αγορά ενός αξιόγραφου αναβάλλονται και αποσβένονται στους τόκους έσοδα κατά τη διάρκεια ζωής του χρεογράφου με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.



## 2.9 Εισόδημα από CoCos

Η πληρωμή του τοκομεριδίου των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς τα έσοδα από τα CoCos αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της Τράπεζας.

## 2.10 Προμήθειες

Οι προμήθειες γενικά αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένες κατά τη περίοδο που παρέχεται μια υπηρεσία. Προμήθειες που οφείλονται στο εποπτικό πλαίσιο αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της υποκείμενης συναλλαγής.

## 2.11 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση

Σύμφωνα με την παράγραφο 15 του άρθρου 9 του Ν. 4051/2012 όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4224/2013, το Ταμείο ήταν υποχρεωμένο να καλύψει έως την 31/12/2014 τα ποσά που θα κάλυπτε το ΤΕΚΕ στο πλαίσιο της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως προέβλεπε η παράγραφος 13 του άρθρου 141 και η παράγραφος 7 του άρθρου 142 του Ν. 4261/2014. Σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τα δικαιώματα του ΤΕΚΕ όπως προβλέπει η παράγραφος 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009. Στο πλαίσιο αυτό, οι απαιτήσεις του Ταμείου περιλαμβάνουν το ποσό του χρηματοδοτικού κενού (εφεξής «funding gap») που κατέβαλε το ΤΧΣ, αντί του ΤΕΚΕ, στις τράπεζες υπό εκκαθάριση.

Η απόφαση για την ένταξη του τραπεζικού ιδρύματος σε καθεστώς εκκαθάρισης λαμβάνεται από την ΤτΕ. Η ΤτΕ αποφασίζει το αρχικό funding gap του υπό εκκαθάριση τραπεζικού ιδρύματος και έξι μήνες μετά αποφασίζει για το τελικό funding gap. Το ταμείο υποχρεούται να καταβάλει τα δύο τρίτα (2/3) του αρχικού funding gap και μετά την οριστικοποίησή του καταβάλει τη διαφορά. Το αρχικό καταβληθέν ποσό αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις ως «Απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση» και το υπόλοιπο ένα τρίτο (1/3) θεωρείται ως η βέλτιστη εκτίμηση και αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη από το Ταμείο.

Στην περίπτωση που το τελικό funding gap έχει αποφασιστεί από την ΤτΕ πριν την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, το γεγονός θεωρείται διορθωτικό γεγονός και αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

### Απομείωση των απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση

Το Ταμείο εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση έχουν υποστεί απομείωση.

Μία απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση απομειώνεται εάν και μόνο εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί και το γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές και η επίδραση αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Απομείωση αναγνωρίζεται εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι το Ταμείο δε θα μπορέσει να λάβει όλο το ποσό που κατέβαλε. Αντικειμενική ένδειξη ότι μία απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση έχει υποστεί απομείωση αξίας περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που περιέχονται στη γνώση του Ταμείου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

1. δυσμενή οικονομική και χρηματοοικονομική εξέλιξη της υπό εκκαθάριση τράπεζας.
2. ύπαρξη ζημιών από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση.
3. ύπαρξη παρατήρησης στο πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την απαίτηση από την εκκαθάριση
4. αλλαγές στο νομικό πλαίσιο οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν το ανακτήσιμο ποσό από τις εκκαθαρίσεις υπό εξέλιξη.

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στο κονδύλι «Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση». Εάν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η προγενέστερα καταχωρημένη πρόβλεψη απομείωσης αναστρέφεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Μεταγενέστερα της απομείωσης, οποιαδήποτε ανάκτηση καταχωρείται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap». Το αντιλογισθέν ποσό καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, στο κονδύλι «Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση».



## 2.12 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μέσα μεταφοράς και λοιπό εξοπλισμό, που διακρατώνται από το Ταμείο για χρήση με σκοπό την παροχή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς. Ενσώματα πάγια στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει όλα τα κόστη που πρέπει να διενεργηθούν ώστε το περιουσιακό στοιχείο να καταστεί πλήρως λειτουργικό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημίες από απομείωση. Τα κόστη που διενεργούνται μετά την αγορά του εν λόγω στοιχείου ενεργητικού, το οποίο ταξινομείται ως ενσώματο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Ταμείο πέρα από εκείνα που εκτιμώνται για το στοιχείο ενεργητικού, αλλιώς τα κόστη εξοδοποιούνται τη στιγμή της διενέργειας τους.

Η απόσβεση ενός ενσώματος παγίου ξεκινά όταν είναι διαθέσιμο προς χρήση και λήγει όταν το ενσώματο πάγιο αποαναγνωρίζεται. Συνεπώς, η απόσβεση ενός ενσώματος παγίου το οποίο αποσύρεται από την ενεργό χρήση του δεν παύει εκτός και αν έχει πλήρως αποσβεστεί, αλλά η ωφέλιμη του ζωή επανεκτιμάται. Τα ενσώματα πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων που σχετίζονται με βελτιώσεις μισθωμένων χώρων και μεταφορικών μέσων είναι μέχρι τις 30/06/2020 και για τα έπιπλα και τον εξοπλισμό έως 3 έτη. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς το Ταμείο εκτιμά αν υπάρχουν ενδείξεις ότι ένα ενσώματο πάγιο έχει απομειωθεί. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, το Ταμείο εκτιμά την ανακτήσιμη αξία του ενσώματος παγίου. Όπου η λογιστική αξία ενός ενσώματος παγίου είναι μεγαλύτερη από την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η αξία μειώνεται έως το ποσό της ανακτήσιμης αξίας. Κέρδη ή ζημίες από τη πώληση ενσώματων παγίων υπολογίζονται βάσει της λογιστικής αξίας και αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία της χρήσης.

## 2.13 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Το λογισμικό απεικονίζεται στο κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» και αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του λογισμικού και η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει την 31/12/2022.

## 2.14 Προβλέψεις

Το Ταμείο διενεργεί προβλέψεις όταν υπάρχει μια παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρομένη) ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανό ότι το Ταμείο θα χρειαστεί να τακτοποιήσει την υποχρέωση και πρέπει να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της υποχρέωσης. Το ποσό που θα αναγνωρισθεί ως πρόβλεψη είναι η καλύτερη εκτίμηση του τιμήματος που χρειάζεται για να τακτοποιηθεί η υποχρέωση στο τέλος της περιόδου αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που περιβάλλουν την υποχρέωση. Όταν μια πρόβλεψη επιμετράται με τη χρήση των εκτιμώμενων ταμειακών ροών για τη τακτοποίηση της παρούσας υποχρέωσης, η λογιστική της αξία είναι η παρούσα αξία εκείνων των ταμειακών ροών (όταν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική).

## 2.15 Επιχειρηματικοί Τομείς

Οι λειτουργικοί τομείς αναφέρονται με τρόπο ώστε να είναι συμβατοί με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στην Εκτελεστική Επιτροπή του Ταμείου το οποίο είναι και το κύριο εκτελεστικό όργανο που ευθύνεται για την κατανομή των πόρων στους λειτουργικούς τομείς του Ταμείου και την αξιολόγηση της επίδοσής τους. Σημειώνεται ότι οι μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση των λειτουργικών τομέων για την αναφορά στην Εκτελεστική Επιτροπή δεν διαφέρουν από αυτές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Α.. Τα έσοδα και έξοδα του κάθε λειτουργικού τομέα συμπεριλαμβάνονται στην εκτίμηση της επίδοσης του κάθε λειτουργικού τομέα.



## 2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τα μέλη της Διοίκησης του Ταμείου, τα στενά με αυτά συγγενικά πρόσωπα, τυχόν εταιρείες που κατέχονται από τα μέλη της Διοίκησης του Ταμείου και τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία το Ταμείο ασκεί ουσιώδη επιρροή.

## 2.17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από το ταμείο, τις καταθέσεις όψεως σε τράπεζες και τις καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα.

## 2.18 Φορολογικό Πλαίσιο

Ο Νόμος 3864/2010 ορίζει ότι το Ταμείο θα έχει όλες τις διοικητικές, οικονομικές και δικαστικές αυτονομίες που έχει και η κυβέρνηση, και εξαιρείται από οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο φόρο, εισφορές εις όφελος τρίτων μερών και τέλη οποιασδήποτε μορφής, εξαιρουμένου του ΦΠΑ.

## 2.19 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α

### 2.19.1 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020:

**Ορισμός της Επιχειρηματικής Οντότητας** - Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020, όπως εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board («IASB»)). Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για την έννοια της επιχειρηματικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 3 Συνένωση Επιχειρήσεων προκειμένου να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν εάν ένα σύνολο αποκτώμενων δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων αποτελούν επιχειρηματική οντότητα ή όχι. Καθορίζονται οι ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχειρηματικής οντότητας, αφαιρείται η αξιολόγηση για το εάν οι αντισυμβαλλόμενοι είναι ικανοί να αντικαταστήσουν κάποια ελλιπή στοιχεία ή διαδικασίες και να συνεχίσουν την παραγωγή αγαθών και την παροχή υπηρεσιών, εισάγει κριτήρια για να βοηθήσει τις εταιρείες να αξιολογήσουν εάν οι αποκτώμενες δραστηριότητες είναι ουσιαστικές, περιορίζει τον ορισμό της επιχειρηματικής οντότητας και των παραγόμενων αγαθών ή των παρεχόμενων υπηρεσιών και εισάγει ένα προαιρετικό τεστ συγκέντρωσης εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων. Οι τροποποιήσεις πρέπει να εφαρμοστούν σε συνενώσεις επιχειρήσεων ή αποκτήσεις περιουσιακών στοιχείων που έχουν γίνει κατά την ή μεταγενέστερα της αρχής της πρώτης ετήσιας περιόδου αναφοράς από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά. Συνεπώς, οι εταιρείες δεν χρειάζεται να επαναξιολογήσουν τις αντίστοιχες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιήσει σε προηγούμενες περιόδους αναφοράς. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.

