

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Ετήσια Οικονομική Έκθεση
για τη χρήση που έληξε την 31/12/2013

Ιούνιος 2014



Πίνακας Περιεχομένων

Επιστολή του Προέδρου	3
Έκθεση Διαχείρισης Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής	5
Εταιρική Διακυβέρνηση	26
Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής	37
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	38
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	39
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	40
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	41
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	42
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	43
Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες	43
Σημείωση 2 Περιλήψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	44
2.1 Βάση παρουσίασης	44
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)	45
2.3 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	48
2.4 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	49
2.5 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	49
2.6 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων	50
2.7 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	51
2.8 Αναγνώριση Αναβαλλόμενου Κέρδους ή Ζημίας της Ημέρας Συναλλαγής	51
2.9 Αποαναγνώριση	52
2.10 Τόκοι Έσοδα και Τόκοι Έξοδα	52
2.11 Προμήθειες	52
2.12 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	52
2.13 Λογισμικό	53
2.14 Προβλέψεις	53
2.15 Επιχειρηματικοί Τομείς	53
2.16 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	53
2.17 Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	53
2.18 Λειτουργική Μίσθωση ως Μισθωτής	53
2.19 Φορολογικό Πλαίσιο	53
Σημείωση 3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	54
Σημείωση 4 Πληροφόρηση κατά Τομέα	55
Σημείωση 5 Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	56
Σημείωση 6 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	56
Σημείωση 7 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	59
Σημείωση 8 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	60
Σημείωση 9 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	60
Σημείωση 10 Έσοδα Εισπρακτέα	61
Σημείωση 11 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	61
Σημείωση 12 Λουπές Απαιτήσεις	64
Σημείωση 13 Υποχρεώσεις για κάλυψη Funding Gap	65
Σημείωση 14 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	65
Σημείωση 15 Λουπές Υποχρεώσεις	66
Σημείωση 16 Κεφάλαιο	67
Σημείωση 17 Έσοδα από Τόκους	67
Σημείωση 18 Έσοδα από Προμήθειες	67
Σημείωση 19 Δαπάνες Προσωπικού	68
Σημείωση 20 Γενικά Διοικητικά και Λουπτά Λειτουργικά Έξοδα	68
Σημείωση 21 Κέρδος/(ζημιά) από Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	69
Σημείωση 22 Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	69
Σημείωση 23 Λουπτά Έσοδα/(Έξοδα)	70
Σημείωση 24 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	70
Σημείωση 25 Διαχείριση Κινδύνων	70
Σημείωση 26 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	72
Σημείωση 27 Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή	74
Σημείωση 28 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	74



Επιστολή του Προέδρου

Στην ετήσια έκθεση του 2012, είχα εκφράσει την άποψη ότι οι βάσεις για την έξοδο από την ελληνική κρίση είχαν ήδη τεθεί, χωρίς να παραγνωρίζουμε τις σημαντικές προσπάθειες που θα εξακολουθούσαν να είναι απαραίτητες στο μέλλον. Ένα χρόνο αργότερα και με την εμπειρία των εξελίξεων του πρώτου εξαμήνου του τρέχοντος έτους, η εκτίμηση είναι ότι οι προοπτικές της Ελλάδας έχουν βελτιωθεί και συνεχίζουν να βελτιώνονται με αξιοσημείωτους ρυθμούς. Ένα χρόνο πριν όποιος έκανε τόσο θετικές εκτιμήσεις θα χαρακτηριζόταν υπέρμετρα αισιόδοξος.

Πολλές φορές, οι εξελίξεις στις χρηματαγορές αποτελούν προπομπό όσων θα ακολουθήσουν στην πραγματική οικονομία και μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην επιτάχυνση αυτών των εξελίξεων, όπως έγινε αντιληπτό από τα γεγονότα στα πρώτα στάδια της κρίσης. Η παρούσα βελτίωση του κλίματος των αγορών για την Ελλάδα εκτιμάται ότι συνέβαλε σημαντικά στην ανάκαμψη του τραπεζικού τομέα.

Οι τέσσερις συστημικές τράπεζες, στις οποίες το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) κατείχε πλειοψηφικό ποσοστό προσέκλυσαν το αξιοσημείωτο ποσό κεφαλαίων των €8,3 δισ. σε διάστημα μικρότερο των 2 μηνών, 77% πάνω από το βασικό σενάριο κεφαλαιακών αναγκών, όπως καθορίστηκε από τα πρόσφατα stress tests της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ποσοστό του ΤΧΣ στις εν λόγω τράπεζες μειώθηκε σημαντικά λόγω της συμμετοχής σημαντικών διεθνών αλλά και εγχώριων επενδυτών στις αυξήσεις κεφαλαίου των τραπεζών. Ειδικότερα, στις περιπτώσεις της Eurobank και της Alpha Bank ορισμένοι επενδυτές απέκτησαν εκπροσώπηση στο Διοικητικό τους Συμβούλιο. Παράλληλα, η Τράπεζα Πειραιώς και η Εθνική Τράπεζα εξασφάλισαν πρόσβαση εκ νέου στις κεφαλαιαγορές χρεογράφων με την έκδοση μη εξασφαλισμένων ομολόγων, συνολικού ποσού €1,25 δισ. διάρκειας τριών και πέντε ετών αντίστοιχα. Ως εκ τούτου, θα έλεγα ότι έχουν γίνει πολύ σημαντικά βήματα προς την επίτευξη χρηματοοικονομικής σταθερότητας και την επαναφορά του τραπεζικού τομέα σε συνθήκες ομαλής λειτουργίας. Επιπρόσθετα οι βάσεις για την περαιτέρω και πλήρη ιδιωτικοποίηση των τραπεζών έχουν ήδη τεθεί.

Ο τραπεζικός τομέας, με ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και πρόσβαση στις διεθνείς αγορές, είναι πλέον σε θέση να εστιάζει στην παροχή της αναγκαίας ρευστότητας στην οικονομία και την αντιμετώπιση των λειτουργικών του προκλήσεων, γεγονός που θα έχει θετικό αντίκτυπο στην επιτάχυνση της προσαρμογής της πραγματικής οικονομίας. Ταυτόχρονα πολλαπλασιάζονται οι ενδείξεις ότι οι δημοσιονομικές και διαρθρωτικές προσαρμογές οι οποίες έχουν εφαρμοστεί έχουν αρχίσει να αποφέρουν αποτελέσματα. Για την περσινή χρονιά, η κυβέρνηση ανακοίνωσε πρωτογενές πλεόνασμα περίπου 1% του ΑΕΠ, μετά από πρωτογενές έλλειμμα περισσότερο από 10% του ΑΕΠ στην αρχή της κρίσης. Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014, το ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά 0,9% σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2013 που παρουσίασε μείωση κατά 6%, ενώ αναμένεται ότι το 2014 θα κλείσει με συνολικά θετικό πρόσημο. Επίσης, ο δείκτης ανεργίας, η εξέλιξη του οποίου επί τω πλείστον έπεται άλλων δεικτών οικονομικής δραστηριότητας, έχει ξεκινήσει να βελτιώνεται μειωμένος στο 26,6% το Μάρτιο του 2014, 1,1% χαμηλότερα από το ιστορικό υψηλό του Σεπτεμβρίου του 2013.

Τα σημαντικότερα γεγονότα κατά τη διάρκεια του 2013, περιλαμβάνουν το γεγονός ότι το ΤΧΣ κατέστη ο κύριος μέτοχος των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, μετά την πρώτη φάση της ανακεφαλαιοποίησής τους, τον Μάιο/Ιούνιο του 2013 στα πλαίσια του Ν. 3864/2010. Οι τρεις από τις τέσσερις τράπεζες πέτυχαν τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα σε ποσοστό άνω του 10%, ενώ η Eurobank ανακεφαλαιοποιήθηκε πλήρως από το ΤΧΣ με επακόλουθες αλλαγές στη σύνθεση της Διοίκησης.

Το ΤΧΣ χειρίστηκε με επιτυχία την πώληση του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στην Eurobank. Παρείχε τα αναγκαία κεφάλαια στη Νέα Proton Bank και προέβη στην πώληση των δραστηριοτήτων της στην Eurobank, εκπληρώνοντας έτσι το στόχο της πώλησης των δύο μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων. Επίσης, παρείχε την αναγκαία χρηματοδοτική στήριξη για την εκκαθάριση της Probank, της FBB και τριών συνεταιριστικών τραπεζών. Επιπλέον, το ΤΧΣ είχε συμμετοχή στην ανάληψη των ελληνικών δραστηριοτήτων των τριών Κυπριακών τραπεζών από την Τράπεζα Πειραιώς κατά την Κυπριακή κρίση την άνοιξη του 2013.

Μετά τις ανακεφαλαιοποιήσεις του 2013, το ΤΧΣ υπέγραψε το Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreements - RFAs) με τις τέσσερις συστημικές τράπεζες, στις οποίες είχε παράσχει κεφαλαιακή ενίσχυση. Τα RFAs καθορίζουν το ρόλο του ΤΧΣ ως βασικού μετόχου, ιδίως όσον αφορά την παρακολούθηση της εφαρμογής των σχεδίων



αναδιάρθρωσης που έχουν εκπονηθεί ως αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων και συμφωνίας με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και τη διασφάλιση της λειτουργικής ανεξαρτησίας των τραπεζών. Παρέχουν ταυτόχρονα στο ΤΧΣ ορισμένα δικαιώματα έγκρισης σε σημαντικά θέματα και το δικαίωμα της αρνησικυρίας. Το ΤΧΣ βρίσκεται σε διαδικασία αναθεώρησης των RFAs με σκοπό την αναμόρφωσή τους σύμφωνα με την εμπειρία που αποκτήθηκε κατά τη διάρκεια της εφαρμογής τους και τις πρόσφατες επιτυχημένες ανακεφαλαιοποιήσεις.

Το ΤΧΣ συμμετείχε ακόμα στη διαδικασία διαβούλευσης για την τροποποίηση του νομικού πλαισίου για την ανακεφαλαιοποίηση των βιώσιμων τραπεζών, στο οποίο προσδιορίζονται οι διαδικασίες από-επένδυσης και οι συνθήκες υπό τις οποίες το Ταμείο μπορεί να παρέχει κεφαλαιακή στήριξη στις Τράπεζες στο μέλλον.

