

**Ταμείο  
Χρηματοπιστωτικής  
Σταθερότητας**



**Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
για τη χρήση  
από 01/01/2012 έως 31/12/2012**

**Αύγουστος 2013**



## Πίνακας Περιεχομένων

<b>Επιστολή του Προέδρου</b>	<b>3</b>
<b>Έκθεση Διαχείρισης Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής</b>	<b>5</b>
<b>Εταιρική Διακυβέρνηση</b>	<b>18</b>
<b>Δήλωση Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής</b>	<b>27</b>
<b>Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή</b>	<b>28</b>
<b>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>29</b>
<b>Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος</b>	<b>30</b>
<b>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>31</b>
<b>Κατάσταση Ταμειακών Ροών</b>	<b>32</b>
<b>Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων</b>	
Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες	33
Σημείωση 2 Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	34
2.1 Βάση παρουσίασης	34
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	35
2.3 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	37
2.4 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων	38
2.5 Αναγνώριση Αναβαλλόμενου Κέρδους ή Ζημίας της Ημέρας Συναλλαγής	39
2.6 Αποαγνώριση	39
2.7 Τόκοι Έσοδα και Τόκοι Έξοδα	39
2.8 Προμήθειες	40
2.9 Ενσώματα Πάγια	40
2.10 Λογισμικό	40
2.11 Προβλέψεις	40
2.12 Επιχειρηματικοί Τομείς	41
2.13 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	41
2.14 Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	41
2.15 Λειτουργική Μίσθωση ως Μισθωτής	41
2.16 Φορολογικό Πλαίσιο	41
Σημείωση 3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	41
Σημείωση 4 Πληροφόρηση κατά Τομέα	42
Σημείωση 5 Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	44
Σημείωση 6 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	44
Σημείωση 7 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	49
Σημείωση 8 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	50
Σημείωση 9 Έσοδα Εισπρακτέα	50
Σημείωση 10 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	50
Σημείωση 11 Λοιπές Απαιτήσεις	52
Σημείωση 12 Προβλέψεις για Funding Gap	52
Σημείωση 13 Λοιπές Υποχρεώσεις	53
Σημείωση 14 Κεφάλαιο	53
Σημείωση 15 Έσοδα από Τόκους	54
Σημείωση 16 Έσοδα από Προμήθειες	54
Σημείωση 17 Δαπάνες Προσωπικού	55
Σημείωση 18 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	55
Σημείωση 19 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	56
Σημείωση 20 Διαχείριση Κινδύνων	56
Σημείωση 21 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	57
Σημείωση 22 Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή	58
Σημείωση 23 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	58



## Επιστολή του Προέδρου

Ο περασμένος χρόνος ήταν αναμφισβήτητα πολύ δύσκολος για την Ελλάδα και την Ευρωζώνη συνολικά. Ωστόσο, με τη σημερινή οπτική γωνία θα μπορούσαμε να πούμε ότι η χρονιά που μας πέρασε δημιούργησε σοβαρές προϋποθέσεις που θα μπορούσαν να δρομολογήσουν την έξοδο της Ελλάδας από τη κρίση.

Οι εκλογές στα μέσα του 2012 οδήγησαν στη δημιουργία μιας κυβέρνησης συνεργασίας, η οποία επιβεβαίωσε τη δέσμευση της χώρας να παραμείνει στην Ευρωζώνη και να προβεί στις δημοσιονομικές και διαρθρωτικές προσαρμογές που απαιτούνται από τους διεθνείς δανειστές και από την ανάγκη να δημιουργηθεί ένα νέο ανταγωνιστικό και παραγωγικό μοντέλο για την Ελλάδα και την Ελληνική οικονομία.

Αυτό πρέπει να βασιστεί σε μια πιο ισορροπημένη οικονομία που δε θα έχει ως κύριο χαρακτηριστικό τη κυριαρχία της κατανάλωσης, η οποία χρηματοδοτείται σε μεγάλο βαθμό από το ιδιωτικό και δημόσιο χρέος, αλλά μια πιο ανοιχτή και εξωστρεφή οικονομία η οποία θα ενθαρρύνει τον ανταγωνισμό και τις επενδύσεις στον ιδιωτικό τομέα.

Πριν από έναν χρόνο, η κυρίαρχη άποψη των ξένων σχολιαστών ήταν η αναπόφευκτη έξοδος της Ελλάδας από την ευρωζώνη. Σήμερα η έξοδος μοιάζει μια απόμακρη πιθανότητα και αντ' αυτού έχουμε ξεκινήσει να κοιτάμε προς την έξοδο από τη κρίση και την ανάκαμψη. Σε καμία περίπτωση όμως δεν θα πρέπει να υποτιμήσουμε τις προσπάθειες που πρέπει ακόμα να καταβάλλουμε για αυτό το σκοπό.

Το Ελληνικό δημόσιο χρέος και το συνεπαγόμενο πρόγραμμα προσαρμογής είχε δραματικό αντίκτυπο στον εγχώριο τραπεζικό τομέα όπως ήταν άλλωστε αναμενόμενο. Οι Ελληνικές τράπεζες έχασαν την πρόσβαση στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, που μαζί με την εκροή καταθέσεων από τη χώρα, δημιούργησαν σοβαρά προβλήματα ρευστότητας και χρηματοδότησης. Παράλληλα ο τομέας υπέστη σοβαρές ζημιές από τις επενδύσεις του στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και από την επιδείνωση των στοιχείων ενεργητικού από την βαθιά οικονομική ύφεση. Οι ξένες τράπεζες που λειτουργούσαν στη χώρα ξεκίνησαν την διαδικασία αποδέσμευσής τους από τις ελληνικές θυγατρικές τους.

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΤΧΣ» ή «Ταμείο») ιδρύθηκε το 2010 εν όψει αυτής της συγκυρίας, με σκοπό τη διασφάλιση και διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Το 2012, το Ταμείο άρχισε να υλοποιεί ουσιαστικά το σκοπό για τον οποίο συστάθηκε. Το καλοκαίρι του ίδιου έτους, ενεργώντας στα πλαίσια του θεσμικού του ρόλου, διαχειρίστηκε πτυχές της διαδικασίας εκκαθάρισης της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος, της οποίας το υγιές τμήμα εξαγοράστηκε από την Τράπεζα Πειραιώς, ενώ το προβληματικό χαρτοφυλάκιο τέθηκε υπό εκκαθάριση, η οποία ανατέθηκε σε εκκαθαριστή, με την απαραίτητη κεφαλαιακή στήριξη του Ταμείου. Επίσης διαχειρίστηκε ως εκ του θεσμικού του ρόλου πτυχές της διαδικασίας πώλησης της Εμπορικής Τράπεζας, θυγατρικής της Credit Agricole, στην Alpha Bank κατόπιν διαγωνιστικής διαδικασίας που δρομολόγησε η Credit Agricole.

Το κόστος εξυγίανσης των τραπεζών που τέθηκαν σε εκκαθάριση (funding gap) για το 2012 ανήλθε στο ποσό € 7.256 εκ. Το τελικό κόστος για το Ταμείο θα εξαρτηθεί από το προϊόν εκκαθάρισης και αναμένεται να υπολείπεται σημαντικά από το ποσό που αναφέρθηκε ανωτέρω.

Τέλος, το Ταμείο συμμετείχε στις διαδικασίες διαβούλευσης για τη σύσταση του νομικού πλαισίου και των παραμέτρων για την ανακεφαλαιοποίηση του βιώσιμου τμήματος του Ελληνικού τραπεζικού τομέα. Οι ανακεφαλαιοποιήσεις των Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Τράπεζα Πειραιώς, ολοκληρώθηκαν με απρόσμενη επιτυχία στον Μάιο/Ιούνιο του 2013 και σηματοδότησαν σημαντική βελτίωση του επενδυτικού ενδιαφέροντος προς τη χώρα. Η Eurobank ανακεφαλαιοποιήθηκε πλήρως από το Ταμείο ως απόρροια της ματαίωσης της συγχώνευσής της με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος.

Η εκτενής ενοποίηση και αναδιάρθρωση του Ελληνικού τραπεζικού τομέα συνέχισε με ταχείς ρυθμούς το 2013. Με τις εξαγορές των Γενική Τράπεζα, Millennium Bank (θυγατρικές των Societe General και Millennium BCP αντίστοιχα) και των ελληνικών υποκαταστημάτων των Κυπριακών τραπεζών από την Τράπεζα Πειραιώς ολοκληρώθηκε η έξοδος των



διεθνών τραπεζών από τον Ελληνικό τραπεζικό τομέα. Μικρότερες τράπεζες οι οποίες τέθηκαν μεταγενέστερα σε εκκαθάριση (FBB και Probank, Hellenic Post Bank και Proton), εξαγοράσθηκαν από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και την Eurobank αντίστοιχα στα μέσα του 2013.

Οι προαναφερθείσες ανακεφαλαιοποιήσεις σε συνάρτηση με τις προβλέψεις του Ν. 3864/2010 έχουν θέσει τις βασικές παραμέτρους για το ρόλο που καλείται να παίξει το Ταμείο στον τραπεζικό τομέα εφεξής. Το Ταμείο έχει υπογράψει Πλαίσια Συνεργασίας (Relationship Framework Agreements) με τις τέσσερις κύριες τράπεζες στις οποίες έχει χορηγήσει κεφαλαιακή ενίσχυση, τα οποία δημοσιεύθηκαν τον Ιούλιο του 2013. Εκεί ορίζεται ο ρόλος του Ταμείου ως μετόχου των τραπεζών λαμβάνοντας υπ' όψιν τη διεθνή πρακτική και με δεδομένη την πολιτική του Ταμείου να διασφαλίσει τη λειτουργική αυτονομία των τραπεζών υπό την ευθύνη των Διοικήσεών τους, διατηρώντας παράλληλα συγκεκριμένα δικαιώματα αρνησικυρίας.

Στο επόμενο διάστημα το Ταμείο θα συνδράμει τις Ελληνικές Τράπεζες με την έγκριση των σχεδίων αναδιάρθρωσης που απαιτούνται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού. Αυτά τα σχέδια πρέπει να οριστικοποιηθούν λαμβάνοντας υπ' όψιν την ανάγκη ενίσχυσης των δυνατοτήτων κερδοφορίας των Ελληνικών τραπεζών προς όφελος της Ελληνικής οικονομίας και της μελλοντικής και ταχείας ιδιωτικοποίησής τους μέσα στα επόμενα έτη.



## Έκθεση Διαχείρισης του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

### Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΤΧΣ» ή «Ταμείο»), 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 κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού του νόμου όπως ισχύει. Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών.

Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων και θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής «ΤτΕ») και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων (transitional credit institutions) που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής «ΔΣ») με την απόφαση Α.Π.44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπ. Οικονομικών (Φ.Ε.Κ. τεύχος Υ.Ο.Δ.Δ. 319/30.9.2010). Την 30/01/2013 το Διοικητικό Συμβούλιο αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργού Οικονομικών 3710/Β. 204 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 35/30.1.2013), όπως τροποποιήθηκε από τις αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών 04960/Β1112.Β (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 193/30.4.2013), 19582/Β1195 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 210/14.5.2013) και 20532/Β.1252 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 215/15.5.2013).

Από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/12 (ΦΕΚ Α 40/29.2.2012), το Ταμείο καταβάλλει το ποσό που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων Επενδύσεων, (εφεξής «ΤΕΚΕ») για τη διαδικασία λύσης των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με το νόμο 3601/2007 έως την 31/12/2013. Ειδικότερα, το Ταμείο έχει την υποχρέωση να καταβάλλει τα ποσά της παρ. 13 του άρθ. 63Δ και της παρ. 7 του άρθ. 63Ε του παραπάνω νόμου. Σε αυτή τη περίπτωση το Ταμείο αποκτά το δικαίωμα και προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με τη παρ. 4 του άρθ. 13Α του Ν. 3746/2009.

Στο πλαίσιο 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 στον τραπεζικό τομέα.

Στο σκοπό του Ταμείου δεν εντάσσεται η ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται με βάση το Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της ΤτΕ.

Επιπλέον, το Ταμείο μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας.



## Σημαντικά γεγονότα κατά τη Χρήση 2012

### Οι αυξήσεις κεφαλαίου του Ταμείου

Την 15/03/2012 το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΕΤΧΣ»), το Ελληνικό Δημόσιο, το Ταμείο και η ΤτΕ, υπέγραψαν το “Master Financial Assistance Facility Agreement” συνολικού ποσού € 109,000 εκ. μέσω του οποίου το Ταμείο εγγυήθηκε εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου, ότι το ποσό θα χρησιμοποιηθούν για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Την 17/04/2012 το Ταμείο υπέγραψε με το ελληνικό δημόσιο, το ΕΤΧΣ και τη ΤτΕ το Σημείωμα Αποδοχής (Acceptance Notice) για την εισφορά ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου εκδόσεως ΕΤΧΣ (εφεξής «ομόλογα ΕΤΧΣ») ποσού € 25.000 εκ. στο Ταμείο για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Κατόπιν και της πρώτης δόσης της εισφοράς των ομολόγων ΕΤΧΣ, το κεφάλαιο του Ταμείου ανερχόταν κατά την 19/04/2012 στο ποσό των € 26.500 εκ.

Η πρώτη δόση των ομολόγων εκδόσεως ΕΤΧΣ την οποία έλαβε το Ταμείο στα πλαίσια της κατά € 25.000 εκ. αύξησης κεφαλαίου του αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	ISIN	Ονομαστική Αξία (€)	Ημ/νία Έκδοσης	Ημ/νία Λήξης	Κουπόνι
1 <sup>η</sup> Δόση	EU000A1G0AL3	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2018	6M Euribor + 46 μ.β.
	EU000A1G0AM1	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2019	6M Euribor + 57 μ.β.
	EU000A1G0AN9	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2020	6M Euribor + 64 μ.β.
	EU000A1G0AP4	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2021	6M Euribor + 71 μ.β.
	EU000A1G0AQ2	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2022	6M Euribor + 77 μ.β.
		<b>25.000.000.000</b>			

Την 13/12/2012, το Ταμείο υπέγραψε με το Ελληνικό Δημόσιο, το ΕΤΧΣ και την ΤτΕ Σημείωμα Αποδοχής για την εισφορά ομολόγων ΕΤΧΣ στον λογαριασμό του Ταμείου επιπλέον ποσού € 16.000 εκ., το οποίο αφορούσε στο δεύτερο τμήμα της τρίτης δόσης για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Την 21/12/2012 τα ομόλογα ΕΤΧΣ κατατέθηκαν στον λογαριασμό χρεογράφων που κατέχει το ΤΧΣ στην ΤτΕ, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 (παρ. 2 αρθ. 3). Κατόπιν των ως άνω εισφορών ομολόγων εκδόσεως ΕΤΧΣ, το κεφάλαιο του Ταμείου ανήλθε σε € 42.500 εκ.

Η δεύτερη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ που έλαβε το Ταμείο στα πλαίσια της κατά € 16.000 εκ. αύξησης κεφαλαίου του παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

	ISIN	Ονομαστική Αξία (€)	Ημ/νία Έκδοσης	Ημ/νία Λήξης	Κουπόνι
2 <sup>η</sup> Δόση	EU000A1G0A57	5.000.000.000	19/12/2012	19/12/2022	6M Euribor + 34 μ.β.
	EU000A1G0A65	5.000.000.000	19/12/2012	19/12/2023	6M Euribor + 35 μ.β.
	EU000A1G0A73	6.000.000.000	19/12/2012	19/12/2024	6M Euribor + 36 μ.β.
		<b>16.000.000.000</b>			

### Η Επένδυση στη Νέα Proton

Κατά την 09/10/2011 και κατόπιν της εισήγησης της ΤτΕ (σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007), από τις 09/10/2011, το Ταμείο καθίσταται ο μοναδικός μέτοχος του πρώτου μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα, της Νέας Proton ΑΕ («Νέα Proton») που ιδρύθηκε βάσει της απόφασης 9250/09.10.2011 του Υπουργού Οικονομικών. Την 09/10/2011 το Ταμείο κατέβαλε την πρώτη δόση ποσού (€ 220 εκ.) για το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Νέας Proton. Την 03/02/2012, το Ταμείο κατέβαλλε το ποσό των € 30 εκ. στη Νέα Proton για τη δεύτερη δόση της κατά € 250 εκ. αρχικής αύξησης κεφαλαίου της, η οποία αποφασίσθηκε κατά τη χρήση 2011. Επιπλέον, η ΤτΕ και το ΔΣ του Ταμείου ενέκριναν το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Νέας Proton για τη περίοδο 2012 – 2016, το οποίο προέβλεπε επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση κατά € 300 εκ. ούτως ώστε η τράπεζα να πληρεί τις κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως ορίζονται από τη ΤτΕ. Σε αυτά τα πλαίσια το Ταμείο προχώρησε στην πλήρη κάλυψη δύο επιπρόσθετων αυξήσεων κεφαλαίου της τράπεζας συνολικού ποσού € 265 εκ. (€ 230 εκ. την 01/08/2012 και € 35 εκ. την 31/12/2012).



### **Καταβολή των Διαφορών από Μεταβιβαζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία των υπό Εκκαθάριση Πιστωτικών Ιδρυμάτων («Funding Gaps»)**

Σύμφωνα με τη παράγραφο 12 του άρθρου 16B του Ν. 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 4051/29.2.2012, το Ταμείο, για 22 μήνες, από την 29/02/2012, πρέπει να καλύπτει τα ποσά που θα κάλυπτε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως προέβλεπε η παράγραφος 13 του άρθρου 63Δ και η παράγραφος 7 του άρθρου 63Ε του Ν. 3601/2007. Σε αυτά τα πλαίσια, το Ταμείο κατέβαλε εντός του 2012:

- την 14/05/2012 στη Νέα Proton το ποσό των € 259,6 εκ. κατόπιν του επανακαθορισμού της διαφοράς της αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος Proton Τράπεζα κατόπιν της απόφασης της ΤτΕ,
- την 10/04/2012 και 20/07/2012 το ποσό των € 320,5 εκ. στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ»), που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού των τριών συνεταιριστικών τραπεζών και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού τους μετά τη θέση τους από την ΤτΕ σε ειδική εκκαθάριση (Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου – Λήμνου, Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα και Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας),
- την 01/08/2012 στην Τράπεζα Πειραιώς το ποσό των € 6.675,9 εκ. (εκ των οποίων € 6.530,8 εκ. σε ομόλογα ΕΤΧΣ και € 145,1 εκ. σε μετρητά) που αντιστοιχούσε στην διαφορά μεταξύ της προσωρινώς αποτιμηθείσας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος «ΑΤΕ» και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού της μετά τη θέση της από την ΤτΕ σε ειδική εκκαθάριση.

Σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Εξυγίανσης της ΤτΕ (03/05/2012), το Ταμείο, αναλαμβάνοντας τις υποχρεώσεις του ΤΕΚΕ, θεωρείται ότι πρέπει να καταβάλει το ποσό των € 227,0 εκ. στην Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ για το funding gap όπως προσδιορίστηκε από την ΤτΕ, μετά την εκκαθάριση της T-Bank Α.Ε. και τη μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στην Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ. Το ποσό καταβλήθηκε στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ («Νέο ΤΤ») τον Μάρτιο του 2013 και καθώς το Ταμείο έκρινε πως η διαφορά έπρεπε να καλυφθεί από το ΤΕΚΕ υπέβαλε ένσταση κατά της σχετικής απόφασης της ΤτΕ στο Συμβούλιο Επικρατείας.

Οι ειδικοί εκκαθαριστές των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζονται από την ΤτΕ και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία της ΤτΕ. Τα στελέχη και οι απασχολούμενοι στα πιστωτικά ιδρύματα υπό εκκαθάριση υποχρεούνται να συμπράττουν με τους ειδικούς εκκαθαριστές και να ακολουθούν τις οδηγίες και τις υποδείξεις της ΤτΕ. Επιπλέον, σύμφωνα με τον πρόσφατο Ν. 4172/2013 προβλέπεται σύσταση από την ΤτΕ Επιτροπής Ειδικών Εκκαθαρίσεων η οποία θα αποφασίζει επί σημαντικών θεμάτων που αφορούν στη διαδικασία εκκαθάρισης.

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 παρακολουθεί στενά την διαδικασία και διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

### **Η σχέση του Ταμείου με τις Βιώσιμες Τράπεζες**

Την 20/04/2012 το Ταμείο εξέδωσε Δεσμευτικές Επιστολές για ποσό € 18.000 εκ., με ισχύ έως την 30/09/2012, ως εξής: ΕΤΕ: € 6.900 εκ., Eurobank Ergasias Α.Ε. (εφεξής «Eurobank»): € 4.200 εκ., Alpha Bank Α.Ε. (εφεξής «Alpha Bank»): € 1.900 εκ. και Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής «Τράπεζα Πειραιώς»): € 5.000 εκ., οι οποίες κρίθηκαν ως βιώσιμες από την ΤτΕ, ώστε να καλυφθεί το ελάχιστο όριο του 9% του δείκτη Core Tier 1.

Μέσω των Δεσμευτικών Επιστολών το Ταμείο διαβεβαίωσε ότι θα καταβάλλει το ποσό σε είδος ή σε μετρητά, η αξία του οποίου δε θα υπερβεί το ποσό που ορίζεται από την ΤτΕ, κατόπιν συμφωνίας σχετικά με τους όρους της αύξηση κεφαλαίου ή της έκδοσης μετατρέψιμων ομολογιών, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 (άρθ. 7) και σύμφωνα με τους νόμους της Ευρωπαϊκής Επιτροπής περί κρατικών ενισχύσεων.

Σε αυτά τα πλαίσια, στις 22/05/2012, σύμφωνα με την 15<sup>η</sup> Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, το ΔΣ του Ταμείου ενέκρινε το τελικό έγγραφο των Συμβάσεων Προεγγραφής για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Τα εν λόγω έγγραφα υπογράφηκαν την 28/05/2012 από τις διοικήσεις των τεσσάρων τραπεζών, οι οποίες αιτήθηκαν κεφαλαιακή ενίσχυση, το Ταμείο και το ΕΤΧΣ.



Κατόπιν της υπογραφής των Συμβάσεων Προεγγραφής και σύμφωνα με την επιστολή της ΤτΕ για τις απαραίτητες κεφαλαιακές ενισχύσεις, το Ταμείο προέβη στις 28/05/2012 στην καταβολή ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 18.000 εκ. ως προκαταβολή έναντι των μελλοντικών αυξήσεων κεφαλαίου των τεσσάρων τραπεζών ποσού ως εξής: Η Alpha Bank έλαβε € 1.900 εκ., η Eurobank € 3.970 εκ., η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε € 4.700 εκ. και η ΕΤΕ έλαβε € 7.430 εκ. Κατόπιν αυτού και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 (άρθ. 6 παρ. 9 και 10), το Ταμείο όρισε εκπροσώπους στα ΔΣ των τεσσάρων τραπεζών με αρμοδιότητες όπως ορίζονται από το νόμο και τις Συμβάσεις Προεγγραφής ως ισχύουν. Οι εκπρόσωποι είναι οι εξής: κ. Χαράλαμπος Μάκας (ΕΤΕ), κ. Χρήστος Γκλαβάνης (Eurobank έως την 27/06/2013, και εφεξής ανέλαβε ο κ. Howard Prince-Wright K.), κ. Σολωμών Μπεράχας και κα. Αικατερινη Μπερίτση (Τράπεζα Πειραιώς) και κ. Νικόλαος Κουτσός (Alpha Bank).

Κατά το 2012 έγιναν περαιτέρω βήματα για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Συγκεκριμένα, η υπ' αριθμόν 38 Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου που ορίζει τους όρους της ανακεφαλαιοποίησης δημοσιεύθηκε την 12/11/2012 (ΦΕΚ Α 223/12.11.2012), ενώ η ΤτΕ έκρινε απαραίτητο ότι οι τέσσερις συστημικές τράπεζες έπρεπε να λάβουν επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο και έστειλε στις τράπεζες επιστολές βάσει των οποίων οριζόνταν τα ποσά των επιπρόσθετων κεφαλαιακών ενισχύσεων.

Στα πλαίσια αυτά, στις 20/12/2012 οι τέσσερις τράπεζες υπέβαλαν αιτήματα για επιπρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο ως εξής: ΕΤΕ € 2.326 εκ., Alpha Bank € 1.042 εκ., Eurobank € 1.341 εκ. και Τράπεζα Πειραιώς € 1.553 εκ. Οι αναθεωρημένες Συμβάσεις Προεγγραφής υπογράφηκαν στις 21/12/2012 μεταξύ του Ταμείου, του ΕΤΧΣ και των τραπεζών και το Ταμείο, κατόπιν λήψης όλων των σχετικών εγκρίσεων, προέβη στην καταβολή πρόσθετης προκαταβολής στις τράπεζες έναντι των μελλοντικών τους αυξήσεων κεφαλαίων, μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 6.262,0 εκ. κατανεμημένων κατά τα προαναφερθέντα.

Επιπλέον, στις 21/12/2012 το Ταμείο εξέδωσε τρεις Δεσμευτικές Επιστολές στις Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς, και Eurobank εγγυώμενο ότι θα πληρώσει το σχετικό ποσό / ή θα καταβάλλει εις είδος για να καλύψει τις αυξήσεις κεφαλαίων τους ή/και για να καλύψει την έκδοση των μετατρέψιμων ομολογίων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και της υπ' αριθμόν 38 Πράξης του Υπουργικού Συμβουλίου, έως το ποσό που ορίζει η ΤτΕ (€ 1.629,0 εκ., € 1.082,0 εκ., € 528,0 εκ. αντίστοιχα).

Κατόπιν των ανωτέρω το Ταμείο συνολικά εισέφερε ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 24.262 εκ. στις βιώσιμες τράπεζες (ΕΤΕ, Eurobank, Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς) ως προκαταβολή για τη συμμετοχή στην μελλοντική αύξηση κεφαλαίων.