**- Ορισμός του Ουσιώδους - Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020, όπως εκδόθηκε από το IASB). Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές σε Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη, για να εναρμονίσει τον ορισμό του «ουσιώδους» σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει συγκεκριμένες πτυχές του ορισμού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «Η πληροφορία είναι ουσιώδης, εάν παραλείποντας την, παραποιώντας την, ή παρεμποδίζοντάς την, θα μπορούσε να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι οποίες παρέχουν χρηματοοικονομικές πληροφορίες για μία συγκεκριμένη οντότητα». Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι το ουσιώδες εξαρτάται από την φύση ή την σημαντικότητα της πληροφορίας ή και από τα δύο. Μία οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν μία πληροφορία μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες είναι ουσιώδης στο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.

**- Εννοιολογικό Πλαίσιο.** Τον Μάρτιο του 2018, το IASB εξέδωσε αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά (το «Πλαίσιο»), που έχει ισχύ για τις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020. Το Πλαίσιο καθορίζει τις θεμελιώδεις έννοιες της χρηματοοικονομικής αναφοράς βάσει των οποίων θα εκδίδονται τα ΔΠΧΑ. Το Πλαίσιο αποτελεί τη βάση για τα υπάρχοντα Πρότυπα αλλά δεν τα αντικαθιστά. Οι συντάκτες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούν το Πλαίσιο ως σημείο αναφοράς για την ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών στις σπάνιες περιπτώσεις όπου μια συγκεκριμένη επιχειρηματική συναλλαγή δεν καλύπτεται από τα υπάρχοντα ΔΠΧΑ. Το IASB και η Επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ θα αρχίσουν να χρησιμοποιούν άμεσα το νέο Πλαίσιο στην ανάπτυξη νέων ή στην τροποποίηση υφιστάμενων ΔΠΧΑ και διερμηνειών. Η υιοθέτηση του αναθεωρημένου εννοιολογικού πλαισίου δεν είχε επίπτωση στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.



## 2.19.2 Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2020:

### Νέο πρότυπο

- **ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017, περιλαμβάνοντας τροποποιήσεις που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση καθώς και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω προτύπου και σκοπός του είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες που απεικονίζουν ακριβοδίκαια τα συμβόλαια αυτά. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με συνεπή τρόπο. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

### Τροποποιήσεις

- **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020, και σε ισχύ για ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021). Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι στους εκμισθωτές) την προαιρετική δυνατότητα εξαίρεσης από την αξιολόγηση του κατά πόσον η παραχώρηση ενοικίου που σχετίζεται με τον COVID-19 αποτελεί τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να αντιμετωπίζουν λογιστικά τις παραχωρήσεις ενοικίου με τον ίδιο τρόπο όπως και τις αλλαγές που δεν θεωρούνται τροποποιήσεις μισθώσεων. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά και ως εκ τούτου για ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021.

- **ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις): Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς - Φάση 2** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια πρακτική μέθοδο για τις αλλαγές που απαιτούνται από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, διευκρινίζουν ότι οι σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου δεν διακόπτονται μόνο λόγω της αναμόρφωσης επιτοκίων αναφοράς και εισάγουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την φύση και την έκταση των κινδύνων που προκύπτουν από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς και στους οποίους είναι εκτεθειμένη η εταιρεία, τους τρόπους αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών, καθώς και την πρόοδο και τον τρόπο μετάβασης στα εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς.

- **Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο - Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων.

- **Ενσώματα Πάγια: Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση - Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν σε μια εταιρία να αφαιρεί από το κόστος των ενσώματων παγίων τα ποσά που εισπράττονται από την πώληση στοιχείων που έχουν παραχθεί ενώ το περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται στη φάση προετοιμασίας για την προβλεπόμενη χρήση του. Αντ' αυτού, η εταιρία θα αναγνωρίζει τέτοιου είδους εισπράξεις από πωλήσεις και το σχετικό κόστος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

- **Επαχθείς συμβάσεις: Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης - Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιογόνος.



- **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση): Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, έτσι ώστε οι οντότητες να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 9 στις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση): Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες ανάλογα με τα δικαιώματα που υπάρχουν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από τα γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Η τροποποίηση «ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων» εκδόθηκε τον Ιανουάριο 2020 και είναι σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022. Ωστόσο, λόγω της πανδημίας COVID-19, το IASB ανέβαλε την ημερομηνία εφαρμογής κατά ένα έτος ώστε να παρέχεται περισσότερος χρόνος στις οντότητες να εφαρμόσουν τυχόν αλλαγές στην ταξινόμηση που προκύπτουν από αυτές τις τροποποιήσεις. Η ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμων και Μακροπρόθεσμων είναι πλέον σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ο διακανονισμός αναφέρεται σε μεταφορά χρημάτων, μετοχικών τίτλων, άλλων περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών στον αντισυμβαλλόμενο.

- **ΔΛΠ 1 Οδηγία Εφαρμογής των ΔΠΧΑ Νο 2 (Τροποποιήσεις): Γνωστοποίηση Λογιστικών Πολιτικών** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών με την απαίτηση γνωστοποίησης «ουσιωδών» λογιστικών πολιτικών. Περιλαμβάνονται επεξηγήσεις και παραδείγματα για το πότε μία λογιστική πολιτική είναι πιθανό να είναι ουσιώδης. Το Συμβούλιο ανέπτυξε οδηγίες και παραδείγματα προκειμένου να εξηγήσει και να υποστηρίξει την εφαρμογή της «μεθόδου ουσιαστικότητας σε τέσσερα βήματα».

- **ΔΛΠ 8 (Τροποποίηση): Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Η τροποποίηση αντικαθιστά τον ορισμό της αλλαγής σε λογιστικές εκτιμήσεις με τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων. Σύμφωνα με τον νέο ορισμό οι λογιστικές εκτιμήσεις αποτελούν «νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2018-2020** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις που έχουν εφαρμογή για το Ταμείο αναφέρονται στη συνέχεια :

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αμοιβές στο τεστ '10 τοις εκατό' για παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.** Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές περιλαμβάνει μια οικονομική οντότητα όταν εφαρμόζει το τεστ '10 τοις εκατό' κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον θα γίνει παύση αναγνώρισης μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Στην αξιολόγηση περιλαμβάνονται μόνο οι αμοιβές που καταβάλλονται ή εισπράττονται μεταξύ της οντότητας (του δανειολήπτη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την οντότητα ή τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου.

- **ΔΠΧΑ 16: Κίνητρα Μίσθωσης.** Η τροποποίηση του Επεξηγηματικού Παραδείγματος 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16 αφαιρεί από το παράδειγμα την απεικόνιση της αποζημίωσης από τον εκμισθωτή των βελτιώσεων του μίσθιου, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης που ενδέχεται να προκύψουν λόγω του τρόπου με τον οποίο απεικονίζονται τα κίνητρα μίσθωσης σε αυτό παράδειγμα.



Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2020 δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 16 Παραχωρήσεις Ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19, του ΔΠΧΑ 4 Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και των ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 Αναμόρφωση Επιτοκίων Αναφοράς - Φάση 2 οι οποίες έχουν εγκριθεί από την ΕΕ.

### Σημείωση 3 | Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου. Η διοίκηση πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31/12/2020. Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου το Ταμείο διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

#### Συμμετοχή στις Τράπεζες

Σύμφωνα με την παρ. 18 του ΔΛΠ 28, οι οντότητες που έχουν παρόμοια φύση και δραστηριότητες με οργανισμούς διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων ή παρόμοιες οικονομικές οντότητες μπορούν να επιλέξουν να επιμετρούν τις επενδύσεις τους σε άλλες οντότητες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αντί να τις ενοποιούν ή να τις λογιστικοποιούν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το ΤΧΣ ιστορικά επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιωδώς όλων των επενδύσεών του με βάση την εύλογη αξία, καθώς η χρήση της εύλογης αξίας αποτελεί πιο σχετική πληροφόρηση από ότι, για παράδειγμα, η ενοποίηση ή η χρήση της μεθόδου καθαρής θέσης.

#### Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

Το Ταμείο κάνει εκτιμήσεις σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για το εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι μια απαίτηση μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Το Ταμείο κάνει εκτιμήσεις αν υπάρχουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που δείχνουν ότι υπάρχει μια διακύμανση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές οι οποίες συνδέονται με τις εν λόγω απαιτήσεις. Αυτές οι ενδείξεις μπορεί να περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες, οι οποίες θα δείχνουν ότι υπήρξαν δυσμενείς οικονομικές και χρηματοοικονομικές επιδόσεις, ζημιές από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, γνώμη με επιφύλαξη του ελεγκτή των οικονομικών καταστάσεων των υπό εκκαθάριση τραπεζών, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων και να θέτουν νομικούς περιορισμούς που απορρέουν από τη διαδικασία εκκαθάρισης, από το οποίο συνάγεται ότι η ανακτησιμότητα είναι αβέβαιη. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του ποσού και του χρονικού ορίζοντα των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να μειωθούν οι διαφορές μεταξύ των εκτιμώμενων και των πραγματικών ζημιών.

Ο ειδικός εκκαθαριστής των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζεται από την ΤτΕ και υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της. Τα στελέχη και οι απασχολούμενοι στα πιστωτικά ιδρύματα υπό εκκαθάριση υποχρεούνται να συμπτύτουν με τους ειδικούς εκκαθαριστές και να ακολουθούν τις οδηγίες και τις υποδείξεις της ΤτΕ. Επιπλέον, σύμφωνα με το Νόμο 4172/2013 προβλέπεται σύσταση από την ΤτΕ Επιτροπής Ειδικών Εκκαθαρίσεων η οποία αποφασίζει επί σημαντικών θεμάτων που αφορούν στη διαδικασία εκκαθάρισης. 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.

Ο Νόμος 4254/2014 αναφέρει ρητά ότι η εποπτεία και ο έλεγχος των πεπραγμένων και αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης δεν εντάσσεται στο σκοπό του Ταμείου αλλά λαμβάνονται από τον ειδικό εκκαθαριστή και τα όργανα λήψης αποφάσεων του Ταμείου δεν έχουν καμία εξουσία ή αρμοδιότητα επί των πεπραγμένων ή παραλήψεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων. 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 εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.



## Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις παρατηρήσιμες τιμές αγοράς. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ και του ΕΜΣ που διακατείχε το Ταμείο, χρησιμοποιήθηκαν μέθοδοι αποτίμησης, οι τιμές των οποίων έχουν γνωστοποιηθεί στις οικονομικές του καταστάσεις ή έχουν κορηγηθεί στα πλαίσια της επανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών. Ομοίως, τα CoCos που ελήφθησαν από το Ταμείο στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς αποτιμήθηκαν με τεχνική αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13. Βάσει αυτής της προσέγγισης, οι αναμενόμενες ταμειακές ροές προβάλλονται με τη δημιουργία πολλαπλών σεναρίων που αντανακλούν τα συγκεκριμένα βασικά χαρακτηριστικά των CoCos, εφαρμόζοντας αποφάσεις σαν αυτές να λαμβάνονταν από λογικούς επενδυτές. Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμες εισροές, ενώ λήφθησαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Η διοίκηση του Ταμείου πιστεύει ότι οι προσδιορισθείσες εύλογες αξίες έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες.

Στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της (Governing Council) ΕΚΤ και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του CoCo, ύψους €165 εκατ. που είναι πληρωτέο στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo στις 04/01/2021, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Η ζημία από την μετατροπή των CoCos για την περίοδο που έληξε την 31/12/2020 ανέρχεται σε €1.359εκ. (ζημία χρήσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ταμείου). Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490 εκατ. την 04/01/2021 και η συνολική σωρευτική ζημία από τη μετατροπή ανήλθε σε € 1.550 εκατ.



## Σημείωση 4 | 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 δραστηριότητές 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 το 2013 και το 2015 ανάλογα με τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις, ήτοι την Alpha Bank, την Eurobank, την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς. Μετά τον εταιρικό μετασχηματισμό τους, η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε., η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε και η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. αντικατέστησαν τις τράπεζες αντίστοιχα.

**Τράπεζες υπό Εκκαθάριση :** Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τις τράπεζες που έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσιμα κεφάλαια για το χρηματοδοτικό κενό 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 αρχών του Ταμείου. Περιλαμβάνει, επίσης, τα ταμειακά διαθέσιμα και τα έσοδα από τόκους των ταμειακών διαθεσίμων.

### Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε '000€

01/01/2020-31/12/2020

	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	25.087	<b>25.087</b>
Δαπάνες προσωπικού	(2.627)	(129)	(1.055)	<b>(3.811)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(5.204)	(325)	(1.877)	<b>(7.406)</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(77.874)	-	<b>(77.874)</b>
Ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(2.015.824)	-	-	<b>(2.015.824)</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(110)	(15)	(259)	<b>(384)</b>
Λοιπά έσοδα	-	-	19	<b>19</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(7)	(1)	(1)	<b>(9)</b>
<b>Κέρδη/(Ζημιές) της περιόδου</b>	<b>(2.023.772)</b>	<b>(78.344)</b>	<b>21.914</b>	<b>(2.080.201)</b>

31/12/2020

<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	1.690.171	1.342.460	1.436.475	<b>4.469.107</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	(1.994)	(46)	(949)	<b>(2.989)</b>



Ποσά σε '000€

01/01/2019-  
31/12/2019

	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	29.782	<b>29.782</b>
Έσοδα από CoCos	165.467	-	-	<b>165.467</b>
Δαπάνες προσωπικού	(2.509)	(112)	(910)	<b>(3.532)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.619)	(139)	(1.293)	<b>(5.051)</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(73.673)	-	<b>(73.673)</b>
Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.290.627	-	-	<b>1.290.627</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(103)	(14)	(178)	<b>(295)</b>
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	(51)	-	8	<b>(43)</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(6)	(1)	(1)	<b>(8)</b>
<b>Κέρδη/(Ζημίες) της περιόδου</b>	<b>1.449.805</b>	<b>(73.939)</b>	<b>27.408</b>	<b>(1.403.274)</b>
				31/12/2019
<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	3.705.995	1.486.182	1.355.512	<b>6.547.689</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	(532)	(58)	(780)	<b>(1.370)</b>



## Σημείωση 5 | Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε '000€	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	34	13
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	29	28
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ	1.435.041	1.354.516
<b>Σύνολο</b>	<b>1.435.104</b>	<b>1.354.557</b>

Το κονδύλι «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.

Το κονδύλι «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 4549/2018, 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 και ανά πάσα στιγμή από το Ταμείο εφόσον είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του.

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 (η) του άρθρου 15 του Νόμου 2469/1997.

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

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τη συμμετοχή του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες, λοιπές συμμετοχές και τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες (CoCos) που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε '000€	31/12/2020	31/12/2019
Συμμετοχές στις συστημικές τράπεζες	1.176.917	1.834.004
Λοιπές συμμετοχές	535	-
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	512.720	1.871.991
<b>Σύνολο</b>	<b>1.690.172</b>	<b>3.705.995</b>

### Μετοχές στις συστημικές τράπεζες

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει σε αυτό το κονδύλι 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 Τράπεζας Πειραιώς που πραγματοποιήθηκαν το Δεκέμβριο του 2015. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων με τα μεταγενέστερα κέρδη ή ζημιές τους να αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Μετά τον εταιρικό μετασχηματισμό τους, η Αlpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε., η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε και η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. αντικατέστησαν τις τράπεζες αντίστοιχα (για ανάλυση δείτε παρακάτω).



### **Μετατροπή του CoCo σε κοινές μετοχές**

Στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της (Governing Council) EKT και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του CoCo, ύψους €165 εκατ. που είναι πληρωτέο στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo στις 04/01/2021, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Η ζημία από την μετατροπή των CoCos για την περίοδο που έληξε την 31/12/2020 ανέρχεται σε €1.359εκ. (ζημία χρήσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ταμείου). Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490 εκατ. την 04/01/2021 και η συνολική σωρευτική ζημία από τη μετατροπή ανήλθε σε € 1.550 εκατ.

### **Τράπεζα Πειραιώς - Απόσχιση Κλάδου**

Κατά τη διάρκεια της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς, που πραγματοποιήθηκε στις 10 Δεκεμβρίου 2020, συζητήθηκαν και εγκρίθηκαν οι ακόλουθες αποφάσεις: α) η διάσπαση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία», με απόσχιση του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητάς της και εισφορά του σε νέα εταιρεία που θα συσταθεί και θα λάβει άδεια λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος, καθώς και όλες τις ενέργειες, πράξεις, δηλώσεις και ανακοινώσεις που έχουν πραγματοποιηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ή/και οποιονδήποτε άλλο εκπρόσωπο της Τράπεζας αναφορικά με τη διάσπαση, β) το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία», με απόσχιση του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητάς της και εισφορά του σε νέα εταιρεία που θα συσταθεί και θα λάβει άδεια λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 (και δη της παρ. 5 αυτού ως προς την ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού), ως και των άρθρων 54 παρ. 3, 57 παρ. 3 και 59-74 του ν. 4601/2019, όπως ισχύουν, συμπεριλαμβανομένου του Ισολογισμού Μετασχηματισμού με ημερομηνία 31.07.2020 γ) την έκθεση του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού του αποσχιζόμενου κλάδου για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του αποσχιζόμενου κλάδου κατά την 31.07.2020, καθώς και για την εξέταση των όρων του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης, δ) το Καταστατικό της επωφελούμενης (νέας) εταιρείας, στην οποία θα εισφερθεί ο κλάδος τραπεζικής δραστηριότητας και θα λάβει άδεια λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος, συμπεριλαμβανομένων των άρθρων σχετικά με τον ορισμό του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και, ε) την τροποποίηση του Καταστατικού της Τράπεζας, με τροποποίηση, προσθήκη ή/και αναδιατύπωση των άρθρων της, με στόχο την τροποποίησή του ως αποτέλεσμα της απόσχισης του τραπεζικού τομέα και εξουσιοδοτεί τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της και τα στελέχη των τραπεζών να υπογράψουν τις σχετικές πράξεις και κάθε σχετικό έγγραφο που απαιτείται για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και να προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την ολοκλήρωση της τροποποίησης του καταστατικού της Τράπεζας. Το ΤΧΣ συμμετείχε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 10.12.2020 και ψήφισε υπέρ των ανωτέρω θεμάτων.

### **Eurobank - Απόσχιση Κλάδου**

Στις 20 Μαρτίου 2020, η Eurobank Ergasias A.E. ολοκλήρωσε τον εταιρικό της μετασχηματισμό (Hive Down), ο οποίος είχε ως αποτέλεσμα τη δημιουργία νέας τράπεζας, της Eurobank A.E., η οποία υποκαταστάθηκε σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του τομέα τραπεζικής δραστηριότητας της διασπώμενης οντότητας (παλαιά τράπεζα), της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών A.E., κατ' εφαρμογή του νόμου. Μετά τον εν λόγω εταιρικό μετασχηματισμό, το Ταμείο κατέχει μετοχές της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία (εφεξής "Eurobank Συμμετοχών"). Προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα του ΤΧΣ, ώστε το Ταμείο να είναι σε θέση μετά την απόσχιση να συνεχίσει να ασκεί τα δικαιώματα του και τις υποχρεώσεις του έναντι τόσο της παλαιάς τράπεζας (HolCo) όσο και της νέας τράπεζας, σύμφωνα με τον νόμο 3864/2010 του ΤΧΣ ή/και σύμφωνα με τη Συμφωνία Πλαίσιο Συνεργασίας («RFA») της 4ης Δεκεμβρίου 2015 που υπεγράφη μεταξύ του ΤΧΣ και της Eurobank Ergasias ΑΕ και μετά τη συμφωνία που υπεγράφη στις 22 Φεβρουαρίου 2019 και κατόπιν έγκρισης του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ στις 20 Μαρτίου, υπεγράφη τριμερής συμφωνία στις 23 Μαρτίου μεταξύ του ΤΧΣ, της Eurobank A.E. και της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών ΑΕ.



### **Alpha Τράπεζα - Απόσχιση Κλάδου**

Η Alpha Τράπεζα ενέκρινε κατά τη διάρκεια της έκτακτης συνεδρίασης του ΔΣ της 15ης Σεπτεμβρίου 2020 όλα τα έγγραφα που αφορούν τον εταιρικό της μετασχηματισμό σε σχέση με την απόσχιση του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας και την εισφορά του σε νέα τραπεζική οντότητα («Νέα Alpha Τράπεζα»), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και τα άρθρα 57 (παρ.3) & 70 (παρ. 2) του Ν. 4601/2019, δηλαδή το Σχέδιο Πράξης Διάσπασης, το Σχέδιο Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων επί του Σχεδίου Πράξης Διάσπασης και τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού, καθώς και σχέδιο απόφασης (το οποίο θα σταλεί στον SSM), όπως επίσης και τη διενέργεια όλων των απαιτούμενων ενεργειών για την ολοκλήρωση της διάσπασης.