Κλείνοντας, θα ήθελα να σημειώσω ότι το 2013 και το πρώτο εξάμηνο του 2014 ήταν μία περίοδος γεμάτη προκλήσεις κατά τη διάρκεια της οποίας, το ΤΧΣ διαχειρίστηκε σημαντικές θετικές εξελίξεις στον τραπεζικό τομέα, οι οποίες θεωρούμε ότι θα αποδώσουν οφέλη στην οικονομία στο σύνολό της.



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 αναίρεται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών.

Σκοπός του Ταμείου είναι η συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος. Στο πλαίσιο του σκοπού του το Ταμείο παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση στα πιστωτικά ιδρύματα και στα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 142 του νόμου 4261/2014 (σε αντικατάσταση του Νόμου 3601/2007), με όρους που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου. Παρακολουθεί και αξιολογεί, για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο, το βαθμό συμμόρφωσης με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Το Ταμείο διασφαλίζει την με όρους αγοράς λειτουργία τους, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους και να τηρείται η Ευρωπαϊκή νομοθεσία περί κρατικών ενισχύσεων. Το Ταμείο ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση. Διαθέτει μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, σύμφωνα με όσα ορίζονται στο νόμο 3864/2010. Ασκεί τα δικαιώματά του στα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 142 του νόμου 4261/2014, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3864/2010 και του νόμου 4261/2014.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του στις 30/09/2010 με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής «ΔΣ») με την απόφαση Α.Π.44560/Β.2018 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 210/7.5.2013), 20532/Β.1252 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 215/15.5.2013), 36922/Β.2149 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 421/29.8.2013), ΓΔΟΠ11361ΕΧ2013/Β.2183 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 430/6.9.2013), ΓΔΟΠ0000276ΕΧ/Β.2896 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 4/13.1.2014), ΓΔΟΠ0000038ΕΧ2014/Β.53 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 6/14.1.2014), ΓΔΟΠ0000046ΕΧ2014/Β.54 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 9/15.1.2014) και ΓΔΟΠ0000569ΕΧ2014/Β.793 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 254/8.5.2014).

Από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/2012 (ΦΕΚ Α 40/29.2.2012), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013, 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 4261/2014 έως την 31/12/2014. Ειδικότερα, το Ταμείο έχει την υποχρέωση να καταβάλλει τα ποσά της παραγράφου 13 του άρθρου 141 και της παραγράφου 7 του άρθρου 142 του παραπάνω νόμου. Σε αυτήν την περίπτωση το Ταμείο αποκτά το δικαίωμα και προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με τη παρ. 4 του άρθ. 13Α του Ν. 3746/2009.

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

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 Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής 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 2013

Η Αύξηση Κεφαλαίου του Ταμείου

Κατόπιν της από 23/05/2013 υπογραφής του Σημειώματος Αποδοχής (Acceptance Notice) από το Ταμείο, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΕΤΧΣ»), το Ελληνικό Δημόσιο και την ΤτΕ, το Ταμείο έλαβε ομόλογα ΕΤΧΣ την 31/05/2013 ονομαστικής αξίας € 7.200εκ. και αύξησε το κεφάλαιο του στο ποσό των € 49.700εκ.

Η Νέα Διοικητική Δομή του Ταμείου

Η νέα διοικητική δομή του Ταμείου τέθηκε σε ισχύ την 01/02/2013, σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθ. 4 του Νόμου 3864/2010 όπως ισχύει. Το Διοικητικό Συμβούλιο αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο.

Συστημικές Τράπεζες: Ανακεφαλαιοποίηση και άλλα θέματα

Κατά τον Μάιο και Ιούνιο του 2013 οι τέσσερις συστημικές τράπεζες ολοκλήρωσαν τις αυξήσεις των μετοχικών τους κεφαλαίων (εφεξής ΑΜΚ). Το ποσό που κατέβαλε για τις ΑΜΚ ήταν χαμηλότερο από εκείνο που ορίστηκε από την ΤτΕ, λόγω της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στις ΑΜΚ. Η ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που καταβλήθηκαν ανήλθαν στο ποσό των € 24.998,1εκ., ενώ η εύλογη αξία τους ανήλθε στο ποσό των € 25.522,2εκ. Η εύλογη αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ υπολογίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920.

Alpha Bank Α.Ε.

Η Alpha Bank Α.Ε. (εφεξής «Alpha») πέτυχε το στόχο του 10% της ιδιωτικής συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με δικαιώματα προτίμησης συγκεντρώνοντας € 457,1εκ. και συγκέντρωσε επιπλέον 2% ή € 92,9εκ. με ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς και λοιπούς ειδικούς επενδυτές. Κατόπιν της προαναφερθείσας κάλυψης με μετρητά ποσού € 550εκ. και δεδομένων των συνολικών κεφαλαιακών της αναγκών ποσού € 4.571εκ. η τράπεζα χρειαζόταν να αντλήσει € 4.021εκ. από το Ταμείο. Δεδομένων των ομολόγων ΕΤΧΣ που είχαν δοθεί στην Alpha ονομαστικής αξίας € 2.942εκ. ως προκαταβολή για την αύξηση κεφαλαίου της, το Ταμείο πρόέβη στην εισφορά πρόσθετων ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1.018,5εκ. Επομένως η συνολική ονομαστική αξία ομολόγων ΕΤΧΣ που καταβλήθηκε στην Alpha ανήλθε στο ποσό των € 3.960,5εκ. και η εύλογη αξία τους ήταν € 4.021εκ. Κατόπιν της μεταβίβασης 9.138.636.364 κοινών ονομαστικών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στο Ταμείο, η συμμετοχή του στην Alpha ανήλθε σε 83,70%. Σημειώνεται ότι βάσει του αριθμού των ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και οι οποίοι είχαν δικαίωμα απόκτησης τίτλων παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών (εφεξής «δικαιώματα»), ο αριθμός των μετοχών ανά δικαίωμα που εκδόθηκε ανήλθε σε 7,4087, ήτοι 1.233.503.482 δικαιώματα εξεδόθησαν. Η πρώτη εξάσκηση των δικαιωμάτων της Alpha πραγματοποιήθηκε την 10/12/2013. Τα εξασκηθέντα δικαιώματα ανήλθαν σε 28.800.631 τα οποία αντιστοιχούσαν σε 213.368.583 μετοχές και οι οποίες μεταβιβάστηκαν από το Ταμείο στους επενδυτές, οι οποίοι κατέβαλαν το ποσό των € 95,8εκ. στο Ταμείο, μειώνοντας το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου σε 81,71%.

Η Alpha στις 01/02/2013 ολοκλήρωσε την εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε. (εφεξής «Εμπορική») και την 28/06/2013 ολοκλήρωσε τη νομική συγχώνευση με την Εμπορική.

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Την 06/02/2013, η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής «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 19/04/2013 το Ταμείο έδωσε τη συναίνεση του για την εξαγορά της MBG. Στις 19/6/2014 η Πειραιώς ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της εξαγοράς της MBG κατόπιν λήψης όλων των απαραίτητων εγκρίσεων από τους εποπτικούς φορείς. Πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η μητρική της MBG, BCP, ενίσχυσε κεφαλαιακά την MBG με το ποσό των € 413εκ. ενώ επένδυσε επίσης το ποσό των € 400εκ. στην αύξηση του



μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς τον Ιούνιο του 2013. Η MBG συγχωνεύθηκε με την Πειραιώς τον Δεκέμβριο του 2013.

Κατόπιν απόφασης του Eurogroup την 16/03/2013, η ΤτΕ κάλεσε τις Ελληνικές τράπεζες για εκδήλωση ενδιαφέροντος για την απόκτηση των δραστηριοτήτων των Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα. Κατόπιν της σχετικής εκδήλωσης ενδιαφέροντος, στις 22/03/2013 το Ταμείο έδωσε τη συναίνεση του για την εξαγορά των δραστηριοτήτων των Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα από την Πειραιώς. Στις 26/03/2013 η Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία για την εξαγορά όλων των καταθέσεων, δανείων και υποκαταστημάτων στην Ελλάδα της Τράπεζας Κύπρου (εφεξής «Κύπρου»), της Cyprus Popular Bank (εφεξής «CPB») και της Ελληνικής Τράπεζας (εφεξής «Ελληνική»). Σύμφωνα με την από 26/04/2013 απόφαση της ΤτΕ το Ταμείο κατέβαλε την 18/6/2013 στην Πειραιώς το πρόσθετο ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που αντιστοιχούν στα στοιχεία ενεργητικού των ανωτέρω υποκαταστημάτων ύψους € 524εκ.

Η Πειραιώς προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ποσού € 8.429εκ., το οποίο αποτελείται από τις κεφαλαιακές ανάγκες ποσού € 7.335εκ., € 570εκ. λόγω της απόκτησης των στοιχείων του ενεργητικού της ΑΤΕ, και € 524εκ. λόγω της απόκτησης των στοιχείων ενεργητικού των Κυπριακών Υποκαταστημάτων στην Ελλάδα. Ιδιώτες επενδυτές κάλυψαν με μετρητά το ποσό των € 1.444εκ. και το Ταμείο κατέβαλε στην Πειραιώς ομόλογα ΕΤΧΣ αξίας € 6.985εκ. Το Ταμείο είχε ήδη καταβάλει στην Πειραιώς ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 7.347εκ. (€ 4.700εκ. την 28/05/2012, € 1.553εκ. την 21/12/2012, € 570εκ. την 10/04/2013 και € 524εκ. την 18/06/2013) ως προκαταβολή για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της. Στα πλαίσια της ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της, και κατόπιν της αποτίμησης των ομολόγων σε εύλογη αξία που προκαταβλήθηκαν, η Πειραιώς επέστρεψε στο Ταμείο ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 499,5εκ. μειώνοντας έτσι την ονομαστική αξία των ομολόγων που δόθηκαν στο ποσό των € 6.847,5εκ. Με την μεταβίβαση 4.109.040.164 κοινών ονομαστικών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου το ποσοστό του Ταμείου στην Πειραιώς διαμορφώθηκε σε 81,01%. Από τις μετοχές που κατέχει το Ταμείο 308.235.294 που αντιστοιχούν σε αυτές που έλαβε για το τμήμα της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που αφορούσε τις Κυπριακές τράπεζες (€ 524εκ.) είναι ελεύθερες προς μεταβίβαση (δεν υφίστανται δικαιώματα επ' αυτών). Σημειώνεται ότι βάσει του αριθμού των ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ο αριθμός των μετοχών ανά δικαίωμα που εκδόθηκε ανήλθε σε 4,4758, ήτοι 849.195.130 δικαιώματα εξεδόθησαν. Η πρώτη εξάσκηση των δικαιωμάτων έλαβε χώρα την 02/01/2014. Τα εξασκηθέντα δικαιώματα ανήλθαν σε 603.280 τα οποία αντιστοιχούσαν σε 2.700.125 μετοχές που μεταβιβάστηκαν από το Ταμείο στους επενδυτές οι οποίοι κατέβαλαν το ποσό των € 4,7εκ. στο Ταμείο, μειώνοντας το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου σε 80,95%.