Ποσά σε €	31/12/2012
<b>Ομόλογα ΕΤΧΣ</b>	
ΕΤΕ	9.756.000.000
EUROBANK	5.311.000.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	6.253.000.000
ALPHA BANK	2.942.000.000
<b>Σύνολο ομολόγων ΕΤΧΣ</b>	<b>24.262.000.000</b>

#### Έσοδα από Προμήθειες από την προκαταβολή κεφαλαίου

Το Ταμείο έλαβε μια εφάπαξ προμήθεια προεγγραφής από τις τράπεζες ποσού € 555,6 εκ., σύμφωνα με νομοθετική διάταξη που τροποποίησε το Ν. 3864/2008 το Δεκέμβριο του 2012 επιπλέον της προμήθειας αναδοχής 1% ποσού € 110,2 εκ.

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2012
<b>Εφάπαξ προμήθεια προεγγραφής</b>	
ΕΤΕ	115.578.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	133.003.000
ALPHA BANK	153.003.000
EUROBANK	154.016.000
<b>Σύνολο</b>	<b>555.600.000</b>



Ποσά σε €

01/01 - 31/12/2012

**Δεδουλευμένη προμήθεια αναδοχής 1%**

ΕΤΕ	45.432.500
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	28.761.944
ALPHA BANK	11.742.222
EUROBANK	24.302.778
<b>Σύνολο</b>	<b>110.239.444</b>

**Alpha Bank - Εμπορική**

Σύμφωνα με τις Συμβάσεις Προεγγραφής που υπογράφηκαν με τις τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση, το Ταμείο έδωσε τη συγκατάθεση του τον Αύγουστο ώστε οι ενδιαφερόμενες τράπεζες (ΕΤΕ, Alpha Bank και Eurobank) να προβούν στην υποβολή μη-δεσμευτικών προτάσεων για την εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. (εφεξής «Εμπορική»), η οποία ανήκε στη Credit Agricole (εφεξής «CA»). Οι προτάσεις υποβλήθηκαν στην CA και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού (εφεξής «DG Comp») ενημερώθηκε για τη σχετική διαδικασία.

Την 01/10/2012, η CA ανακοίνωσε τη πρόθεση της να προβεί σε αποκλειστικές διαπραγματεύσεις με την Alpha Bank για την εξαγορά της Εμπορικής. Η μεταβίβαση των μετοχών έλαβε χώρα κατόπιν της ολοκλήρωσης του ειδικού ελέγχου από τον αγοραστή και της λήψης των σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές (ΤτΕ, την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και DG Comp). Σύμφωνα με τη συμφωνία, και κατόπιν της ολοκλήρωσης του ειδικού ελέγχου, η CA κάλυψε την αύξηση κεφαλαίου της Εμπορικής ποσού € 2.893,0 εκ. και κάλυψε πλήρως την έκδοση ενός μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου εκδόσεως της Alpha Bank ποσού € 150,0 εκ.

**Τράπεζα Πειραιώς – Γενική Τράπεζα**

Τον Σεπτέμβριο του 2012 η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε τη πρόθεση της να εξαγοράσει τη Γενική Τράπεζα Α.Ε. (Γενική) από τη Société Générale S.A. (εφεξής «SG»).

Την 14/12/2012, η Τράπεζα Πειραιώς εξαγόρασε ποσοστό 99,08% της Γενικής από την SG έναντι € 1 εκ. κατόπιν της ολοκλήρωσης του ειδικού ελέγχου και των εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές (ΤτΕ, Επιτροπή Ανταγωνισμού και DG Comp).

Στο πλαίσιο της συναλλαγής, η SG συμφώνησε να επενδύσει συνολικό ποσό € 460 εκ. στον Όμιλο Πειραιώς. Το ποσό αυτό αποτελείται από εισφορά κεφαλαίου από τη SG στη Γενική ύψους € 290 εκ. και τη κάλυψη από τη SG ποσού € 170 εκ. για τη συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς.

**Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις του Ταμείου για τη Χρήση 2012**

Τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται παρακάτω καλύπτουν τη χρήση από 01/01/2012 έως την 31/12/2012, ενώ τα συγκριτικά στοιχεία καλύπτουν τη περίοδο από 21/07/2010 (ημερομηνία ίδρυσης του Ταμείου) έως την 31/12/2011.

**Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος**

**Έσοδα από τόκους:** Κατά τη χρήση 2012 το εν λόγω κονδύλι ανήλθε στο ποσό των € 232,3 εκ. έναντι ποσού € 12,6 εκ. για τη περίοδο από 21/07/2010 έως 31/12/2011. Το σημαντικότερο τμήμα του παραπάνω ποσού για το 2012 προέρχεται από δεδουλευμένους τόκους (€ 230,4 εκ.) από τα ομόλογα ΕΤΧΣ και τα υπόλοιπα € 1,9 εκ. προέρχονται από τα τις τοκοφόρες καταθέσεις του Ταμείου στη ΤτΕ.

Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 15 των οικονομικών καταστάσεων.

**Έσοδα από προμήθειες:** Κατά τη χρήση 2012 το εν λόγω κονδύλι ανήλθε στο ποσό των € 665,8 εκ. (το Ταμείο δεν είχε έσοδα από προμήθειες κατά τη συγκριτική περίοδο καθώς τα έσοδα από προμήθειες προέρχονται από τις συμβάσεις προεγγραφής με τις τράπεζες και των προκαταβολών που δόθηκαν στις τράπεζες το 2012). Από το παραπάνω ποσό, α) € 110,2εκ. προέρχονται από το δεδουλευμένο μέρος της προμήθειας αναδοχής 1% επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έχουν λάβει οι τράπεζες για τη κεφαλαιακή τους ενίσχυση, και β) € 555,6 εκ. προέρχονται από την εφάπαξ προμήθεια προεγγραφής που πλήρωσαν οι τράπεζες στον Δεκέμβριο του 2012 για τη προκαταβολή που



έλαβαν κατά τα οριζόμενα της παρ. 7 άρθ. 16γ του Ν. 3864/2010. Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 16 των οικονομικών καταστάσεων.

**Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων:** Οι ζημιές από απομείωση ποσού € 5.332,8 εκ. αναλύονται σε € 295,0 εκ. από την απομείωση της συμμετοχής του Ταμείου στη Νέα Proton και € 5.037,8 εκ. από ζημιές απομείωσης από τις απαιτήσεις του Ταμείου από τράπεζες υπό εκκαθάριση: Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα (€ 61,6 εκ.), Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας (€ 7,9 εκ.), Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου Λήμνου (€ 19,5 εκ.), Proton Bank (€ 243,6 εκ.) και ΑΤΕ (€ 4.705,2 εκ.). Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στις σημειώσεις 6 και 10 των οικονομικών καταστάσεων.

**Προβλέψεις απομείωσης για υποχρεώσεις από funding gaps:** Το ποσό των € 1.021,8 εκ. προέρχεται από: α) τη διαφορά ποσού € 794,8 εκ. που προέκυψε από την αποτίμηση που διενήργησαν ανεξάρτητοι ορκωτοί ελεγκτές για την οριστικοποίηση του funding gap της ΑΤΕ (το οποίο καταβλήθηκε από το Ταμείο, αντί του ΤΕΚΕ, σε ομόλογα ΕΤΧΣ την 26/03/2013) και β) τη διαφορά ποσού € 227,0 εκ. που προέκυψε από την αποτίμηση που διενήργησαν ανεξάρτητοι ορκωτοί ελεγκτές για την οριστικοποίηση του funding gap της T-Bank (το οποίο καταβλήθηκε από το Ταμείο, αντί του ΤΕΚΕ, σε μετρητά την 14/02/2013). Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 12 των οικονομικών καταστάσεων.

**Λειτουργικά έξοδα και δαπάνες προσωπικού:** Το εν λόγω κονδύλι για τη χρήση 2012 ανήλθε στο ποσό των € 4,9 εκ. έναντι ποσού € 1,8 εκ. για τη συγκριτική περίοδο. Το εν λόγω ποσό περιλαμβάνει έξοδα προσωπικού ποσού € 2,0 εκ. (συγκριτική περίοδος 21/07/2010 - 31/12/2011: € 1,0 εκ.) και ποσό € 2,9 εκ. για γενικά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα (συγκριτική περίοδος 21/07/2010 - 31/12/2011: 0,8 εκ.). Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στις σημειώσεις 17 και 18 των οικονομικών καταστάσεων.

#### Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

**Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα:** Κατά την 31/12/2012 το εν λόγω κονδύλι κατήλθε στο ποσό των € 827,8 εκ. έναντι € 1.290,9 εκ. κατά την 31/12/2011. Το κεφάλαιο και τα ταμειακά διαθέσιμα του Ταμείου είναι κατατεθειμένα σε ειδικό λογαριασμό του Ταμείου της ΤτΕ. Οι κύριες κινήσεις του εν λόγω λογαριασμού σχετίζονται με την εκροή ποσού € 295,0 εκ. για τις αυξήσεις κεφαλαίου της Νέας Proton, € 725,2 εκ. για πληρωμή funding gaps και εισροές € 555,6 εκ. από προμήθεια που πλήρωσαν οι τράπεζες τον Δεκέμβριο του 2012. Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων.

#### Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – Τίτλοι Διαθέσιμοι προς πώληση

Κατόπιν ελέγχου απομείωσης της Νέας Proton που διενεργήθηκε την 31/12/2012, αποφασίσθηκε ότι έπρεπε να αναγνωρισθεί απομείωση του συνόλου της συμμετοχής του Ταμείου ποσού € 295,0 εκ. λόγω της αρνητικής καθαρής θέσης της τράπεζας. Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

**Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – Δάνεια και απαιτήσεις:** Το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνει το υπόλοιπο των ομολόγων ΕΤΧΣ που διακρατώνται από το Ταμείο και αυτών που έχουν δοθεί στις τράπεζες στα πλαίσια της προκαταβολής για την ανακεφαλαιοποίησή τους. Κατά την 31/12/2012 ο εν λόγω λογαριασμός ανήλθε στο ποσό των € 34.695,4 εκ. (το υπόλοιπο κατά την 31/12/2011 ήταν μηδέν). Η κίνηση του λογαριασμού προέρχεται από τις 2 αυξήσεις κεφαλαίων του Ταμείου κατά το 2012 με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ ποσού € 41.000 εκ. (€ 25.000 εκ. τον Απρίλιο και € 16.000 εκ. τον Δεκέμβριο), τους δεδουλευμένους τόκους ποσού € 226,2 εκ. μείον ποσό € 6.530,88 εκ. που εισφέρθηκε, αντί του ΤΕΚΕ, στη Τράπεζα Πειραιώς για το funding gap της ΑΤΕ. Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

**Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση:** Ο εν λόγω λογαριασμός κατά την 31/12/2012 ανήλθε στο ποσό των € 2.218,2 εκ. (31/12/2011: 0). Το ποσό αυτό περιλαμβάνει τις απαιτήσεις από funding gaps (μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 6.500 εκ. και μετρητών ποσού € 725,2 εκ.), τα οποία έχουν καλυφθεί από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ. Σύμφωνα με πληροφορίες που παρασχέθηκαν από τους ειδικούς εκκαθαριστές, το Ταμείο αναγνώρισε στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ζημία απομείωσης συνολικού ποσού € 5.037,8 εκ. για τις εν λόγω απαιτήσεις.



Σημειώνεται ότι το προϊόν εκκαθάρισης ενδέχεται να είναι διαφορετικό καθώς η διαδικασία εκκαθάρισης είναι δυναμική, η διάρκεια της είναι άγνωστη και το προϊόν εξαρτάται από παράγοντες που δεν μπορούν να ελεγχθούν από τους εκκαθαριστές, όπως η μακροοικονομική θέση. Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 10 των οικονομικών καταστάσεων.

**Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα:** Ο εν λόγω λογαριασμός κατά την 31/12/2012 ανήλθε στο ποσό των € 110,2 εκ. (31/12/2011: 0). Το εν λόγω ποσό σχετίζεται με τη προμήθεια αναδοχής 1% επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έχουν λάβει οι τράπεζες ως προκαταβολή. Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 9 των οικονομικών καταστάσεων.

**Υποχρεώσεις για κάλυψη funding gaps:** Το εν λόγω κονδύλι κατά την 31/12/2012 ανήλθε στο ποσό των € 1.021,8 εκ. Το εν λόγω ποσό περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις του Ταμείου για τη πληρωμή € 794,8 εκ. και € 227,0 εκ. αντί του ΤΕΚΕ για να καλύψει το funding gap της ΑΤΕ και της Τ-Bank αντίστοιχα. Η εν λόγω πληρωμές πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2013. Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 12 των οικονομικών καταστάσεων.

**Λοιπές υποχρεώσεις:** Το εν λόγω κονδύλι κατά την 31/12/2012 ανήλθε στο ποσό των € 0.8 εκ. (31/12/2011: € 0,4 εκ.) και περιλαμβάνει κυρίως τις υποχρεώσεις του Ταμείου για τη πληρωμή προμηθευτών, συμβούλων και άλλες υποχρεώσεις. Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 13 των οικονομικών καταστάσεων.

**Κεφάλαιο:** Το καταβεβλημένο κεφάλαιο του Ταμείου την 31/12/2012 ανερχόταν στο ποσό των € 42.500 εκ. (31/12/2011: € 1.500 εκ.) και αυξήθηκε στα πλαίσια του μηχανισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου κατά € 25.000 εκ. τον Απρίλιο του 2012 και κατά € 16.000 εκ. το Δεκέμβριο του 2012 με εισφορά ομολόγων ΕΤΧΣ. Περαιτέρω πληροφορίες για το εν λόγω κονδύλι παρουσιάζονται στη σημείωση 14 των οικονομικών καταστάσεων.

### **Επισκόπηση της Επένδυσης στη Νέα Proton ΑΕ & Χρηματοοικονομικές Επιδόσεις της Χρήσης 2012**

Την 09/10/2011 το Ταμείο, κατόπιν εισήγησης της ΤτΕ και σύμφωνα με το άρθ. 63Ε του Ν. 3601/2007, αποτελεί το μοναδικό μέτοχο του πρώτου μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα, Νέα Proton Bank Α.Ε. (Νέα Proton). Την 09/10/2011 το Ταμείο κατέβαλε τη πρώτη δόση του μετοχικού κεφαλαίου της Νέας Proton (€ 220 εκ.). Η δεύτερη δόση ποσού € 30 εκ. καταβλήθηκε το Φεβρουάριο του 2012.

Κατά τους πρώτους 6 μήνες από τη δημιουργία του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, η ΤτΕ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007 (παρ. 6, άρθ. 63Ε) καθόρισε το οριστικό funding gap της Proton Bank σε € 1.121,6 εκ.

Βάσει της παραπάνω απόφασης, και σύμφωνα με το Ν. 4052/2012, όπως συμπληρώθηκε από τη Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (30/04/2012, παρ. 6γ), το Ταμείο κατέβαλε στη Νέα Proton το ποσό των € 259.6 εκ. αντί του ΤΕΚΕ την 14/05/2012.

Τον Ιούνιο του 2012 ένα αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Νέας Proton για τη περίοδο 2012-2016 υποβλήθηκε στη DG Comp. Το σχέδιο αναδιάρθρωσης, μεταξύ άλλων, προέβλεπε την ανάγκη επιπρόσθετων κεφαλαιακής ενίσχυσης ποσού € 300,0 εκ. Σε αυτά τα πλαίσια, το Ταμείο προέβη στη πλήρη κάλυψη 2 επιπρόσθετων αυξήσεων κεφαλαίων συνολικού ποσού € 265,0εκ. (€ 230,0εκ. στις 01/08/2012 και € 35,0εκ. στις 31/12/2012).

Στις 12/07/2012, το ΔΣ του Ταμείου, ως μοναδικός μέτοχος της Νέας Proton ΑΕ, αποφάσισε για την ανασύνθεση του της τράπεζας ως εξής:

#### **Ονοματεπώνυμο**

Ευστάθιος Παπαγεωργίου  
Τούλα Ευθυμίου  
Δημήτριος Ρέππας  
Παναγιώτα Ιπλιζιάν  
Παναγιώτης Αντωνόπουλος  
Σπύρος Παπανικολάου

#### **Θέση στο ΔΣ**

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος  
Εκτελεστικό Μέλος  
Εκτελεστικό Μέλος  
Μη-Εκτελεστικό Μέλος  
Ανεξάρτητο Μη-Εκτελεστικό Μέλος  
Ανεξάρτητο Μη-Εκτελεστικό Μέλος



Η τράπεζα κατά τη διάρκεια της πρώτης υπερδωδεκάμηνης χρήσης της, 09/10/2011 έως και 31/12/2012, προχώρησε στην εκτέλεση του σχεδίου αναδιοργάνωσης της με έμφαση στη μείωση διοικητικών εξόδων και εξόδων προσωπικού.

Αυξημένες όμως ήταν οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 444,9 εκ. που σχηματίστηκαν για τη κάλυψη των κινδύνων του δανειακού χαρτοφυλακίου που μεταφέρθηκε στη τράπεζα από τη παλαιά Proton Τράπεζα (η οποία βρίσκεται υπό εκκαθάριση) και συνέβαλαν σημαντικά στα αρνητικά αποτελέσματα της τράπεζας για την υπερδωδεκάμηνη χρήση που έληξε την 31/12/2012. Πιο συγκεκριμένα, η ζημία για τη περίοδο ανήλθε στο ποσό των € 623,0 εκ. από το οποίο ποσό € 614,3 εκ. προήλθε από απομειώσεις χρεογράφων και μετοχών και προβλέψεις δανείων. Παρά τις κεφαλαιακές ενισχύσεις συνολικού ύψους € 515,0 εκ. η καθαρή θέση της τράπεζας κατά την 31/12/2012 ήταν αρνητική κατά € (197,3) εκ.

### **Διαχείριση Κινδύνων**

Το Ταμείο κατά τη χρήση 2012 είχε τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

- Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – Δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα (ομόλογα ΕΤΧΣ που διακρατώνται από το Ταμείο για τις προκαταβολές στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποιήσεως των τραπεζών, απαιτήσεις από τις τράπεζες στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, η επένδυση στη Νέα Proton),
- Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση (απαιτήσεις από τις τράπεζες οι οποίες έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει καλύψει τα funding gaps τους αντί του ΤΕΚΕ),
- Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Ταμείου είναι σε Ευρώ.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού του Ταμείου είναι οι υποχρεώσεις για κάλυψη funding gaps και οι “Λοιπές υποχρεώσεις” (Πιστωτές και προμηθευτές, εισφορές πληρωτέες και λουπά έσοδα πληρωτέα). Οι εν λόγω υποχρεώσεις είναι όλες πληρωτέες εντός ενός έτους.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7, οι λογιστικές αξίες των κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (στο αναπόσβεστο κόστος) δε θεωρούνται διαφορετικά από τις εύλογες αξίες τους. Οι εύλογες αξίες των ομολόγων ΕΤΧΣ παρουσιάζονται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

Το Ταμείο κατά το 2012 ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

#### **Κίνδυνος αγοράς**

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τις ενδεχόμενες ζημίες που θα ανακύψουν από δυσμενείς κινήσεις στα επιτόκια, στις τιμές των ομολόγων, μετοχών και παραγώγων ή στις αξίες επενδύσεων.

Τα έσοδα του Ταμείου, οι λειτουργικές ταμειακές ροές και τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης που εκτίθενται σε κίνδυνο αγοράς είναι:

- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τα ομόλογα ΕΤΧΣ (ομόλογα που διακρατώνται από το Ταμείο και ομόλογα που έχουν δοθεί στις τράπεζες ως προκαταβολή για την ανακεφαλαιοποίηση τους) με επιτόκιο βάσης το Euribor 6-μήνου,
- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τις καταθέσεις του Ταμείου στη ΤτΕ,
- Η αξία της συμμετοχής του Ταμείου στη Νέα Proton. Λόγω του ότι η αξία της επένδυσης είναι πλήρως απομειωμένη δεν υπάρχει κίνδυνος επιπρόσθετης ζημιάς αξίας κατά την 31/12/2012.

Τα ομόλογα ΕΤΧΣ δόθηκαν στο Ταμείο στα πλαίσια του προγράμματος προσαρμογής για τη στήριξη της σταθερότητας των ελληνικών τραπεζών και δεν επιτρέπεται αντιστάθμιση κινδύνου βάσει του Ν. 3864/2010. Τα ομόλογα ΕΤΧΣ διακρατώνται προσωρινά από το Ταμείο με σκοπό την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και αν δεν χρησιμοποιηθούν θα επιστραφούν στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (ESM) σύμφωνα με το Σημείωμα Αποδοχής που υπεγράφη την 17/04/2012.



#### **Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Το Ταμείο δεν είναι εκτεθειμένο σε κίνδυνο συναλλάγματος.

#### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη πιθανότητα το Ταμείο να μην μπορέσει να τακτοποιήσει τις υποχρεώσεις ή δεσμεύσεις του. Το Ταμείο δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.

#### **Κίνδυνος ανακτησιμότητας**

Ο κίνδυνος ανακτησιμότητας σχετίζεται με τη μείωση της αξίας των απαιτήσεων του Ταμείου από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Οι εν λόγω απαιτήσεις, που προέρχονται από την καταβολή των funding gaps, από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η καταβολή των funding gaps από το Ταμείο είναι υποχρεωτική σύμφωνα με τους νόμους 4051/2012 και 3601/2007. 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 για την διαχείριση του κινδύνου ανακτησιμότητας παρακολουθεί στενά την διαδικασία εκκαθάρισης και διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

Το προϊόν εκκαθάρισης ενδέχεται να είναι διαφορετικό από το εκτιμηθέν καθώς η διαδικασία εκκαθάρισης είναι δυναμική, η διάρκεια της είναι άγνωστη και το προϊόν εξαρτάται από παράγοντες όπως οι μακροοικονομικές προβλέψεις.

#### **Λειτουργικός κίνδυνος**

Το Ταμείο δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό λειτουργικό κίνδυνο.

### **Οι δραστηριότητες του Ταμείου μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού**

#### **Νέα Διοίκηση του Ταμείου**

Σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 3710/Β.204 (ΦΕΚ 35/30.01.2013), η οποία εκδόθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών, ορίστηκε η νέα Διοίκηση του Ταμείου την 01/02/2013 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθ. 4 του Ν. 3864/2010 ως ισχύει. Η σύνθεση της νέας Διοίκησης κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων έχει ως ακολούθως:

- α) **Γενικό Συμβούλιο:**  
Χρήστος Σκλαβούνης, Πρόεδρος  
Αντρέας Μπερούτσος, Μέλος  
Pierre Mariani, Μέλος  
Ευτυχία Μιχαηλίδου, Μέλος, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών  
Ευθύμιος Γκατζώνας, Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ
- β) **Εκτελεστική Επιτροπή:**  
Αναστασία Σακελαρίου, Διευθύνουσα Σύμβουλος  
Αναστάσιος Γάγαλης, Μέλος

Ο κ. Paul Koster, ο οποίος ορίστηκε ως Πρόεδρος, υπέβαλε τη παραίτηση του από τη θέση του την 15/03/2013. Ο κ. Χρήστος Σκλαβούνης διορίστηκε Πρόεδρος του Ταμείου την 15/05/2013. Ο κ. Γεώργιος Μέργος παραιτήθηκε από τη θέση του ως Μέλος και αντικαταστάθηκε από την κ. Ευτυχία Μιχαηλίδου την 17/05/2013. Την 01/07/2013 ο κ. Μάριος Κολιόπουλος υπέβαλε τη παραίτηση του από τη θέση του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του Ταμείου.

Κατόπιν του Σημειώματος Αποδοχής που υπεγράφη την 23/05/2013 μεταξύ του Ταμείου, του ΕΤΧΣ, του Ελληνικού Δημοσίου και της ΤτΕ, το Ταμείο έλαβε ομόλογα ΕΤΧΣ την 31/05/2013 ονομαστικής αξίας € 7.200 εκ. και αύξησε το κεφάλαιο του σε € 49.700 εκ. Οι όροι των ομολόγων ΕΤΧΣ παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

ISIN	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία (€)
EU000A1G0BE6	30/05/2013	30/05/2024	0.628% (Eur 6M+ 33bps)	3.600.000.000
EU000A1G0BD8	30/05/2013	30/05/2014	0.638% (Eur 6M+ 34bps)	3.600.000.000



### **Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο**

Την 18/01/2013 και κατόπιν μίας ανεπιτυχούς διαδικασίας υποβολής προσφορών για την εξαγορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο Ελλάδος ΑΤΕ (εφεξής «ΤΤ»), η ΤτΕ προέβη στη λύση και εκκαθάριση της τράπεζας και τη δημιουργία ενός μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, στα πλαίσια του άρθ. 63Ε του Ν. 3601/2007 ως ισχύει, με την επωνυμία Νέο Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο Ελλάδος ΑΤΕ (εφεξής «Νέο ΤΤ»). Το δίκτυο καταστημάτων, όλες οι καταθέσεις, οι βιώσιμες δραστηριότητες και το μεγαλύτερο τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού της «παλαιάς» τράπεζας μεταφέρθηκαν στο Νέο ΤΤ. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος προσδιορίστηκε στο ποσό των € 500 εκ. και καταβλήθηκε πλήρως από το Ταμείο το οποίο ήταν ο μοναδικός μέτοχος του (με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ). Επιπλέον, το Ταμείο κάλυψε αντί του ΤΕΚΕ και σύμφωνα με το νόμο (4051/2012) το funding gap. Την 29/01/2013, το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 2.730,8 εκ. σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που σχετιζόταν με τα 2/3 (προσέγγιση) του συνολικού funding gap, καταβλήθηκε στο Νέο ΤΤ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007, άρθ. 63Ε, παρ. 7. Κατόπιν της απόφασης της ΤτΕ για την οριστικοποίηση του funding gap ποσού € 3.732,6 εκ. (ΕΜΕ 11/21.05.2013), την 14/06/2013 το Ταμείο προέβη στην καταβολή των υπόλοιπων ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1.001,7 εκ. στο Νέο ΤΤ.

Την 14/02/2013 το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 227,0 εκ., αντί του ΤΕΚΕ, στο Νέο ΤΤ. Το ποσό αυτό είναι μέρος του funding gap το οποίο καθορίστηκε από την ΤτΕ, μετά την εκκαθάριση της T-Bank και τη μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της στο ΤΤ, όπως είχε αρχικά καθοριστεί από την ΤτΕ (απόφαση ΕΠΑΘ 26/2/17.12.2011) και οριστικοποιήθηκε με την 2/1/09.04.2012 απόφαση.