Το ΤΧΣ υπερψήφισε τα ανωτέρω και η Τράπεζα ανέλαβε την υποχρέωση να συζητήσει με το ΤΧΣ καλόπιστα τυχόν απαιτούμενες τροποποιήσεις στο RFA προκειμένου το ΤΧΣ να διατηρήσει τα δικαιώματά του τόσο στην διασπώμενη εταιρεία όσο και στην επωφελούμενη νέα εταιρεία.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 2 Απριλίου 2021, Ενέκρινε τη διάσπαση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» δι' απόσχισης του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας με σύσταση νέας εταιρείας. Η διάσπαση εγκρίθηκε στις 16.4.2021 από το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων. Η νέα τραπεζική οντότητα έχει την επωνυμία «ALPHA BANK Α.Ε.» (εφεξής η «Επωφελούμενη»), η οποία υποκαθίσταται ως καθολική διάδοχος στο σύνολο του μεταβιβαζόμενου σε αυτήν Κλάδου Τραπεζικής Δραστηριότητας. Η Διασπώμενη («ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.») καθίσταται η μέτοχος της Επωφελούμενης.

### **Λοιπές συμμετοχές**

Η Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία (Eurobank Συμμετοχών) ανακοίνωσε ότι στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, που συνεδρίασε στις 28 Ιουλίου 2020, μεταξύ άλλων ενέκρινε (i) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής εκδόσεως της Eurobank Συμμετοχών κατά €0,0155 και τη διανομή στους μετόχους της των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία Cairo Mezz Plc, με έδρα στην Κύπρο ("Cairo Mezz"), αντίστοιχης αξίας της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, με αναλογία 1 μετοχή της Cairo Mezz για κάθε 12 μετοχές της τράπεζας που ήδη κατέχουν και (ii) την κεφαλαιοποίηση ειδικών φορολογημένων αποθεματικών ύψους €20.400.390,19 για λόγους στρογγυλοποίησης της νέας ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής έκδοσης της τράπεζας. Μετά την ανωτέρω απόφαση, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank Συμμετοχών ανέρχεται σε €816.015.607,44 και ο συνολικός αριθμός των μετοχών παραμένει αμετάβλητος, ήτοι 3.709.161.852 μετοχές κοινές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €0,22 η κάθε μία. Ακολούθως, το ΤΧΣ κατέχοντας 52.080.673 μετοχές της Eurobank Συμμετοχών παρέλαβε 4.340.056 μετοχές της Cairo Mezz Plc. Η Επιτροπή Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά τη συνεδρίαση της στις 21.09.2020 ενέκρινε την ένταξη των μετοχών της Cairo Mezz στη γενική κατηγορία διαπραγμάτευσης της Εναλλακτικής Αγοράς EN.A. PLUS του Χρηματιστηρίου Αθηνών («EN.A. PLUS»), υπό την προϋπόθεση ολοκλήρωσης της ανωτέρω εταιρικής πράξης. Στις 29 Σεπτεμβρίου 2020, οι 309.096.827 μετοχές της Cairo Mezz εισήχθηκαν προς διαπραγμάτευση στην EN.A. PLUS, στον τομέα των «Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών» και η τιμή έναρξης συναλλαγών ορίστηκε σε €0,19 (η ονομαστική αξία είναι €0,10).

### **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 στις συστημικές τράπεζες καθορίστηκε με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εύλογη αξία των μετοχών της Cairo Mezz PLC καθορίστηκε με βάση τις τιμές στη γενική κατηγορία διαπραγμάτευσης της Εναλλακτικής Αγοράς EN.A. PLUS του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η ταξινόμηση σε Επίπεδο 1 βασίζεται στο γεγονός ότι οι τιμές είναι ενεργούς αγοράς μη προσαρμοσμένες.



Ποσά σε '000€	31/12/2020	31/12/2019
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε	161.426	325.322
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	30.134	47.914
Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ	835.369	1.115.796
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε	149.988	344.972
Cairo Mezz PLC	535	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.177.451</b>	<b>1.834.004</b>

### Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες και την Cairo Mezz Plc για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2020:

Αριθμός Μετοχών	Alpha Bank Συμμετοχών*	Eurobank Συμμετοχών*	ΕΤΕ*	Πειραιώς Συμμετοχών*	Cairo Mezz PLC*
Αριθμός μετοχών την 01/01/2020	169.174.167	52.080.673	369.468.775	115.375.400	-
Προσθήκες	-	-	-	-	4.340.056
Πωλήσεις	-	-	-	-	-
<b>Μετοχές κατά την 31/12/2020</b>	<b>169.174.167</b>	<b>52.080.673</b>	<b>369.468.775</b>	<b>115.375.400</b>	<b>4.340.056</b>
Από τις οποίες:					
Μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	169.174.167	52.080.673	13.481.860	2.042.067	4.340.056
Μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου	-	-	355.986.915	113.333.333	-
<b>Ποσοστό με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου</b>	<b>10,96%</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,47%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Ποσοστό με πλήρη δικαιώματα ψήφου</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>38,92%</b>	<b>25,95%</b>	<b>1,40%</b>

\* Το σύνολο των μετοχών δύναται να μεταβιβαστεί χωρίς περιορισμό

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες την 31/12/2020 και 31/12/2019 έχει ως ακολούθως:

Ποσοστό Συμμετοχής	31/12/2020	31/12/2019
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε	10,96%	10,96%
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	1,40%	1,40%
Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ	40,39%	40,39%
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε	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:

Συμμετοχών	Fitch	S&P	Moody's
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε	CCC+	B-	Caa2
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	-	-	-
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε	-	B-	Caa2

Τράπεζες	Fitch	S&P	Moody's
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε	CCC+	B+	Caa1
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	B-	B+	Caa1
Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ	B-	B+	Caa1
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε	CCC+	B	Caa2

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

Σε συνέχεια της ανακεφαλαιοποίησης της ΕΤΕ και της Τράπεζας 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 ΕΤΕ CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.029.200.000 που διαιρούνται σε 20.292 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 100.000 η κάθε μία και οι οποίες αποπληρώθηκαν την 15/12/2016 και από την Τράπεζα 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 Τράπεζα Πειραιώς και την ΕΤΕ 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. Επι της ουσίας αποτελούν εναλλακτική επιλογή αύξησης κεφαλαίου, η οποία επιτρέπει στις τράπεζες να πληρούν τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, μέσω της προσμέτρησής τους στους δείκτες κεφαλαίου. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς προσμετρούνται στο δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (δείκτης CET1). Τα κύρια χαρακτηριστικά των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών παρουσιάζονται παρακάτω.

## Τράπεζα Πειραιώς - Απόσχιση Κλάδου

Η Τράπεζα Πειραιώς ενέκρινε κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης του ΔΣ της 27ης Αυγούστου 2020 το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης της «Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.» με απόσχιση του κλάδου των τραπεζικών εργασιών και τη συνεισφορά του σε μια νέα τραπεζική οντότητα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και τα άρθρα 57 (παρ.3) & 59-74 του Ν. 4601/2019. Επίσης κατά την ίδια συνεδρίαση το ΔΣ ενέκρινε την Επεξηγηματική Έκθεση του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης και παρέιχε εξουσιοδοτήσεις για την υπογραφή του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης και της Επεξηγηματικής Έκθεσης και τη διενέργεια όλων των απαιτούμενων ενεργειών για την ολοκλήρωση της διάσπασης. Σημειώνεται ότι οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) θα κατέχονται από την Piraeus Financial Holdings, η οποία θα είναι εισηγμένη εταιρεία. Πρέπει να σημειωθεί ότι αυτός ο εταιρικός μετασχηματισμός δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην αποτίμηση των CoCos, καθώς οι βασικές παράμετροι της τεχνικής αποτίμησης (δείκτης CET1, τιμή μετοχής και επιτόκια αγοράς) δεν επηρεάζονται από την Απόσχιση Κλάδου.



## 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 τοκομεριδίου 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.

### 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 7η ετήσια επέτειο από την έκδοσή του.

### Ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης

Τα ακόλουθα δικαιώματα προαίρεσης είναι ενσωματωμένα στα CoCos:

- 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 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 της τράπεζας να μην καταβάλλει τόκο σε μία ημερομηνία καταβολής τόκου, χωρίς να αποτελέσει γεγονός ενεργοποίησης.
- Το δικαίωμα της τράπεζας να πληρώσει τόκο με την έκδοση κοινών μετοχών πρωτογενώς αντί για μετρητά.

### Αποπληρωμή των CoCos από την ΕΤΕ

Στις 15/12/2016, η ΕΤΕ προχώρησε στην αποπληρωμή των CoCos σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του σχεδίου αναδιάρθρωσης και κατόπιν έγκρισης από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM) και το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ποσό των €2.029 εκ.

### Μετατροπή του CoCo σε κοινές μετοχές

Στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της (Governing Council) ΕΚΤ και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του CoCo, ύψους €165 εκατ. που είναι πληρωτέο στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo στις 04/01/2021, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Η ζημία από την μετατροπή των CoCos για την περίοδο που έληξε την 31/12/2020 ανέρχεται σε €1.359εκ. (Ζημία χρήσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ταμείου). Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490 εκατ. την 04/01/2021 και η συνολική σωρευτική ζημία από τη μετατροπή ανήλθε σε € 1.550 εκατ.



## Εύλογη αξία των CoCos

Η ονομαστική και εύλογη αξία των CoCos την 31/12/2020 και 31/12/2019 απεικονίζεται παρακάτω:

Ποσό σε '000€	Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	512.720	1.871.991	2.040.000	2.040.000
<b>Σύνολο</b>	<b>512.720</b>	<b>1.871.991</b>	<b>2.040.000</b>	<b>2.040.000</b>

Η τεχνική αποτίμησης την 31/12/2020 χρησιμοποιεί σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα και ως εκ τούτου η αποτίμηση των CoCos ταξινομείται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας.