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ»), το Ταμείο είχε ήδη καταβάλει ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 9.756εκ. ως προκαταβολή (€ 7.430εκ. στην 28/05/2012 και € 2.326εκ. την 21/12/2012). Λόγω της κάλυψης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από ιδιώτες με μετρητά ύψους € 1.079εκ. (11.06% του συνόλου) και της αποτίμησης στην εύλογη αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που είχαν ήδη καταβληθεί, η ΕΤΕ επέστρεψε στο Ταμείο ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1.291,7εκ. Το Ταμείο στο πλαίσιο της αύξησης κεφαλαίου έλαβε 2.022.579.237 κοινές ονομαστικές μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου και η συμμετοχή του Ταμείου στην ΕΤΕ ανήλθε σε 84,39%. Σημειώνεται ότι βάσει του αριθμού των ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και οι οποίοι είχαν δικαιώματα, ο αριθμός των μετοχών ανά τίτλο παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκε ανήλθε σε 8,2292, ήτοι 245.779.626 δικαιώματα εξεδόθησαν. Η πρώτη εξάσκηση των δικαιωμάτων έλαβε χώρα την 27/12/2013. Τα εξασκηθέντα δικαιώματα ανήλθαν σε 31.046, ήτοι 255.410 μετοχές, οι οποίες μεταβιβάστηκαν από το Ταμείο στους επενδυτές οι οποίοι κατέβαλλαν το ποσό των € 1,1εκ. στο Ταμείο. Κατόπιν της εξάσκησης των δικαιωμάτων το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε σε 84,38%.

Eurobank Ergasias Α.Ε.

Η Eurobank Ergasias Α.Ε. (εφεξής «Eurobank») αποφάσισε ότι η αύξηση μετοχικού 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 € 5.839εκ. Δεδομένων των ομολόγων ΕΤΧΣ που είχε ήδη λάβει η Eurobank ως προκαταβολή ποσού € 5.311εκ. (ονομαστική αξία), το Ταμείο κατάβαλλε επιπλέον € 528εκ. στην Eurobank στις 30/04/2013 ώστε να καλυφθούν οι κεφαλαιακές της ανάγκες. Σύμφωνα με την αποτίμηση σε εύλογη



αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που είχαν εισφερθεί, η Eurobank επέστρεψε στο Ταμείο ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 113,2εκ. Με την μεταβίβαση των μετοχών της Eurobank στο Ταμείο (3.789.317.358 κοινές ονομαστικές μετοχές), το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην Eurobank ανήλθε σε 98,56%. Κατόπιν των αυξήσεων κεφαλαίου της Eurobank στα πλαίσια ανταλλαγής υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης με νέες κοινές ονομαστικές μετοχές και της εξαγοράς του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Α.Ε. (εφεξής «Νέο ΤΤ»), το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην Eurobank ανήλθε σε 95,23%.

Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreements)

Το Ταμείο ανακοίνωσε την 10/07/2013 (www.hfsf.gr) την υπογραφή Πλαισίων Συνεργασίας (εφεξής «RFAs») μεταξύ του Ταμείου και των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, οι οποίες είχαν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο. Το ΤΧΣ έχει διαφορετικά RFAs για τα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα, για τις τράπεζες 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 RFA ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ κάθε τράπεζας και του Ταμείου καθώς και θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, (γ) τις σημαντικές υποχρεώσεις του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και τη μεταβολή των δικαιωμάτων ψήφου του Ταμείου, (δ) την παρακολούθηση της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και των κινδύνων της Τράπεζας και (ε) τα δικαιώματα συναίνεσης του Ταμείου.

Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα

Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Α.Ε.

Την 18/01/2013 και κατόπιν μίας ανεπιτυχούς διαδικασίας υποβολής προσφορών για την εξαγορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ (εφεξής «ΤΤ»), η ΤτΕ προέβη στη λύση και εκκαθάριση της τράπεζας και τη δημιουργία ενός μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, στα πλαίσια του Ν. 4261/2014 όπως ισχύει, με την επωνυμία Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ (εφεξής «Νέο ΤΤ»). Το δίκτυο καταστημάτων, 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 € 500εκ. και καταβλήθηκε πλήρως από το Ταμείο (με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ) το οποίο κατέστη ο μοναδικός μέτοχός του. Επιπλέον, το Ταμείο κάλυψε αντί του ΤΕΚΕ και σύμφωνα με το νόμο (4051/2012) το χρηματοδοτικό άνοιγμα (εφεξής «funding gap»). Ειδικότερα, την 29/01/2013, το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 2.730,8εκ. σε ομόλογα ΕΤΧΣ, στο Νέο ΤΤ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4261/2014. Κατόπιν της απόφασης της ΤτΕ για την οριστικοποίηση του funding gap ποσού € 3.732,6εκ. (ΕΜΕ 11/21.05.2013), την 14/06/2013 το Ταμείο προέβη στην καταβολή των υπόλοιπων ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 1.001,8εκ. στο Νέο ΤΤ.

Την 14/02/2013 το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 227εκ. σε μετρητά, αντί του ΤΕΚΕ, στο Νέο ΤΤ. Το ποσό αυτό είναι μέρος του funding gap το οποίο καθορίστηκε από την ΤτΕ, μετά την εκκαθάριση της Τ-Bank Α.Ε. (εφεξής «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 απόφαση της ΕΜΕ 2/1/09.04.2012.

Τον Ιούνιο του 2013, το Ταμείο ξεκίνησε τη διαδικασία αποεπένδυσης του Νέου ΤΤ στην οποία συμμετείχαν οι τέσσερις Ελληνικές συστημικές τράπεζες χωρίς όμως να εκφραστεί ενδιαφέρον από ξένους επενδυτές. Η Goldman Sachs ορίστηκε να αναλάβει την εν λόγω διαδικασία και να συμβουλευτεί την Διοίκηση του Ταμείου. Στις 13/07/2013, το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου αποφάσισε να επιλέξει την Eurobank ως τον προτιμητέο πλειοδότη για την εξαγορά του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου του Νέου ΤΤ. Η σχετική συμφωνία υπεγράφη μεταξύ των δύο μερών την 15/07/2013. Η μεταβίβαση των μετοχών ολοκληρώθηκε την 30/08/2013. Το τίμημα που προσέφερε η Eurobank ανήλθε στο ποσό των € 681εκ. στα πλαίσια αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση 1.418.750.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Eurobank στην τιμή έκδοσης των € 0,48 ανά μετοχή οι οποίες και μεταβιβάστηκαν στο Ταμείο.



Νέα Proton A.E.

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2013, το Ταμείο ξεκίνησε την διαδικασία αποεπένδυσης από την Νέα Proton A.E. (εφεξής «Νέα Proton»), την οποία ανέλαβε η Rothschild. Παρά το γεγονός ότι εστάλησαν πληροφορίες σε διάφορους επενδυτές, το Ταμείο, έλαβε μόνο δύο προσφορές για την εξαγορά της Νέα Proton, από την Eurobank και ένα επενδυτικό όχημα του εξωτερικού. Η προσφορά της Eurobank ήταν πλήρως συμβατή με τις προβλέψεις της ΤτΕ για την πώληση. Επομένως, στις 12/07/2013 το Ταμείο επέλεξε την Eurobank ως τον προτιμητέο πλειοδότη για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Νέα Proton. Η σχετική συμφωνία αγοράς μετοχών υπεγράφη μεταξύ των δύο μερών την 15/07/2013. Το Ταμείο δεσμεύτηκε να ανακεφαλαιοποιήσει την Νέα Proton με το ποσό των € 395εκ. πριν την μεταβίβαση των μετοχών στην Eurobank. Η εν λόγω δέσμευση εκπληρώθηκε την 28/08/2013 και η μεταβίβαση των μετοχών ολοκληρώθηκε την 30/08/2013 έναντι καταβολής τιμήματος € 1 από την Eurobank.

Η Νέα Proton και το Νέο ΤΤ συγχωνεύθηκαν με την Eurobank δια απορροφήσεως την 22/11/2013 και 27/12/2013, αντίστοιχα.

Τράπεζες υπό εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παράγραφο 15 του άρθρου 9 του Ν. 4051/2012 (Α' 40) όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 4224/2013, το Ταμείο πρέπει να καλύπτει έως την 31/12/2014 τα ποσά που θα κάλυπτε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως προβλέπεται στην παράγραφο 13 του άρθρου 141 και στην παράγραφο 7 του άρθρου 142 του Ν. 4261/2014.

Οι ειδικοί εκκαθαριστές των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζονται από την ΤτΕ και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία της ΤτΕ. Επιπλέον, ο πρόσφατος Ν. 4254/2014 προβλέπει ότι η επίβλεψη και εποπτεία των πράξεων και αποφάσεων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στη λειτουργία του Ταμείου και συνεπώς το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης ανακτησιμότητας των σχετικών ποσών.

Τα funding gap που καταβλήθηκαν κατά το 2013 επιπλέον αυτών που καλύφθηκαν στα προαναφερόμενα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα περιγράφονται ακολούθως:

ΑΤΕ Bank A.E.

Στις 28/01/2013 η ΤτΕ καθόρισε το οριστικό funding gap της υπό εκκαθάριση ΑΤΕ Bank A.E. (εφεξής «ΑΤΕ»). Το τελικό ποσό ανήλθε σε € 7.470,7εκ., ήτοι € 794,8εκ. παραπάνω από το αρχικό ποσό που είχε προσδιορίσει η ΤτΕ και καταβλήθηκε από το Ταμείο την 26/03/2013 με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ στην Πειραιώς. Το πρόσθετο ποσό εποπτικών κεφαλαίων που ορίστηκε από την ΤτΕ ανήλθε σε € 570εκ. Το ποσό αυτό καταβλήθηκε από το Ταμείο στην Πειραιώς ως προκαταβολή κεφαλαίου με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 10/04/2013.