### **Τράπεζα Πειραιώς**

Στις 28/01/2013 και κατόπιν της οριστικοποίησης της έκθεσης αποτίμησης από ανεξάρτητη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών, η ΤτΕ αποφάσισε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007 (άρθ. 63δ, παρ. 15), να καθορίσει το οριστικό funding gap. Το τελικό ποσό ανήλθε σε € 7.470,7 εκ., ήτοι € 794,8 εκ. παραπάνω από το αρχικό ποσό που είχε προσδιορίσει η ΤτΕ και καταβλήθηκε από το Ταμείο την 26/03/2013 με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ στη Τράπεζα Πειραιώς. Η οριστικοποίηση του funding gap της υπό εκκαθάριση ΑΤΕ θεωρήθηκε διορθωτικό γεγονός που συνδέεται με την αρχική απόφαση της ΤτΕ (27/07/2012) να μεταβιβάσει στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕ στη Τράπεζα Πειραιώς και το ποσό των € 794,8 εκ. αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση από το Ταμείο κατά την 31/12/2012. Το οριστικό ποσό κεφαλαιακής ενίσχυσης για εποπτικό σκοπό, το οποίο το Ταμείο δεσμεύτηκε να καταβάλει στην Τράπεζα Πειραιώς ορίστηκε σε € 570 εκ. Το ποσό αυτό καταβλήθηκε ως προκαταβολή κεφαλαίου με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 10/04/2013.

Την 06/02/2013, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι είναι σε αποκλειστικές διαπραγματεύσεις με την Millennium BCP (εφεξής «BCP»), για την εξαγορά της θυγατρικής της στην Ελλάδα, Millennium Bank of Greece S.A. (εφεξής «MBG»). Στις 22/04/2013 η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι έφτασε σε οριστική συμφωνία για την εξαγορά της MBG με στοιχεία συνολικού ενεργητικού περίπου € 5 δις. μετά την κεφαλαιοποίηση με € 413 εκ. από την BCP έναντι τιμήματος € 1 εκ. Επιπλέον, η BCP θα επενδύσει € 400 εκ. στην Τράπεζα Πειραιώς μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης χωρίς δικαιώματα προτίμησης στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης του Ταμείου.

Η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε την 26/03/2013 συμφωνία για την εξαγορά των ελληνικών καταθέσεων, δανείων και του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Κύπρου (εφεξής «Κύπρου»), της Cyprus Popular Bank (εφεξής «Λαϊκή») και της Ελληνικής Τράπεζας Α.Ε. (εφεξής «Ελληνική») έναντι συνολικού τιμήματος € 524 εκ. Σύμφωνα με την από 26/04/2013 απόφαση της ΤτΕ το Ταμείο κατέβαλε στη Τράπεζα Πειραιώς τα επιπρόσθετα κεφάλαια που απαιτούνταν ύψους € 524 εκ. την 18/06/2013.

Με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό € 8.429,0 εκ., το ΔΣ της Τράπεζας Πειραιώς ενέκρινε την κάλυψη από επενδυτές με μετρητά ποσού € 1.444 εκ. Το Ταμείο είχε ήδη καταβάλει στη Τράπεζα Πειραιώς ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 7.347 εκ. (€ 4.700 εκ. την 28/05/2012, € 1.553 εκ. την 21/12/2012, € 570 εκ. την 10/04/2013 και € 524 εκ. την 18/06/2013) ως προκαταβολή για την αύξηση κεφαλαίου της. Στα πλαίσια της ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς επεστράφησαν στο Ταμείο ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 499,5 εκ. και έλαβε 4.109.040.164 κοινές ονομαστικές μετοχές διαμορφώνοντας το ποσοστό του Ταμείου στην Τράπεζα Πειραιώς σε 81,01%. Σημειώνεται ότι βάσει του αριθμού των ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην αύξηση



μετοχικού κεφαλαίου ο αριθμός των μετοχών ανά τίτλο παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκε ανήλθε σε 4,47, ήτοι 849.195.130 εκδοθέντα δικαιώματα.

#### **Alpha Bank**

Η Alpha Bank πέτυχε το στόχο του 10% ιδιωτικής συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με δικαιώματα προτίμησης συγκεντρώνοντας € 457,1 εκ. και επιπλέον συκέντρωσε 2% ή € 92,9 εκ. με ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς και άλλους επενδυτές. Κατόπιν της προαναφερθείσας κάλυψης με μετρητά ποσού € 550,0 εκ. και δεδομένων των συνολικών κεφαλαιακών της αναγκών ποσού € 4.571 εκ. η τράπεζα χρειαζόταν να αντλήσει € 4.021 εκ. από το Ταμείο. Δεδομένων των ομολόγων ΕΤΧΣ που κατείχε η Alpha Bank ονομαστικής αξίας € 2.942 εκ. ως προκαταβολή για την αύξηση κεφαλαίου της, το Ταμείο προέβη στην εισφορά πρόσθετων ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1.018,5 εκ. Επομένως η συνολική ονομαστική αξία ομολόγων ΕΤΧΣ που καταβλήθηκε στην Alpha Bank ανήλθε στο ποσό των € 3.960,5 εκ. και η εύλογη αξία τους την 30/05/2013 ανήλθε σε € 4.021,0 εκ. Κατόπιν της μεταβίβασης 9.138.636.364 κοινών ονομαστικών μετοχών στο Ταμείο, η συμμετοχής του στην Alpha Bank ανήλθε σε 83,70%. Σημειώνεται ότι βάσει του αριθμού των ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και οποίοι έχουν δικαίωμα απόκτησης τίτλων παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών, ο αριθμός των μετοχών ανά τίτλο παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκε ανήλθε σε 7,40, ήτοι 1.233.503.482 εκδοθέντα δικαιώματα. Η Alpha Bank στις 01/02/2013 ολοκλήρωσε την εξαγορά της Εμπορικής και την 28/06/2013 ολοκλήρωσε τη νομική συγχώνευση με την Εμπορική.

#### **Εθνική Τράπεζα Ελλάδος**

Στις 05/10/2012 η ΕΤΕ ανακοίνωσε προαιρετική δημόσια πρόταση στους μετόχους της Eurobank για την εξαγορά του συνόλου των κοινών της μετοχών με αντάλλαγμα νέων μετοχών ΕΤΕ. Στα πλαίσια αυτά, η 2η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 23/11/2012 αποφάσισε να προβεί η τράπεζα σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 320,7 εκ. Η σχέση ανταλλαγής ορίσθηκε σε 58 νέες μετοχές ΕΤΕ με 100 μετοχές της Eurobank. Σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Προεγγραφής που υπεγράφησαν μεταξύ του Ταμείου και των δύο τραπεζών, το Ταμείο έδωσε τη συγκατάθεση του για τη συμφωνία στις 14/02/2013. Η συμφωνία επίσης εγκρίθηκε από τις αρμόδιες αρχές (ΤτΕ, Επιτροπή Ανταγωνισμού). Στις 22/02/2013, το ΔΣ της ΕΤΕ ανακοίνωσε ότι η δημόσια πρόταση καλύφθηκε κατά 84,35% και η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών ξεκίνησε την 27/02/2013.

Την 19/03/2013, το ΔΣ της ΕΤΕ ενέκρινε την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με την Eurobank. Την 07/04/2013, η ΤτΕ γνωστοποίησε στις τράπεζες ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των τεσσάρων συστημικών τραπεζών έπρεπε να ολοκληρωθεί έως τα τέλη του Απριλίου του 2013. Μετά την εν λόγω ανακοίνωση, η ΕΤΕ και η Eurobank ανακοίνωσαν ότι θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μία από την άλλη και ότι η συγχώνευση θα αναβληθεί μέχρι την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Κατόπιν της απόφασης της ΤτΕ για την εκκαθάριση της First Business Bank (εφεξής «FBB»), και την επακόλουθη διαγωνιστική διαδικασία στην οποία συμμετείχαν η ΕΤΕ και η Eurobank, η ΤτΕ αποφάσισε να μεταφέρει επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στην ΕΤΕ. Κατόπιν αυτού, το Ταμείο εισέφερε την 28/06/2013 ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 350 εκ. για τα 2/3 του αρχικού funding gap, όπως υπαγόρευε ο νόμος (συνολικό αρχικό funding gap € 524,3 εκ.). Υπάρχει επίσης η δέσμευση του Ταμείου στην ΕΤΕ να καλύψει κεφαλαιακές ανάγκες ποσού € 95 εκ. που προέκυψαν από την απόκτηση των στοιχείων ενεργητικού της FBB.

Στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης της ΕΤΕ, το Ταμείο είχε ήδη καταβάλει ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 9.756 εκ. (€ 7.430 εκ. στην 28/05/2012 και € 2.326 εκ. την 21/12/2012). Λόγω της κάλυψης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σε μετρητά ύψους € 1.079,0 εκ. (11% του συνόλου) και της εύλογης αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που είχαν ήδη καταβληθεί, η ΕΤΕ επέστρεψε στο Ταμείο ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1.291,7 εκ. Το Ταμείο στο πλαίσιο της αύξησης κεφαλαίου έλαβε 2.022.579.237 κοινές ονομαστικές μετοχές και η συμμετοχή του Ταμείου στη τράπεζα ανήλθε σε 84,39%. Σημειώνεται ότι βάσει του αριθμού των ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και οι οποίοι έχουν δικαίωμα απόκτησης τίτλων παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών, ο αριθμός των μετοχών ανά τίτλο παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκε ανήλθε σε 8,23, ήτοι 245.779.626 εκδοθέντα δικαιώματα.



### **Eurobank**

Κατόπιν της αναβολής της συγχώνευσης με την ΕΤΕ, η τράπεζα ανακοίνωσε ότι η αύξηση κεφαλαίου της θα καλυφθεί μόνο από το Ταμείο ώστε να ανακεφαλαιοποιηθεί πλήρως σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ΤτΕ. Η συνολική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας ανήλθε στο ποσό των € 5.839,0 εκ. Δεδομένων των ομολόγων ΕΤΧΣ που έχει λάβει ήδη η τράπεζα ως προκαταβολή ποσού € 5.311 εκ. (ονομαστική αξία), το Ταμείο κατέβαλλε επιπλέον € 528 εκ. στην Eurobank στις 30/04/2013 ώστε να καλυφθούν οι κεφαλαιακές της ανάγκες. Κατόπιν της αποτίμησης σε εύλογη αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ, η Eurobank επέστρεψε στο Ταμείο ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 113,2 εκ. Με την μεταβίβαση των μετοχών της Eurobank στο Ταμείο (3.789.317.358 κοινές ονομαστικές μετοχές), το ποσοστό του Ταμείου επί του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank ανήλθε σε 98,56%.

Το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου όρισε νέα διοίκηση στην τράπεζα κατόπιν διαδικασίας επιλογής από έναν διεθνή σύμβουλο ανθρωπίνου δυναμικού. Η νέα σύνθεση του ΔΣ της Eurobank's έχει ως εξής:

<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση στο ΔΣ</b>
Γεώργιος Δαβίδ	Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Τάκης Αράπογλου	Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Μεγάλου	Διευθύνων Σύμβουλος
Μιχάλης Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Γόντικας	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Howard Prince-Wright K.	Μη Εκτελεστικό Μέλος (Εκπρόσωπος ΤΧΣ)
Δημήτριος Γεωργούτσος	Μη Εκτελεστικό Μέλος (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου)
Σπυρίδων Λορεντζιάδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Παπαλεξόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

### **Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreements)**

Το Ταμείο ανακοίνωσε την 10/07/2013 ([www.hfsf.gr](http://www.hfsf.gr)) την υπογραφή του Πλαισίου Συνεργασίας (RFA) μεταξύ του Ταμείου και των τεσσάρων συστημικών τραπεζών οι οποίες έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο. Το Πλαίσιο Συνεργασίας διαφέρει μεταξύ των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, των τραπεζών στις οποίες το Ταμείο ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου (συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα κάτω του 10%), καθώς και για εκείνες στις οποίες το Ταμείο έχει περιορισμένα δικαιώματα ψήφου (συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ίση ή άνω του 10%), σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

Το Πλαίσιο Συνεργασίας ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ κάθε τράπεζας και του Ταμείου καθώς και τα θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με (α) την εταιρική διακυβέρνηση της κάθε Τράπεζας, (β) την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, (γ) τις σημαντικές υποχρεώσεις του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και τη μεταβολή των δικαιωμάτων ψήφου από το Ταμείο, (δ) την παρακολούθηση της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και των συνεπαγομένων αναλαμβανόμενων κινδύνων της Τράπεζας και (ε) τα δικαιώματα συναίνεσης του Ταμείου.

### **Οι όροι της εξαγοράς του Νέου ΤΤ**

Η Eurobank συμφώνησε να καταβάλει στο Ταμείο τίμημα € 681 εκ. για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου του Νέου ΤΤ με τη μορφή νέων κοινών μετοχών Eurobank. Ο αριθμός των μετοχών που θα λάβει το Ταμείο θα καθορισθεί με βάση τη μέση σταθμισμένη τιμή της μετοχής της Eurobank στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο διάστημα των δέκα εργάσιμων ημερών πριν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση, με κατώτατο όριο τις 1.418.750.000 μετοχές.

### **Οι όροι της εξαγοράς της Νέας Proton**

Σύμφωνα με τους όρους της πώλησης της Proton, όπως αυτοί ορίστηκαν από το Ταμείο, η Eurobank θα καταβάλει τίμημα € 1 για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Νέας Proton. Πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το Ταμείο θα καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες της Proton με εισφορά μετρητών € 395 εκ.

### **Probank**

Η Τράπεζα Probank A.E. (εφεξής «Probank») ενημέρωσε την ΤτΕ ότι δεν κατέστη δυνατό να αντλήσει εντός της ταχθείσας σχετικής προθεσμίας τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ανακεφαλαιοποίησή της. Η ΤτΕ διερεύνησε, στο πλαίσιο των διαδικασιών εξυγίανσης που προβλέπει ο νόμος 3601/2007, το ενδιαφέρον πιστωτικών ιδρυμάτων για



την απόκτηση επιλεγμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Probank και κατόπιν διαγωνιστικής διαδικασίας αποφάσισε την 26/07/2013 για την μεταβίβασή τους στην ΕΤΕ, μετά από σχετική πρόταση της τελευταίας που έλαβε την έγκριση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Το προσωρινό funding gap ποσού € 237,6 εκ. θα καταβληθεί από το Ταμείο στην ΕΤΕ αντί του ΤΕΚΕ. Το Ταμείο επίσης θα καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες, όπως θα προσδιοριστούν από την ΤτΕ, από την απόκτηση των στοιχείων ενεργητικού της Probank. Η άδεια της Probank ανακλήθηκε και η τράπεζα τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση.

### **Προοπτικές**

#### **Σχέδια αναδιάρθρωσης συστημικών τραπεζών**

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, οι τράπεζες που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση πρέπει να υποβάλλουν ένα 5-ετές σχέδιο αναδιάρθρωσης στην DG Comp. Συνεπεία των συγχωνεύσεων και εξαγορών που έλαβαν χώρα στον τραπεζικό τομέα, πρέπει να υποβληθούν αναθεωρημένα σχέδια αναδιάρθρωσης εγκεκριμένα από το Ταμείο, μέσω του Υπουργείου Οικονομικών στη DG Comp προς έγκριση.

#### **Υλοποίηση στρατηγικής τραπεζικού τομέα**

Η στρατηγική που έχει σχεδιασθεί από το Ταμείο, την ΤτΕ και το Υπουργείο Οικονομικών, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο χαράζει τις πολιτικές που χρειάζονται για την διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την εξασφάλιση ότι ο τομέας θα είναι ανταγωνιστικός και στη κατάλληλη θέση ώστε να διατηρήσει μία σταθερή ροή χρηματοδότησης στην πραγματική οικονομία ώστε να στηριχθεί η ανάκαμψη.

#### **Eurobank - Ένταξη Νέας Proton και Νέου ΤΤ και ιδιωτικοποίηση της Eurobank**

Η Eurobank υπέγραψε την 15/07/2013 δύο δεσμευτικές συμφωνίες με το Ταμείο για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton. Η ένταξη του Νέου Τ.Τ. και της Νέας Proton στο διευρυμένο όμιλο της Eurobank ενισχύει τη στρατηγική της θέση στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και την ελκυστικότητα της ως επενδυτική πρόταση, διευκολύνοντας τη μελλοντική της ιδιωτικοποίηση προς όφελος του Δημοσίου και της ελληνικής οικονομίας. Τους επόμενους μήνες το Ταμείο θα προετοιμάσει το έδαφος για την επιστροφή της Eurobank σε ιδιωτικό καθεστώς, μεριμνώντας για την αποτελεσματική λειτουργία της τράπεζας με ιδιωτικοοικονομικά κριτήρια και εξασφαλίζοντας ότι η διοίκηση της Eurobank θα προετοιμάσει τη τράπεζα για μια γρήγορη ιδιωτικοποίηση είτε μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης ή μέσω τοποθέτησης στην αγορά.

#### **Οι επενδύσεις του Ταμείου κατά το 2013**

Όλες οι επενδύσεις του Ταμείου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση 2013 θα εξετασθούν για τυχόν απομείωση της αξίας τους και θα αναγνωρισθούν στην εύλογη αξία τους την 31/12/2013.



## Εταιρική Διακυβέρνηση

### Διοίκηση

Κατά τη χρήση 2012 το ΤΧΣ διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής «ΔΣ»), το οποίο αποφάσιζε ανεξάρτητα για κάθε θέμα που αφορούσε την υλοποίηση των σκοπών του Ταμείου, τη λειτουργία του και τη διαχείριση της περιουσίας του. Με αποφάσεις του ΔΣ καταρτίστηκαν, μεταξύ άλλων, ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας του Ταμείου, προσλαμβάνεται το προσωπικό, εγκρίνονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και συνεστήθησαν Επιτροπές. Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού διατήρησης της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, το Ταμείο διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του, και 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 στον τραπεζικό τομέα. Στο προσεχές μέλλον ο σκοπός του Ταμείου βασίζεται σε μια ολοκληρωμένη στρατηγική στον τραπεζικό τομέα που σχηματίστηκε από το Ταμείο, την ΤτΕ και το Υπουργείο Οικονομικών σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Τα μέλη του ΔΣ παρείχαν στο Ταμείο την κατάλληλη εξειδίκευση, δεξιότητες και προσόντα ώστε να διαχειριστούν αποτελεσματικά τις δραστηριότητές του. Το ΔΣ λειτούργησε σύμφωνα με τους κανόνες διακυβέρνησης όπως αυτοί περιγράφονται στον ιδρυτικό του νόμο 3864/2010.

Σύμφωνα με το νόμο 4051/2012 από 01/02/2013 ως όργανα Διοίκησης του Ταμείου ορίζονται το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή. Η σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου και της Εκτελεστικής Επιτροπής κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας Οικονομικής Έκθεσης, σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργού Οικονομικών 19582/Β.1195 (ΦΕΚ Α' 210/14.5.2013) και 20532/Β.1252 (ΦΕΚ Α' 210/15.5.2013) έχει ως εξής:

#### Εκτελεστική Επιτροπή:\*

Αναστασία Σακελαρίου, Διευθύνουσα Σύμβουλος  
Αναστάσιος Γάγαλης, Μέλος

#### Γενικό Συμβούλιο:

Χρήστος Σκλαβούνης (Πρόεδρος)\*\*  
Αντρέας Μπερούτσος, Μέλος  
Pierre Mariani, Μέλος  
Ευτυχία Μιχαηλίδου, Μέλος, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών\*\*\*  
Ευθύμιος Γκατζώνας, Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ

\*Ο κ. Μάριος Κολιόπουλος, τέως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, υπέβαλε τη παραίτηση σου την 01/07/2013.

\*\*Ο κ. Paul Koster εξελέγη αρχικά Πρόεδρος μέχρι την 15/03/2013 οπότε υπέβαλε τη παραίτηση του. Ο κ. Χρήστος Σκλαβούνης ανέλαβε τη θέση του Προέδρου την 15/05/2013.

\*\*\* Η κ. Ευτυχία Μιχαηλίδου αντικατέστησε τον κ. Γεώργιο Μέργο την 17/05/2013.

Κατά την 31/12/2012 μέλη του ΔΣ και Παρατηρητές ήταν οι ακόλουθοι:



Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο	Ιδιότητα
<b>Εκτελεστικά Μέλη</b>		
Θωμόπουλος Παναγιώτης	Πρόεδρος	Πρόεδρος ΔΣ
Κύρκος Χαράλαμπος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ
Γάγαλης Αναστάσιος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ
<b>Μη Εκτελεστικά Μέλη</b>		
Μέργος Γεώργιος (από Ιουλ. 2012)	Μη-Εκτελεστικό Μέλος	Γενικός Γραμματέας ΥΠΟΙΚ
Ζάκκα Βασιλική	Μη-Εκτελεστικό Μέλος (Μέλος Επιτροπής ελέγχου)	Διευθύντρια Εποπτείας Πιστωτικών Ιδρυμάτων ΤτΕ
Πλασκοβήτης Ηλίας (έως Ιούν. 2012)	Μη-Εκτελεστικό Μέλος	Γενικός Γραμματέας ΥΠΟΙΚ (έως Ιουν. 2012)
<b>Ανεξάρτητα - Μη Εκτελεστικά Μέλη</b>		
Τζαβαλής Ηλίας	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Καθηγητής Οικον. Πανεπιστημίου Αθηνών
Ιπλιζιάν Πέπη	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Μέλος ΔΣ
<b>Παρατηρητές</b>		
Basch Peter από Φεβ. 2011 (εκπρόσωπος ΕΕ), Στρούζας Παναγιώτης από Νοε. 2010 (εκπρόσωπος ΕΚΤ)		

Το ΔΣ συγκαλείται από τον Πρόεδρο του τακτικά μία (1) φορά το μήνα και εκτάκτως, οσάκις παρίσταται προς τούτο ανάγκη, οι εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ) και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) επίσης προσκλήθηκαν.

### **Εκτελεστική Επιτροπή**

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι τριμελής. Δύο εκ των μελών της, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή σε θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων. Ένα εκ των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής υποδεικνύεται από τη ΤτΕ. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής επιλέγονται από ειδική προς τούτο επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της ΤτΕ, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος. Εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της ΕΚΤ δύνανται να συμμετέχουν στην Εκτελεστική Επιτροπή ως παρατηρητές και χωρίς δικαίωμα ψήφου. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής διορίζονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για πενταετή θητεία, με δυνατότητα ανανέωσης, μη δυνάμενη να υπερβεί την διάρκεια του Ταμείου. Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής, η θέση πληρούται εντός εξήντα (60) ημερών δια του διορισμού νέου μέλους μέχρις εξαντήσεως της θητείας του αποχωρήσαντος μέλους. Εξαιρουμένου του μέλους που έχει οριστεί από την ΤτΕ, για το διορισμό των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής δύνανται να παύονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, βάσει των όρων που περιγράφονται στο Ν. 3864/2010, ως ισχύει.

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την προπαρασκευή του έργου, την εφαρμογή των αποφάσεων και την εκτέλεση των πράξεων του Ταμείου. Ειδικότερα, η Εκτελεστική Επιτροπή έχει ενδεικτικά τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

- να προτείνει και να θέτει σε εφαρμογή τις αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου
- να λαμβάνει όλες τις πρόσφορες ή απαιτούμενες ενέργειες για τη διοίκηση του Ταμείου, την εκτέλεση των πράξεών του, συμπεριλαμβανομένων των δυνάμει του άρθρου 2 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει, εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, την ανάθεση συμβάσεων για την προμήθεια αγαθών και υπηρεσιών, της ανάληψης συμβατικών υποχρεώσεων επ' ονόματι του Ταμείου, το διορισμό των μελών του προσωπικού και των συμβούλων του Ταμείου και γενικότερα την εκπροσώπησή του,
- να αναθέτει οποιαδήποτε εκ των εξουσιών ή αρμοδιοτήτων της σε οποιοδήποτε από τα μέλη της ή σε στελέχη του Ταμείου, σύμφωνα με τους γενικότερους όρους και προϋποθέσεις που έχουν εγκριθεί από το Γενικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη θέματα σύγκρουσης συμφερόντων και υπό την προϋπόθεση ότι ο Διευθύνων Σύμβουλος ασκεί πρωτίστως τις εξουσίες του σύμφωνα με το Ν. 3864/2010,
- να ασκεί κάθε άλλη εξουσία και αρμοδιότητα που προβλέπεται στον παρόντα νόμο ή την κείμενη νομοθεσία.
- να εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα το Ταμείο,
- να ασκεί οποιαδήποτε άλλη αρμοδιότητα που δεν απονέμεται ρητά στο Γενικό Συμβούλιο.



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

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε δε περίπτωση άπαξ κατ' εβδομάδα.

Οι συνεδριάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής συγκαλούνται και διευθύνονται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή σε περίπτωση απουσίας της/του από το πρόσωπο που την/τον αναπληρώνει. Η Εκτελεστική Επιτροπή τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο μέλη της, ένας εκ των οποίων είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος ή σε περίπτωση απουσίας του, το μέλος που τον αντικαθιστά. Εάν δεν υπάρχει απαρτία, ο Διευθύνων Σύμβουλος, δύναται να συγκαλέσει έκτακτη συνεδρίαση, στην οποία οι αποφάσεις μπορεί να ληφθούν και χωρίς την ύπαρξη απαρτίας. Για να παράγουν έννομα αποτελέσματα, αποφάσεις οι οποίες λαμβάνονται χωρίς την ύπαρξη απαρτίας πρέπει να επικυρωθούν κατά την επόμενη τακτική συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου.

### **Γενικό Συμβούλιο**

Το Γενικό Συμβούλιο στη παρούσα φάση είναι πενταμελές (δύο ανεξάρτητα μέλη θα προστεθούν στο Γενικό Συμβούλιο κατόπιν της τροποποίησης του νόμου την 19/05/2013). Το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τον Πρόεδρο, δύο μέλη με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα, ένας εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα πρόσωπο που ορίζεται από την ΤτΕ. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου επιλέγονται από ειδική προς τούτο επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της ΤτΕ, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου διορίζονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για πενταετή θητεία, με δυνατότητα ανανέωσης, μη δυνάμενη να υπερβεί την διάρκεια του Ταμείου και δύνανται να παύονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό τους παράγοντες που περιγράφονται στο Ν. 3864/2010, ως ισχύει.

Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους του Γενικού Συμβουλίου ή της Εκτελεστικής Επιτροπής, η θέση πληρούται εντός εξήντα ημερών δια του διορισμού νέου μέλους μέχρις εξαντήσεως της θητείας του αποχωρήσαντος μέλους. Εξαιρουμένου του εκπροσώπου, στο Γενικό Συμβούλιο, του Υπουργείου Οικονομικών, καθώς και του μέλους που έχει οριστεί από την ΤτΕ, για το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

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

- να επιβλέπει την εκτέλεση των αρμοδιοτήτων του Ταμείου και τη συμμόρφωση του προς τις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει.
- να αποφασίζει για τα θέματα των παραγράφων 4 και 6 του άρθρου 6 και του άρθρου 8 του Ν. 3864/2010, ως ισχύει.
- να εγκρίνει την πολιτική, τις καταστατικές διατάξεις και τους εσωτερικούς κανόνες που εφαρμόζονται προκειμένου για τη διοίκηση και τις πράξεις του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένου και του Κώδικα Δεοντολογίας των μελών του Γενικού Συμβουλίου,
- να εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Εσωτερικής Επιθεώρησης, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Διαχείρισης Επενδύσεων, του Διευθυντή Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών και του Διευθυντή Νομικής Υπηρεσίας,
- να εγκρίνει τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις απασχόλησης του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αμοιβών,
- να εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό του Ταμείου,
- να εγκρίνει την ετήσια έκθεση και άλλες επίσημες εκθέσεις και τις λογιστικές καταστάσεις του Ταμείου,
- να εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του Ταμείου,
- να εγκρίνει τη σύσταση ενός ή περισσότερων συμβουλευτικών οργάνων, να καθορίζει τους όρους και προϋποθέσεις διορισμού των μελών τους και να καθορίζει τους όρους αναφοράς των εν λόγω οργάνων,



- να συγκροτεί μία ή περισσότερες επιτροπές αποτελούμενες από μέλη του Γενικού Συμβουλίου και/ή άλλα πρόσωπα και να καθορίζει τις αρμοδιότητές τους,
- να εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Γενικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε σύμβαση μη επιίπτουσα στις διατάξεις του ΠΔ 60/2007 και
- να ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται από τον Ν. 3864/2010, ως ισχύει ή την κείμενη νομοθεσία.

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

Το Γενικό Συμβούλιο συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε δε περίπτωση δέκα φορές κατ' ημερολογιακό έτος. Οι συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου συγκαλούνται από τον Πρόεδρο ή σε περίπτωση απουσίας του από ένα από τα άλλα μέλη του Γενικού Συμβουλίου, εκτός του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών και εκτός του προσώπου που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας δύνανται να ζητήσουν από τον Πρόεδρο να συγκαλέσει συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου. Συνεδριάσεις μπορούν τέλος να συγκληθούν και κατόπιν αιτήματος τεσσάρων μελών του Συμβουλίου. Το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τέσσερα μέλη του. Κατά την διάρκεια της τετράμηνης μεταβατικής περιόδου μετά την πρόσφατη τροποποίηση του Ν. 3864/2010 τον Απρίλιο του 2013, και για όσο χρόνο το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε μέλη (αντί επτά μελών όπως ισχύει μετά την ως άνω τροποποίηση του Ν. 3864/2010), το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τρία μέλη του. Εάν δεν υπάρχει απαρτία, ο Πρόεδρος, δύναται να συγκαλέσει έκτακτη συνεδρίαση, στην οποία οι αποφάσεις μπορεί να ληφθούν και χωρίς την ύπαρξη απαρτίας. Για να παράγουν έννομα αποτελέσματα, αποφάσεις οι οποίες λαμβάνονται χωρίς την ύπαρξη απαρτίας πρέπει να επικυρωθούν κατά την επόμενη τακτική συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία ψήφο. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντος είναι καθοριστική. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον Ν. 3864/2010, οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών.

## **Βιογραφικά των Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής κατά την Ημερομηνία Έγκρισης του Ετήσιου Δελτίου**

### **Αναστασία Σακελλαρίου – Διευθύνουσα Σύμβουλος**

Η κα. Αναστασία Σακελλαρίου είναι η Διευθύνουσα Σύμβουλος του ΤΧΣ από τον Φεβρουάριο του 2013. Η κ. Σακελλαρίου είναι τραπεζικός με διεθνή εμπειρία έχοντας ξεκινήσει τη καριέρα της στο Λονδίνο στον τομέα της Επενδυτικής Τραπεζικής. Για αρκετά χρόνια κατείχε υψηλόβαθμες θέσεις σε μεγάλες τράπεζες στο Λονδίνο και τη Νέα Υόρκη, όπως Deutsche Bank, Salomon Brothers και Credit Suisse. Από την αρχή της καριέρας της εξειδικεύτηκε στους τομείς πιστώσεων αναδιάρθρωσεις πιστώσεων, με έμφαση σε leverage finance, διαχείριση ενεργητικού και παθητικού (asset & liability management), αναδοχή και διαχείριση κινδύνου. Στον τελευταίο της ρόλο στη Credit Suisse ήταν Managing Director στο Global Markets Solutions Group καλύπτοντας την Ευρώπη, τη Μέση Ανατολή και την Αφρική, αποκτώντας μεγάλη και ευρεία εμπειρία σε συναλλαγές σε διάφορους γεωγραφικούς τομείς. Το 2009, επέστρεψε στην Ελλάδα για οικογενειακούς λόγους και έκτοτε έχει αναλάβει διάφορες θέσεις ως σύμβουλος στον Πρόεδρο της Τράπεζας Πειραιώς και ως Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνου στο Ταχυδρομικό Ταμειούχιο. Αποφοίτησε από το πανεπιστήμιο του Warwick και του Reading στη Μεγάλη Βρετανία και κατέχει μεταπτυχιακό σε International Banking & Financial Services.



### **Αναστάσιος Γάγαλης – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής**

Ο κ. Γάγαλης κατέχει τη θέση του Μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΤΧΣ.

Πριν την ανάληψη των καθηκόντων του στο Ταμείο, διετέλεσε για δεκαεennά χρόνια στέλεχος του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, όπου ασχολήθηκε με ένα ευρύ φάσμα χωρών (αναπτυγμένες και αναδυόμενες οικονομίες, καθώς και χώρες ενταγμένες στο πρόγραμμα του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου) και συμμετείχε σε αναδιρθρώσεις τραπεζών και αξιολογήσεις χρηματοπιστωτικών συστημάτων (FSAP).

Προηγουμένως, εργάστηκε για έντεκα χρόνια στη Διεύθυνση Οικονομικών Μελετών της ΤτΕ και υπό την ιδιότητά του αυτή εκπροσώπησε την Τράπεζα σε πολυάριθμα συμβούλια και επιτροπές της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Bank for International Settlements. Από το 1988 - 1989 υπηρέτησε ως Οικονομικός Ακόλουθος στη Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Ελλάδας στην Ευρωπαϊκή Ένωση, όπου συμμετείχε στις διαπραγματεύσεις για τη Δεύτερη Τραπεζική Οδηγία και την Οδηγία των Ιδίων Κεφαλαίων.

Είναι κάτοχος Διδακτορικού στα Οικονομικά από το University of Rochester (Η.Π.Α.) και πτυχιούχος (suma cum laude) του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και ομιλεί Αγγλικά και Γερμανικά.

### **Χρήστος Σκλαβούνης – Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου**

Ο κ. Χρήστος Σκλαβούνης είναι Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην Αθήνα.

Κατά το σημαντικότερο κομμάτι της καριέρας του, από το 1986 έως το 2013, ο κ. Σκλαβούνης ήταν στην Επενδυτική Τραπεζική της UBS Investment Bank και προκατόχους οργανισμούς, ξεκινώντας από την SG Warburg Ltd στο Λονδίνο.

Εργάστηκε στο Λονδίνο και στο Παρίσι από το 1986 έως το 1996 σε θέσεις σε government και corporate finance advisory και capital markets.

Τα τελευταία 17 χρόνια δημιούργησε και ηγήθηκε της ελληνικής ομάδας της UBS Investment Bank από το Λονδίνο και την Αθήνα. Επίσης δημιούργησε και ηγήθηκε της ομάδας Ευρωπαϊκών Αναδυόμενων αγορών (CEE) με έμφαση στα Βαλκάνια και την Τουρκία από το 2004 έως το 2009.

Έχει εμπειρία σε διάφορους τομείς που συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων Χρηματοοικονομικούς Οργανισμούς, Τηλεπικοινωνίες, Μεταφορές, Ενέργεια και Συμβουλευτικές Υπηρεσίες σε Κυβερνήσεις.

Κατέχει Πτυχία BSc και MSc στα Οικονομικά από το London School of Economics και μεταπτυχιακό MBA από Harvard Business School.

### **Αντρέας Μπερούτσος – Μέλος του Γενικού Συμβουλίου**

Ο κ. Ανδρέας Μπερούτσος είναι Managing Partner της One Point Capital Management, επενδυτικής εταιρείας η οποία συστάθηκε το 2011 με σκοπό τις επενδύσεις στους κλάδους των Μεταφορών & Logistics, Ενέργεια και Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες, σε διάφορους γεωγραφικούς τομείς. Διατελεί επίσης Managing Partner της Navigos Capital Management, η οποία εξειδικεύεται σε επενδύσεις στον κλάδο της ναυτιλίας.

Πριν τις One Point και Navigos, ο κ. Μπερούτσος ήταν Partner, Senior Managing Director και Μέλος του επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων της Eton Park Capital Management, επενδυτικής εταιρείας πολλαπλών στρατηγικών, όπου ηγήθηκε των ιδιωτικών επενδύσεων στις ΗΠΑ καθώς επίσης και ιδιωτικών επενδύσεων διεθνώς σε τομείς όπως η Ναυτιλία, Ενέργεια και Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες από τα τέλη του 2007.

Προγενέστερα, ο κ. Μπερούτσος ήταν Director (senior partner) με τη McKinsey & Co. στη Νέα Υόρκη για 17 χρόνια, διατελώντας επίσης Senior Leader της McKinsey Financial Institutions Group. Στα μέσα της δεκαετίας του 1990, σύστησε και ηγήθηκε του Global Private Equity practice, το οποίο έγινε από τα μεγαλύτερα τμήματα της συμβουλευτικής. Ήταν επίσης ανώτατο μέλος της μικρής ομάδας που δημιούργησε την ομάδα της McKinsey στην Ελλάδα. Κατά τη θητεία του στην McKinsey, ο κ. Μπερούτσος ηγήθηκε του διεθνούς Recruiting και ήταν μέλος της επιτροπής που εκλέγει τους senior partners της εταιρείας.

Ο κ. Μπερούτσος σπούδασε στο Harvard University (BA Κοινωνικές Επιστήμες/Ιστορία-Πολιτική-Οικονομικά της Ευρώπης μετά τον 2<sup>ο</sup> Παγκόσμιο Πόλεμο) και στο Harvard Business School (MBA). Διατελέσει



### **Pierre Mariani – Μέλος του Γενικού Συμβουλίου**

Ο κ. Pierre Mariani είναι Μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ και Πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής του ΤΧΣ. Είναι Πρόεδρος της Dexia Asset Management. Είναι επίσης Μέλος του ΔΣ και Πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής της Electricité de France (από το 2009) και Μέλος του ΔΣ της Etablissement Public de la Reunion des Musees Nationaux et du Grand Palais. Προγενέστερα (2008–2012) ήταν Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου Dexia με συμμετοχή στα ΔΣ των Denizbank (Τουρκία), Dexia Banque Belgique, Banque Internationale à Luxembourg και BNP Paribas Insurance.

Διετέλεσε επίσης Διευθυντής Πολιτικού Γραφείου του κ. Nicolas Sarkozy, Υπουργός Προϋπολογισμού, υπεύθυνος του Υπουργείου Επικοινωνίας και Media, εκπρόσωπος τύπου της κυβέρνησης, Αναπληρωτής Διευθυντής του Τμήματος Προϋπολογισμού, υπεύθυνος απασχόλησης, υγείας και κοινωνικής ασφάλισης, Διευθυντής του γραφείου προϋπολογισμού και δημοσιονομικής πολιτικής και Γενικού Ελέγχου του Υπουργείου Οικονομικών.

Αποφοίτησε από το Ecole des Hautes Etudes Commerciales (1977), με πτυχίο Νομικής (1978) από το Ecole Nationale d'Administration (National School of Public Service) (1982).

Τιμές : Chevalier de la Légion d'honneur - Chevalier de l'Ordre National du Mérite.

### **Ευθύμιος Γκατζώνας - Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, ορισμένος Εκπρόσωπος της ΤτΕ**

Ο κ. Ευθύμιος Γκατζώνας άρχισε να απασχολείται στην ΤτΕ το 1993 και κατείχε διάφορες θέσεις στα Τμήματα Νομισματικής Πολιτικής, Οικονομικών Δραστηριοτήτων και Κρατικών Οικονομικών Δραστηριοτήτων. Εκπροσωπεί την ΤτΕ στην Επιτροπή Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Πριν την ΤτΕ εργάστηκε ως οικονομολόγος στην WEF A Group (Wharton Econometrics Forecasting Associates) στις ΗΠΑ. Είναι απόφοιτος του τμήματος Οικονομικών στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και έχει λάβει υποτροφία 'K&M Varvaresos' για μεταπτυχιακές σπουδές στις ΗΠΑ. Κατέχει διδακτορικό Ph.D. στα Οικονομικά από το Temple University's School of Business & Management, ΗΠΑ.

### **Ευτυχία Μιχαλίδου - Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών**

Η Κα. Μιχαλίδου είναι Σύμβουλος Τραπεζικού Κλάδου του Υπουργού Οικονομικών (Ιούλιος 2012 – έως σήμερα), με απόσπαση από τη ΤτΕ. Από τον Νοέμβριο του 2009 έως τον Ιούνιο του 2012 κατείχε διάφορες άλλες συμβουλευτικές θέσεις στο Υπουργείο Οικονομικών και το γραφείο του Πρωθυπουργού. Από τον Μάιο του 2004 έως τον Νοέμβριο του 2009 κατείχε τη θέση της Διευθύντριας Εσωτερικού Ελέγχου στο τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών της ΤτΕ και από τον Ιούλιο του 2003 έως τον Μάιο του 2004 εργάστηκε στο Τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Από τον Δεκέμβριο του 2000 έως τον Ιούλιο του 2003 διετέλεσε στέλεχος του Τμήματος Νομισματικής Πολιτικής/Κεφαλαιαγορών στη ΤτΕ. Από τον Οκτώβριο του 1990 έως τον Δεκέμβριο του 2000 η Κα. Μιχαλίδου διετέλεσε Σύμβουλος σε διάφορες χρηματιστηριακές εταιρίες.

Αποφοίτησε από το Πανεπιστήμιο του Stirling στη Σκωτία με MBA και Μεταπτυχιακό Δίπλωμα σε Επενδυτική Ανάλυση και έλαβε το Πτυχίο της στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Πειραιά.

### **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου, επικουρεί το Γενικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των εποπτικών αρμοδιοτήτων του για τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, την αποτελεσματικότητα του εσωτερικού ελέγχου, το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών, την αμοιβή τους και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας τους καθώς και για τις διαδικασίες παρακολούθησης της συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς και τον κώδικα δεοντολογίας. Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από δύο τουλάχιστον μέλη του Γενικού Συμβουλίου, το ένα εκ των οποίων είναι ο Πρόεδρος, και έναν εξωτερικό εμπειρογνώμονα αναγνωρισμένου κύρους και εμπειρίας στον τομέα του ελέγχου.

Κατά την 31/12/2011 μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ήταν η κ. Ιπλιζιάν (Πρόεδρος), η κ. Ζάκκα και ο κ. Κολοκοτρώνης (σε αντικατάσταση του κ. Γκλαβάνη τον Δεκέμβριο του 2012). Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, Μέλη της Επιτροπής ήταν ο κ. Mariani (Πρόεδρος), ο κ. Μπερούτσος και ο κ. Κολοκοτρώνης. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον 6 φορές το χρόνο και έκτακτα όποτε χρειαστεί. Στις συνεδριάσεις της



Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν προσκλήσεώς τους από αυτή, η Εκτελεστική Επιτροπή ή μέλη της Διεύθυνσης του Ταμείου. Οι συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2012 ήταν οκτώ (8).

Στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου εμπίπτουν ιδίως:

- Επιβλέπει και αξιολογεί την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα της λειτουργίας του εσωτερικού ελέγχου
- Προτείνει στο Γενικό Συμβούλιο το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών και την έκταση των υπηρεσιών τους,
- Παρακολουθεί και επανεξετάζει την ανεξαρτησία, την αντικειμενικότητα και την απόδοση του εξωτερικού ελεγκτή
- Ενημερώνεται από τους εξωτερικούς ελεγκτές σχετικά με τα αποτελέσματα των ελέγχων τους
- Επισκοπεί τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις γνωστοποιήσεις, προκειμένου να εξετάσει κατά πόσον είναι πλήρεις, σύμφωνα με πληροφορίες που είναι γνωστές στα μέλη της επιτροπής, και κατά πόσον αντικατοπτρίζουν τις κατάλληλες λογιστικές πολιτικές
- Αναφέρεται προς το Γενικό Συμβούλιο με εκθέσεις της σχετικά με τις δραστηριότητες της επιτροπής, τα θέματα και τις σχετικές συστάσεις της

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με τους εσωτερικούς κανονισμούς του Ταμείου και το νόμο του (άρθρο 14). Κατά τη διάρκεια του έτους, η Επιτροπή εργάστηκε για να εκπληρώσει τις λεπτομερείς ευθύνες της μεταξύ των οποίων: το πεδίο εφαρμογής και το σχεδιασμό του ελέγχου, την αμοιβή για τον έλεγχο και για την ανεξαρτησία των ελεγκτών, την εξέταση των οικονομικών καταστάσεων πριν από την υποβολή τους στο Γενικό Συμβούλιο, το πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου, καθώς και την εξέταση των σχετικών εκθέσεων του, εξέταση των εκθέσεων των εσωτερικών ελεγκτών και της επιστολής εισηγήσεων του ελεγκτή προς τη Διοίκηση και την εξέταση της λειτουργίας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.

### **Προσωπικό Ταμείου**

Έως την 31/01/2012 το Προσωπικό του Ταμείου προσλαμβάνονταν με απόφαση του ΔΣ, μετά από πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος και αξιολόγησης των προσόντων. Από την 01/02/2013, σύμφωνα με το Νόμο 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε, το Γενικό Συμβούλιο εγκρίνει τον διορισμό των ανωτέρων στελεχών του Ταμείου και τους γενικούς όρους και τις προϋποθέσεις απασχόλησης, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αμοιβών. Το προσωπικό του Ταμείου προσλαμβάνεται με απόφαση του Εκτελεστικής Επιτροπής μετά από πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος και αξιολόγησης των προσόντων των υποψηφίων.

Το προσωπικό του Ταμείου, στην πλειοψηφία του, έχει σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου ορισμένου χρόνου τριετούς διάρκειας, με δυνατότητα ανανέωσης. Απασχολούνται επίσης δικηγόροι με έμμισθη εντολή. Περαιτέρω, επιτρέπεται η απόσπαση, στο Ταμείο, μόνιμων υπαλλήλων, δικηγόρων με έμμισθη εντολή και προσωπικού με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου αορίστου χρόνου του Δημοσίου, των Ν.Π.Δ.Δ. και Ν.Π.Ι.Δ. του δημόσιου τομέα, καθώς και υπαλλήλων από την ΤτΕ. Οι αποδοχές του προσωπικού καθορίζονται με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Κατά την 31/12/2012 ο αριθμός προσωπικού του Ταμείου ανήλθε σε 23, ενώ κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ανήλθε σε 26 (εξαιρουμένων των μελών του ΔΣ, του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής).

### **Πολιτική Αμοιβών Εκτελεστικής Επιτροπής και Γενικού Συμβουλίου**

Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, οι αμοιβές και αποζημιώσεις των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής:

- α) καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και αναφέρονται στις αποφάσεις διορισμού τους και γνωστοποιούνται στην ετήσια έκθεση του Ταμείου,
- β) ορίζονται με τον τρόπο ώστε εξειδικευμένα και έμπειρα άτομα να μπορούν να προσληφθούν και να παραμείνουν στο Ταμείο,



- γ) δεν αποτελούν συνάρτηση των κερδών του Ταμείου ή των εσόδων του,  
δ) αποτελούν αντικείμενο διαβούλευσης με το Euro Working Group.

### Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη χρήση 2012

Οι αμοιβές των Μελών του ΔΣ το 2012 ορίστηκαν βάσει της απόφασης Α.Π. 44560/Β.2018 of 30/09/2010. Ο Πρόεδρος, τα Εκτελεστικά μέλη και τα Μη Εκτελεστικά μέλη του ΔΣ, έλαβαν κατά την χρήση που έληξε την 31/12/2012, λόγω της σχέσης τους με το Ταμείο, τις αμοιβές που παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. Οι αμοιβές τους περιλαμβάνουν τη μικτή αποζημίωση και τα έξοδά τους. Επιπλέον για τα Εκτελεστικά Μέλη καταβλήθηκαν από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία € 24.985 ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα).

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο ΔΣ κατά την χρήση που έληξε την 31/12/2012	Αμοιβές και έξοδα Δ.Σ.
		01.01.12 – 31.12.12 (€)
Θωμόπουλος Παναγιώτης	Πρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικό Μέλος)	241.479
Κύρκος Χαράλαμπος	Αντιπρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικό Μέλος)	167.003
Γάγαλης Αναστάσιος	Αντιπρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικό Μέλος)	161.636
Πλασκοβίτης Ηλίας (έως Ιούν. 2012)	Μέλος (Μη Εκτελεστικό)	13.812
Ζάκκα Βασιλική	Μέλος (Μη Εκτελεστικό)	27.624
Μέργος Γεώργιος (από Ιουλ. 2012)	Μέλος (Μη Εκτελεστικό)	13.812
Τζαβαλής Ηλίας	Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό)	27.624
Ιπλιζιάν Πέπη	Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό)	28.043

### Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το ΔΣ είχε την υπευθυνότητα για την διαμόρφωση του βέλτιστου συστήματος εσωτερικού ελέγχου (εφεξής «Σ.Ε.Ε.») ώστε να διασφαλίζει την επίτευξη των σκοπών του, προστατεύοντας την περιουσία του Έλληνα πολίτη. Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία του Ταμείου. Ωστόσο, το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, αλλά παρακολουθεί στενά την διαδικασία και διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών (βλέπε «Καταβολή των Διαφορών των Μεταβιβαζομένων Περιουσιακών Στοιχείων από Πιστωτικά Ιδρύματα υπό Εκκαθάριση (Funding Gaps)» στη σελίδα 7).

Κατά τη δεύτερη χρονιά λειτουργίας του το προσωπικό του Ταμείου αυξήθηκε σε 23. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι προσπάθειες για την αρχική ανάπτυξη ενός συστήματος εσωτερικού ελέγχου εμπλουτίστηκαν με την κατάρτιση και έγκριση από το ΔΣ των παρακάτω:

- Εσωτερικοί κανονισμοί του ΤΧΣ
- Μητρώο κινδύνων ΤΧΣ και διαδικασία εκτίμησης των κινδύνων
- Εγχειρίδιο Προμηθειών
- Πολιτική εξόδων
- Μνημόνιο Συνεργασίας με τις τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση
- Συμβάσεις προεγγραφής με τις τράπεζες που έλαβαν προκαταβολές κεφαλαίων από το ΤΧΣ
- Όροι συμβάσεων των εκπροσώπων του ΤΧΣ
- Πολιτική Διαχείρισης Εσωτερικής Πληροφόρησης

Το ΔΣ, με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου, είχε την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε. Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και ενσωμάτωσης των κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών ανάλογα με το εύρος, τους



κινδύνους και τη φύση των εργασιών των μονάδων του Ταμείου, της αξιολόγησης των αδυναμιών που προκύπτουν και τη λήψη των απαιτούμενων διορθωτικών μέτρων.

Το Σ.Ε.Ε. που ξεκίνησε να σχεδιάζεται το 2011 έχει στόχο να διαχειριστεί τους κινδύνους σε ένα εύλογο επίπεδο και όχι να τους εξαλείψει.

Το Σ.Ε.Ε. του Ταμείου σχεδιάζεται ώστε να διασφαλιστούν οι ακόλουθοι ιδίως στόχοι:

- Η συνεπής υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής του Ταμείου, με την αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων,
- Η αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται,
- Η διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης του Ταμείου και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων που υποβάλλονται σε ελληνικές και διεθνείς αρχές,
- Η συμμόρφωση τόσο με εσωτερικές αρχές, διαδικασίες και κώδικες δεοντολογίας, όσο και με εξωτερικούς κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της εθνικής και ευρωπαϊκής νομοθεσίας,
- Η υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών και αρχών εταιρικής διακυβέρνησης,
- Η πρόληψη και η αποφυγή λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα του Ταμείου.

Η Επιτροπή Ελέγχου του Ταμείου είναι αρμόδια για την παρακολούθηση και την ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε. του Ταμείου με βάση τις αναφορές που λαμβάνει από τη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και τους εξωτερικούς ελεγκτές. Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει τη διαδικασία κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και περιοδικών ισοζυγίων του Ταμείου που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών και ενημερώνει το ΔΣ του Ταμείου.