Από τις 31/12/2020 και δεδομένου ότι η μετατροπή των CoCos όπως περιγράφεται παραπάνω αποτελεί διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού (Σημείωση 22), η αξία των CoCos αντιπροσωπεύει την αξία των 394,4 εκατομμυρίων μετοχών της 31/12/2020 και η αποτίμηση στο τέλος του έτους ταξινομείται ως μέσο επιπέδου 1 εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

### Περιγραφή της τεχνικής αποτίμησης και των παραμέτρων

Δεδομένου ότι τα CoCos δεν διαπραγματεύονταν 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, η οποία 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 από διαφορετικές συνθήκες, δίνοντας ένα εύρος από πιθανά αποτελέσματα, χρησιμοποιώντας την τεχνική προσομείωσης πολλαπλών μεταβλητών Monte Carlo («προσομείωση Monte Carlo»). Η προσομείωση Monte Carlo θεωρείται κατάλληλη μεθοδολογία για την ανάπτυξη πολλαπλών σεναρίων λαμβάνοντας υπόψη τα ειδικά χαρακτηριστικά των CoCos και εφαρμόζοντας τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν κατά την τιμολόγηση ορθολογικοί επενδυτές για να εξάγουν τις αναμενόμενες χρηματοροές ή την αξία τους.

Οι κύριες 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 '000€

CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς

<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>1.871.991</b>
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία αναγνωρισθείσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.359.271)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>512.720</b>

## Σημείωση 7 | Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε '000€	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019</b>	<b>360</b>	<b>239</b>	<b>-</b>	<b>599</b>
Επίδραση του ΔΠΧΑ 16	-	-	627	627
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019 μετά την επίδραση του ΔΠΧΑ 16</b>	<b>360</b>	<b>239</b>	<b>627</b>	<b>1.226</b>
Προσθήκες	25	22	19	66
Πωλήσεις και διαγραφές	(25)	-	-	(25)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>360</b>	<b>261</b>	<b>646</b>	<b>1.267</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>(242)</b>	<b>(170)</b>	<b>-</b>	<b>(413)</b>
Αποσβέσεις	(45)	(57)	(160)	(262)
Πωλήσεις και διαγραφές	25	-	-	25
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>(262)</b>	<b>(227)</b>	<b>(160)</b>	<b>(649)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>98</b>	<b>34</b>	<b>485</b>	<b>617</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>360</b>	<b>261</b>	<b>646</b>	<b>1.267</b>
Προσθήκες	144	-	253	397
Πωλήσεις και διαγραφές	(1)	-	-	(1)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>503</b>	<b>261</b>	<b>899</b>	<b>1.663</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>(262)</b>	<b>(227)</b>	<b>(160)</b>	<b>(649)</b>
Αποσβέσεις	(76)	(11)	(242)	(329)
Πωλήσεις και διαγραφές	1	-	-	1
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>(337)</b>	<b>(239)</b>	<b>(402)</b>	<b>(978)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>165</b>	<b>23</b>	<b>497</b>	<b>685</b>



## Σημείωση 8 | Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε '000€

Λογισμικό

<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019</b>	<b>174</b>
Προσθήκες	35
Πωλήσεις και διαγραφές	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>210</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>(149)</b>
Αποσβέσεις	(33)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>(182)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>28</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>210</b>
Προσθήκες	69
Πωλήσεις και διαγραφές	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>278</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>(182)</b>
Αποσβέσεις	(55)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>(237)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>41</b>



## Σημείωση 9 | Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Έως την 31/12/2020, το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489εκ., εκ των οποίων €813εκ. ανακτήθηκαν και €11.334 εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα.

Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 31/12/2020 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Σωρευτική Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.474	(118.055)	(57.000)	34.419
ΑΤΕbank	7.470.717	(5.960.043)	(549.500)	961.174
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.548	(144.563)	(93.500)	20.484
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178	(84.472)	(3.200)	17.507
First Business Bank	456.970	(407.105)	(13.500)	36.366
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554	(3.499.420)	(18.500)	214.634
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.494	(29.225)	(17.600)	8.669
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.517	(38.113)	(13.800)	3.604
Probank	562.734	(520.292)	(14.000)	28.441
Proton Bank	259.622	(244.614)	(8.838)	6.170
T-Bank	226.957	(223.604)	(3.353)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	95.244	(64.251)	(20.000)	10.993
<b>Σύνολο</b>	<b>13.489.008</b>	<b>(11.333.757)</b>	<b>(812.791)</b>	<b>1.342.460</b>

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του δωδεκαμήνου του 2020 παρουσιάζεται παρακάτω :

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξη	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	38.033	-	(3.500)	(114)	34.419
ΑΤΕbank	1.046.084	-	(36.000)	(48.910)	961.174
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	37.567	-	(16.500)	(583)	20.484
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	18.638	-	(1.000)	(131)	17.507
First Business Bank	37.514	-	-	(1.148)	36.366
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	236.961	-	-	(22.327)	214.634
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	12.344	-	(3.500)	(175)	8.669
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	5.154	-	(1.500)	(50)	3.604
Probank	33.288	-	(500)	(4.347)	28.441
Proton Bank	6.517	-	(347)	-	6.170
T-Bank	-	-	-	-	0
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.082	-	(3.000)	(89)	10.993
<b>Σύνολο</b>	<b>1.486.182</b>	<b>-</b>	<b>(65.847)</b>	<b>(77.874)</b>	<b>1.342.460</b>



Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του δωδεκαμήνου του 2019 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε '000€

01/01/2019 -31/12/2019

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση)/ Αναστροφή Απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	35.980	-	-	2.052	<b>38.033</b>
ΑΤΕbank	1.133.472	-	-	(87.388)	<b>1.046.084</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	33.388	-	-	4.180	<b>37.567</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.514	-	-	1.124	<b>18.638</b>
First Business Bank	45.848	-	-	(8.334)	<b>37.514</b>
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	229.399	-	-	7.562	<b>236.961</b>
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	11.172	-	-	1.171	<b>12.344</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.552	-	-	602	<b>5.154</b>
Probank	29.464	-	-	3.824	<b>33.288</b>
Proton Bank	6.370	-	-	147	<b>6.517</b>
T-Bank	-	-	-	-	<b>0</b>
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	12.695	-	-	1.388	<b>14.082</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.559.855</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(73.673)</b>	<b>1.486.182</b>

Στις 20 Δεκεμβρίου 2019, ο Ειδικός Εκκαθαριστής ανακοίνωσε την υπογραφή σύμβασης πώλησης και μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου Aeolus με την Intrum Hellas DAC, εταιρεία ειδικού σκοπού του Ομίλου Intrum. Το χαρτοφυλάκιο Aeolus αποτελείται από μη εξυπηρετούμενα δάνεια λιανικής και μικρά επιχειρηματικά δάνεια χωρίς εμπράγματα εξασφαλίσεις λογιστικής αξίας €1,1 δισ. Το αντάλλαγμα για τα μη εξασφαλισμένα δάνεια των δώδεκα υπό εκκαθάριση τραπεζών για τις οποίες το ΤΧΣ είναι ο βασικός πιστωτής, ανήλθε σε €69 εκατ.



## Σημείωση 10 | Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε '000€	31/12/2020	31/12/2019
Πιστωτές και προμηθευτές	533	428
Υποχρεώσεις μίσθωσης	471	454
Φόροι πληρωτέοι	375	235
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	159	150
Δεδουλευμένα έξοδα	1.451	103
<b>Σύνολο</b>	<b>2.989</b>	<b>1.370</b>

## Σημείωση 11 | Κεφάλαιο

Ποσά σε '000€	Κεφάλαιο
<b>Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010</b>	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010 &amp; 2011</b>	<b>1.500.000</b>
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/04/2012	25.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/12/2012	16.000.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>42.500.000</b>
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 31/05/2013	7.200.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013 &amp; 2014</b>	<b>49.700.000</b>
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 27/02/2015	(10.932.903)
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 01/12/2015	2.720.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 08/12/2015	2.705.661
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015 &amp; 2016</b>	<b>44.192.758</b>
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή μετρητών 20/02/2017	(2.029.200)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017, 2018, 2019 &amp; 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>42.163.558</b>



## Σημείωση 12 | Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2020 και 31/12/2019 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά σε '000€	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Έσοδα τόκων από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	25.087	29.782
<b>Σύνολο</b>	<b>25.087</b>	<b>29.782</b>

Οι πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης προέρχονται από την απόδοση των κεφαλαίων που επενδύονται σε γeros, reverse γeros, σε θέσεις αγοράς/επαναπώλησης και πώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (η) του άρθ. 15 του νόμου 2469/1997.

## Σημείωση 13 | Έσοδα από CoCos

Τα έσοδα από τα CoCos για τη χρήση που έληξε 31/12/2020 και 31/12/2019 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά σε '000€	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Έσοδα από CoCos έκδοσης Τράπεζα Πειραιώς	-	165.467
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>165.467</b>

## Σημείωση 14 | Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, ανερχόταν σε 39 και 36 την 31/12/2020 και 31/12/2019 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2020 και 31/12/2019 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε '000€	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Μισθοί	(3.179)	(2.929)
Εργοδοτικές εισφορές στον Ενιαίο Φορέα Εθνικής Ασφάλισης	(631)	(603)
<b>Σύνολο</b>	<b>(3.810)</b>	<b>(3.532)</b>

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και της Εκτελεστικής Επιτροπής, για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2020 ανερχόταν σε 37 εργαζομένους και 31/12/2019 ανερχόταν σε 36 εργαζομένους.



## Σημείωση 15 | Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε '000€	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(110)	(119)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(435)	(335)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(56)	(63)
Αμοιβές δικηγόρων	(1.397)	(722)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(37)	(37)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(3.913)	(2.651)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(67)	(57)
Έξοδα θεματοφυλακής	(25)	(37)
Ασφάλιστρα	(817)	(465)
Λοιπές αμοιβές	(235)	(193)
Λοιπά έξοδα	(315)	(370)
<b>Σύνολο</b>	<b>(7.406)</b>	<b>(5.050)</b>



## Σημείωση 16 | 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 το αποτέλεσμα των CoCos που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα Πειραιώς τα οποία μετατράπηκαν σε μετοχές (Σημείωση 6 και 22).

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2020 και 31/12/2019 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα .

Ποσά σε '000€	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
<b>Κέρδος/(Ζημία) από μετοχές</b>		
Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε	(163.896)	139.230
Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α. Ε.	(17.780)	19.791
Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ	(280.427)	709.380
Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε	(194.984)	248.057
Cairo Mezz PLC	535	-
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(656.553)</b>	<b>1.116.458</b>
<b>Κέρδος/(Ζημία) από την αποτίμηση των CoCos</b>		
Τράπεζα Πειραιώς	(1.359.271)	174.169
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(1.359.271)</b>	<b>174.169</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.015.824)</b>	<b>1.290.627</b>

Όπως επισημαίνεται στη σημείωση 6, το Ταμείο έλαβε μετοχές της Cairo Mezz PLC την 29/09/2020. Οι μετοχές αυτές ελήφθησαν με μηδενικό αντάλλαγμα, οπότε το Ταμείο κατέγραψε κέρδος 535,0 χιλιάδων την 31/12/2020.

Όπως αναφέρθηκε στην σημείωση 6, στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της (Governing Council) ΕΚΤ και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του CoCo, ύψους €165 εκατ. που είναι πληρωτέο στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo στις 04/01/2021, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Η ζημία από την μετατροπή των CoCos για την περίοδο που έληξε την 31/12/2020 ανέρχεται σε €1.359εκ. (Ζημία χρήσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ταμείου). Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490 εκατ. την 04/01/2021 και η συνολική σωρευτική ζημία από τη μετατροπή ανήλθε σε € 1.550 εκατ.



## Σημείωση 17 | Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

**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 τους. Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2020 και 31/12/2019 και τα υπόλοιπα την 31/12/2020 and 31/12/2019 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 μεικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στο πρώτο δωδεκάμηνο του 2020 ανήλθε σε €991 χιλ. (πρώτο δωδεκάμηνο του 2019: €842 χιλ.). Επιπρόσθετα, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €117 χιλ. (πρώτο δωδεκάμηνο του 2018: €96 χιλ.).

### 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 31/12/2020 ανήλθε σε € 1.176,9 εκ. (31/12/2019: €1.834,0 εκ.) και η εύλογη αξία των CoCos την 31/12/2020 ανήλθε σε € 489,5 εκ. (31/12/2019: € 1.871,9 εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2020 και 31/12/2019 ανήλθαν σε €24,6 χιλ. και €37,5 χιλ. αντίστοιχα.

Λοιπές αμοιβές, που καταβλήθηκαν στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, σχετιζόμενες με σύμβαση μίσθωσης ανήλθαν σε €4,4 χιλ για την περίοδο που έληξε στις 31/12/2020 και 8,4χιλ για την περίοδο που έληξε στις 31/12/2019.



## Σημείωση 19 | Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ είναι ο ανεξάρτητος νόμιμος ελεγκτής για τη χρήση που έληξε την 31/12/2020 και 31/12/2019. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές (μη συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ) για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο Ταμείο από την παραπάνω ελεγκτική εταιρεία.

Ποσά σε '000€	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Αμοιβές για τον τακτικό έλεγχο και την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων	30	30
<b>Σύνολο</b>	<b>30</b>	<b>30</b>

## Σημείωση 20 | Διαχείριση Κινδύνων

Το ΤΧΣ έχει οργανώσει τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κανονιστικές του διατάξεις και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες προσδιορίζονται σαφώς, ενώ οι δυνητικοί κίνδυνοι, στους οποίους εκτίθεται το ΤΧΣ κατά την εκπλήρωση της αποστολής του, εντοπίζονται, αξιολογούνται, παρακολουθούνται προκειμένου να περιοριστούν αποτελεσματικά.

Κατά το 2020, το ΤΧΣ, ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

### 1. Επενδυτικός κίνδυνος

Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στα Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα («ΥΠΙ»), το ΤΧΣ αναλαμβάνει (άμεσα) επενδυτικό κίνδυνο και εκτίθεται (έμμεσα) σε όλους τους τραπεζικούς κινδύνους που αναλαμβάνει το εκάστοτε ΥΠΙ. Ως εκ τούτου, η αξία της επένδυσης του ΤΧΣ σχετίζεται άμεσα με το προφίλ κινδύνου-απόδοσης που αναλαμβάνουν τα ΥΠΙ..

- Για τους σκοπούς του ΤΧΣ, επενδυτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος όπου ενδέχεται:
- να παρουσιαστεί αρνητική απόκλιση από τα εγκεκριμένα επιχειρηματικά σχέδια /σχέδια αναδιάρθρωσης, και/ ή,
- οι επενδύσεις του ΤΧΣ στα ΥΠΙ να μην αποφέρουν την αναμενόμενη απόδοση.

Αναγνωρίζεται ότι μια δυσμενής απόκλιση από ένα εγκεκριμένο επιχειρηματικό σχέδιο/σχέδιο αναδιάρθρωσης του ΥΠΙ, μπορεί να οφείλεται σε δύο κύριες πηγές:

- **Παράγοντες που είναι εσωτερικοί του ΥΠΙ:** αναφέρονται σε πιθανές αποκλίσεις από το επιχειρηματικό σχέδιο/σχέδιο αναδιάρθρωσης, λόγω:
  - αδυναμίας της διοίκησης του ΥΠΙ, να εφαρμόσει με επιτυχία εσωτερικές στρατηγικές / μέτρα για τη συμμόρφωση με το συμφωνηθέν επιχειρηματικό σχέδιο / σχέδιο αναδιάρθρωσης ή /και
  - ανεπάρκειας της διαχείρισης κινδύνων, της εταιρικής διακυβέρνησης και της διακυβέρνησης διαχείρισης κινδύνων ή/και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του ΥΠΙ,
  - αδυναμίας της διοίκησης του ΥΠΙ να εφαρμόσει επιτυχώς τη στρατηγική Μν Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (ΜΕΑ) και να εκπληρώσει τους συμφωνημένους επιχειρησιακούς στόχους.
- Παράγοντες που είναι εξωτερικοί του ΥΠΙ: αναφέρονται σε αρνητική απόκλιση από το επιχειρηματικό σχέδιο/σχέδιο αναδιάρθρωσης ή/και των στρατηγικών για τα ΜΕΑ, λόγω δυσμενών μακροοικονομικών μεταβολών, αλλαγών στο νομικό/δικαστικό σύστημα ή/και την εμφάνιση απρόβλεπτου γεγονότος που επηρεάζει σημαντικά την αποτίμηση του ΥΠΙ.



Πιο συγκεκριμένα, ο ορισμός του επενδυτικού κινδύνου περιλαμβάνει τις ακόλουθες κατηγορίες:

- **Κίνδυνος Τιμής Μετοχής** - αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημίες που προκύπτουν από δυσμενείς μεταβολές που σχετίζονται με μετοχές που ανήκουν σε συστημικές τράπεζες, δικαιώματα αγοράς μετοχών και υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos). Ο κίνδυνος αυτός οφείλεται κυρίως:
- **Στην αξία των συμμετοχών του ΤΧΣ στις τέσσερις συστημικές τράπεζες.**
  - Στην αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης που το ΤΧΣ έχει εκδώσει, με υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία τις μετοχές του ΤΧΣ στις συστημικές τράπεζες.
  - Στην αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης που το ΤΧΣ έχει εκδώσει, με υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία τις μετοχές του ΤΧΣ στις συστημικές τράπεζες.
  - Στην ενδεχόμενη μετατροπή σε μετοχές των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών. Το ΤΧΣ είναι εκτεθειμένο σε διακυμάνσεις στις τιμές των μετοχών των τραπεζών, καθώς αυτό θα επηρεάζει την αξία της απαίτησής τους κατά τη μετατροπή. Ο εν λόγω κίνδυνος από τη δυνητική μετατροπή αντικατοπτρίζεται στην αποτίμηση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών.
- **Κίνδυνος Δικαιώματος Προαίρεσης** - αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημίες από την ακύρωση της πληρωμής τόκων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos). Οι εν λόγω πληρωμές (είτε εν όλω είτε εν μέρει) ανήκουν αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη. Οποιοσδήποτε τέτοιος τόκος δεν καταβληθεί, θα ακυρωθεί και δεν θα συσσωρευτεί ή δεν θα πληρωθεί σε μεταγενέστερο χρόνο. Ο κίνδυνος ακύρωσης του τοκομεριδίου αντανακλάται στην αξία των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών. Αναφέρεται επίσης σε ενδεχόμενες απώλειες σε περίπτωση ενεργοποίησης συμβάντος μετατροπής χρέους σε μετοχικό κεφάλαιο (π.χ. CoCos).
- **Κίνδυνος επιτοκίου** - αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημίες από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων. Το ΤΧΣ είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο επιτοκίου με τους ακόλουθους τρόπους:
  - Σε περίπτωση μη μετατροπής, οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες προσομοιάζουν σε μέσα σταθερού εισοδήματος και η εύλογη αξία τους είναι ευαίσθητη στις μεταβολές των επιτοκίων.
  - Αναμενόμενη πληρωμή τοκομεριδίου από τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.
  - Αναμενόμενο εισόδημα από το λογαριασμό διαχείρισης μετρητών στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).
  - Αναμενόμενο εισόδημα από τόκους από τις καταθέσεις του στην ΤτΕ.

## 2. Κίνδυνος ανάκτησης

Ο κίνδυνος ανάκτησης ορίζεται ως ο κίνδυνος ότι το ΤΧΣ δεν θα ανακτήσει τις απαιτήσεις του έναντι των τραπεζών υπό εκκαθάριση. Οι απαιτήσεις αυτές προέκυψαν εξαιτίας της πληρωμής εκ μέρους του ΤΧΣ, εξ ονόματος του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η πληρωμή των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων από το ΤΧΣ είναι υποχρεωτική σύμφωνα με τους νόμους 4051/2012 και 3601/2007. Σύμφωνα με τον νόμο του ΤΧΣ, η παρακολούθηση και ο έλεγχος των ενεργειών και των αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στις αρμοδιότητες του ΤΧΣ αλλά του Ειδικού Εκκαθαριστή. Τα όργανα λήψης αποφάσεων του ΤΧΣ δεν έχουν εξουσία όσον αφορά πράξεις ή παραλείψεις των φορέων που είναι υπόλογοι για τις ειδικές διαδικασίες εκκαθάρισης πιστωτικών ιδρυμάτων. Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ δεν διαθέτει κανένα είδος ελέγχου ή επιρροής στη διαχείριση των οντοτήτων εκκαθάρισης. Δεδομένου των ευμετάβλητων συνθηκών της αγοράς, καθώς και της επιχειρησιακής ικανότητας των οντοτήτων εκκαθάρισης, το ΤΧΣ αναγνωρίζει ότι υπάρχει κίνδυνος να μην ανακτηθούν πλήρως και όλες οι εν λόγω απαιτήσεις.