Probank A.E.

Κατόπιν της από 26/07/2013 απόφασης της ΤτΕ για την εκκαθάριση της Probank A.E. (εφεξής «Probank») και την μεταβίβαση επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της στην ΕΤΕ, το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 158,4εκ. αντί του ΤΕΚΕ, ώστε να καλύψει τα 2/3 του funding gap ποσού € 237,6εκ. Με την από 30/12/2013 απόφασή της η ΤτΕ οριστικοποίησε το funding gap της Probank στο ποσό των € 563εκ. και η διαφορά καλύφθηκε από το Ταμείο με μετρητά την 31/12/2013.

First Business Bank A.E.

Κατόπιν της από 10/05/2013 απόφασης της ΤτΕ για την εκκαθάριση της First Business Bank A.E. (εφεξής «FBB») και την μεταβίβαση επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της στην ΕΤΕ, το Ταμείο κατέβαλε την 28/06/2013 ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 349,6εκ. για να καλύψει τα 2/3 του αρχικού funding gap που εκτιμήθηκε στο ποσό των € 524,3εκ. Με την από 07/11/2013 απόφασή της η ΤτΕ οριστικοποίησε το funding gap της FBB στο ποσό των € 457εκ., και η διαφορά καλύφθηκε από το Ταμείο με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ.



Συνεταιριστικές Τράπεζες Δωδεκανήσου, Δυτικής Μακεδονίας και Ευβοίας

Στις 08/12/2013 η Alpha εξαγόρασε τις καταθέσεις τριών (3) συνεταιριστικών τραπεζών, «Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου», «Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας» και «Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας», κατόπιν της απόφασης της ΤτΕ για την ανάκληση των τραπεζικών τους αδειών και την υποβολή τους σε καθεστώς υποχρεωτικής ειδικής εκκαθάρισης και την μεταφορά των καταθέσεων τους στην Alpha. Την 20/12/2013 το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 284,6εκ. με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ για να καλύψει τα 2/3 του αρχικού προσδιορισθέντος funding gap των εν λόγω συνεταιριστικών τραπεζών το οποίο εκτιμήθηκε στο ποσό των € 426,9εκ. Την 10/06/2014 η ΤτΕ όρισε το οριστικό funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας στα ποσά των € 258,6εκ. και € 105,2εκ. αντίστοιχα.

Εισπράξεις από εκκαθαρίσεις

Το Δεκέμβριο του 2013 το Ταμείο εισέπραξε συνολικά ποσό € 237,3εκ. από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες. Ειδικότερα, το Ταμείο εισέπραξε ποσό € 220εκ. από την ΑΤΕ, € 4,3εκ. από την Proton, € 6εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας και € 7εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου. Κατόπιν της από 22/11/2013 απόφασης του εκκαθαριστή της T-Bank, το Ταμείο έλαβε στις 18/02/2014 το ποσό των € 2εκ. Επιπλέον, το Ταμείο έλαβε το ποσό των € 38εκ. από την εκκαθάριση της Αχαϊκής στις 27/02/2014.

Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις του Ταμείου για τη Χρήση 2013

Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος

Έσοδα από τόκους: Κατά το 2013 τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 167,6εκ. έναντι € 232,3εκ. για το 2012. Η μείωση των εσόδων από τόκους έναντι του 2012 οφείλεται α) στην μείωση των ομολόγων ΕΤΧΣ που διακρατούσε το Ταμείο λόγω της ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών και της κάλυψης των funding gap των υπό εκκαθάριση τραπεζών, τα οποία συνδυαστικά ανήλθαν στο ποσό των € 30.767,1εκ. και β) στη μείωση του επιτοκίου βάσης των ομολόγων ΕΤΧΣ (6Μ Euribor). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 6 και 17 των οικονομικών καταστάσεων.

Έσοδα από προμήθειες: Κατά το 2013 τα έσοδα από προμήθειες ανήλθαν στο ποσό των € 110,7εκ. έναντι € 665,8εκ. για το 2012. Τα έσοδα από προμήθειες για το 2013 προέρχονται από την προμήθεια αναδοχής 1% ετησίως επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έλαβαν οι τράπεζες στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησής τους, ενώ, για το 2012 τα έσοδα από προμήθειες προέρχονται από α) το ποσό των € 110,2εκ. που αφορά στην προμήθεια αναδοχής 1% επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έλαβαν οι τράπεζες στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησής τους ως προκαταβολή, και β) το ποσό των € 555,6εκ. το οποίο αφορά στην προμήθεια προεγγραφής από τις τράπεζες τον Δεκέμβριο του 2012 για τις προκαταβολές που έλαβαν σύμφωνα με την παρ. 7 άρθ. 16γ του Ν. 3864/2010. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 18 των οικονομικών καταστάσεων.

Δαπάνες προσωπικού: Κατά τη χρήση 2013 ο εν λόγω λογαριασμός ανήλθε στο ποσό των € 2,3εκ. έναντι ποσού € 2εκ. για το 2012. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 19 των οικονομικών καταστάσεων.

Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις για funding gap: Το εν λόγω κονδύλι ανήλθε στο ποσό των € 4.325,8εκ. (2012: € 6.354,6εκ.) και αφορά στη ζημιά από απομείωση από τις απαιτήσεις του Ταμείου από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες και τις προβλέψεις για funding gap.

Συγκεκριμένα, η ζημιά από απομείωση για το 2013 ανήλθε στο ποσό των € 4.164,7εκ. (2012: € 5.332,8εκ.) και αφορά στην απομείωση των απαιτήσεων από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες. Για το 2013 η εν λόγω ζημιά αναλύεται ως εξής: Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας (€ 1,6εκ.), Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου (€ 2,1εκ.), ΤΤ (€ 3.352,3εκ.), FBB (€ 376,7εκ.), Probank (€ 434εκ.). Το ποσό των € 2εκ. που ανακτήθηκε από την εκκαθάριση της T-Bank μείωσε ισόποσα τις ζημιές απομείωσης για την χρήση 2013 καθώς η απαίτηση είχε απομειωθεί πλήρως το 2012. Για το 2012 η ζημιά από απομείωση αναλύεται ως εξής: € 295εκ. από την απομείωση της επένδυσης του Ταμείου στην Νέα Proton και € 5.037,8εκ. από ζημιές απομείωσης από τις απαιτήσεις του Ταμείου από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες ως εξής: Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα (€ 61,6εκ.), Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας (€ 7,9εκ.), Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-



Λήμνου (€ 19,5εκ.), Proton (€ 243,6εκ.) και ΑΤΕ (€ 4.705,2εκ.). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 6 και 11 των οικονομικών καταστάσεων.

Κατά την 31/12/2013 οι προβλέψεις για funding gap ανήλθαν στο ποσό των € 161,1εκ. το οποίο αφορά στο α) υπόλοιπο ποσού € 133,8εκ. (Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου: € 92,5εκ. και Ευβοίας: € 41,2εκ.) που θα καταβληθεί στα πλαίσια της οριστικοποίησης του funding gap από την 10/06/2014 (οριστικά funding gap: Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου: € 258,6εκ. και Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας: € 105,2εκ.), και β) στο 1/3 του προσωρινού funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ποσού € 27,3εκ. (το προσωρινό funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ανερχόταν στο ποσό των € 82εκ.). Για το 2012 η πρόβλεψη για funding gap ήταν € 1.021,8εκ. το οποίο και αναλύεται ως ακολούθως: α) ποσό € 794,8εκ. για το επιπλέον funding gap της ΑΤΕ (το οποίο καλύφθηκε από το ΤΧΣ με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 26/03/2013 αντί του ΤΕΚΕ), και β) ποσό € 227εκ. για το funding gap της T-Bank (καταβλήθηκε από το ΤΧΣ σε μετρητά την 14/02/2013 αντί του ΤΕΚΕ). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 13 των οικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη/(Ζημιές) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο: Το κέρδος ποσού € 434εκ προέρχεται από α) κέρδος ποσού € 524,1εκ. κατόπιν της ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης των 4 συστημικών τραπεζών στο διάστημα μεταξύ Μαΐου και Ιουνίου 2013, προερχόμενο από την διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ και της ονομαστικής αξίας αυτών κατά την καταβολή τους στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης, β) ζημιά ποσού € 395εκ. από την πώληση της Νέα Proton στην Eurobank, και γ) κέρδος ποσού € 304,9εκ. από την πώληση του Νέου ΤΤ στην Eurobank τον Αύγουστο. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 21 των οικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Η ζημιά ποσού € 5.982,7εκ. αφορά α) στη ζημιά από αποτίμηση των συμμετοχών του Ταμείου στις 4 συστημικές τράπεζες (€ 3.702,3εκ.) καθώς και τη ζημιά αποτίμησης από τα δικαιώματα (€ 2.282,3εκ.), και β) στο κέρδος ποσού € 1,9εκ. από την εξάσκηση των δικαιωμάτων της Alpha και της ΕΤΕ το Δεκέμβριο (τιμή πώλησης μείον κόστος κτήσης). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 22 των οικονομικών καταστάσεων.

Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα: Κατά το 2013 ο εν λόγω λογαριασμός ανήλθε στο ποσό των € 11εκ. έναντι € 2,9εκ. για το 2012. Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων οφείλεται κατά κύριο λόγο σε α) αμοιβές επενδυτικών τραπεζών για παροχή υπηρεσιών στο πλαίσιο των αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου και άλλων συναλλαγών των συστημικών τραπεζών καθώς επίσης και στην την πώληση των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, και β) έξοδα θεματοφυλακής για τις μετοχές των ανακεφαλαιοποιημένων τραπεζών που κατέχει το Ταμείο. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων.