Με απόφαση του ΔΣ ορίζεται πρόσωπο εγνωσμένου κύρους και ελεγκτικής λογιστικής εμπειρίας ως εσωτερικός ελεγκτής και προϊστάμενος της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου του Ταμείου, με πενταετή θητεία, που μπορεί να παραταθεί μέχρι τη λήξη της διάρκειας του Ταμείου. Ο εσωτερικός ελεγκτής δεν υπάγεται στην υπηρεσιακή ιεραρχία, απολαμβάνει πλήρους ανεξαρτησίας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, έχει πρόσβαση σε όλα τα βιβλία, στοιχεία και λογαριασμούς του Ταμείου και αναφέρεται απευθείας στο Γενικό Συμβούλιο. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής του Ταμείου προσελήφθη τον Ιανουάριο του 2012.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος αξιολόγησε κατά το 2012 τη διακυβέρνηση και το περιβάλλον ελέγχου, τις διαδικασίες παρακολούθησης των επενδύσεων των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, τους ανθρώπινους πόρους, τα έξοδα, τις προμήθειες και τις διαδικασίες κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων και οι αδυναμίες που εντοπίστηκαν, αναφέρθηκαν. Η Επιτροπή Ελέγχου υπέβαλε προτάσεις στο ΔΣ και στο Γενικό Συμβούλιο για την αντιμετώπιση των αδυναμιών αυτών και παρακολουθεί την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση 2012, το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή έχουν την ευθύνη διασφάλισης της αποτελεσματικότητας ενός συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.



## Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής

Δήλωση του των Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής.

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

1. Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας της χρήσης που έληξε την 31/12/2012, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και την κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου.
2. Η έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του Ταμείου.

Αθήνα, 01 Αυγούστου 2013

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Το Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής

Αναστασία Σακελλαρίου

Αναστάσιος Γάγαλης

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού  
Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Χρήστος Σκλαβούνης

Pierre Mariani

Ανδρέας Μπερούτσος

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, Εκπρόσωπος  
του Υπουργείου Οικονομικών

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, Ορισμένος  
από την Τράπεζα Ελλάδος

Ευτυχία Μιχαηλίδου

Ευθύμιος Γκατζώνας

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Γενικό Συμβούλιο του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου “Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας”

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» (το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 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.

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 2 Αυγούστου 2013  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12231

**Deloitte.**

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία  
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων  
Φραγκοκκλησιάς 3<sup>α</sup> & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120



## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	31/12/2012	31/12/2011
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	5	827.827.829	1.290.879.398
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	6	34.695.433.223	1
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	7	154.255	157.734
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	13.102	13.323
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	9	110.239.444	-
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	10	2.218.199.534	-
Λοιπές απαιτήσεις	11	71.230	106.046
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>37.851.938.616</b>	<b>1.291.156.503</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις για κάλυψη funding gaps	12	1.021.783.514	-
Λοιπές υποχρεώσεις	13	800.579	392.460
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>1.022.584.093</b>	<b>392.460</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ</b>			
Κεφάλαιο	14	42.500.000.000	1.500.000.000
Αποθεματικά		-	-
Αποτελέσματα εις νέον		(5.670.645.476)	(209.235.958)
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		<b>36.829.354.524</b>	<b>1.290.764.043</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>37.851.938.616</b>	<b>1.291.156.503</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 33 έως 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 01 Αυγούστου 2013

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Αναστασία Σακελλαρίου

Το Μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Αναστάσιος Γάγαλης

Ο Διευθυντής Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Κυριακόπουλος



## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2012 - 31/12/2012	21/07/2010 - 31/12/2011
Έσοδα από τόκους	15	232.317.496	12.604.917
Έσοδα από προμήθειες	16	665.839.444	-
Δαπάνες προσωπικού	17	(1.998.033)	(1.012.169)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	18	(2.939.177)	(795.617)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων	6, 10	(5.332.796.807)	(219.999.999)
Προβλέψεις για υποχρεώσεις από funding gaps	12	(1.021.783.514)	-
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	7,8	(48.626)	(30.747)
Λοιπά έξοδα		(301)	(2.343)
<b>Ζημιά χρήσης</b>		<b>(5.461.409.519)</b>	<b>(209.235.958)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>			
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση		-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης</b>		<b>(5.461.409.519)</b>	<b>(209.235.958)</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 33 έως 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 01 Αυγούστου 2013

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Αναστασία Σακελλαρίου

Το Μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Αναστάσιος Γάγαλης

Ο Διευθυντής Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Κυριακόπουλος



## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Κεφάλαιο	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων	Αποθεματικά & συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 21/07/2010</b>	-	-	-	-
Έκδοση κεφαλαίου	1.500.000.000	-	-	1.500.000.000
Λοιπές προσαρμογές	-	-	-	-
Ζημία χρήσης	-	-	(209.235.958)	(209.235.958)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2011</b>	<b>1.500.000.000</b>	-	<b>(209.235.958)</b>	<b>1.290.764.043</b>
Έκδοση κεφαλαίου	41.000.000.000	-	-	41.000.000.000
Λοιπές προσαρμογές	-	-	-	-
Ζημία χρήσης	-	-	(5.461.409.519)	(5.461.409.519)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2012</b>	<b>42.500.000.000</b>	-	<b>(5.670.645.476)</b>	<b>36.829.354.524</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 33 έως 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων



## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2012 - 31/12/2012	21/07/2010 - 31/12/2011
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Ζημιές χρήσης</b>	<b>(5.461.409.519)</b>	<b>(209.235.958)</b>
<b>Προσαρμογές για μη-ταμειακές κινήσεις συμπ. στη κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>	<b>6.128.421.475</b>	<b>220.032.437</b>
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	48.626	30.747
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων	5.332.796.807	219.999.999
Προβλέψεις για υποχρεώσεις από funding gaps	1.021.783.514	
Καθαρή ζημία από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-	1.691
Έσοδα τόκων	(226.207.472)	-
<b>Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>		
Μεταβολή στις απαιτήσεις από funding gap και εκκαθαρίσεις	(725.222.091)	-
Μεταβολή στα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	(110.239.444)	-
Λοιπές απαιτήσεις	34.816	(106.046)
<b>Καθαρή αύξηση λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>		
Λοιπές υποχρεώσεις	408.119	392.460
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(168.006.644)</b>	<b>11.082.894</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου επενδύσεων	(295.000.000)	(220.000.000)
Απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(44.925)	(203.692)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και ακίνητων επενδύσεων	-	197
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(295.044.925)</b>	<b>(220.203.495)</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>		
Είσπραξη εισφοράς κεφαλαίου	-	1.500.000.000
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>-</b>	<b>1.500.000.000</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>(463.051.569)</b>	<b>1.290.879.398</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>1.290.879.398</b>	<b>-</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>827.827.829</b>	<b>1.290.879.398</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 33 έως 62 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων



## Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

### Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «Ταμείο» ή «ΤΧΣ») συστάθηκε την 21/07/2010 με τον ιδρυτικό νόμο 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Όλως συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Ν.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών. Με βάση τον ιδρυτικό νόμο η διάρκεια του Ταμείου ορίστηκε μέχρι και την 30/06/2017. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να επεκταθεί έως και δύο (2) έτη, αν κριθεί απαραίτητο για την επίτευξη του σκοπού του.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής ΔΣ) με την απόφαση Α.Π.44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπουργού Οικονομικών (Φ.Ε.Κ. τεύχος Υ.Ο.Δ.Δ. 319/30.9.2010). Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής «ΤτΕ») και μέσω της ανακεφαλαιοποίησης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007. Από την ημερομηνία που τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4051/2012 (29/02/2012) μέχρι την 31/12/2013, το Ταμείο είναι υπόχρεο για τη κάλυψη του ποσού που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (εφεξής «ΤΕΚΕ») στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στο νόμο 3601/2007. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Επιπλέον το Ταμείο μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας.

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

Τα Μέλη του ΔΣ και οι Παρατηρητές κατά την 31/12/2012 ήταν οι ακόλουθοι:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο ΔΣ	Ιδιότητα
<b>Εκτελεστικά Μέλη</b>		
Θωμόπουλος Παναγιώτης	Πρόεδρος	Πρόεδρος ΔΣ
Κύρκος Χαράλαμπος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ
Γάγαλης Αναστάσιος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ
<b>Μη Εκτελεστικά Μέλη</b>		
Πλασκοβίτης Ηλίας	Μέλος	Γενικός Γραμματέας Υπουργ. Οικονομικών
Ζάκκα Βασιλική <sup>1</sup>	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Δ/ντής Εποπτείας Πιστωτικών Ιδρυμάτων ΤτΕ
<b>Ανεξάρτητα - Μη Εκτελεστικά Μέλη</b>		
Τζαβαλής Ηλίας <sup>2</sup>	Μέλος	Καθηγητής Οικον. Πανεπιστ. Αθηνών
Ιπλιζιάν Πέπη <sup>2</sup>	Μέλος (Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου)	Μέλος ΔΣ
<b>Παρατηρητές</b>		
Basch Peter από Φεβ. 2011 (εκπρόσωπος ΕΕ), Στρούζας Παναγιώτης από Νοε. 2010 (εκπρόσωπος ΕΚΤ)		

Την 01/02/2013 το ΔΣ αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με την απόφαση Α.Π. 44560/Β. 2018 (ΦΕΚ 319/30.9.2010) και διορίστηκε η νέα διοίκηση του Ταμείου. Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων, η Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τους εξής:



<b>Εκτελεστική Επιτροπή*</b>	<b>Θέση</b>
Αναστασία Σακελλαρίου	Διευθύνουσα Σύμβουλος
Αναστάσιος Γάγαλης	Εκτελεστικό Μέλος
<b>Γενικό Συμβούλιο**</b>	<b>Θέση</b>
Χρήστος Σκλαβούνης	Πρόεδρος
Pierre Mariani	Μέλος
Ανδρέας Μπερούτσος	Μέλος
Ευτυχία Μιχαηλίδου***	Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών
Ευθύμιος Γκατζώνας	Μέλος, Ορισμένος από την ΤτΕ

\*ο κ. Μάριος Κολιόπουλος ο οποίος διορίστηκε στη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου του ΤΧΣ υπέβαλλε τη παραίτηση του την 01/07/2013.

\*\* ο κ. Paul Koster ο οποίος είχε διοριστεί στη θέση του Προέδρου του ΤΧΣ υπέβαλλε τη παραίτηση του την 15/03/2013. Ο κ. Χρήστος Σκλαβούνης διορίστηκε στη θέση του Προέδρου την 15/05/2013.

\*\*\* η κα. Ευτυχία Μιχαηλίδου αντικατέστησε τον κ. Γεώργιο Μέγγο την 17/05/2013.

Ελεγκτής των οικονομικών καταστάσεων είναι ο κ. Νικόλαος Σοφιανός με Ρ.Ν. ΣΟΕΛ 12231.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 01 Αυγούστου 2013.

## Σημείωση 2 **Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών**

### 2.1 **Βάση παρουσίασης**

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου της χρήσης που έληξε την 31/12/2012 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε). Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε. Κατά την 31/12/2012 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31/12/2012, τα οποία να επηρέαζαν τις οικονομικές καταστάσεις και συνεπώς δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από το Ταμείο. Ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2012 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το IASB. Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά). Όπου ήταν απαραίτητο, τα συγκριτικά έχουν προσαρμοστεί ώστε να είναι συμβατά με τις αλλαγές στη παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων τα οποία έχουν

επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες. Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, 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 απομείωση χρεογράφων, στην εκτίμηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Ενώ αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στη γνώση της Διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και τις ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από τις εκτιμήσεις της Διοίκησης.

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

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την χρήση από 01/01/2012 έως την 31/12/2012. Η Διοίκηση του Ταμείου εκτιμά ότι οι λογιστικές αρχές που έχουν



εφαρμοστεί είναι κατάλληλες για τη λειτουργία του Ταμείου.

Το Ταμείο δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές δεν αντανakλούν την ουσία των επενδύσεων του Ταμείου που είναι με βάση το νόμο προσωρινές καθώς και τις ανάγκες των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

## 2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

**Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου του 2012**

**- Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου του 2011 και μετά). Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν διαγραφεί και για τυχόν συνεχιζόμενη ανάμειξη σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να υφίστανται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ανεξάρτητα από την ημερομηνία που έγινε η μεταφορά. Τα Ταμείο έχει εφαρμόσει την εν λόγω τροποποίηση.

**Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2012**

**- Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013 και ενδιάμεσες περιόδους κατά τη διάρκεια εκείνων των περιόδων). Η εν λόγω τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για όλα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία συμψηφίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 42 του ΔΛΠ 32. Η τροποποίηση επίσης απαιτεί την γνωστοποίηση πληροφοριών για αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού κερδών και οφειλών ή λουτών συμβάσεων συμψηφισμού, ακόμα και αν δεν συμψηφίζονται υπό το ΔΛΠ 32. Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει την εν λόγω τροποποίηση αλλά θα προβεί σε όλες τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις όταν την εφαρμόσει.

**- Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9, που εκδόθηκε το 2009, καθορίζει πως η οντότητα θα πρέπει να κατατάσσει και να επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά

στοιχεία. Το πρότυπο τροποποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010 ώστε να συμπεριλάβει απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την αποαγνώριση. Οι βασικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνουν:

- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 39 θα επιμετρώνται μετά την αρχική αναγνώριση στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και έχουν συμβατικές ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και συμμετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.
- Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προέρχεται από μεταβολή στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές από την εύλογη αξία που προέρχεται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία που δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία



μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει την εν λόγω τροποποίηση και αξιολογεί την επίδραση του ΔΠΧΑ 9 επί των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, καθώς και τον χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ταμείου, δεν είναι πρακτικά εφικτό να υπολογιστεί αξιόπιστα μια εκτίμηση της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 έως ότου διενεργηθεί μια λεπτομερής ανάλυση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες», Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις», Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (Τροποποίηση), Δ.Λ.Π. 28 «Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (Τροποποίηση)** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 όπως έχει υιοθετηθεί από την Ε.Ε.). Το Δ.Π.Χ.Α. 10 παρέχει ένα μοναδικό μοντέλο ενοποίησης που βασίζεται σε υφιστάμενες αρχές, θέτοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα σχετικά με την ενσωμάτωση μίας οντότητας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής επιχείρησης. Το Πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες σχετικά με τον προσδιορισμό του ελέγχου, σε περιπτώσεις που η αξιολόγηση είναι δύσκολη. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις σχετικά με την ενοποίηση του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», το οποίο πλέον, πραγματοποιείται μόνο τις απαιτήσεις σχετικά με τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, και την Μ.Ε.Δ. 12 «Ενοποίηση-Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού». Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Μ.Ε.Δ. 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες — Μη Χρηματικές Συνεισφορές από Κοινοπρακτούντες». Απαιτεί από ένα συμμετέχοντα σε μία κοινοπραξία να προσδιορίσει τον τύπο της κοινοπραξίας στην οποία συμμετέχει αξιολογώντας τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από αυτή και εν συνεχεία να λογιστικοποιήσει αυτά τα δικαιώματα και υποχρεώσεις ανάλογα με τον τύπο της κοινοπραξίας. Οι κοινοπραξίες χαρακτηρίζονται είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». Σε αντίθεση με το Δ.Λ.Π. 31, καταργείται η δυνατότητα χρήσης της μεθόδου της

αναλογικής ενοποίησης για την ενοποίηση των «Από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων».

Το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» (2011) αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και ορίζει το λογιστικό χειρισμό για επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης για την λογιστικοποίηση επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων.

Το Δ.Π.Χ.Α. 12 ενσωματώνει, επεκτείνει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς και μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει τα ανωτέρω Πρότυπα και τροποποιήσεις και εκτιμά ότι δεν θα έχουν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεών του.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες», ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις» (Τροποποίηση)**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013, όπως εκδόθηκε από το IASB ή μετά την 1 January 2014 όπως έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επίσης εξαιρέσεις κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, περιορίζοντας την απαίτηση για τη παροχή συγκριτικών στοιχείων μόνο στην αμέσως προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπρόσθετα για γνωστοποιήσεις που αφορούν σε μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις καταργούν την απαίτηση για την παροχή συγκριτικών στοιχείων για περιόδους πριν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Το Ταμείο θα εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις όταν εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 13:

- ορίζει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα εισπραττόταν για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβάλλονταν για τη μεταφορά μίας υποχρέωσης σε μία κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης (δηλαδή τιμή εξόδου)
- καθορίζει το πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., και
- απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιμετρήσεις σε εύλογη αξία.



Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται για τα Πρότυπα που απαιτούν ή επιτρέπουν επιμετρήσεις στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία (και σε επιμετρήσεις όπως στην εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης, σε επιμετρήσεις που βασίζονται στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με αυτές τις επιμετρήσεις), εκτός από ειδικές περιπτώσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εξηγεί πώς να επιμετράται η εύλογη αξία για σκοπούς χρηματοοικονομικών αναφορών. Δεν απαιτεί επιμετρήσεις σε εύλογη αξία πλέον εκείνων που ήδη απαιτούνται ή επιτρέπονται από άλλα Πρότυπα και δεν σκοπεύει στον καθορισμό προτύπων αποτίμησης ή να επηρεάσει πρακτικές αποτίμησης για σκοπούς πέραν των χρηματοοικονομικών αναφορών.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 13 επί των οικονομικών καταστάσεών του.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων των στοιχείων που μπορούν, μεταγενέστερα, να μεταφερθούν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδρασή της επί των οικονομικών καταστάσεών του.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδρασή της επί των οικονομικών καταστάσεών του.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2009-2011** (σε ισχύ για τη χρήση με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά, που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ), οι οποίες διευκρίνισαν:

- τις απαιτήσεις για συγκριτικές πληροφορίες στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 34;
- Τη ταξινόμηση κάποιων κατηγοριών εξοπλισμού ως πάγια περιουσιακά στοιχεία στο ΔΛΠ 16;
- Το λογιστικό χειρισμό της φορολογικής επίδρασης των διανομών στους κατόχους των συμμετοχικών τίτλων στο ΔΛΠ 32, και
- Τις απαιτήσεις στο ΔΛΠ 34 για το σύνολο ενεργητικού και παθητικού.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις, αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του.

Δεν υπάρχουν άλλα ΔΛΠ, ΔΠΧΑ ή διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου.

### 2.3 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Οι επενδυτικοί τίτλοι αρχικώς αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβάνοντας το κόστος συναλλαγής) και ταξινομούνται ως διαθέσιμες προ πώληση ή δάνεια και εισπρακτέα βάση των χαρακτηριστικών των τίτλων και την πρόθεση της διοίκησης την ημερομηνία της εξαγοράς. Οι επενδυτικοί τίτλοι αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής, που αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία το Ταμείο δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο ενεργητικού.

**Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι** καταχωρούνται μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης στην εύλογη αξία τους. Στη περίπτωση όπου η εύλογη αξία των τίτλων δεν μπορεί να προσδιοριστεί με ακρίβεια και αντικειμενικότητα, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά έσοδα, έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πουληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Στη περίπτωση όπου ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, τα σωρευμένα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στη κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν κατά τη πώληση των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων προσδιορίζονται με τη μέθοδο του κυλιόμενου μέσου σταθμικού κόστους.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομείωση στο τέλος της περιόδου αναφοράς **Δάνεια και απαιτήσεις** Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων αποτελείται από μη-παράγωγα



χρηματοοικονομικά μέσα με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές τα οποία δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά.

Επενδυτικοί τίτλοι που είναι δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον τις απομειώσεις. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη αμοιβές/έξοδα που πληρώθηκαν ή λήφθηκαν έξοδα συναλλαγών και οποιοδήποτε discount ή premium κατά την εξαγορά.

**Απομείωση:** Το Ταμείο αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένας επενδυτικός τίτλος ή ομάδα αυτών έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Ένας επενδυτικός τίτλος ή μια ομάδα τίτλων έχουν υποστεί απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή διαφόρων γεγονότων τα οποία έλαβαν χώρα μετά την αρχική αναγνώριση του τίτλου («γεγονός ζημιάς») και εκείνο το γεγονός ζημιάς (ή γεγονότα) επηρεάζει, κατά τρόπο που μπορεί να εκτιμηθεί, τις μελλοντικές ταμειακές ροές του τίτλου ή της ομάδας τίτλων. Περαιτέρω, το Ταμείο μπορεί να θεωρήσει ότι ένα τίτλος έχει απομειωθεί εάν τεθούν στη προσοχή του παρατηρήσιμες πληροφορίες για το γεγονός ζημιάς.

**Απομείωση χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:** Στη περίπτωση που επενδύσεις σε μετοχές και πιστωτικούς τίτλους που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία του τίτλου κάτω από το κόστος του θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη όταν εξετάζεται για απομείωση. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους, η συσσωρευμένη ζημιά (η οποία υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της εύλογης αξίας, μείον οποιαδήποτε ζημιά από απομείωση που έχει ήδη αναγνωρισθεί στη κατάσταση αποτελεσμάτων) αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων. Όταν έχει αναγνωρισθεί ζημιά απομείωσης σε ένα χρεόγραφο, δεν επιτρέπεται αντιστροφή της απομείωσης. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, αν, σε επόμενη περίοδο, το ποσό της ζημιάς από απομείωση μειωθεί και η μείωση μπορεί να σχετιστεί υποκειμενικά με ένα γεγονός μετά από τη στιγμή αναγνώρισης της ζημιάς απομείωσης, τότε η ζημιά απομείωσης που είχε αρχικά αναγνωρισθεί μπορεί να αντιστραφεί μέσα από τα κέρδη και τις ζημιές στο μέτρο που η λογιστική αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία αντιστροφής της απομείωσης δεν υπερβαίνει το αναπόσβεστο κόστος που θα είχε η

επένδυση αν η απομείωση δεν είχε αναγνωρισθεί. Η συσσωρευμένη ζημιά (που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του αναπόσβεστου κόστους και της ανακτήσιμης αξίας, μείον οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης στην εν λόγω απαίτηση) αφαιρείται από τη κατάσταση συνολικού εισοδήματος και αναγνωρίζεται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

**Η Απομείωση δανείων και απαιτήσεων** υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης του χρηματοοικονομικού μέσου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών του, προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στις περιπτώσεις που υπάρχει εύρος πιθανών ποσών, αναγνωρίζεται ζημιά ίση με τη καλύτερη εκτίμηση εντός του εν λόγω εύρους. Αν, σε επόμενη περίοδο, η εύλογη αξία ενός δανείου ή μίας απαίτησης αυξηθεί και η αύξηση μπορεί υποκειμενικά να συσχετιστεί με ένα γεγονός που έλαβε χώρα μετά από τη στιγμή αναγνώρισης της ζημιάς αποτίμησης, τότε η ζημιά αποτίμησης αντιστρέφεται μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Έσοδα από τόκους από τη διακράτηση επενδυτικών τίτλων αναγνωρίζονται ως Έσοδα από Τόκους.

#### 2.4 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 σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά.

**Επίπεδο 2:** Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρηματοοικονομικά μέσα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να



υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά.

**Επίπεδο 3:** Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί 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.

### 2.5 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας της ημέρας 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 στα αποτελέσματα.

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 των αποτελεσμάτων, χωρίς ωστόσο να αντλιογίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

### 2.6 Αποαναγνώριση

#### 2.6.1 Χρηματοοικονομικά μέσα

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο (ή μέρος ενός χρηματοοικονομικού μέσου ή μέρος ενός συνόλου χρηματοοικονομικών μέσων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών έχουν λήξει;
- Το διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών, του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση επί των ταμειακών ροών να καταβάλλει 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 στοιχείου ενεργητικού και ή (α) έχει μεταφέρει σε σημαντικό αριθμό όλα τους κινδύνους και τα οφέλη ενός στοιχείου ενεργητικού, ή (β) δεν έχει μεταφέρει ούτε έχει διακρατήσει σε σημαντικό βαθμό τους κινδύνους και τα οφέλη ενός στοιχείου ενεργητικού, αλλά έχει μεταφέρει τον έλεγχο του στοιχείου ενεργητικού.

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

#### 2.6.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν η υποχρέωση παύει να ισχύει 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 και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης, και η διαφορά στα σχετικά λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

### 2.7 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 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 του χρεογράφου με τη χρήση της μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

### 2.8 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.

### 2.9 Ενσώματα Πάγια

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

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος μείον στις συσσωρευμένες ζημιές από απομείωση. Τα κόστη διενεργούνται μετά την αγορά του εν λόγω στοιχείου ενεργητικού, το οποίο ταξινομείται ως ενσώματο πάγιο, μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Ταμείο πέρα από εκείνα που εκτιμώνται για το στοιχείο ενεργητικού, αλλιώς τα κόστη αναγνωρίζονται τη στιγμή της διενέργειάς 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. 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 30/06/2017 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 του ποσού της ανακτήσιμης αξίας. Κέρδη ή ζημιές από τη πώληση ενσώματων παγίων υπολογίζονται βάσει της τιμής κτήσης και λαμβάνονται υπόψη όταν υπολογίζεται το κέρδος ή η ζημιά μετά φόρων.

### 2.10 Λογισμικό

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει 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 στη γραμμή «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» και αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει την 30/07/2017 που είναι η λήξη λειτουργίας του Ταμείου.

### 2.11 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 επιμετρώνεται με τη χρήση των εκτιμώμενων ταμειακών ροών για τη τακτοποίηση της



παρούσας υποχρέωσης, η λογιστική της αξία είναι η παρούσα αξία εκείνων των ταμειακών ρών (όταν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική).

### 2.12 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 επίδοσης 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 το Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ των λειτουργικών τομέων εκτελούνται με όρους αγοράς. Τα έσοδα και έξοδα του κάθε λειτουργικού τομέα συμπεριλαμβάνονται στην εκτίμηση της επίδοσης του κάθε λειτουργικού τομέα.

### 2.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης του Ταμείου, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, πιστωτικά ιδρύματα που κατέχονται από το Ταμείο ή στις οποίες το Ταμείο ασκεί ουσιώδη επιρροή.