## 3. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνητική αδυναμία του ΤΧΣ να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του την ημερομηνία της οφειλής ή να εκπληρώσει τις δεσμεύσεις του για πληρωμές. Το ΤΧΣ παρακολουθεί τακτικά τη ρευστότητά του. Το ΤΧΣ δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.



#### 4. Λειτουργικός Κίνδυνος

Ως αποτέλεσμα των εργασιών του για την επίτευξη των στόχων του, το ΤΧΣ εκτίθεται επίσης σε λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο φήμης:

Ως **λειτουργικός κίνδυνος** ορίζεται ο κίνδυνος άμεσης ή έμμεσης οικονομικής ζημίας ή βλάβης της φήμης που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, ο ορισμός αυτός περιλαμβάνει τις ακόλουθες κατηγορίες πηγών λειτουργικού κινδύνου:

- **Διαδικασίες** - αναφέρεται σε οικονομική ζημία ή βλάβη της φήμης, που οφείλονται σε ανεπάρκεια μιας υπάρχουσας διαδικασίας ή διεργασίας, στην έλλειψη τεκμηρίωσης διαδικασίας ή διεργασίας. Οι οικονομικές ζημίες ή οι βλάβες της φήμης σε αυτή την κατηγορία μπορεί να οφείλονται σε ανθρώπινο λάθος, μη τήρηση υφιστάμενης διαδικασίας ή απουσία κατάλληλης διαδικασίας. Οι ζημίες που σχετίζονται με τη διαδικασία είναι ακούσιες.
- **Άνθρωποι** - αναφέρεται σε οικονομική ζημία ή βλάβη της φήμης, που σχετίζονται με εσκεμμένη παραβίαση των εσωτερικών πολιτικών από τους τωρινούς ή πρώην υπαλλήλους.
- **Συστήματα** - αντικατοπτρίζει οικονομικές ζημίες ή βλάβη της φήμης που προκαλούνται από καταστροφές σε υπάρχοντα συστήματα ή τεχνολογίες. Οι ζημίες σε αυτή την κατηγορία είναι ακούσιες. Εάν προκύψουν απώλειες που οφείλονται σε εκούσια τεχνολογία, θα κατηγοριοποιηθούν είτε στην κατηγορία "Άνθρωποι" ή "Εξωτερικά Γεγονότα".
- **Υποδείγματα** - αναφέρονται σε πιθανά σφάλματα των υποδειγμάτων αποτίμησης των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών που ενδέχεται να παράγουν ανακριβή αποτελέσματα και να οδηγήσουν σε λανθασμένες εκτιμήσεις κινδύνων ή/και ανακρίβειες στις οικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.
- **Εξωτερικά γεγονότα** - αντικατοπτρίζει τις απώλειες που οφείλονται σε φυσικές ή ανθρωπογενείς εξωτερικές δυνάμεις ή το άμεσο αποτέλεσμα της δράσης τρίτου μέρους.

Ο ορισμός του λειτουργικού κινδύνου στο ΤΧΣ συμπεριλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο, τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης και τον κίνδυνο της τεχνολογίας των πληροφοριών.

- **Ο νομικός κίνδυνος και ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης** αναφέρονται στον κίνδυνο οικονομικής ζημίας ή βλάβη της φήμης που προκύπτουν από παραβιάσεις ή μη συμμόρφωση με νόμους, κανόνες, εποπτικούς κανονισμούς, συμφωνίες, καθορισμένες πρακτικές, τους εσωτερικούς κανονισμούς ή τα πρότυπα δεοντολογίας.
- **Ο κίνδυνος Πληροφορικής**, είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκή τεχνολογία πληροφοριών και επεξεργασίας όσον αφορά τη διαχείριση, την αποκλειστικότητα, την ακεραιότητα, τη δυνατότητα ελέγχου και τη συνέχεια των εργασιών, ή από ανεπαρκή στρατηγική και πολιτική διαχείρισης των πληροφοριών ή από ανεπαρκή χρήση της τεχνολογίας πληροφορικής.
- **Τέλος, το ΤΧΣ αναγνωρίζει ότι ενδέχεται να υφίσταται ο κίνδυνος φήμης**, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας του ΤΧΣ, είτε είναι αληθινή ή όχι, από τα ενδιαφερόμενα μέρη, τους συμβατικούς αντισυμβαλλόμενους, τις ρυθμιστικές αρχές ή το ευρύτερο κοινό. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να προκύψει από τον λειτουργικό κίνδυνο, τον επενδυτικό κίνδυνο ή/και άλλες εξωτερικές ενέργειες και γεγονότα.



## Σημείωση 21 | Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πανδημία COVID-19

Το πρώτο τρίμηνο του 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας ανακήρυξε την επιδημία του COVID-19 ως πανδημία. Η πανδημία COVID-19 έχει προκαλέσει σημαντική παγκόσμια οικονομική ύφεση, η οποία έχει επηρεάσει αρνητικά και αναμένεται να συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά όλες τις οικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένου του τραπεζικού τομέα. Η πανδημία COVID-19 είχε ως αποτέλεσμα οι αρχές να εφαρμόσουν πολυάριθμα μέτρα προσπαθώντας να περιορίσουν την εξάπλωση και τις επιπτώσεις του COVID-19, όπως ταξιδιωτικές απαγορεύσεις και περιορισμούς, καραντίνα και περιορισμούς στην επιχειρηματική δραστηριότητα.

Πρέπει να σημειωθεί ότι η πανδημία COVID-19 επηρέασε τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων του ΤΧΣ, όπως παρουσιάζεται στις σημειώσεις 6 και 16, για τους πρώτους δώδεκα μήνες του 2020.

Ακολουθώντας, οι σημαντικές αβεβαιότητες και κίνδυνοι τόσο για το μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και για την ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να λειτουργούν βάσει των περιοριστικών μέτρων που λήφθηκαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στον τραπεζικό τομέα. Τα μέτρα περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown) στην Ελλάδα ξεκίνησαν στα μέσα Μαρτίου του 2020 και ήδη από την 4 Μαΐου 2020 έχει ξεκινήσει η σταδιακή τους χαλάρωση σύμφωνα με το σχέδιο της Κυβέρνησης. Το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας το 2020 αναμένεται να υποχωρήσει σημαντικά, με τις πιο σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις να αναμένονται εντός του πρώτου εξαμήνου του 2020. Η ευρωπαϊκή και η ελληνική οικονομία αναμενόταν να ανακάμψουν το δεύτερο εξάμηνο του 2020, εάν περιοριστεί η εξάπλωση του ιού. Ωστόσο, υπάρχουν ολοένα και περισσότερες ενδείξεις ότι η ανάκαμψη άρχισε να χάνει την ορμή της μέχρι το τέλος του 3ου τριμήνου του 2020, καθώς οι επιδημικές τάσεις έδειξαν σαφή σημάδια επιδείνωσης, με αυξανόμενο αριθμό ευρωπαϊκών χωρών, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, να αναβάλλουν την επαναλειτουργία των οικονομιών τους ή/και να αρχίζουν να επαναφέρουν μερικούς/στοχευμένους προστατευτικούς περιορισμούς.

Οι επιπτώσεις του COVID-19 στην οικονομική δραστηριότητα εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από το χρονοδιάγραμμα του περιορισμού της επέκτασής του και της πλήρους άρσης των μέτρων περιορισμού, τη φύση και το μέγεθος των μέτρων δημοσιονομικής και νομισματικής στήριξης, την επιδημιολογική συμπεριφορά του ιού και τον αντίκτυπο στη συμπεριφορά των καταναλωτών και των επενδυτών μετά την κρίση κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Αναμένονται σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις σε ορισμένους κλάδους της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες περιλαμβάνουν α) χαμηλότερα τουριστικά έσοδα, β) μείωση της ζήτησης για τα προϊόντα του μεταποιητικού τομέα, ως αποτέλεσμα της επιβράδυνσης στις βασικές αγορές, γ) εμπόδια στην λειτουργία των εφοδιαστικών αλυσίδων του μεταποιητικού τομέα και δ) μείωση της ναυτιλιακής δραστηριότητας λόγω της αναμενόμενης μείωσης του παγκόσμιου εμπορίου.

Ο αντίκτυπος του COVID-19 στα οικονομικά αποτελέσματα του Ταμείου και οι δυνητικοί τομείς κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

1. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων : Η αυξανόμενη αβεβαιότητα στο Ευρωπαϊκό και Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον, όπως περιγράφεται παραπάνω, μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική μείωση της τιμής της μετοχής των τεσσάρων συστημικών Τραπεζών στις οποίες συμμετέχει το ΤΧΣ και ως αποτέλεσμα σε ζημιά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Σημειώνεται ότι η επίδραση της πανδημίας στην τιμή των μετοχών των τεσσάρων συστημικών τραπεζών παρουσιάζεται στη σημείωση 5.
2. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση : Η επιδημία COVID-19 μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση της απομείωσης των απαιτήσεων από τις υπό εκκαθάριση Τράπεζες λόγω της επιδείνωσης της ελληνικής οικονομίας και της αναμενόμενης μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος φυσικών προσώπων και επιχειρήσεων, η οποία μπορεί να περιορίσει τις εισπράξεις των δανειακών χαρτοφυλακίων. Επιπλέον, ο ιός μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση στην εφαρμογή του στρατηγικού σχεδίου του Ειδικού Εκκαθαριστή λόγω έλλειψης επενδυτικού ενδιαφέροντος βραχυπρόθεσμα.

Από την άλλη πλευρά, πρέπει να σημειωθεί ότι η επιδημία COVID-19 δεν επηρέασε άμεσα τις δραστηριότητες του ΤΧΣ. Πιο συγκεκριμένα, από τις 13.03.2020 και σύμφωνα με την επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας του Ταμείου, όλοι οι εργαζόμενοι του ΤΧΣ άρχισαν να εργάζονται εξ αποστάσεως σύμφωνα με τα κυβερνητικά μέτρα. Στις 13.03.2020 συστάθηκε επίσης επιτροπή COVID-19, η οποία παρακολουθεί τακτικά τις εξελίξεις και τις επίσημες κατευθυντήριες γραμμές και τη νομοθεσία και προτείνει τις επόμενες ενέργειες. Το Ταμείο θα συνεχίσει να παρακολουθεί όλες τις εξελίξεις σχετικά με την πανδημία Covid 19 διασφαλίζοντας με κάθε δυνατό τρόπο την ασφάλεια των εργαζομένων και των εμπλεκόμενων μερών του, με τη λήψη όλων των απαραίτητων μέτρων και προφυλάξεων.