Λοιπά έσοδα/(έξοδα): Ο εν λόγω λογαριασμός για το 2013 ανήλθε σε € 2,2εκ. (2012: € 301), ο οποίος περιλαμβάνει κυρίως έσοδα ποσού € 2,1εκ. από επαναχρέωση των ποσών που καταβλήθηκαν αρχικά από το Ταμείο σε επενδυτικές τράπεζες για την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 23 των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα: Κατά την 31/12/2013 ο εν λόγω λογαριασμός ανερχόταν στο ποσό των € 488,8εκ. έναντι ποσού € 827,8εκ. την 31/12/2012. Τα διαθέσιμα του Ταμείου είναι κατατεθειμένα σε έναν ειδικό τοκοφόρο λογαριασμό στην ΤτΕ. Η κίνηση του λογαριασμού το 2013 αφορά σε εκροές ποσού € 1.253,1εκ. και εισροές ποσού € 914,1εκ. Οι εκροές αφορούσαν την κάλυψη των funding gap (T-Bank: € 227εκ. και Probank: € 562,7εκ.), την εισφορά του μετοχικού κεφαλαίου της Νέα Proton (€ 395εκ.), τα μετρητά που καταβλήθηκαν στην Eurobank κατόπιν της οριστικοποίησης της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Νέου ΤΤ (€ 54,9εκ.) και λειτουργικά έξοδα και λοιπές κινήσεις ποσού € 13,5εκ. Οι εισροές σχετιζόνταν κυρίως με α) τα τοκομερίδια ποσού € 46,1εκ. των ομολόγων ΕΤΧΣ που κατείχε το ΤΧΣ, β) τις πληρωμές τόκων/τοκομεριδίων ποσού € 311,8εκ. από τις τράπεζες που έλαβαν ομόλογα για τις ανακεφαλαιοποιήσεις και για τα funding gap, γ) την πληρωμή της ετήσιας προμήθειας αναδοχής 1% από τις ανακεφαλαιοποιημένες τράπεζες ποσού € 220,9εκ., δ) τις εισπράξεις ποσού € 237,3εκ. από τους εκκαθαριστές, ε) από την εξάσκηση των δικαιωμάτων της Alpha και της ΕΤΕ ποσού € 96,9εκ. και στ) από την πληρωμή εξόδων από τις



συστημικές τράπεζες ποσού € 1,1εκ. που είχαν προπληρωθεί από το Ταμείο. Οι κύριες κινήσεις του λογαριασμού κατά το 2012 αφορούσαν σε εκροές ποσού € 295εκ. για τις αυξήσεις κεφαλαίου της Νέα Proton και € 725,2εκ. για funding gap και εισροές ποσού € 555,6εκ. από προμήθειες προεγγραφής που πληρώθηκαν από τις τράπεζες τον Δεκέμβριο του 2012. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών και στη Σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – Τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση: Τον Ιανουάριο του 2013 το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος Νέο ΤΤ καθορίστηκε από την ΤτΕ σε € 500εκ. και καλύφθηκε πλήρως από το Ταμείο ως τον μοναδικό του μέτοχο (με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ). Σε αντάλλαγμα του 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ, η Eurobank συμφώνησε να καταβάλει τον Αύγουστο του 2013 το συνολικό ποσό των € 681εκ. με τη μορφή νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της. Η αγοραία αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία της πώλησης ανήλθε στο ποσό των € 859,8εκ. Το ΤΧΣ επίσης κατέβαλε σε μετρητά το ποσό των € 54,9εκ. κατόπιν της οριστικοποίησης της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Νέου ΤΤ. Τον Αύγουστο του 2013, η Eurobank κατέβαλε € 1 για την απόκτηση του 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Νέα Proton. Πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής το ΤΧΣ κάλυψε τις κεφαλαιακές ανάγκες της Νέα Proton με την καταβολή ποσού € 395εκ. σε μετρητά.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση τίτλοι κατά την 31/12/2012 συμπεριελάμβαναν την απομειωμένη επένδυση στη Νέα Proton. Ειδικότερα, κατόπιν ελέγχου απομείωσης που διενεργήθηκε βάσει των οικονομικών στοιχείων της 31/12/2012 της Νέα Proton, διαπιστώθηκε ότι έπρεπε να αναγνωρισθεί απομείωση της συνολικής αξίας της συμμετοχής του Ταμείου ποσού € 295εκ. λόγω της αρνητικής καθαρής θέσης της τράπεζας. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – Δάνεια και απαιτήσεις: Κατά την 31/12/2013 ο εν λόγω λογαριασμός ανήλθε στο ποσό των € 10.938εκ. και περιελάμβανε τη λογιστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που κατείχε το ΤΧΣ, ενώ κατά την 31/12/2012 ο λογαριασμός ανερχόταν στο ποσό των € 34.695,4εκ. και περιελάμβανε την λογιστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που είχαν εισφερθεί στις τράπεζες στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησής τους ως προκαταβολή κεφαλαίου καθώς επίσης και τη λογιστική αξία των ομολόγων που κατείχε το Ταμείο. Η μεταβολή κατά το 2013 σε σχέση με το 2012 αφορά α) στην αύξηση κεφαλαίου του Ταμείου κατά € 7.200εκ. β) στην μεταφορά ομολόγων ποσού € 24.998,1εκ. (ονομαστική αξία) για την ανακεφαλαιοποίηση των 4 συστημικών τραπεζών, γ) στην μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ ποσού € 500εκ. (ονομαστική αξία) για το μετοχικό κεφάλαιο μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, δ) στην μεταφορά ομολόγων ποσού € 5.269εκ. (ονομαστική αξία) για την κάλυψη των funding gap των τραπεζών υπό εκκαθάριση, και ε) στη μείωση των δεδουλευμένων τόκων κατά ποσό € 190,3εκ. λόγω της μείωσης των ομολόγων ΕΤΧΣ που κατείχε το Ταμείο και της μείωσης του επιτοκίου βάσης των εν λόγω ομολόγων. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Ο εν λόγω λογαριασμός περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις 4 συστημικές τράπεζες, ήτοι τις ΕΤΕ, Πειραιώς, Alpha και Eurobank, κατόπιν της ολοκλήρωσης των ανακεφαλαιοποιήσεών τους. Κατά την 31/12/2013 η εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου του Ταμείου ανερχόταν σε € 22.584,7εκ. (31/12/2012: 0). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 7 των οικονομικών καταστάσεων.

Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση: Ο εν λόγω λογαριασμός κατά την 31/12/2013 ανήλθε στο ποσό των € 2.853,1εκ. (31/12/2012: € 2.218,2εκ.). Για το 2013, το ποσό αφορά στα funding gap που καλύφθηκαν από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 5.269εκ. και μετρητών ποσού € 790εκ. Βάσει των στοιχείων που λήφθηκαν από τους εκκαθαριστές, το Ταμείο αναγνώρισε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ζημιά από απομείωση από τις εν λόγω απαιτήσεις ποσού € 4.164,7εκ. Για το 2012, το ποσό αφορά στα funding gap (τα οποία καλύφθηκαν μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 6.530,8εκ. και μετρητών ποσού € 725,2εκ.), τα οποία έχουν καλυφθεί από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ. Βάσει των στοιχείων που λήφθηκαν από τους εκκαθαριστές, το Ταμείο αναγνώρισε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ζημιά απομείωσης από τις εν λόγω απαιτήσεις ποσού € 5.037,8εκ. 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 τα ανωτέρω παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 6 και 11 των οικονομικών καταστάσεων.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα: Ο εν λόγω λογαριασμός υποχρεώσεων κατά την 31/12/2013 ανήλθε σε € 2.282,3εκ. (31/12/2012: 0). Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τα δικαιώματα σε εύλογη αξία, τα οποία εκδόθηκαν από το Ταμείο επί των μετοχών στις 3 συστημικές τράπεζες που κατέχει το Ταμείο μετά την ανακεφαλαιοποίηση τους. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 14 των οικονομικών καταστάσεων.

Κεφάλαιο: Κατόπιν του Σημειώματος Αποδοχής που υπεγράφη την 23/05/2013 από το Ταμείο, το ΕΤΧΣ, το Ελληνικό Δημόσιο και την ΤτΕ, το Ταμείο έλαβε ομόλογα ΕΤΧΣ στις 31/05/2013 ονομαστικής αξίας € 7.200εκ., τα οποία αύξησαν το κεφάλαιο του Ταμείου στο ποσό των € 49.700εκ. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 16 των οικονομικών καταστάσεων.

Ίδια κεφάλαια: Κατά το 2013 η ζημιά ανήλθε στο ποσό των € 9.607,5εκ. και οι συσσωρευμένες ζημιές στο ποσό των € 15.278,1εκ. από € 5.670,6εκ. το 2012. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των € 34.421,9εκ. το 2013 έναντι ποσού € 36.829,4εκ. το 2012.

Συστημικές Τράπεζες – Επισκόπηση και Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Επισκόπηση της τράπεζας

Η ΕΤΕ ιδρύθηκε και έχει έδρα στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και με τη μορφή American Depositary Receipts (εφεξής «ΑDRs») στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Η έδρα της τράπεζας βρίσκεται επί της οδού Αιόλου 86, Αθήνα, Ελλάδα (www.nbg.gr).

Η ΕΤΕ και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών - λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσίας, χρηματοπιστωτική μεσιτεία, επενδυτική τραπεζική, ασφαλιστικές υπηρεσίες και ακίνητη περιουσία σε διεθνές επίπεδο. Ο όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Τουρκία, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Νότιο-Ανατολική Ευρώπη (Βουλγαρία, Ρουμανία, Αλβανία, Σερβία και ΠΓΔΜ), την Κύπρο, τη Μάλτα, την Αίγυπτο και τη Νότια Αφρική.

Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Π. Ζανιάς (Μη-Εκτελεστικό Πρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς (Διευθύνων Σύμβουλος), Πέτρος Ν. Χριστοδούλου (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Σταύρος Α. Κούκος, Ευθύμιος Κάτσικας, Δημήτριος Ν. Αφεντούλης. Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Στέφανος Βαβαλίδης, Αλεξάνδρα Τ. Παπαλεξοπούλου - Μπενεπούλου, Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης, Μαρία Α. Φρανγκίστα, Παναγιώτης – Αριστείδης Α. Θωμόπουλος, Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Χαράλαμπος Α. Μάκκας (εκπρόσωπος ΤΧΣ).