## Σημείωση 3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») 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 του Ταμείου 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 31/12/2012.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου το Ταμείο διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

### Απομείωση αξίας διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων

Το Ταμείο εκτιμά ότι τα διαθέσιμα προς πώληση χρεογράφα έχουν απομειωθεί όταν υπάρχει σημαντική ή εκτεταμένη διάρκεια μείωση στην εύλογη αξία των χρεογράφων κάτω από το κόστος τους. Στην εκτίμηση του τι θεωρείται σημαντικό ή εκτεταμένη διάρκεια η Διοίκηση του Ταμείου κάνει κάποιες εκτιμήσεις. Στις εκτιμήσεις του, το Ταμείο αξιολογεί μεταξύ άλλων παραγόντων, τη φυσιολογική διακύμανση στη τιμή της μετοχής, στη περίπτωση επενδύσεων σε εισηγμένα αξιόγραφα. Επιπρόσθετα, η απομείωση μπορεί να κρίνεται απαραίτητη όταν υπάρχουν υποκειμενικές ενδείξεις επιδείνωσης της οικονομικής ευρωστίας του εκδότη, της επίδοσης του τραπεζικού τομέα, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ρών, της ύπαρξης ζημιών, της ύπαρξης σημαντικής γνώμης με επιφύλαξη του ελεγκτή στις οικονομικές καταστάσεις των εταιριών οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των εταιριών και καταστάσεις που μπορεί να δημιουργήσουν αμφιβολίες ως προς την βιωσιμότητα και

### 2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Ταμειακών Ρών, το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από το ταμείο, καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα, αλλά δεν συμπεριλαμβάνουν ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ομόλογα ΕΤΧΣ») τα οποία είναι μεσο/μακροπρόθεσμα ομόλογα και τα οποία δεν θεωρούνται ταμειακά διαθέσιμα.

### 2.15 Λειτουργική μίσθωση ως μισθωτής

Οι μισθώσεις, όπου ένα σημαντικό μέρος των κινδύνων και των οφελών διακρατώνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται στις λειτουργικές μισθώσεις (μετά από οποιαδήποτε κίνητρα έχει λάβει ο εκμισθωτής) χρεώνονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων με βάση την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

### 2.16 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.



φερεγγυότητα τους, ή η ύπαρξη περιστάσεων παρόμοιας φύσης που θα δημιουργούσαν αμφιβολίες για την ανακτησιμότητα της τιμής κτήσης της επένδυσης.

#### **Ανακτησιμότητα απαιτήσεων**

Το Ταμείο κάνει εκτιμήσεις σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν υποκειμενικές ενδείξεις ότι μια απαίτηση μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Το Ταμείο κάνει εκτιμήσεις αν υπάρχουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που δείχνουν ότι υπάρχει μια επιμετρήσιμη μείωση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές από 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, γνώμης 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. 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.

Οι ειδικοί εκκαθαριστές των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζονται από την ΤτΕ και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία της ΤτΕ. Τα στελέχη και οι απασχολούμενοι στα πιστωτικά ιδρύματα υπό εκκαθάριση υποχρεούνται να συμπτύττουν με τους ειδικούς εκκαθαριστές και να ακολουθούν τις οδηγίες και τις υποδείξεις της ΤτΕ.

Επιπλέον, σύμφωνα με τον πρόσφατο Ν. 4172/2013 προβλέπεται σύσταση από την ΤτΕ Επιτροπής Ειδικών Εκκαθαρίσεων η οποία θα αποφασίζει επί σημαντικών θεμάτων που αφορούν στη διαδικασία εκκαθάρισης. 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 παρακολουθεί στενά την διαδικασία και διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

#### **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 δραστηριότητες του είναι στην Ελλάδα. Το Ταμείο δεν έχει ενδοτομιακές/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:

**Βιώσιμες Τράπεζες:** Ο εν λόγω κλάδος περιλαμβάνει α) όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν λάβει κεφαλαιακή υποστήριξη από το Ταμείο στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης και βιωσιμότητας τους σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΤτΕ, ήτοι Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «Εθνική Τράπεζα» ή «ΕΤΕ»), Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής «Τράπεζα Πειραιώς»), Alpha Bank Α.Ε. (εφεξής «Alpha Bank») και Eurobank Ergasias Α.Ε. (εφεξής «Eurobank»).

**Μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα & δραστηριότητες ΤΕΚΕ:** Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει α) τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν δημιουργηθεί ως αποτέλεσμα απόσχισης, λύσης και της συμπερίληψης των νέων μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων ή της απορρόφησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από βιώσιμες τράπεζες, και β) των τραπεζών που έχουν τεθεί σε εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσει κεφάλαια για το χρηματοδοτικό κενό (εφεξής «funding gap») τους αντί του ΤΕΚΕ.

**Λοιπά:** Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του Ταμείου που σχετίζονται με το ίδιο το Ταμείο, π.χ. υπόλοιπα ταμειακών διαθεσίμων και ομόλογα ΕΤΧΣ.



## Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €	01/01-31/12/2012			
	Βιώσιμες Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Δραστηριότητες ΤΕΚΕ	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	192.213.556	30.774.250	9.329.690	<b>232.317.496</b>
Έσοδα από προμήθειες	665.839.444	-	-	<b>665.839.444</b>
Δαπάνες προσωπικού	(1.288.441)	(525.529)	(184.063)	<b>(1.998.033)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.992.299)	(662.263)	(284.614)	<b>(2.939.177)</b>
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων	-	(5.332.796.807)	-	<b>(5.332.796.807)</b>
Προβλέψεις Απομείωσης για Υποχρεώσεις από Funding Gaps	-	(1.021.783.514)	-	<b>(1.021.783.514)</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(34.038)	(9.725)	(4.863)	<b>(48.626)</b>
Λοιπά έξοδα	(211)	(60)	(30)	<b>(301)</b>
<b>Κέρδος/(Ζημιά) χρήσης</b>	<b>854.738.010</b>	<b>(6.325.003.649)</b>	<b>8.856.120</b>	<b>(5.461.409.519)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>				
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>	<b>854.738.010</b>	<b>(6.325.003.649)</b>	<b>8.856.120</b>	<b>(5.461.409.519)</b>
<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>24.564.620.011</b>	<b>2.218.247.252</b>	<b>11.069.071.354</b>	<b>37.851.938.616</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>560.405</b>	<b>1.021.943.630</b>	<b>80.058</b>	<b>1.022.584.093</b>

Ποσά σε €	21/07/2010 - 31/12/2011			
	Βιώσιμες Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Δραστηριότητες ΤΕΚΕ	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	12.604.917	<b>12.604.917</b>
Έσοδα από προμήθειες	-	-	-	-
Δαπάνες προσωπικού	(163.365)	(767.121)	(81.683)	<b>(1.012.169)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(157.170)	(559.861)	(78.585)	<b>(795.617)</b>
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων	-	(219.999.999)	-	<b>(219.999.999)</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(6.149)	(21.523)	(3.075)	<b>(30.747)</b>
Λοιπά έξοδα	(469)	(1.640)	(234)	<b>(2.343)</b>
<b>Κέρδος/(Ζημιά) χρήσης</b>	<b>(327.154)</b>	<b>(221.350.144)</b>	<b>12.441.341</b>	<b>(209.235.958)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>				
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>	<b>(327.154)</b>	<b>(221.350.144)</b>	<b>12.441.341</b>	<b>(209.235.958)</b>
<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>55.421</b>	<b>193.973</b>	<b>1.290.907.109</b>	<b>1.291.156.503</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>78.492</b>	<b>274.722</b>	<b>39.246</b>	<b>392.460</b>



## Σημείωση 5 Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Ποσά σε €	31/12/2012	31/12/2011
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	15.618	2.246
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	827.812.211	1.290.877.152
<b>Σύνολο:</b>	<b>827.827.829</b>	<b>1.290.879.398</b>

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

Ο λογαριασμός του Ταμείου στην Κεντρική Τράπεζα αναφέρεται σε υπόλοιπα που υποχρεωτικά κατατίθενται στην ΤτΕ σε έναν ειδικό τοκοφόρο λογαριασμό. Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, κάθε άλλη μορφή επένδυσης των διαθεσίμων απαγορεύεται.

## Σημείωση 6 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων

### Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

#### Επένδυση στη Νέα Proton Bank

Την 09/10/2011 και μετά από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΥΑ 9250/09.10.11-ΦΕΚ 2246B, 09.10.2011), η ΤτΕ προχώρησε στην ίδρυση ενός μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία Νέα Proton Bank Α.Ε. (στο εξής “Νέα Proton”), ως μέτρο εξυγίανσης, σύμφωνα με της πρόνοιες του αρθ. 63Ε του Ν. 3601/2007. Όλες οι καταθέσεις (πελατών, τραπεζών και κρατικές) και επιλεγμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού (συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων και χαρτοφυλακίων δανείων) της παλαιάς τράπεζας, μεταφέρθηκαν στη νέα τράπεζα.

Η άδεια της «παλαιάς» Proton ανακλήθηκε από την ΤτΕ και η τράπεζα τέθηκε υπό εκκαθάριση.

Κατά τη διάρκεια των έξι πρώτων μηνών από την ίδρυση του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, η ΤτΕ, βάσει του Ν. 3601/2007 (παρ. 6, αρθ. 63Ε) προσδιόρισε το οριστικό χρηματοδοτικό κενό μεταξύ των μεταφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε € 1,121.6 εκ.

Το ΤΕΚΕ είχε ήδη καλύψει το αρχικό κενό χρηματοδότησης/funding gap της Νέας Proton, ύψους € 862 εκ. Με βάση την παραπάνω απόφαση, το Ν. 4052/2012, όπως συμπληρώθηκε με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (Π.Υ.Σ της 30/04/2012, παρ. 6γ), το ΤΧΣ κατέβαλλε την 14/05/2012, αντί του ΤΕΚΕ, το ποσό των € 259.6 εκ. Μετά την παραπάνω απόφαση ο ισολογισμός έναρξης της Νέας Proton οριστικοποιήθηκε και εγκρίθηκε από το ΔΣ της την 03/05/2012. Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο από 09/10/2011 έως 31/12/2012 έχουν εγκριθεί από το ΔΣ της Νέας Proton στη συνεδρίαση που διεξήχθη την 19/06/2013 και είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της τράπεζας.

#### Νέα Proton

Το Ταμείο, ως μοναδικός μέτοχος, συνεισέφερε το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Νέας Proton. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο των € 250 εκ. διατέθηκε σε 2 δόσεις: € 220 εκ. τον Οκτώβριο 2011 και € 30 εκ. το Φεβρουάριο 2012.

Περαιτέρω, το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Νέας Proton προέβλεπε την ανάγκη για επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση ποσού € 300,0 εκ. ώστε η τράπεζα να είναι σύμφωνη με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΤτΕ. Στα πλαίσια αυτά το Ταμείο κάλυψε δύο επιπλέον αυξήσεις κεφαλαίου συνολικού ποσού € 265,0 εκ. (€ 230,0 εκ. την 01/08/2012 και € 35,0 εκ. την 31/12/2012). Κατά την ημερομηνία ισολογισμού, το συνολικό εισφερθέν ποσό από το Ταμείο ανήλθε στο ποσό των € 515,0 εκ.



#### Οικονομικά στοιχεία Νέας Proton

- **Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:** Κατά τη 31/12/2012 ανήλθαν σε € 521,9 εκ. (προ προβλέψεων: € 1.285,9 εκ., προβλέψεις: € 764,0)
- **Καταθέσεις:** Την 31/12/2012 ανήλθαν σε € 1.002,0 εκ.
- **Λόγος δανείων μετά από προβλέψεις προς καταθέσεις:** 52,1% κατά την 31/12/2012
- **Χρηματοδότηση:** Η χρηματοδότηση από το Eurosystem μηδενίστηκε τον Ιούλιο του 2012
- **Ίδια Κεφάλαια:** Κατά τη 31/12/2012 τα ίδια κεφάλαια της τράπεζας ανήλθαν σε € (197,3) εκ. κυρίως λόγω ζημιών κατά τη χρήση ποσού € (623,0) εκ. και της αναγνώρισης κατά την ημερομηνία έναρξης πρόβλεψης δανείων ύψους € (85,3)εκ.
- **Λειτουργικά έσοδα:** Το εν λόγω κονδύλι για τη χρήση ανήλθε στο ποσό των € 41,9 εκ.
- **Λειτουργικά έξοδα** ανήλθαν στο ποσό των € (50,5) εκ. (€ (4,9) εκ. σχετίζονται με το πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου)
- **Ζημιές προ προβλέψεων** ανήλθαν στο ποσό των € 8,6 εκ.
- **Ζημιές από απομείωση και προβλέψεις** ανήλθαν στο ποσό των € (614,3)εκ., εκ των οποίων ζημιές από απομείωση από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ανήλθαν σε € (444,9)εκ., απομείωση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου ποσού € (8,0) εκ., απομείωση ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ποσού € (143,8) εκ., απομείωση επενδύσεων σε θυγατρικές ποσού € (6,9) εκ. και λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις ποσού € (10,8) εκ.
- **Ζημιές μετά φόρων:** Το εν λόγω κονδύλι για τη χρήση ανήλθε στο ποσό των € (623,0) εκ.

#### Απομείωση συμμετοχής στη Νέα Proton

Με βάση την οικονομική κατάσταση της τράπεζας, την 31/12/2012, αποφασίστηκε η απομείωση της συνολικής αξίας της συμμετοχής του ΤΧΣ στην τράπεζα Νέα Proton, ύψους € 295,0 εκ., με ημερομηνία 31/12/2012.

Ποσά σε €	2012	2011
<b>Υπόλοιπο Ανοίγματος</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
Αυξήσεις κεφαλαίου	295,000,000	220,000,000
Απομείωση επένδυσης	(295,000,000)	(219,999,999)
<b>Υπόλοιπο Κλεισίματος</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

#### Δάνεια και Απαιτήσεις

Την 15/03/2012 το ΕΤΧΣ, η Ελληνική Κυβέρνηση, το Ταμείο και η ΤτΕ υπέγραψαν το «Σχέδιο Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης», συνολικού ποσού € 109.000 εκ.

Την 17/04/2012 το Ταμείο, η Ελληνική Κυβέρνηση και η ΤτΕ υπέγραψαν την Επιστολή Αποδοχής για την εισφορά στο λογαριασμό του Ταμείου, ομολόγων ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 25.000 εκ., προοριζόμενα για την ανακεφαλαιοποίηση πιστωτικών ιδρυμάτων. Το κεφάλαιο του Ταμείου με ημερομηνία 19/04/2012, αυξήθηκε σε € 26.500 εκ., μετά την εισφορά των ομολόγων ΕΤΧΣ.

Μια σύνοψη των όρων έκδοσης των κυμαινόμενων ομολόγων ΕΤΧΣ παρατίθεται παρακάτω:

	ISIN	Ονομαστική Αξία (€)	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Επιτόκιο
1 <sup>η</sup> Σειρά	EU000A1G0AL3	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2018	6M Euribor + 46 b.p.
	EU000A1G0AM1	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2019	6M Euribor + 57 b.p.
	EU000A1G0AN9	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2020	6M Euribor + 64 b.p.
	EU000A1G0AP4	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2021	6M Euribor + 71 b.p.
	EU000A1G0AQ2	5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2022	6M Euribor + 77 b.p.
		<b>25.000.000.000</b>			



Την 13/12/2012, το ΤΧΣ, η Ελληνική Κυβέρνηση και η ΤτΕ υπέγραψαν μια Επιστολή Αποδοχής για την κατάθεση στο λογαριασμό του Ταμείου επιπρόσθετων ομολόγων ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 16.000 εκ., το οποίο αφορούσε το δεύτερο μέρος της τρίτης δόσης για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι όροι των νέων ομολόγων ΕΤΧΣ κυμαινόμενου επιτοκίου, είναι οι εξής:

	ISIN	Ονομαστική Αξία (€)	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Επιτόκιο
2 <sup>η</sup> Σειρά	EU000A1G0A57	5.000.000.000	19/12/2012	19/12/2022	6M Euribor + 34 b.p.
	EU000A1G0A65	5.000.000.000	19/12/2012	19/12/2023	6M Euribor + 35 b.p.
	EU000A1G0A73	6.000.000.000	19/12/2012	19/12/2024	6M Euribor + 36 b.p.
		<b>16.000.000.000</b>			

Την 21/12/2012 τα ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου κατατέθηκαν στο λογαριασμό χρεογράφων του Ταμείου στην ΤτΕ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τον Ν. 3864/2010 (παρ. 2 αρθ. 3). Μετά τη μεταφορά των ομολόγων αυτών το κεφάλαιο του Ταμείου ανήλθε σε € 42.500 εκ.

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει όλα τα ομόλογα ΕΤΧΣ ως δάνεια και απαιτήσεις. Η κίνηση του εν λόγω λογαριασμού για τα οικονομικά έτη 2011 και 2012 έχει ως εξής:

Ποσά σε €	2012	2011
<b>Υπόλοιπο Ανοίγματος</b>	-	-
Προσθήκες	41.000.000.000	-
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων ΕΤΧΣ	226.207.472	-
Λοιπές κινήσεις*	(6.530.774.250)	-
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος</b>	<b>34.695.433.222</b>	-

\*Η κίνηση € (6.530,8)εκ. στο λογαριασμό "Δάνεια και Απαιτήσεις" αναφέρεται στα ομόλογα ΕΤΧΣ που συνεισέφερε το ΤΧΣ στην Τράπεζα Πειραιώς στα πλαίσια της κάλυψης του προσωρινού χρηματοδοτικού κενού της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΑΤΕ») μετά την εκκαθάριση της και τη μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων στη Τράπεζα Πειραιώς.

Μετά την υπογραφή των Συμβάσεως Προεγγραφής και σύμφωνα με την επιστολή της ΤτΕ αναφορικά με την απαραίτητη κεφαλαιακή ενίσχυση, το ΤΧΣ την 28/05/2012 προχώρησε στην υπό τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ καταβολή προκαταβολών κεφαλαίου έναντι των μελλοντικών αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίων των τραπεζών ως εξής: ΕΤΕ € 7.430,0 εκ., Alpha Bank € 1.900,0 εκ., Τράπεζα Πειραιώς € 4.700,0 εκ. και Eurobank € 3.970,0 εκ.

Την 20/12/2012, αφού έλαβε όλες τις σχετικές εγκρίσεις, το ΤΧΣ προέβη στη καταβολή πρόσθετης προκαταβολής στις τράπεζες, έναντι των μελλοντικών τους αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, συνολικής ονομαστικής αξίας € 6.262,0 εκ. με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ ως εξής: ΕΤΕ € 2.326,0 εκ., Alpha Bank € 1.042,0 εκ., Τράπεζα Πειραιώς € 1.553,0 εκ. και Eurobank € 1.341 εκ.

#### **Αναγνώριση των ομολόγων ΕΤΧΣ στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του ΤΧΣ, μετά την παροχή προκαταβολών κεφαλαίου στις τράπεζες.**

Σύμφωνα με τις υπογεγραμμένες Συμβάσεις Προεγγραφής με τις τέσσερις τράπεζες, τα ομόλογα ΕΤΧΣ μπορούν να χρησιμοποιηθούν από τις τράπεζες μόνο για την απόκτηση ρευστότητας (δεσμεύοντας τα με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (εφεξής «ΕΚΤ») και με εμπορικές τράπεζες) και τα τοκομερίδια με τους δεδουλευμένους τόκους των ομολόγων ΕΤΧΣ, από την έκδοσή τους μέχρι την μετατροπή της προκαταβολής σε μετοχικό κεφάλαιο καθώς και άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβάνονται στο συνολικό ποσό της συναλλαγής. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία μετατροπής της συνολικής προκαταβολής σε μετοχές, υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα ή άλλα μετατρέψιμα χρεόγραφα, το Ταμείο θα εισφέρει το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αντιστοιχεί στην εύλογη αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ τη στιγμή της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, και μέχρι τη στιγμή αυτή οι κίνδυνοι και τα οφέλη θα διατηρούνται από το Ταμείο. Επομένως, η συναλλαγή της καταβολής των ομολόγων ΕΤΧΣ με τη μορφή προκαταβολής κεφαλαίου στις τράπεζες θεωρείται συναλλαγή δανεισμού τίτλων



σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 AG51(c) και το Ταμείο συνέχισε να αναγνωρίζει τα καταβεβλημένα ομόλογα ΕΤΧΣ στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, καθώς διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη από τη κυριότητα των ομολόγων ΕΤΧΣ. Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει τις συνολικές λογιστικές και εύλογες αξίες των ομολόγων ΕΤΧΣ κατά την 31/12/2012:

Ποσά σε €	Λογιστική Αξία (€)	Εύλογη Αξία (€)
EU000A1G0AL3	3.733.988.222	3.774.779.963
EU000A1G0AM1	3.736.826.444	3.794.957.652
EU000A1G0AN9	3.738.632.222	3.820.796.338
EU000A1G0AP4	3.740.439.000	3.854.767.958
EU000A1G0AQ2	3.741.986.667	3.882.306.603
EU000A1G0A57	5.001.095.000	5.037.876.952
EU000A1G0A65	5.001.111.667	5.037.379.077
EU000A1G0A73	6.001.354.000	6.027.695.270
	<b>34.695.433.222</b>	<b>35.230.559.812</b>

#### Εισφορά ομολόγων ΕΤΧΣ ανα τράπεζα

Παρατίθεται πίνακας που απεικονίζει τις εκδόσεις των ομολόγων ΕΤΧΣ που είχαν χορηγηθεί στις τράπεζες την 31/12/2012.

#### Εθνική Τράπεζα

Ημερομηνία Μεταβίβασης	ISIN	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία (€)	Ανακεφαλαιοποίηση
28/05/2012	EU000A1G0AL3	Eur 6M + 0.46%	1.486.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AM1	Eur 6M + 0.57%	1.486.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AN9	Eur 6M + 0.64%	1.486.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AP4	Eur 6M + 0.71%	1.486.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AQ2	Eur 6M + 0.77%	1.486.000.000	
21/12/2012	EU000A1G0A57	Eur 6M + 0.34%	726.875.000	
21/12/2012	EU000A1G0A65	Eur 6M + 0.35%	726.875.000	
21/12/2012	EU000A1G0A73	Eur 6M + 0.36%	872.250.000	
<b>Σύνολο</b>			<b>9.756.000.000</b>	

Η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ προς την ΕΤΕ το 2012 στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης ανήλθε σε € 9.756,0 εκ. Την 28/05/2012 η πρώτη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ ανήλθε σε € 7.430,0 εκ. Μετά την τροποποίηση της Σύμβασης Προεγγραφής, το ΤΧΣ διέθεσε στις 21/12/2012 τη δεύτερη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ, ποσού € 2.326,0 εκ., για την κάλυψη των επιπρόσθετων αναγκών κεφαλαιοποίησης, όπως αυτές καθορίστηκαν από την ΤτΕ (ΦΕΚ 3410/20.12.2012). Την 31/12/2012, οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων ΕΤΧΣ που διατέθηκαν στην ΕΤΕ ανήλθαν σε € 79,3 εκ.

#### Alpha Bank

Ημερομηνία Μεταβίβασης	ISIN	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία (€)	Ανακεφαλαιοποίηση
28/05/2012	EU000A1G0AL3	Eur 6M + 0.46%	380.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AM1	Eur 6M + 0.57%	380.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AN9	Eur 6M + 0.64%	380.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AP4	Eur 6M + 0.71%	380.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AQ2	Eur 6M + 0.77%	380.000.000	
21/12/2012	EU000A1G0A57	Eur 6M + 0.34%	325.625.000	
21/12/2012	EU000A1G0A65	Eur 6M + 0.35%	325.625.000	
21/12/2012	EU000A1G0A73	Eur 6M + 0.36%	390.750.000	
<b>Σύνολο</b>			<b>2.942.000.000</b>	



**TAMEIO  
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ  
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**  
HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ προς την Alpha Bank το 2012 στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης ανήλθε σε € 2.942,0 εκ. Την 28/05/2012 η πρώτη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ ανήλθε σε € 1.900,0 εκ. Μετά την τροποποίηση της Σύμβασης Προεγγραφής, το ΤΧΣ διέθεσε στις 21/12/2012 τη δεύτερη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ, ποσού € 1.042,0 εκ., για την κάλυψη των επιπρόσθετων αναγκών κεφαλαιοποίησης, όπως αυτές καθορίστηκαν από την ΤτΕ (ΦΕΚ 3410/20.12.2012). Την 31/12/2012, οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων ΕΤΧΣ που διατέθηκαν στην Alpha Bank ανήλθαν σε € 20,4 εκ.

**Τράπεζα Πειραιώς**

Ημερομηνία Μεταβίβασης	ISIN	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία (€)	
28/05/2012	EU000A1G0AL3	Eur 6M + 0.46%	940.000.000	Ανακεφαλαιοποίηση
28/05/2012	EU000A1G0AM1	Eur 6M + 0.57%	940.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AN9	Eur 6M + 0.64%	940.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AP4	Eur 6M + 0.71%	940.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AQ2	Eur 6M + 0.77%	940.000.000	
21/12/2012	EU000A1G0A57	Eur 6M + 0.34%	485.312.000	
21/12/2012	EU000A1G0A65	Eur 6M + 0.35%	485.313.000	
21/12/2012	EU000A1G0A73	Eur 6M + 0.36%	582.375.000	
<b>Υποσύνολο/Ανακεφαλαιοποίηση</b>			<b>6.253.000.000</b>	
01/08/2012	EU000A1G0AL3	Eur 6M + 0.46%	1.300.000.000	Funding Gap ATE
01/08/2012	EU000A1G0AM1	Eur 6M + 0.57%	1.300.000.000	
01/08/2012	EU000A1G0AN9	Eur 6M + 0.64%	1.300.000.000	
01/08/2012	EU000A1G0AP4	Eur 6M + 0.71%	1.300.000.000	
01/08/2012	EU000A1G0AQ2	Eur 6M + 0.77%	1.300.000.000	
<b>Υποσύνολο/Funding Gap</b>			<b>6.500.000.000</b>	
<b>Σύνολο</b>			<b>12.753.000.000</b>	

Η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ προς την Τράπεζα Πειραιώς το 2012 στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης και της κάλυψης του χρηματοδοτικού κενού της ΑΤΕ Bank ανήλθε σε € 12.753 εκ. (προκαταβολή κεφαλαίου € 6.253,0 εκ., Χρηματοδοτικό κενό ΑΤΕ Bank € 6.500,0 εκ.). Την 28/05/2012 η πρώτη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ ανήλθε σε € 4.700,0 εκ. Την 01/08/2012 το ΤΧΣ διέθεσε στην Τράπεζα Πειραιώς ομόλογα ΕΤΧΣ ποσού € 6.500,0 εκ. για την κάλυψη του χρηματοδοτικού κενού της ΑΤΕ Bank και δεδουλευμένους τόκους ποσού € 30,8 εκ. Μετά την τροποποίηση της Σύμβασης Προεγγραφής, το ΤΧΣ διέθεσε στις 21/12/2012 τη δεύτερη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ για την ανακεφαλαιοποίηση, ποσού € 1.553,0 εκ., για την κάλυψη των επιπρόσθετων αναγκών κεφαλαιοποίησης, όπως αυτές καθορίστηκαν από την ΤτΕ (ΦΕΚ 3410/20.12.2012). Την 31/12/2012, οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων ΕΤΧΣ που διατέθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς ως προκαταβολή κεφαλαίου ανήλθαν σε € 80,9 εκ.