Ωστόσο, υπάρχει μια σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με το πώς θα συνεχίσει να ξεδιπλώνεται η πανδημία COVID-19, η διάρκεια της πανδημίας και το μέγεθος της ανάκαμψης της παγκόσμιας και ελληνικής οικονομίας.

Τέλος, στις 13.04.2020, το Ταμείο, σε συμφωνία με το Υπουργείο Οικονομικών, συμμετείχε ενεργά στην εθνική προσπάθεια αντιμετώπισης της κρίσης, που προκλήθηκε από την πανδημία του COVID-19, και προστασίας της υγείας των πολιτών. Πιο συγκεκριμένα, αναγνωρίζοντας την ανυπολόγιστη προσφορά του ιατρικού και νοσηλευτικού προσωπικού της χώρας μας προς το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο εν μέσω της πανδημίας του COVID-19, καθώς και την ανάγκη άμεσης κατά το δυνατόν επέκτασης του συστήματος περίθαλψης, προσέφερε τρεις υπερσύγχρονες, πλήρως εξοπλισμένες θέσεις Μονάδων Εντατικής Θεραπείας (ΜΕΘ), στις οποίες περιλαμβάνονται κλίνες, αναπνευστήρες, ισάριθμες οθόνες και λοιπό εξοπλισμό, για την ενίσχυση του Εθνικού Συστήματος Υγείας.

## Σημείωση 22 | Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

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

### Τροποποιήσεις του νόμου του ΤΧΣ

Ο νόμος 4783/2021 τροποποίησε τα άρθρα 2, 3, 4, 6Α, 8 και 10 του ν. 3864/2010. Μέσω αυτών των τροποποιήσεων, το ΤΧΣ απέκτησε το δικαίωμα να συμμετέχει σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των συστημικών τραπεζών, με τα ίδια δικαιώματα με έναν μέτοχο που κατέχει κοινές μετοχές και τη δυνατότητα να λειτουργεί με τους όρους της αγοράς. Τα νέα αυτά δικαιώματα διευκολύνουν το ΤΧΣ στη διασφάλιση της επένδυσής του μακροπρόθεσμα και στη σταδιακή αποδέσμευση από τις τράπεζες, η οποία στο πλαίσιο της στρατηγικής αποεπένδυσης αποτελεί τον τελικό στόχο του Ταμείου. Επιπλέον, στα μέλη των διοικητικών οργάνων του Ταμείου χορηγήθηκε η προστασία που επιφυλάσσεται στα μέλη των διοικητικών οργάνων των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με το άρθρο 405 παρ.1β του ποινικού κώδικα. Το σκεπτικό πίσω από αυτή την τροπολογία ήταν το νέο δικαίωμα του ΤΧΣ να συμμετέχει σε συναλλαγές, όπως οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου παρομοίως με τα πιστωτικά ιδρύματα. Τέλος, το Γ.Σ. του ΤΧΣ έλαβε το «τεκμήριο επάρκειας» και στην Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ ανατέθηκαν οι εξουσίες που περιγράφονται αποκλειστικά στο άρθρο 4 παρ.10. Η εν λόγω τροποποίηση φιλοδοξούσε να βελτιώσει το διπλό σύστημα διακυβέρνησης του Ταμείου. Κάθε Όργανο εκπροσωπεί δικαστικά και εξωδικαστικά το Ταμείο για τις εξουσίες που ασκεί.

### Υπογραφή της τριμερούς συμφωνίας μεταξύ ΤΧΣ και «Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.» και Τράπεζας Πειραιώς

Μετά την απόσχιση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. στις 30.12.2020 με τη σχετική απόφαση Γενικής Συνέλευσης της 10.12.2020 και σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2 (ια) και (ιβ) καθώς και το άρθρο 10 παρ.12 του νόμου 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, συμφωνήθηκε ότι τα δικαιώματα του ΤΧΣ βάσει του υφιστάμενου νόμου RFA και HFSF δεν θα επηρεαστούν, δεν θα μειωθούν, δεν θα απενεργοποιηθούν, δεν θα επηρεαστούν με άλλο τρόπο λόγω της απόσχισης. Για το σκοπό αυτό, υπογράφηκε Τριμερής Συμφωνία-Πλαίσιο Σχέσεων («TRFA») μεταξύ του ΤΧΣ, της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. και της Νέας Τράπεζας μετά την έγκριση της από το Γενικό Συμβούλιο στις 08.04.2021. Η Τριμερής Συμφωνία εξασφάλισε ότι οι διατάξεις της υφιστάμενης RFA θα παραμείνουν ανεπηρέαστες και θα συνεχίσουν να ισχύουν πλήρως σύμφωνα με τις διατάξεις τους και τίποτα από όσα περιέχονται σε αυτές δεν θα ερμηνεύεται ως παραίτηση ή τροποποίηση οποιασδήποτε διάταξης της υφιστάμενης RFA η οποία θα συνεχίσει να εφαρμόζεται στο σύνολό της τόσο προς την Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε όσο και προς τη Νέα Τράπεζα. Επιπλέον, ούτε το ΤΧΣ ούτε η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε ούτε η Νέα Τράπεζα μπορούν να εκχωρήσουν ή να μεταβιβάσουν οποιοδήποτε από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις τους σε τρίτους. Συμφωνήθηκε επίσης ρητά ότι τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε και της Νέας Τράπεζας στο πλαίσιο της TRPFA θα είναι διαφορετικά και όχι κοινά.

### Μετατροπή του CoCo

Στις 23 Νοεμβρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της (Governing Council) ΕΚΤ και εξέτασε τις διαθέσιμες επιλογές, εξάσκησε τη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τους σχετικούς όρους του προγράμματος έκδοσης του CoCo, και αποφάσισε να ακυρώσει την πληρωμή του τοκομεριδίου του CoCo, ύψους €165 εκατ. που είναι πληρωτέο στις 2 Δεκεμβρίου 2020. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε αύξηση της συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας από το επίπεδο του 26,42% στο 61,34% μετά την υποχρεωτική μετατροπή του CoCo στις 04/01/2021, σύμφωνα με τους όρους του μέσου που συμφωνήθηκαν το 2015.



Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των CoCos και της αγοραίας αξίας των μετοχών μετατροπής καταγράφηκε ως ζημία στη γραμμή "Κέρδος/(Ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ταμείου. Η ζημία από την μετατροπή των CoCos για την περίοδο που έληξε την 31/12/2020 ανέρχεται σε €1.359εκ. (ζημία χρήσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ταμείου). Με βάση την τιμή της μετοχής της τράπεζας την 4η Ιανουαρίου 2021 (€1,241) η αξία των μετοχών μετατροπής ανήλθε σε €490 εκατ. την 04/01/2021 και η συνολική σωρευτική ζημία από τη μετατροπή ανήλθε σε € 1.550 εκατ.

#### **Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.**

Μετά την τροποποίηση του νόμου του ΤΧΣ με το Νόμο 4783/2021, με την οποία επιτρέπεται στο ΤΧΣ να συμμετέχει σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε.. (η «Τράπεζα»), όπως ανακοινώθηκε και αποφασίστηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας στις 16 Μαρτίου 2021 και στις 16 Απριλίου 2021, αντίστοιχα. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε μέσω πλήρους προσφοράς αγοράς. Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς ανέρχονται σε €1.380 εκατ. Το ΤΧΣ απέκτησε 306,703,672 μετοχές σε τιμή 1,15€. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, η συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται στο 27%.

#### **Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Alpha Υπηρεσιών Και Συμμετοχών Α.Ε.**

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 15 Ιουνίου ενέκρινε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Alpha Συμμετοχών μέχρι 0,8 δις ευρώ, καθώς και την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων.

Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν ανέρχονται σε €800 εκατ. Το ΤΧΣ συμμετείχε στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και απέκτησε 41.964.132 μετοχές σε τιμή €1,00 ανά μετοχή. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, η συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε 9%

#### **Συμμετοχή στην Phoenix Vega Mezz Plc**

Την 04/08/2021, η Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσε ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, που συνεδρίασε στις 22 Ιουνίου 2021, μεταξύ άλλων, ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος, με μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής μετοχής έκδοσης της Εταιρείας κατά €0,05 και τη διανομή στους μετόχους της των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία "Phoenix Vega Mezz Plc" με έδρα στην Κύπρο, αντίστοιχης αξίας της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, με αναλογία 1 μετοχή της Phoenix Vega Mezz Plc για κάθε 1 μετοχή της εταιρείας που ήδη κατέχουν.

Μετά την προαναφερθείσα απόφαση, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. ανέρχεται σε €1.187.848.861,85 και ο συνολικός αριθμός μετοχών παραμένει αμετάβλητος, δηλαδή 1.250.367.223 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας €0,95 η κάθε μία.

Ακολούθως, το ΤΧΣ κατέχοντας 337.559.150 μετοχές της Πειραιώς Χρηματοοικονομικών Συμμετοχών Α.Ε. έλαβε αντίστοιχο αριθμό μετοχών της Phoenix Vega Mezz Plc.

Στις 12 Αυγούστου 2021, οι 1.250.367.229 μετοχές της Phoenix Vega Mezz Plc εισήχθηκαν προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στον τομέα των «Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών» και η τιμή έναρξης συναλλαγών ορίστηκε σε €0,05 (η ονομαστική αξία είναι €0,05).

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

Την 15/02/2021, ο κ. Martin Czurda παραιτήθηκε από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου και εκτελεστικού μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Την 06/04/2021, η Κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη παραιτήθηκε από τη θέση της ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής με ημερομηνία ισχύος την 13/04/2021.

Την 06/04/2021, ο κ. Ιορδάνης Αϊβάζης ορίστηκε από την ΤτΕ και ανέλαβε καθήκοντά του την 14/04/2021 ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας την Κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη.

Την 21/05/2021, ο κ. Ηλίας Ε. Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τα καθήκοντά του ως Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Martin Czurda.





HFSF.GR



**ΤΑΜΕΙΟ  
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ  
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**