Σημαντικότερα γεγονότα κατά τη χρήση 2013 έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας οικονομικής έκθεσης του Ταμείου

- Την 15/02/2014, κατόπιν της προαιρετικής δημόσιας πρότασης (εφεξής «δημόσια πρόταση») της ΕΤΕ για την εξαγορά όλων των κοινών ονομαστικών μετοχών της Eurobank, με σχέση ανταλλαγής 58 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της ΕΤΕ για 100 μετοχές της Eurobank το 84,35% των μετοχών της Eurobank δέχθηκαν να ανταλλάξουν τις μετοχές τους. Το ΔΣ της τράπεζας πιστοποίησε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου την 22/02/2013 και το μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας αυξήθηκε κατά € 270,5εκ, με την έκδοση 270.510.718 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.

- Την 19/03/2013, το ΔΣ της ΕΤΕ ενέκρινε την έναρξη της συγχώνευσης με την Eurobank. Στις 07/04/2013, η ΤτΕ ενημέρωσε τις τράπεζες ότι η διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης για τις 4 συστημικές τράπεζες θα πρέπει να ολοκληρωθεί έως το τέλος Απριλίου 2013. Μετά την εν λόγω ανακοίνωση η ΕΤΕ και η Eurobank ανακοίνωσαν την 08/04/2013 ότι θα ανακεφαλαιοποιηθούν ανεξάρτητα η μία από την άλλη και ότι η διαδικασία της συγχώνευσης θα αναβληθεί έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας της ανακεφαλαιοποίησης.



- Την 13/05/2013 η ΕΤΕ απορρόφησε επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της FBB κατόπιν της εκκαθάρισης της. Η απορρόφηση των στοιχείων της FBB συνοδεύτηκε από μία καταβολή ποσού € 457εκ. από το ΤΧΣ με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ για το funding gap της FBB.
- Την 31/05/2013 η τράπεζα έκανε μια δημόσια πρόταση για την επαναγορά έναντι μετρητών 22.500.000 από σύνολο 25.000.000 American Depositary Shares (εφεξής «ADS») έναντι \$ 12,50 έκαστο. Κατά την 28/06/2013, η οποία ήταν και η καταληκτική ημερομηνία της δημόσιας πρότασης, οι κάτοχοι 12.360.169 ADS αποδέχτηκαν την δημόσια πρόταση, τα οποία εκπροσωπούσαν ποσοστό περίπου 49,4% των ADS. Βάσει των αποτελεσμάτων της δημόσιας πρότασης, το συνολικό κόστος για την επαναγορά των ADSs ανήλθε σε \$ 155εκ. Την 03/07/2013, η αγορά των 12.360.169 ADSs διακανονίστηκε από την τράπεζα. Η τράπεζα ακολούθως προέβη στην ακύρωση των 12.360.169 προνομιούχων τίτλων μη σωρευτικού μερίσματος άνευ δικαιώματος ψήφου υποκείμενων στα ADS.
- Στα πλαίσια της κατά € 9.756εκ. ανακεφαλαιοποίησης της ΕΤΕ μέσω αύξησης κεφαλαίου με τιμή διάθεσης € 4,29 ανά μετοχή, ιδιώτες επενδυτές εισέφεραν ποσό € 1.079εκ. σε μετρητά και το ΤΧΣ συνεισέφερε ομόλογα ΕΤΧΣ εύλογης αξίας € 8.677εκ.
- Την 26/07/2013, η ΕΤΕ εξαγόρασε μέρος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Probank στο πλαίσιο της εκκαθάρισης της. Η απορρόφηση των στοιχείων ενεργητικού της Probank συνοδεύτηκε από κάλυψη του funding gap από το Ταμείο και την καταβολή ποσού € 562,7εκ. σε μετρητά στην ΕΤΕ.
- Η ΕΤΕ υπέγραψε την 25/11/2013 με την Invel Real Estate (Netherlands) II BV μια συμφωνία για την αγορά και πώληση ποσοστού 66% της θυγατρικής της Εθνική Πανγαία Α.Ε.Α.Π. (εφεξής «Πανγαία») έναντι συνολικού τιμήματος € 653εκ. Η ΕΤΕ κράτησε το 34% της Πανγαία και συνεχίζει να ασκεί τον έλεγχο επί της Πανγαία για διάστημα έως και 5 έτη, διορίζοντας την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου και της Επιτροπής Επενδύσεων.
- Κατά την περίοδο πρώτης εξάσκησης τον Δεκέμβριο του 2013, 31.046 δικαιώματα εξασκήθηκαν τα οποία εκπροσωπούσαν 255.410 μετοχές. Κατόπιν της εξάσκησης των δικαιωμάτων το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στην ΕΤΕ μειώθηκε σε 84,38% και το σύνολο των εναπομείνοντων δικαιωμάτων μειώθηκε σε 245.748.580.
- Το πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης ολοκληρώθηκε την 30/12/2013. Ο αριθμός του προσωπικού που συμμετείχε στο εν λόγω πρόγραμμα ανήλθε σε περίπου 2.500 και το συνολικό κόστος για την τράπεζα ανήλθε σε € 188εκ.
- Την 10/02/2014, η ΕΤΕ επέλεξε την Jermyn Street Real Estate Fund IV LP ως τον προτιμητέο επενδυτή για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής της στην Astir Palace Vouliagmeni Α.Ε. Το συμφωνηθέν τίμημα ανήλθε στο ποσό των € 400εκ.
- Η τράπεζα εξέδωσε μέσω της θυγατρικής της NBG Finance PLC ένα πενταετές ομολογιακό δάνειο (senior unsecured) ποσού € 750εκ. εγγυημένο από την ΕΤΕ. Η απόδοση του ομολόγου ήταν 4,5% στην έκδοση του, ενώ το ετήσιο τοκομερίδιο είναι 4,375%.
- Την 06/03/2014 η ΤτΕ ενημέρωσε την ΕΤΕ ότι οι κεφαλαιακές της ανάγκες που προέκυψαν από τα stress test (BlackRock) ανέρχονταν σε € 2.183εκ.
- Η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 2.500εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους την 13/05/2014 μέσω της έκδοσης 1.136.363.637 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 2,20 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 84,38% σε 57,24%.

Οικονομικά στοιχεία

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/12/2013	31/12/2012	Δ%
Διαθέσιμα	5.910	4.500	31%
Διατραπεζική	2.847	4.318	-34%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	20.707	13.903	49%
Δάνεια	67.250	69.135	-3%
Ενσώματα πάγια	2.290	2.249	2%
Υπεραξία και άυλα στοιχεία ενεργητικού	1.709	2.138	-20%
Αναβαλλόμενη φορολογία	2.409	2.189	10%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.808	6.366	23%
Σύνολο ενεργητικού	110.930	104.798	6%
Διατραπεζική	27.898	33.972	-18%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	62.876	58.722	7%
Πιστωτικοί τίτλοι	3.807	3.772	1%
Λοιπές υποχρεώσεις	8.552	10.547	-19%
Σύνολο καθαρής θέσης	7.795	-2.214	-452%
Σύνολο παθητικού	110.930	104.798	6%



Κατάσταση Αποτελεσμάτων

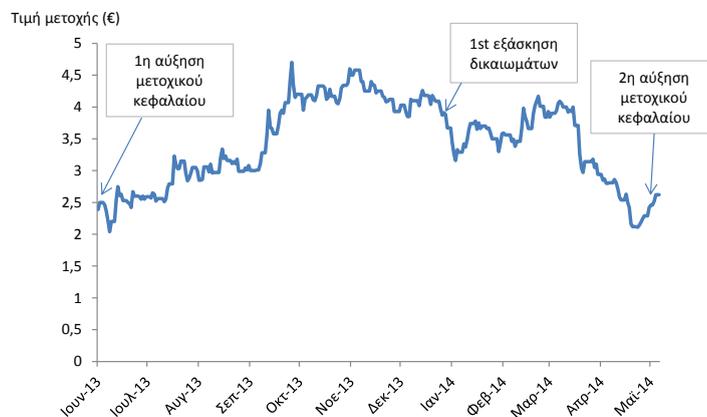
	FY13	FY12	Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους	3.157	3.365	-6%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	530	495	7%
Λοιπά έσοδα	217	-488	-144%
Σύνολο εσόδων	3.905	3.373	16%
Λειτουργικά έξοδα	-2.354	-2.336	1%
Κέρδη προ προβλέψεων	1.551	1.037	50%
Προβλέψεις δανείων	-1.627	-2.532	-36%
Οργανικά κέρδη/(ζημιές)	-76	-1.495	-95%
Λοιπές (απομειώσεις)/αντιλογισμοί	521	-418	-225%
Φόροι	-86	-158	-46%
Αναλογούντα κέρδη σε μετόχους μη-ελεγχουσών συμ/χών και μη-ταμειακές χρεώσεις	-23	-23	0%
Κέρδη μετά από φόρους αναλογούντα σε μετόχους της τράπεζας (προ εκτάκτων)	335	-2.093	-116%
Αναβαλλόμενη φορολογία και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	474	-47	-1109%
Αναλογούντα κέρδη σε μετόχους της τράπεζας	809	-2.140	-138%

Κύρια Μεγέθη

Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (μ.β.)	340	374	-34
Κόστος/Εσοδα	60%	69%	-9%
EBA CT1	10,3%	7,8%	2,5%
Moody's	Caa1	-	-
S&P	CCC+	-	-
Fitch	B-	-	-

Πληροφορίες για τα οικονομικά στοιχεία της ΕΤΕ στο: <https://www.nbg.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>

Πορεία της μετοχής από την ημερομηνία ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ



Alpha Bank A.E.

Επισκόπηση της τράπεζας

Η Alpha ιδρύθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα επί της οδού Σταδίου 40 στην Αθήνα (www.alpha.gr). Ο όμιλος δραστηριοποιείται στους ακόλουθους τομείς: επιχειρηματική και λιανική τραπεζική, χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, επενδυτική τραπεζική, χρηματοπιστωτική μεσιτεία, ασφαλιστικές υπηρεσίες διαχείριση ακίνητης περιουσίας και ξενοδοχειακές δραστηριότητες. Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη μορφή global depositary receipts (εφεξής «GDRs») και ADRs στα Χρηματιστήρια Λονδίνου και Νέας Υόρκης. Ο όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, την Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Αλβανία, ΠΓΔΜ και Μεγάλη Βρετανία.