**Eurobank**

Ημερομηνία Μεταβίβασης	ISIN	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία (€)	
28/05/2012	EU000A1G0AL3	Eur 6M + 0.46%	794.000.000	Ανακεφαλαιοποίηση
28/05/2012	EU000A1G0AM1	Eur 6M + 0.57%	794.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AN9	Eur 6M + 0.64%	794.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AP4	Eur 6M + 0.71%	794.000.000	
28/05/2012	EU000A1G0AQ2	Eur 6M + 0.77%	794.000.000	
21/12/2012	EU000A1G0A57	Eur 6M + 0.34%	419.063.000	
21/12/2012	EU000A1G0A65	Eur 6M + 0.35%	419.062.000	
21/12/2012	EU000A1G0A73	Eur 6M + 0.36%	502.875.000	
<b>Σύνολο</b>			<b>5.311.000.000</b>	

Η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ προς τη Eurobank το 2012 στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης ανήλθε σε € 5.311 εκ.. Την 28/05/2012 η πρώτη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ ανήλθε σε € 3.970 εκ. Μετά την τροποποίηση της Σύμβασης Προεγγραφής, το ΤΧΣ διέθεσε στις 21/12/2012 τη δεύτερη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ, ποσού € 1.341 εκ., για την κάλυψη των επιπρόσθετων αναγκών κεφαλαιοποίησης, όπως αυτές καθορίστηκαν από την ΤτΕ (ΦΕΚ 3410/20.12.2012). Την 31/12/2012, οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων ΕΤΧΣ που διατέθηκαν στην Eurobank ανήλθαν σε € 42,4 εκ.



Το υπόλοιπο των ομολόγων ΕΤΧΣ κατοχής του ΤΧΣ την 31/12/2012 (μη διατεθέντα ομόλογα ΕΤΧΣ για σκοπούς προκαταβολής κεφαλαίων) παρουσιάζεται ως εξής:

ΤΧΣ			
Ημερομηνία Έκδοσης	ISIN	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία (€)
19/12/2012	EU000A1G0AL3	Eur 6M + 0.46%	100.000.000
19/12/2012	EU000A1G0AM1	Eur 6M + 0.57%	100.000.000
19/12/2012	EU000A1G0AN9	Eur 6M + 0.64%	100.000.000
19/12/2012	EU000A1G0AP4	Eur 6M + 0.71%	100.000.000
19/12/2012	EU000A1G0AQ2	Eur 6M + 0.77%	100.000.000
19/12/2012	EU000A1G0A57	Eur 6M + 0.34%	3.043.125.000
19/12/2012	EU000A1G0A65	Eur 6M + 0.35%	3.043.125.000
19/12/2012	EU000A1G0A73	Eur 6M + 0.36%	3.651.750.000
<b>Σύνολο</b>			<b>10.238.000.000</b>

Την 31/12/2012 οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων ΕΤΧΣ κατοχής του Ταμείου (μη διατεθέντα ομόλογα ΕΤΧΣ για σκοπούς κάλυψης χρηματοδοτικών κενών ή/και για σκοπούς προκαταβολής κεφαλαίων), ανήλθαν σε € 3,2 εκ.

## Σημείωση 7 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 21 Ιουλίου 2010</b>	-	-	-
Προσθήκες	55.177	131.696	186.873
Πωλήσεις και διαγραφές	1.888	-	1.888
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>53.289</b>	<b>131.696</b>	<b>184.985</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	-	-	-
Αποσβέσεις	8.102	19.150	27.251
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>8.102</b>	<b>19.150</b>	<b>27.251</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>45.188</b>	<b>112.547</b>	<b>157.734</b>
<b>Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>53.289</b>	<b>131.696</b>	<b>184.985</b>
Προσθήκες	37.434	-	37.434
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>90.723</b>	<b>131.696</b>	<b>222.419</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>8.102</b>	<b>19.150</b>	<b>27.251</b>
Αποσβέσεις	21.159	19.754	40.913
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>29.260</b>	<b>38.904</b>	<b>68.164</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>61.462</b>	<b>92.792</b>	<b>154.255</b>



## Σημείωση 8 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	31/12/2011
	<b>Λογισμικό</b>
<b>Υπόλοιπο 21 Ιουλίου 2010</b>	-
Προσθήκες	16.819
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>16.819</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	-
Αποσβέσεις	3.496
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>3.496</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>13.323</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>16.819</b>
Προσθήκες	7.492
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>24.311</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>	<b>3.496</b>
Αποσβέσεις	7.713
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>11.209</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>13.102</b>

## Σημείωση 9 Έσοδα εισπρακτέα

Σύμφωνα με τη σύμβαση προεγγραφής, οι τράπεζες οι οποίες έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση θα πρέπει να καταβάλλουν στο ΤΧΣ προμήθεια προεγγραφής 1% επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έχουν λάβει, για την περίοδο από τη λήψη της προκαταβολής ή κατά περίπτωση της πρόσθετης προκαταβολής, έως τη ημερομηνία μετατροπής των προκαταβολών σε μετοχικό κεφάλαιο και άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα σχετιζόμενα με την προκαταβολή κεφαλαίου.

Η κατανομή των εισπρακτέων εσόδων ανά τράπεζα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	31/12/2012	31/12/2011
ΕΤΕ	45.432.500	-
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	28.761.944	-
ALPHA BANK	11.742.222	-
EUROBANK	24.302.778	-
<b>Σύνολο</b>	<b>110.239.444</b>	-

## Σημείωση 10 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παρ. 12 του άρθ. 16B του Ν. 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4051/29.2.2012, το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να καταβάλλει το ποσό που το ΤΕΚΕ θα κατέβαλε στα πλαίσια της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως προβλεπεται από την παρ. 13 του άρθ. 63Δ και τη παρ. 7 του άρθ. 63Ε του Ν. 3601/2007. Σε αυτή τη περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τις αξιώσεις του ΤΕΚΕ κατά τη παρ. 4 του άρθ. 13Α του Ν. 3746/2009. Σε αυτά τα πλαίσια, οι απαιτήσεις του Ταμείου είναι συνδυασμός των καταβολών του με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και



μετρητών, αντί του ΤΕΚΕ, για να καλύψει τα funding gaps από τις εκκαθαρίσεις των Proton, ΑΤΕ και των τριών Συνεταιριστικών Τραπεζών.

Οι απαιτήσεις του Ταμείου από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες παρουσιάζονται παρακάτω:

Ποσά σε €	31/12/2012
<b>Απαιτήσεις από*</b>	
Εκκαθάριση συνεταιριστικών τραπεζών	320.484.481
-Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992
-Συνεταιρική Τράπεζα Λαμίας	55.493.756
-Συνεταιριστική Λήμνου Λέσβου	55.516.733
Εκκαθάριση Proton Bank	259.621.860
Εκκαθάριση ΑΤΕ	6.675.890.000
<b>Σύνολο</b>	<b>7.255.996.341</b>

\*προ απομειώσεων

#### Απομείωση απαιτήσεων από εκκαθάριση Συνεταιριστικών τραπεζών

α) Η απαίτηση από την Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα υπό εκκαθάριση ανέρχεται στο ποσό των € 209,5 εκ. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε στην ΕΤΕ μετά τη λύση της Αχαϊκή Συνεταιριστικής Τράπεζας και τη μεταφορά των καταθέσεων στην ΕΤΕ, μετά την από 18/03/2012 απόφαση της ΤτΕ. Κατά την 31/12/2012, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης είναι € 147,9 εκ., ήτοι απομείωση ποσού € 61,6 εκ. αναγνωρίσθηκε στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

β) Η απαίτηση από την Συνεταιριστική Λέσβου-Λήμνου υπό εκκαθάριση ανέρχεται στο ποσό των € 55,5 εκ. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε στην ΕΤΕ μετά τη λύση της Συνεταιριστικής Λέσβου-Λήμνου και της μεταφοράς των καταθέσεων στην Εθνική Τράπεζα Ελλάδος. Κατά την 31/12/2012, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης είναι € 36,1 εκ., ήτοι απομείωση ποσού € 19,5 εκ. αναγνωρίσθηκε στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

γ) Η απαίτηση από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας υπό εκκαθάριση ανέρχεται στο ποσό των € 55,5 εκ. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε στην ΕΤΕ μετά τη λύση της Συνεταιριστικής Λαμίας. Κατά την 31/12/2012, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης είναι € 47,6 εκ., ήτοι απομείωση ποσού € 7,9 εκ. αναγνωρίσθηκε στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

#### Απομείωση της απαίτησης από την εκκαθάριση της Proton Bank

Η απαίτηση από την κάλυψη του funding gap της Proton Bank ανέρχεται στο ποσό των € 259,6 εκ. Το ποσό αυτό καταβλήθηκε στη Νέα Proton Bank μετά τη λύση της Proton Bank και αφορά σε ένα τμήμα του συνολικού funding gap το οποίο καθορίστηκε από την ΤτΕ. Κατά την 31/12/2012, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από τη διαδικασία εκκαθάρισης είναι € 16,0 εκ., το οποίο ποσό εκπροσωπεί το μερίδιο του Ταμείου (23,1%) στο funding gap που καταβλήθηκε (το ΤΕΚΕ επίσης κατέβαλε € 862 εκ.) εκ του συνολικού ανακτήσιμου ποσού (€ 69 εκ.), ήτοι απομείωση ποσού € 243,6 εκ. αναγνωρίσθηκε στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

#### Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση της ΑΤΕ

Η απαίτηση από την εκκαθάριση της ΑΤΕ ανήλθε στο ποσό των € 6.675,9 εκ. (εκ του οποίου € 145,1 εκ. σε μετρητά), το οποίο καταβλήθηκε το 2012 και αφορά στην κάλυψη του αρχικού funding gap όπως ορίστηκε από την ΤτΕ. Κατά την 31/12/2012, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης είναι € 1.970,7 εκ., ήτοι απομείωση ποσού € 4.705,2 εκ. αναγνωρίσθηκε στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Η κίνηση στο λογαριασμό των απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων, κατά τη χρήση 2012 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα (ο εν λόγω λογαριασμός κατά το 2011 ήταν μηδενικός και δεν είχε καμία κίνηση):



Ποσά σε €	31/12/2012
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος</b>	-
Προσθήκες	7.255.996.341
Εισπράξεις	-
<b>Σύνολο απομείωσης απαιτήσεων από εκκαθάριση των:</b>	<b>(5.037.796.807)</b>
-Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	(61.605.192)
-Συνεταιρική Τράπεζα Λαμίας	(7.908.866)
-Συνεταιριστική Λήμνου Λέσβου	(19.458.933)
-Proton Bank	(243.612.666)
-ΑΤΕ	(4.705.211.150)
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος</b>	<b>2.218.199.534</b>

### Σημείωση 11 Λοιπές Απαιτήσεις

Ποσά σε €	31/12/2012	31/12/2011
Προπληρωθέντα έξοδα	29.312	84.028
Εγγυήσεις ενοικίου	41.918	22.018
<b>Σύνολο</b>	<b>71.230</b>	<b>106.046</b>

### Σημείωση 12 Υποχρεώσεις για Κάλυψη Funding Gaps

Ποσά σε €	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρέωση για κάλυψη funding gap ΑΤΕ	794.827.000	-
Υποχρέωση για κάλυψη funding gap T-Bank	226.956.514	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.021.783.514</b>	-

Κατά την 31/12/2012 το Ταμείο είχε την υποχρέωση καταβολής του ποσού που θα κάλυπτε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης των πιστωτικών δρυμάτων σύμφωνα με την παρ. 13 του άρθ. 63δ και της παρ. 7 του άρθ. 63Ε του Ν. 3601/2007 και την παρ. 12 του άρθ. 16Β του Ν. 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 4051/29.2.2012 και βάσει της από 30/04/2012 Οδηγίας.

Κατά την 31/12/2012 το ποσό των € 1.021,8 εκ. αφορά στην οριστικοποίηση του funding gap της ΑΤΕ το 2013 (€ 794,8 εκ.) απόρροια της εκκαθάρισης της όπως αποφασίστηκε από την ΤτΕ την 27/07/2012 και την οριστικοποίηση του funding gap της T-Bank ποσού € 227,0 εκ. κατόπιν της εκκαθάρισης του όπως αποφασίστηκε από την ΤτΕ την 17/12/2011. Το Ταμείο κατέβαλλε την 26/03/2013 τα ποσά με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ στην Τράπεζα Πειραιώς και σε μετρητά στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο Α.Ε. (εφεξής «Νέο ΤΤ») την 14/02/2013. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης για την υποχρέωση κάλυψης του funding gap επιβάρυνε την κατάσταση συνολικού εισοδήματος το 2012, καθώς το Ταμείο δεν αναμένει να ανακτήσει τα ποσά που κατέβαλε.

Για το ποσό των € 227,0 εκ., το Ταμείο προσέφυγε στο Συμβούλιο της Επικρατείας, αιτούμενο την ακύρωση της απόφασης της ΤτΕ, σύμφωνα με την οποία το Ταμείο καλείται να πληρώσει, αντί του ΤΕΚΕ, το ποσό των € 227,0 εκ., με βάση την πρόβλεψη του Ν. 4051/2012 (ΦΕΚ 40Α'/29.02.2012) σύμφωνα με την οποία η υποχρέωση του Ταμείου να καταβάλλει ποσά αντί του ΤΕΚΕ, έχει εφαρμογή τόσο στις νέες όσο και σε παλαιότερες της έναρξης ισχύος του Ν. 4051/2012 υποχρεώσεις του ΤΕΚΕ που δεν είχαν εκπληρωθεί.

Η ετυμηγορία του Δικαστηρίου για τον καθορισμό της υπόχρεης προς πληρωμή νομικής οντότητας δεν έχει εκδοθεί μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου. Το Νέο ΤΤ έχει δεσμευτεί την



11/02/2013 προς το Ταμείο, μέσω επιστολής, ότι σε περίπτωση που το ΤΧΣ δικαιωθεί στο δικαστήριο, θα επιστρέψει το ποσό των € 227,0 εκ. στο Ταμείο.

### Σημείωση 13 Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	31/12/2012	31/12/2011
Πιστωτές και προμηθευτές	381.006	230.067
Φόροι πληρωτέοι - μη συμπ. φόρου εισοδήματος	282.208	84.072
Δεδουλευμένες αμοιβές προσωπικού	107.844	69.711
Λοιπά έξοδα πληρωτέα	29.520	8.610
<b>Σύνολο</b>	<b>800.579</b>	<b>392.460</b>

### Σημείωση 14 Κεφάλαιο

Την 17/04/2012 το Ταμείο υπέγραψε μαζί με την Ελληνική Κυβέρνηση και την ΤτΕ την Επιστολή Αποδοχής για την κατάθεση στο λογαριασμό του Ταμείου, ομολόγων ΕΤΧΣ συνολικού ποσού € 25.000 εκ., τα οποία προορίζονται για την ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων. Το κεφάλαιο του Ταμείου την 19/04/2012 αυξήθηκε σε € 26.500 εκ., μετά την αύξηση των € 25.000 εκ. μέσω της εισφοράς των κυμαινόμενων ομολόγων εκδόσεως ΕΤΧΣ.

Η πρώτη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ που έλαβε το Ταμείο στα πλαίσια της αύξησης κεφαλαίου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	ISIN	Ονομαστική Αξία (€)	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Επιτόκιο
1 <sup>η</sup> Σειρά	EU000A1G0AL3	5.000.000.000	19/4/2012	19/4/2018	6M Euribor + 46 b.p.
	EU000A1G0AM1	5.000.000.000	19/4/2012	19/4/2019	6M Euribor + 57 b.p.
	EU000A1G0AN9	5.000.000.000	19/4/2012	19/4/2020	6M Euribor + 64 b.p.
	EU000A1G0AP4	5.000.000.000	19/4/2012	19/4/2021	6M Euribor + 71 b.p.
	EU000A1G0AQ2	5.000.000.000	19/4/2012	19/4/2022	6M Euribor + 77 b.p.
		<b>25.000.000.000</b>			

Την 13/12/2012 το ΤΧΣ υπέγραψε μαζί με την Ελληνική Κυβέρνηση και την ΤτΕ την Επιστολή Αποδοχής για την εισφορά ομολόγων ΕΤΧΣ στο λογαριασμό του Ταμείου, συνολικού ποσού € 16.000 εκ., η οποία σχετίζεται με το δεύτερο μέρος της τρίτης δόσης για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Την 19/12/2012 τα ομόλογα κατατέθηκαν στο λογαριασμό του Ταμείου (Τμήμα Θεματοφυλακής & Διαχείρισης Τίτλων Δημοσίου), σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 (παρ. 2, αρθρ. 3). Μετά την εισφορά των ομολόγων αυτών, το κεφάλαιο του ΤΧΣ αυξήθηκε σε € 42.500 εκ.

Η δεύτερη δόση των ομολόγων ΕΤΧΣ που έλαβε το Ταμείο στα πλαίσια της αύξησης κεφαλαίου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	ISIN	Ονομαστική Αξία (€)	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης	Επιτόκιο
2 <sup>η</sup> Σειρά	EU000A1G0A57	5.000.000.000	19/12/2012	19/12/2022	6M Euribor + 34 b.p.
	EU000A1G0A65	5.000.000.000	19/12/2012	19/12/2023	6M Euribor + 35 b.p.
	EU000A1G0A73	6.000.000.000	19/12/2012	19/12/2024	6M Euribor + 36 b.p.
		<b>16.000.000.000</b>			

Την 31/12/2012 το κεφάλαιο του Ταμείου ανήλθε σε € 42.500 εκ. (έναντι € 1.500 εκ. την 31/12/2011), το οποίο δύναται να εκδοθεί σε ονομαστικούς τίτλους οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι και κατέχονται πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο.



Η κίνηση του λογαριασμού του κεφαλαίου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

*Ποσά σε €*

<b>Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010</b>	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.500.000.000</b>
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ έκδοσης την 19/04/2012	25.000.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ έκδοσης την 19/12/2012	16.000.000.000
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>42.500.000.000</b>

### Σημείωση 15 Έσοδα από Τόκους

Κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2012, τα έσοδα από τόκους προέρχονταν από τους τόκους του καταθετικού λογαριασμού του Ταμείου στην ΤτΕ και στους τόκους των ομολογών ΕΤΧΣ που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του ΤΧΣ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 τα έσοδα από τόκους προέρχονταν μόνο από τον καταθετικό λογαριασμό του Ταμείου στην ΤτΕ.

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους παρουσιάζεται ως κάτωθι:

*Ποσά σε €*

	01/01/2012 - 31/12/2012	21/07/2010 - 31/12/2011
Τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ	230.455.472	-
Τόκοι έσοδα από καταθέσεις στην ΤτΕ	1.862.024	12.604.917
<b>Σύνολο</b>	<b>232.317.496</b>	<b>12.604.917</b>

### Σημείωση 16 Έσοδα από Προμήθειες

Μετά την υπογραφή των Συμβάσεων Προεγγραφής με τις τράπεζες και βάσει του Ν. 3864/2010. Τα έσοδα προμηθειών αποδίδονται στα ακόλουθα:

- Σύμφωνα με την παρ. 7, αρθρ. 16 Γ του Ν. 3864/2010, οι τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση, πλήρωσαν εφάπαξ στο ΤΧΣ μια προμήθεια της τάξης των € 555,6 εκ. (σύμφωνα με τη παρ. 2 του άρθ. 3 του Ν. 3864/2010). Το σχετικό ποσό κατανεμήθηκε στις τέσσερις τράπεζες κατά τη σύνταξη των τροποποιημένων Συμβάσεων Προεγγραφής τους και κατατέθηκε στον λογαριασμό του Ταμείου στην ΤτΕ την 21/12/2012 (σύμφωνα με τις πρόνοιες της παρ.2, αρθρ. 3 του Ν. 3864/2010).
- Οι τράπεζες που έλαβαν προκαταβολές κεφαλαιακής ενίσχυσης κατέβαλλαν στο ΤΧΣ ετήσια προμήθεια προεγγραφής 1% (2012: € 110,2 εκ.) επί της ονομαστικής αξίας των ομολογών ΕΤΧΣ που έλαβαν, για την περίοδο για την περίοδο από τη λήψη της προκαταβολής ή κατά περίπτωση της πρόσθετης προκαταβολής, έως τη ημερομηνία μετατροπής των προκαταβολών σε μετοχικό κεφάλαιο και άλλα μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα σχετιζόμενα με την προκαταβολή κεφαλαίου.

Η ανάλυση των εσόδων προμηθειών του Ταμείου κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2012 παρατίθεται παρακάτω. Σημειώνεται ότι κατά το έτος 2011 το Ταμείο δεν αναγνώρισε έσοδα από προμήθειες, καθώς οι Συμβάσεις Προεγγραφής και οι προκαταβολές κεφαλαίων στις τράπεζες πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2012.



Ποσά σε €	01/01/2012 - 31/12/2012	21/07/2010 - 31/12/2011
Προμήθεια αναδοχής 1%	110.239.444	-
Εφάπαξ προμήθεια προεγγραφής	555.600.000	-
<b>Σύνολο</b>	<b>665.839.444</b>	<b>-</b>

Η προμήθεια προεγγραφής ανά τράπεζα παρουσιάζεται στη σημείωση 9

Η εφάπαξ προμήθεια των € 555,6 εκ. εισπράχθηκε το Δεκέμβριο 2012.

Η εφάπαξ προμήθεια ανά τράπεζα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2012 - 31/12/2012	21/07/2010 - 31/12/2011
<b>Εφάπαξ προμήθεια προεγγραφής - παρ.2, άρθ. 3 Ν. 3864/2010</b>		
ΕΤΕ	115.578.000	-
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	133.003.000	-
ALPHA BANK	53.003.000	-
EUROBANK	154.016.000	-
<b>Σύνολο</b>	<b>555.600.000</b>	<b>-</b>

### Σημείωση 17 Δαπάνες προσωπικού

Ο αριθμός μισθοδοτούμενου προσωπικού και Διοίκησης του Ταμείου κατά την 31/12/2012 ανερχόταν σε 20, ενώ ο αντίστοιχος αριθμός κατά τη 31/12/2011 ήταν 6 άτομα. Το σύνολο των δαπανών για το προσωπικό για το οικονομικό έτος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2012 - 31/12/2012	21/07/2010 - 31/12/2011
Μισθοί	1.774.448	962.664
Εργοδοτικές εισφορές	223.585	49.505
<b>Σύνολο</b>	<b>1.998.033</b>	<b>1.012.169</b>

### Σημείωση 18 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε €	01/01/2012 - 31/12/2012	21/07/2010 - 31/12/2011
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	196.947	141.354
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	110.496	138.120
Αμοιβές δικηγόρων	257.307	72.746
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	839.309	101.795
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	798.881	118.881
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	198.104	53.113
Λοιπές αμοιβές	283.277	73.334
Λοιπά Έξοδα	254.855	96.274
<b>Σύνολο</b>	<b>2.939.177</b>	<b>795.617</b>



## Σημείωση 19 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

### - Δεσμεύσεις:

α) Την 21/12/2012, το ΤΧΣ παρέιχε επιστολές δεσμεύσεως σε 3 εκ των 4 τραπεζών που κρίθηκαν βιώσιμες από την ΤτΕ, δηλώνοντας ότι θα συμμετάσχει στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου τους και θα εγγραφεί για την απόκτηση μετατρέψιμων ομολογιακών τίτλων που θα εκδοθούν από αυτές, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Ν. 3864/2010, όπως είναι σε ισχύ και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38 της 09/11/2012 και μέχρι των επιπλέον ποσών των:

- i) Alpha Bank: € 1.629,0 εκ.
- ii) Τράπεζα Πειραιώς: € 1.082,0 εκ.
- iii) Eurobank: € 528,0 εκ.

β) Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις: Οι υποχρεώσεις του Ταμείου αφορούν τη λειτουργική μίσθωση των γραφείων του. Οι ελάχιστες μελλοντικές πληρωμές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα (σημειώνεται ότι το Ταμείο μπορεί να τερματίσει τις πληρωμές, μετά από τρίμηνη προειδοποίηση):

Ποσά σε €	31/12/2012	31/12/2011
Έως 1 έτος	253.688	131.090
1 έως 5 έτη	887.907	589.905
Πάνω από 5 έτη	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.141.595</b>	<b>720.995</b>

γ) Δεν υπάρχουν νομικές υποθέσεις από τρίτους κατά του Ταμείου που μπορεί να επηρεάσουν την οικονομική θέση του αρνητικά.

## Σημείωση 20 Διαχείριση Κινδύνων

Το Ταμείο κατά τη χρήση 2012 είχε τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

- Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – Δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα (ομόλογα ΕΤΧΣ που διακρατώνται από το Ταμείο για τις προκαταβολές στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποιήσεων των τραπεζών, απαιτήσεις από τις τράπεζες στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, η επένδυση στη Νέα Proton),
- Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση (απαιτήσεις από τις τράπεζες οι οποίες έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει καλύψει τα funding gaps τους αντί του ΤΕΚΕ),
- Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Ταμείου είναι σε Ευρώ.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού του Ταμείου είναι οι υποχρεώσεις για κάλυψη funding gaps και οι “Λοιπές υποχρεώσεις” (Πιστωτές και προμηθευτές, εισφορές πληρωτέες και λοιπά έξοδα πληρωτέα). Οι εν λόγω υποχρεώσεις είναι όλες πληρωτέες εντός ενός έτους.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7, οι λογιστικές αξίες των κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (στο αναπόσβεστο κόστος) δε θεωρούνται διαφορετικά από τις εύλογες αξίες τους. Οι εύλογες αξίες των ομολόγων ΕΤΧΣ παρουσιάζονται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

Το Ταμείο κατά το 2012 ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:



### **Κίνδυνος αγοράς**

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τις ενδεχόμενες ζημίες που θα ανακύψουν από δυσμενείς κινήσεις στα επιτόκια, στις τιμές των ομολόγων, μετοχών και παραγώγων ή στις αξίες επενδύσεων.

Τα έσοδα του Ταμείου, οι λειτουργικές ταμειακές ροές και τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης που εκτίθενται σε κίνδυνο αγοράς είναι:

- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τα ομόλογα ΕΤΧΣ (ομόλογα που διακρατώνται από το Ταμείο και ομόλογα που έχουν δοθεί στις τράπεζες ως προκαταβολή για την ανακεφαλαιοποίηση τους) με επιτόκιο βάσης το Euribor 6-μήνου,
- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τις καταθέσεις του Ταμείου στη ΤτΕ,
- Η αξία της συμμετοχής του Ταμείου στη Νέα Proton. Λόγω του ότι η αξία της επένδυσης είναι πλήρως απομειωμένη δεν υπάρχει κίνδυνος επιπρόσθετης ζημιάς αξίας κατά την 31/12/2012.

Τα ομόλογα ΕΤΧΣ δόθηκαν στο Ταμείο στα πλαίσια του προγράμματος προσαρμογής για τη στήριξη της σταθερότητας των ελληνικών τραπεζών και δεν επιτρέπεται αντιστάθμιση κινδύνου βάσει του Ν. 3864/2010. Τα ομόλογα ΕΤΧΣ διακρατώνται προσωρινά από το Ταμείο με σκοπό την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και αν δεν χρησιμοποιηθούν θα επιστραφούν στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (ESM) σύμφωνα με το Σημείωμα Αποδοχής που υπεγράφη την 17/04/2012.

### **Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Το Ταμείο δεν είναι εκτεθειμένο σε κίνδυνο συναλλάγματος.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη πιθανότητα το Ταμείο να μην μπορέσει να τακτοποιήσει τις υποχρεώσεις ή δεσμεύσεις του. Το Ταμείο δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.

### **Κίνδυνος ανακτησιμότητας**

Ο κίνδυνος ανακτησιμότητας σχετίζεται με τη μείωση της αξίας των απαιτήσεων του Ταμείου από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Οι εν λόγω απαιτήσεις, που προέρχονται από την καταβολή των funding gaps, από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η καταβολή των funding gaps από το Ταμείο είναι υποχρεωτική σύμφωνα με τους νόμους 4051/2012 και 3601/2007. 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 για την διαχείριση του κινδύνου ανακτησιμότητας παρακολουθεί στενά την διαδικασία εκκαθάρισης και διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

Το προϊόν εκκαθάρισης ενδέχεται να είναι διαφορετικό από το εκτιμηθέν καθώς η διαδικασία εκκαθάρισης είναι δυναμική, η διάρκεια της είναι άγνωστη και το προϊόν εξαρτάται από παράγοντες όπως οι μακροοικονομικές προβλέψεις.

### **Λειτουργικός κίνδυνος**

Το Ταμείο δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό λειτουργικό κίνδυνο.

### **Σημείωση 21 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη**

Τα Συνδεδεμένα Μέρη περιλαμβάνουν τη Διοίκηση του Ταμείου, στενούς συγγενείς της Διοίκησης, εταιρείες που ανήκουν στη Διοίκηση ή εταιρείες στις οποίες η Διοίκηση ασκεί ουσιαστική επιρροή στη διαμόρφωση των οικονομικών και λειτουργικών πολιτικών της.

- α) Τα μέλη του ΔΣ του Ταμείου, οι στενοί συγγενείς τους ή εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η αμοιβή των Εκτελεστικών Μελών του ΔΣ ανήλθε σε € 570 χιλ. (01/10/2010-31/12/2011: € 696 χιλ.). Η αμοιβή τους περιλαμβάνει μόνο τη μικτή αποζημίωσή τους, όπως και αποζημίωση εξόδων. Επιπρόσθετα, για τα Εκτελεστικά Μέλη, ένα ποσό της τάξης των € 25 χιλ. (01/10/2010-31/12/2011: € 32 χιλ.) πληρώθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης.



- β) Μετά την εισφορά από το ΤΧΣ των ομολόγων ΕΤΧΣ προς τις βιώσιμες τράπεζες (ΕΤΕ, Eurobank, Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς) συνολικού ποσού € 24.262,0 εκ., ως προκαταβολή κεφαλαίου για τη συμμετοχή στη μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με τις Συμβάσεις Προεγγραφής και στα πλαίσια του Ν. 3864/2010 σχετικά με την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, το ΤΧΣ θεωρεί τις βιώσιμες τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρος, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24.
- γ) Εκτός από την εκταμίευση των € 24.262,0 εκ. σε ομόλογα ΕΤΧΣ που έλαβαν οι προαναφερόμενες τράπεζες το 2012, το Ταμείο εισέπραξε από τις τράπεζες κατά τη διάρκεια του έτους μια εφάπαξ προμήθεια προεγγραφής, ποσού € 555,6 εκ., σύμφωνα με σχετική τροποποίηση του Ν. 3864/2010 το Δεκέμβριο 2012, καθώς επίσης και προμήθεια προεγγραφής 1% ποσού € 110,2 εκ για την περίοδο.

Ποσά σε €	01/01/2012 - 31/12/2012	01/10/2010 - 31/12/2011
<b>Εφάπαξ προμήθεια προεγγραφής</b>		
ΕΤΕ	115.578.000	-
Eurobank	154.016.000	-
Τράπεζα Πειραιώς	133.003.000	-
Alpha Bank	153.003.000	-
<b>Σύνολο</b>	<b>555.600.000</b>	<b>0</b>
Ποσά σε €	01/01/2012 - 31/12/2012	21/07/2010 - 31/12/2011
<b>Προμήθεια αναδοχής 1%</b>		
ΕΤΕ	45.432.500	-
Eurobank	28.761.944	-
Τράπεζα Πειραιώς	11.742.222	-
Alpha Bank	24.302.778	-
<b>Σύνολο</b>	<b>110.239.444</b>	<b>-</b>

## Σημείωση 22 Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή

Το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έκλεισε την 31/12/2012. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο Ταμείο από το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Ποσά σε €	01/01/2012 - 31/12/2012	21/07/2010 - 31/12/2011
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	24.000	7.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	217.440	10.510
<b>Σύνολο</b>	<b>241.440</b>	<b>17.510</b>

## Σημείωση 23 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

### Νέα Διοίκηση του Ταμείου

Σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 3710/Β.204 (ΦΕΚ 35/30.01.2013), η οποία εκδόθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών, ορίσθηκε η νέα Διοίκηση του Ταμείου την 01/02/2013 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρ. 4 του Ν. 3864/2010 ως ισχύει. Η σύνθεση της νέας Διοίκησης κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων έχει ως ακολούθως:



- α) **Γενικό Συμβούλιο:**  
Χρήστος Σκλαβούνης, Πρόεδρος  
Αντρέας Μπερούτσος, Μέλος  
Pierre Mariani, Μέλος  
Ευτυχία Μιχαηλίδου, Μέλος, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών  
Ευθύμιος Γκατζώνας, Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ
- β) **Εκτελεστική Επιτροπή:**  
Αναστασία Σακελαρίου, Διευθύνουσα Σύμβουλος  
Αναστάσιος Γάγαλης, Μέλος

Ο κ. Paul Koster, ο οποίος ορίστηκε ως Πρόεδρος, υπέβαλε τη παραίτηση του από τη θέση του την 15/03/2013. Ο κ. Χρήστος Σκλαβούνης διορίστηκε Πρόεδρος του Ταμείου την 15/05/2013. Ο κ. Γεώργιος Μέργος παραιτήθηκε από τη θέση του ως Μέλος και αντικαταστάθηκε από την κ. Ευτυχία Μιχαηλίδου την 17/05/2013. Την 01/07/2013 ο κ. Μάριος Κολιόπουλος υπέβαλε τη παραίτηση του από τη θέση του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του Ταμείου.

Κατόπιν του Σημειώματος Αποδοχής που υπεγράφη την 23/05/2013 μεταξύ του Ταμείου, του ΕΤΧΣ, του Ελληνικού Δημοσίου και της ΤτΕ, το Ταμείο έλαβε ομόλογα ΕΤΧΣ την 31/05/2013 ονομαστικής αξίας € 7.200 εκ. και αύξησε το κεφάλαιο του σε € 49.700 εκ. Οι όροι των ομολόγων ΕΤΧΣ παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

ISIN	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Επιτόκιο	Ονομαστική Αξία (€)
EU000A1G0BE6	30/05/2013	30/05/2024	0.628% (Eur 6M+ 33bps)	3.600.000.000
EU000A1G0BD8	30/05/2013	30/05/2014	0.638% (Eur 6M+ 34bps)	3.600.000.000

### Ταχυδρομικό Ταμειούχριο

Την 18/01/2013 και κατόπιν μίας ανεπιτυχούς διαδικασίας υποβολής προσφορών για την εξαγορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Ταχυδρομικό Ταμειούχριο ΑΤΕ (εφεξής «ΤΤ»), η ΤτΕ προέβη στη λύση και εκκαθάριση της τράπεζας και τη δημιουργία ενός μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, στα πλαίσια του άρθ. 63Ε του Ν. 3601/2007 ως ισχύει, με την επωνυμία Νέο Ταχυδρομικό Ταμειούχριο Α.Ε. (εφεξής «Νέο ΤΤ»). Το δίκτυο καταστημάτων, όλες οι καταθέσεις, οι βιώσιμες δραστηριότητες και το μεγαλύτερο τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού της «παλαιάς» τράπεζας μεταφέρθηκαν στο Νέο ΤΤ. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος προσδιορίστηκε στο ποσό των € 500 εκ. και καταβλήθηκε πλήρως από το Ταμείο το οποίο ήταν ο μοναδικός μέτοχος του (με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ). Επιπλέον, το Ταμείο κάλυψε αντί του ΤΕΚΕ και σύμφωνα με το νόμο (4051/2012) το funding gap. Την 29/01/2013, το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 2.730,8 εκ. σε ομόλογα ΕΤΧΣ, που σχετιζόταν με τα 2/3 (προσέγγιση) του συνολικού funding gap, καταβλήθηκε στο Νέο ΤΤ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007, άρθ. 63Ε, παρ. 7. Κατόπιν της απόφασης της ΤτΕ για την οριστικοποίηση του funding gap ποσού € 3.732,6 εκ. (ΕΜΕ 11/21.05.2013), την 14/06/2013 το Ταμείο προέβη στην καταβολή των υπόλοιπων ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1.001,7 εκ. στο Νέο ΤΤ.

Την 14/02/2013 το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 227,0 εκ., αντί του ΤΕΚΕ, στο Νέο ΤΤ. Το ποσό αυτό είναι μέρος του funding gap το οποίο καθορίστηκε από την ΤτΕ, μετά την εκκαθάριση της T-Bank και τη μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της στο ΤΤ, όπως είχε αρχικά καθοριστεί από την ΤτΕ (απόφαση ΕΠΑΘ 26/2/17.12.2011) και οριστικοποιήθηκε με την 2/1/09.04.2012 απόφαση.

### Τράπεζα Πειραιώς

Στις 28/01/2013 και κατόπιν της οριστικοποίησης της έκθεσης αποτίμησης από ανεξάρτητη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών, η ΤτΕ αποφάσισε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3601/2007 (άρθ. 63δ, παρ. 15), να καθορίσει το οριστικό funding gap. Το τελικό ποσό ανήλθε σε € 7.470,7 εκ., ήτοι € 794,8 εκ. παραπάνω από το αρχικό ποσό που είχε προσδιορίσει η ΤτΕ και καταβλήθηκε από το Ταμείο την 26/03/2013 με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ στη Τράπεζα Πειραιώς. Η οριστικοποίηση του funding gap της υπό εκκαθάριση ΑΤΕ θεωρήθηκε διορθωτικό γεγονός της αρχικής απόφασης της ΤτΕ (27/07/2012) να μεταβιβάσει στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της πρώην ΑΤΕ στη Τράπεζα Πειραιώς και το ποσό των € 794,8 εκ. αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση από το Ταμείο κατά την 31/12/2012. Το



οριστικό ποσό κεφαλαιακής ενίσχυσης για εποπτικό σκοπό, το οποίο το Ταμείο δεσμεύτηκε να καταβάλει στην Τράπεζα Πειραιώς ορίσθηκε σε € 570 εκ. Το ποσό αυτό καταβλήθηκε ως προκαταβολή κεφαλαίου με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 10/04/2013.

Την 06/02/2013, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι είναι σε αποκλειστικές διαπραγματεύσεις με την Millennium BCP (εφεξής «BCP»), για την εξαγορά της θυγατρικής της στην Ελλάδα, Millennium Bank of Greece S.A. (εφεξής «MBG»). Στις 22/04/2013 η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι έφτασε σε οριστική συμφωνία για την εξαγορά της MBG με στοιχεία συνολικού ενεργητικού περίπου € 5 δις. μετά την κεφαλαιοποίηση με € 413 εκ. από την BCP έναντι τιμήματος € 1 εκ. Επιπλέον, η BCP θα επενδύσει € 400 εκ. στην Τράπεζα Πειραιώς μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης χωρίς δικαιώματα προτίμησης στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης του Ταμείου.

Η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε την 26/03/2013 συμφωνία για την εξαγορά των ελληνικών καταθέσεων, δανείων και του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Κύπρου (εφεξής «Κύπρου»), της Cyprus Popular Bank (εφεξής «Λαϊκή») και της Ελληνικής Τράπεζας Α.Ε. (εφεξής «Ελληνική») έναντι συνολικού τιμήματος € 524 εκ. Σύμφωνα με την από 26/04/2013 απόφαση της ΤτΕ το Ταμείο κατέβαλε στη Τράπεζα Πειραιώς τα επιπρόσθετα κεφάλαια που απαιτούνταν ύψους € 524 εκ. την 18/06/2013.

Με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό € 8.429,0 εκ., το ΔΣ της Τράπεζας Πειραιώς ενέκρινε την κάλυψη από επενδυτές με μετρητά ποσού € 1.444 εκ. Το Ταμείο είχε ήδη καταβάλει στη Τράπεζα Πειραιώς ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 7.347 εκ. (€ 4.700 εκ. την 28/05/2012, € 1.553 εκ. την 21/12/2012, € 570 εκ. την 10/04/2013 και € 524 εκ. την 18/06/2013) ως προκαταβολή για την αύξηση κεφαλαίου της. Στα πλαίσια της ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς επεστράφησαν στο Ταμείο ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 499,54995 εκ. και έλαβε 4.109.040.164 κοινές ονομαστικές μετοχές διαμορφώνοντας το ποσοστό του Ταμείου στην Τράπεζας Πειραιώς σε 81,01%. Σημειώνεται ότι βάσει του αριθμού των ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ο αριθμός των μετοχών ανά τίτλο παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκε ανήλθε σε 4,47, ήτοι 849.195.130 εκδοθέντα δικαιώματα.

#### **Alpha Bank**

Η Alpha Bank πέτυχε το στόχο του 10% στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με δικαιώματα προτίμησης συγκεντρώνοντας € 457,1 εκ. και επιπλέον συγκέντρωσε 2% ή € 92,9 εκ. με ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς και άλλους επενδυτές. Κατόπιν της προαναφερθείσας κάλυψης με μετρητά ποσού € 550,0 εκ. και δεδομένων των συνολικών κεφαλαιακών της αναγκών ποσού € 4.571 εκ. η τράπεζα χρειαζόταν να αντλήσει € 4.021 εκ. από το Ταμείο. Δεδομένων των ομολόγων ΕΤΧΣ που κατείχε η Alpha Bank ονομαστικής αξίας € 2.942 εκ. ως προκαταβολή για την αύξηση κεφαλαίου της, το Ταμείο προέβη στην εισφορά πρόσθετων ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1.018,5 εκ. Επομένως η συνολική ονομαστική αξία ομολόγων ΕΤΧΣ που καταβλήθηκε στην Alpha Bank ανήλθε στο ποσό των € 3.960,5 εκ. και η εύλογη αξία τους την 30/05/2013 ανήλθε σε € 4.021,0 εκ. Κατόπιν της μεταβίβασης 9.138.636.364 κοινών ονομαστικών μετοχών στο Ταμείο, η συμμετοχής του στην Alpha Bank ανήλθε σε 83.70%. Σημειώνεται ότι βάσει του αριθμού των ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και οποίοι έχουν δικαίωμα απόκτησης τίτλων παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών, ο αριθμός των μετοχών ανά τίτλο παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκε ανήλθε σε 7,40, ήτοι 1.233.503.482 εκδοθέντα δικαιώματα. Η Alpha Bank στις 01/02/2013 ολοκλήρωσε την εξαγορά της Εμπορικής και την 28/06/2013 ολοκλήρωσε τη νομική συγχώνευση με την Εμπορική.

#### **Εθνική Τράπεζα Ελλάδος**

Στις 05/10/2012 η ΕΤΕ ανακοίνωσε προαιρετική δημόσια πρόταση στους μετόχους της Eurobank για την εξαγορά του συνόλου των κοινών της μετοχών με αντάλλαγμα νέων μετοχών ΕΤΕ. Στα πλαίσια αυτά, η 2η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 23/11/2012 αποφάσισε να προβεί η τράπεζα σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 320,7 εκ. Η σχέση ανταλλαγής ορίσθηκε σε 58 νέες μετοχές ΕΤΕ με 100 μετοχές της Eurobank. Σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Προεγγραφής που υπεγράφησαν μεταξύ του Ταμείου και των δύο τραπεζών, το Ταμείο έδωσε τη συγκατάθεση του για τη συμφωνία στις 14/02/2013. Η συμφωνία επίσης εγκρίθηκε από τις αρμόδιες αρχές (ΤτΕ, Επιτροπή Ανταγωνισμού). Στις 22/02/2013, το ΔΣ της ΕΤΕ ανακοίνωσε ότι η δημόσια πρόταση καλύφθηκε κατά 84,35% και η διαπραγματεύση των νέων μετοχών ξεκίνησε την 27/02/2013.



Την 19/03/2013, το ΔΣ της ΕΤΕ ενέκρινε την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με την Eurobank. Την 07/04/2013, η ΤτΕ γνωστοποίησε στις τράπεζες ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των τεσσάρων συστημικών τραπεζών έπρεπε να ολοκληρωθεί έως τα τέλη του Απριλίου του 2013. Μετά την εν λόγω ανακοίνωση, η ΕΤΕ και η Eurobank ανακοίνωσαν ότι θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μία από την άλλη και ότι η συγχώνευση θα αναβληθεί μέχρι την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Κατόπιν της απόφασης της ΤτΕ για την εκκαθάριση της FBB, και την επακόλουθη διαγωνιστική διαδικασία στην οποία συμμετείχαν η ΕΤΕ και η Eurobank, η ΤτΕ αποφάσισε να μεταφέρει επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στην ΕΤΕ. Κατόπιν αυτού, το Ταμείο κατέβαλε την 28/06/2013 ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 350 εκ. για τα 2/3 του αρχικού funding gap, όπως υπαγόρευε ο νόμος (συνολικό αρχικό funding gap € 524,3 εκ.). Υπάρχει επίσης η δέσμευση του Ταμείου στην ΕΤΕ να καλύψει κεφαλαιακές ανάγκες ποσού € 95 εκ. που προέκυψαν από την απόκτηση των στοιχείων ενεργητικού της FBB.

Στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης της ΕΤΕ, το Ταμείο είχε ήδη καταβάλει ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 9.756 εκ. (€ 7.430 εκ. στην 28/05/2012 και € 2.326 εκ. την 21/12/2012). Λόγω της κάλυψης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σε μετρητά ύψους € 1.079,0 εκ. (11% του συνόλου) και της εύλογης αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που είχαν ήδη καταβληθεί, η ΕΤΕ επέστρεψε στο Ταμείο ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1.291,7 εκ. Το Ταμείο στο πλαίσιο της αύξησης κεφαλαίου έλαβε 2.022.579.237 κοινές ονομαστικές μετοχές και η συμμετοχή του Ταμείου στη τράπεζα ανήλθε σε 84,39%. Σημειώνεται ότι βάσει του αριθμού των ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και οι οποίοι έχουν δικαίωμα απόκτησης τίτλων παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών, ο αριθμός των μετοχών ανά τίτλο παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκε ανήλθε σε 8,23, ήτοι 245.779.626 εκδοθέντα δικαιώματα.

#### **Eurobank**

Κατόπιν της αναβολής της συγχώνευσης με την ΕΤΕ, η τράπεζα ανακοίνωσε ότι η αύξηση κεφαλαίου της θα καλυφθεί μόνο από το Ταμείο ώστε να ανακεφαλαιοποιηθεί πλήρως σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ΤτΕ. Η συνολική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας ανήλθε στο ποσό των € 5.839,0 εκ. Δεδομένων των ομολόγων ΕΤΧΣ που έχει λάβει ήδη η τράπεζα ως προκαταβολή ποσού € 5.311 εκ. (ονομαστική αξία), το Ταμείο κατάβαλε επιπλέον € 528 εκ. στην Eurobank στις 30/04/2013 ώστε να καλυφθούν οι κεφαλαιακές της ανάγκες. Κατόπιν της αποτίμησης σε εύλογη αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ, η Eurobank επέστρεψε στο Ταμείο ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 113,2 εκ. Με την μεταβίβαση των μετοχών της Eurobank στο Ταμείο (3.789.317.358 κοινές ονομαστικές μετοχές), το ποσοστό του Ταμείου επί του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank ανήλθε σε 98,56%.

Το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου όρισε νέα διοίκηση στην τράπεζα κατόπιν διαδικασίας επιλογής από έναν διεθνή σύμβουλο ανθρωπίνου δυναμικού. Η νέα σύνθεση του ΔΣ της Eurobank's έχει ως εξής:

<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση στο ΔΣ</b>
Γεώργιος Δαβίδ	Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Τάκης Αράπογλου	Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Μεγάλου	Διευθύνων Σύμβουλος
Μιχάλης Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Γόντικας	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Howard Prince-Wright K.	Μη Εκτελεστικό Μέλος (Εκπρόσωπος ΤΧΣ)
Δημήτριος Γεωργούτσος	Μη Εκτελεστικό Μέλος (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου)
Σπυρίδων Λορεντζιάδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Παπαλεξόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

#### **Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreements)**

Το Ταμείο ανακοίνωσε την 10/07/2013 ([www.hfsf.gr](http://www.hfsf.gr)) την υπογραφή του Πλαισίου Συνεργασίας (RFA) μεταξύ του Ταμείου και των τεσσάρων συστημικών τραπεζών οι οποίες έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο. Το Πλαίσιο Συνεργασίας διαφέρει μεταξύ των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, των τραπεζών στις οποίες το Ταμείο ασκεί πλήρως τα δικαιώματα ψήφου (συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα κάτω του 10%), καθώς και για εκείνες στις



οποίες το Ταμείο έχει περιορισμένα δικαιώματα ψήφου (συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ίση ή άνω του 10%), σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

Το Πλαίσιο Συνεργασίας ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ κάθε τράπεζας και του Ταμείου καθώς και τα θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με (α) την εταιρική διακυβέρνηση της κάθε Τράπεζας, (β) την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, (γ) τις σημαντικές υποχρεώσεις του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και τη μεταβολή των δικαιωμάτων ψήφου από το Ταμείο, (δ) την παρακολούθηση της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και των συνεπαγομένων αναλαμβανόμενων κινδύνων της Τράπεζας και (ε) τα δικαιώματα συναίνεσης του Ταμείου.

#### **Οι όροι της εξαγοράς του Νέου Τ.Τ.**

Η Eurobank συμφώνησε να καταβάλει στο Ταμείο τίμημα € 681 εκ. για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου του Νέου Τ.Τ. με τη μορφή νέων κοινών μετοχών Eurobank. Ο αριθμός των μετοχών που θα λάβει το Ταμείο θα καθορισθεί με βάση τη μέση σταθμισμένη τιμή της μετοχής της Eurobank στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο διάστημα των δέκα εργάσιμων ημερών πριν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση, με κατώτατο όριο τις 1.418.750.000 μετοχές.

#### **Οι όροι της εξαγοράς της Νέας Proton**

Σύμφωνα με τους όρους της πώλησης της Proton, όπως αυτοί ορίστηκαν από το Ταμείο, η Eurobank θα καταβάλει τίμημα € 1 για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Νέας Proton. Πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το Ταμείο θα καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες της Proton με εισφορά μετρητών € 395 εκ.

#### **Probank**

Η Τράπεζα Probank A.E. (εφεξής «Probank») ενημέρωσε την ΤτΕ ότι δεν κατέστη δυνατό να αντλήσει εντός της ταχθείσας σχετικής προθεσμίας τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ανακεφαλαιοποίησή της. Η ΤτΕ διερεύνησε, στο πλαίσιο των διαδικασιών εξυγίανσης που προβλέπει ο νόμος 3601/2007, το ενδιαφέρον πιστωτικών ιδρυμάτων για την απόκτηση επιλεγμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Probank και κατόπιν διαγωνιστικής διαδικασίας αποφάσισε την 26/07/2013 για την μεταβίβασή τους στην ΕΤΕ, μετά από σχετική πρόταση της τελευταίας που έλαβε την έγκριση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Το προσωρινό funding gap ποσού € 237,6 εκ. θα καταβληθεί από το Ταμείο στην ΕΤΕ αντί του ΤΕΚΕ. Το Ταμείο επίσης θα καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες, όπως θα προσδιοριστούν από την ΤτΕ, από την απόκτηση των στοιχείων ενεργητικού της Probank. Η άδεια της Probank ανακλήθηκε και η τράπεζα τέθηκε σε ειδική εκκαθάριση.