Διοικητικό Συμβούλιο

Βασίλειος Ράπανος (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Μηνάς Γ. Τάνες, (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Δημήτριος Π. Μαντζούνης (Διευθύνων Σύμβουλος), Σπύρος Ν. Φιλάρετος (Διευθυντής Διοικητικών Υπηρεσιών - Chief Operating Officer), Αρτέμις Χ. Θεωδωρίδης, Γεώργιος Κ. Αρώνης, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευθύμιος



Ο. Βιδάλης, Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου, Ευάγγελος Γ. Λώλος, Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Παύλος Ε. Αποστολίδης, Ευάγγελος Ι. Καλούσης, Ibrahim S. Dabdoub, Shahzad Shahbaz, Ιωάννης Κ. Λύρας, Παναγιώτα Ιπλιζιάν (εκπρόσωπος ΤΧΣ), Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος (εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου).

Σημαντικότερα γεγονότα κατά τη χρήση 2013 έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας οικονομικής έκθεσης του Ταμείου

- Την 01/02/2013 μεταφέρθηκε το σύνολο των μετοχών της Εμπορικής στην Alpha από την Credit Agricole S.A. (εφεξής «CA»), κατόπιν της υπογραφής της σχετικής συμφωνίας εξαγοράς την 16/10/2012. Η εξαγορά της Εμπορικής βελτίωσε την κεφαλαιακή δομή του ομίλου λόγω της κατά € 2,9δισ. ανακεφαλαιοποίησής της από την CA, καθώς επίσης και λόγω της αγοράς ομολόγου ποσού € 150εκ. εκδόσεως από την Alpha. Την 28/06/2013, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της Εμπορικής με την Alpha σύμφωνα με την συμφωνία που υπεγράφη την 21/03/2013.
- Στα πλαίσια της κατά € 4.571εκ. ανακεφαλαιοποίησης της Alpha μέσω αύξησης κεφαλαίου τον Ιούνιο του 2013 με τιμή διάθεσης € 0,44 ανά μετοχή, ιδιώτες επενδυτές εισέφεραν € 550εκ. σε μετρητά και το ΤΧΣ συνεισέφερε ομόλογα ΕΤΧΣ εύλογης αξίας € 4.021εκ.
- Την 19/07/2013 η τράπεζα ανακοίνωσε την συμφωνία για την πώληση της θυγατρικής της JSC Astra Bank Ukraine στην Delta Bank έναντι τιμήματος € 82εκ.
- Την 08/12/2013 η Alpha ανέλαβε όλες τις καταθέσεις (€ 0,4δισ) των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δυτικής Μακεδονίας, Ευβοίας και Δωδεκανήσου έναντι τιμήματος € 9,1εκ. Η τράπεζα έλαβε ποσό € 284,6εκ. με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ για τα funding gap των συνεταιριστικών τραπεζών (το εν λόγω ποσό εκπροσωπεί τα 2/3 του προσωρινού funding gap που ορίστηκε από την ΤτΕ).
- Την 17/12/2013 εξασκήθηκαν 28.800.631 δικαιώματα εκδοθέντα από το ΤΧΣ με τιμή εξάσκησης € 0,45 που αντιστοιχούσαν σε 213.368.583 κοινές ονομαστικές μετοχές (1,95% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας). Κατόπιν της εν λόγω εξάσκησης το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στην τράπεζα μειώθηκε από 83,66% σε 81,71%.
- Η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 1.200εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους την 28/03/2014 μέσω της έκδοσης 1.846.153.846 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,65 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 81,71% σε 69,90%.
- Την 24/04/2014, η Alpha προέβη σε επαναγορά του συνόλου των προνομιούχων μετοχών που είχαν εκδοθεί από την τράπεζα και διακρατώνταν από το Ελληνικό Δημόσιο (200.000.000 μετοχές) ποσού € 940εκ. και στη συνέχεια προέβη στην ακύρωσή τους.
- Την 29/05/2014 ο κ. Ιωάννης Κωστόπουλος, Εκτελεστικός Πρόεδρος της Alpha επί 42 έτη, υπέβαλε την παραίτησή του. Ο κ. Βασίλειος Ράπανος εκλέχθηκε στη θέση του Μη Εκτελεστικού Προέδρου.

Οικονομικά στοιχεία

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	31/12/2013	31/12/2012	Δ
Διαθέσιμα	1.688	1.437	17%
Διατραπεζική	2.566	3.383	-24%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	10.704	7.668	40%
Δάνεια	51.678	40.579	27%
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	1.683	1.481	14%
Υπεραξία και άυλα στοιχεία ενεργητικού	243	142	71%
Αναβαλλόμενη φορολογία	2.754	1.394	98%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.381	2.170	10%
Σύνολο ενεργητικού	73.697	58.253	27%
Διατραπεζική	19.083	25.215	-24%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.485	28.464	49%
Πιστωτικοί τίτλοι	783	732	7%
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.979	3.094	-4%
Σύνολο καθαρής θέσης	8.368	748	1019%
Σύνολο παθητικού	73.697	58.253	27%

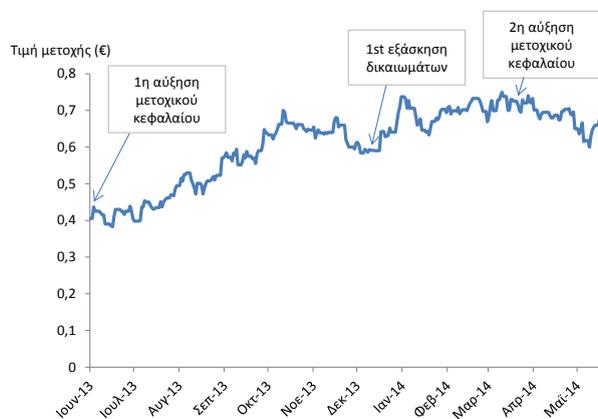


Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	FY13	FY12	Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.658	1.383	20%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	370	272	36%
Λοιπά έσοδα	316	-181	-
Σύνολο εσόδων	2.344	1.474	59%
Λειτουργικά έξοδα	-1.426	-1.152	24%
Έσοδα προ προβλέψεων	918	322	185%
Ζημιές από απομείωση και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	-1.923	-1.667	15%
Οργανικά κέρδη	-1.005	-1.345	-25%
Αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Εμπορικής	3.283	0	-
Φόροι	701	257	173%
Μη-ελέγχουσες συμμετοχές	-57	6	-1065%
Κέρδη μετά φόρων που αποδίδονται στους μετόχους της μητρικής	2.922	-1.082	-
Κύρια Μεγέθη			
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (μ.β.)	230	240	-10
Κόστος προς έσοδα	61%	78%	-17%
EBA CT1	15,9%	-	-
Moody's	Caa1	-	-
S&P	CCC+	-	-
Fitch	B-	-	-

Περαιτέρω πληροφορίες για τα οικονομικά στοιχεία της Alpha στο <http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=11435&la=1>.

Πορεία της μετοχής από την ημερομηνία ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ



Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Επισκόπηση της τράπεζας

Η Πειραιώς ιδρύθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα και η μετοχή της είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η έδρα της βρίσκεται επί της οδού Αμερικής 4 στην Αθήνα (www.piraeusbankgroup.com). Η Πειραιώς και οι θυγατρικές της (εφεξής «ο Όμιλος») δραστηριοποιούνται στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, την Αίγυπτο καθώς επίσης και στην Δυτική Ευρώπη (Ελλάδα, Ρουμανία, Βουλγαρία, Αλβανία, Σερβία, Ουκρανία, Κύπρος, Ηνωμένο Βασίλειο και Γερμανία) και οι υπηρεσίες του ομίλου περιλαμβάνουν την παροχή λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, επενδυτικής τραπεζικής καθώς επίσης και συμβουλευτικών υπηρεσιών σε μεγάλες επιχειρήσεις.



Διοικητικό Συμβούλιο

Μιχαήλ Σάλλας (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Ιάκωβος Γεωργανός (1^{ος} Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Παναγιώτης Ρουμελιώτης (Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Σταύρος Λεκκάκος (Διευθύνων Σύμβουλος), Ανθιμος Θωμόπουλος (Διευθύνων Σύμβουλος), Χαρίκλεια Απαλαγάκη (Εντεταλμένος Σύμβουλος), Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευτύχιος Βασιλάκης, Βασίλειος Φουρλής, Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Γεώργιος Αλεξανδρίδης, Ευτύχιος Γκολέμης, Πέτρος Παππάς, Χαρίτων Κυριαζής, Ηρώ Αθανασίου. Εκπρόσωπος ΤΧΣ: Αικατερίνη Μπερίτση, Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου: Αθανάσιος Τσούμας.

Σημαντικότερα γεγονότα κατά τη χρήση 2013 έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας οικονομικής έκθεσης του Ταμείου

- Την 26/03/2013 η Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία για την εξαγορά των ελληνικών δραστηριοτήτων της Λαϊκής Τράπεζας Κύπρου, της Ελληνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Κύπρου έναντι συνολικού τιμήματος € 524εκ. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε από το Ταμείο με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ.
- Την 19/06/2013 η Πειραιώς ολοκλήρωσε την εξαγορά της Millennium Bank of Greece S.A. (εφεξής «Millennium»), της ελληνικής θυγατρικής της Millennium BCP (εφεξής «BCP»), έναντι τιμήματος € 1εκ. Το σύνολο ενεργητικού της Millennium, μετά την αύξηση κεφαλαίου της ποσού € 413εκ. από την BCP, ανήλθε περίπου στο ποσό των € 5 δις. Η BCP επίσης επένδυσε το ποσό των € 400εκ. στην Πειραιώς μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης το 2013.
- Στα πλαίσια της κατά € 8.429εκ. ανακεφαλαιοποίησης της Πειραιώς μέσω αύξησης κεφαλαίου τον Ιούλιο του 2013 με τιμή διάθεσης € 1,70 ανά μετοχή, ιδιώτες επενδυτές εισέφεραν € 1.444εκ. σε μετρητά και το Ταμείο κατέβαλε ομόλογα ΕΤΧΣ εύλογης αξίας € 6.985εκ.
- Κατά το δεύτερο μισό του 2013 ολοκληρώθηκε το πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου, μέσω του οποίου 2.115 υπάλληλοι της τράπεζας και των θυγατρικών της επέλεξαν την πρόωρη συνταξιοδότηση. Το κόστος του προγράμματος για τον όμιλο της Πειραιώς ανήλθε στο ποσό των € 126εκ.
- Την 02/01/2014 εξασκήθηκαν 603.280 δικαιώματα εκδοθέντα από το ΤΧΣ με τιμή εξάσκησης € 1,73, τα οποία αντιστοιχούσαν σε 2.700.125 κοινές ονομαστικές μετοχές (0,05% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας). Κατόπιν της εν λόγω εξάσκησης το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 81,01% σε 80,95%.
- Την 18/3/2014 η Πειραιώς εξέδωσε ένα 3-ετές ομόλογο ποσού € 500εκ. με ετήσιο επιτόκιο 5%.
- Την 10/04/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 1.750εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 1.029.411.764 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 1,70 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 80,95% σε 67,30%.
- Την 21/05/2014 η τράπεζα προέβη σε αποπληρωμή στο Ελληνικό Δημόσιο του συνόλου των προνομιούχων μετοχών (Πυλώνας Ι Ν.3723/2008) ύψους € 750εκ.

Οικονομικά στοιχεία

	31/12/2013	31/12/2012	Δ%
Διαθέσιμα	2.875	3.308	-13%
Διατραπεζική	293	380	-23%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	1.955	5.583	-65%
Δάνεια	62.366	44.613	40%
Πιστωτικού τίτλοι – απαιτήσεις	15.628	8.016	95%
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	2.988	2.847	5%
Αναβαλλόμενη φορολογία	2.862	1.897	51%
Υπεραξία και άυλα στοιχεία ενεργητικού	300	410	-27%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.742	3.355	-18%
Σύνολο ενεργητικού	92.010	70.408	31%
Διατραπεζική	26.275	32.561	-19%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	54.279	36.971	47%
Πιστωτικοί τίτλοι	305	534	-43%
Λοιπές υποχρεώσεις	2.607	2.667	-2%
Σύνολο καθαρής θέσης	8.543	-2.324	-468%
Σύνολο παθητικού	92.010	70.408	31%



Κατάσταση αποτελεσμάτων

	FY13	FY12	Δ%
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.662	1.028	62%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	287	218	32%
Λοιπά έσοδα	186	621	-70%
Σύνολο εσόδων	2.135	1.866	14%
Λειτουργικά έξοδα	-1.637	-907	80%
Κέρδη προ προβλέψεων	498	959	-48%
Ζημιές από απομείωση και προβλέψεις για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	-2.218	-2.043	9%
Οργανικά κέρδη	-1.720	-1.084	59%
Αρνητική υπεραξία	3.810	351	986%
Λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις	-314	-465	-33%
Λοιπά	1	28	-96%
Φόροι	769	663	16%
Μη-ελέγχουσες συμμετοχές	-15	9	-268%
Κέρδη μετά φόρων που αποδίδονται στους μετόχους της μητρικής	2.531	-499	-608%

Κύρια μεγέθη			
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (μ.β.)	220	210	10
Κόστος προς έσοδα	77%	49%	28%
EBA CT1	13.9%	-	-
Moody's	Caa1	-	-
S&P	CCC+	-	-
Fitch	B-	-	-

Περαιτέρω πληροφορίες για τα οικονομικά στοιχεία της Πειραιώς είναι διαθέσιμες στο <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors>.

Πορεία της μετοχής από την ημερομηνία ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ



Eurobank Ergasias A.E.

Επισκόπηση τράπεζας

Η Eurobank και οι θυγατρικές της δραστηριοποιούνται στην λιανική και ιδιωτική τραπεζική, διαχείριση περιουσίας, ασφάλειες, διαχείριση διαθεσίμων, κεφαλαιαγορές και άλλες υπηρεσίες (www.eurobank.gr). Η τράπεζα ιδρύθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα (Λεωφόρος Αμαλίας 20, 10557, Αθήνα) και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο, τη Μεγάλη Βρετανία, την Ρουμανία, την Βουλγαρία, την Σερβία, την Ουκρανία και την Κύπρο.

Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Α. Δαυίδ (Μη-εκτελεστικός Πρόεδρος), Γεώργιος Κ. Γόντικας (Μη-Εκτελεστικός – Επίτιμος Πρόεδρος), Ευστράτιος – Γεώργιος Α. Αράπογλου (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Χρήστος Ι. Μεγάλου (Διευθύνων Σύμβουλος), Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Δημήτριος Α. Γεωργούτσος (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Kenneth Howard K. Prince – Wright (Εκπρόσωπος ΤΧΣ), Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης, Δημήτρης Τ. Παπαλεξόπουλος.



Σημαντικότερα γεγονότα κατά τη χρήση 2013 έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας οικονομικής έκθεσης του Ταμείου

- Την 15/02/2013, η ΕΤΕ εξαγόρασε ποσοστό 84,35% των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank κατόπιν της ολοκλήρωσης δημόσιας πρότασης η οποία ξεκίνησε την 11/01/2013.
- Την 07/04/2013 η ΤτΕ ενημέρωσε τις τράπεζες ότι η διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης για τις 4 συστημικές τράπεζες θα ολοκληρωθεί έως το τέλος του Απριλίου 2013. Μετά την εν λόγω ανακοίνωση η Eurobank ανακοίνωσε ότι θα ανακεφαλαιοποιηθεί πλήρως από το ΤΧΣ.
- Στα πλαίσια της κατά € 5.839εκ. ανακεφαλαιοποίησης της Eurobank μέσω αύξησης κεφαλαίου τον Μάιο του 2013 και μέσω της έκδοσης 3.789.317.358 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 1,54 ανά μετοχή, το ΤΧΣ κάλυψε πλήρως την αύξηση με την καταβολή ομολόγων ΕΤΧΣ.
- Την 03/07/2013 η τράπεζα ανακοίνωσε αύξηση κεφαλαίου ποσού € 317εκ. με τιμή διάθεσης € 1,54 ανά μετοχή με την καταβολή μετρητών και την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών για ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους Lower Tier 1 και Lower Tier 2 υβριδικών τίτλων, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης, το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου μειώθηκε από 98,56% σε 93,55%.
- Τον Αύγουστο του 2013 το Ταμείο πώλησε στην Eurobank τη Νέα Proton έναντι € 1 και το Νέο ΤΤ έναντι € 681εκ., στα πλαίσια αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, με τη μορφή 1.418.750.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και με τιμή διάθεσης € 0,48 ανά μετοχή. Μετά τη συναλλαγή αυτή το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην Eurobank αυξήθηκε από 93,55% σε 95,23%.
- Την 22/11/2013 και την 27/12/2013 οι νομικές συγχωνεύσεις των Νέα Proton και Νέο ΤΤ με την Eurobank ολοκληρώθηκαν.
- Το Νοέμβριο του 2013 η Eurobank σχεδίασε και έθεσε σε ισχύ ένα πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου για τους υπαλλήλους του Ομίλου στην Ελλάδα. Το πρόγραμμα αφορούσε όλους τους υπαλλήλους της Eurobank και των περισσότερων θυγατρικών αυτής στην Ελλάδα, καθώς επίσης και τους υπαλλήλους της Νέα Proton. Ο συνολικός αριθμός υπαλλήλων που δέχτηκαν την εθελουσία ανήλθε σε 1.066, ενώ το κόστος για τον όμιλο ανήλθε σε € 86,5εκ. μετά από προβλέψεις για αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης.
- Την 19/06/2013 η Eurobank και η Fairfax Financial Holdings Limited (εφεξής «Fairfax») ανακοίνωσαν ότι συμφώνησαν στους κύριους όρους μιας προτεινόμενης συναλλαγής με σκοπό την ενδυνάμωση της σχέσης τους ως μέτοχοι της Eurobank Properties S.A. (εφεξής «Eurobank Properties»). Σύμφωνα με την επενδυτική συμφωνία, στις 21/01/2014, θυγατρικές της Fairfax εξαγόρασαν από την Eurobank 33.888.849 δικαιώματα προτίμησης που αφορούσαν στην αύξηση κεφαλαίου της Eurobank Properties έναντι συνολικού τιμήματος € 20εκ., ήτοι € 0,59 ανά δικαίωμα προτίμησης. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties καλύφθηκε πλήρως με την καταβολή μετρητών ποσού € 193εκ. Στη συνέχεια, την 06/02/2014, εκδόθηκαν 40.260.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου της Eurobank στην Eurobank Properties μειώθηκε από 55,94% σε 33,95% χωρίς απώλεια άσκησης ελέγχου.
- Την 10/04/2014 το Ταμείο ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Eurobank, το οποίο και υποβλήθηκε στην Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής [Directorate General for Competition (εφεξής «DG COMP»)].
- Την 29/4/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 2.864εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 9.238.709.677 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,31 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.

Οικονομικά στοιχεία

	31/12/2013	31/12/2012	Δ%
Διαθέσιμα	1.986	2.065	-4%
Διατραπεζική	2.567	4.693	-45%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	19.097	10.187	87%
Δάνεια	45.610	43.171	6%
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	1.498	1.306	15%
Υπεραξία και άυλα στοιχεία ενεργητικού	266	406	-34%
Αναβαλλόμενη φορολογία	3.063	2.106	45%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.499	3.719	-6%
Σύνολο ενεργητικού	77.586	67.653	15%



Διαπραεζική	27.099	31.819	-15%
Υποχρεώσεις σε πελάτες	41.535	30.752	35%
Πιστωτικοί τίτλοι	789	1.365	-42%
Λοιπές υποχρεώσεις	3.640	4.372	-17%
Σύνολο καθαρής θέσης	4.523	-655	-791%
Σύνολο παθητικού	77.586	67.653	15%

Κατάσταση αποτελεσμάτων

	FY13	FY12	Δ%
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.294	1.461	-11%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	273	262	4%
Λοιπά έσοδα	20	33	-37%
Σύνολο εσόδων	1.587	1.756	-10%
Λειτουργικά έξοδα	-1.071	-1.058	1%
Κέρδη προ προβλέψεων	516	698	-26%
Ζημιές από απομείωση και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	-1.920	-1.655	16%
Οργανικά κέρδη	-1.404	-958	47%
Λοιπές απομειώσεις	-266	-724	-63%
Λοιπά αποτελέσματα και έκτακτα	-274	-98	180%
Φόροι	458	335	37%
Μη-επαναλαμβανόμενες φορολογικές προσαρμογές	329	0	-
Μη-ελέγχουσες συμμετοχές	3	-13	-123%
Κέρδη μετά φόρων αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	-1.154	-1.458	-21%

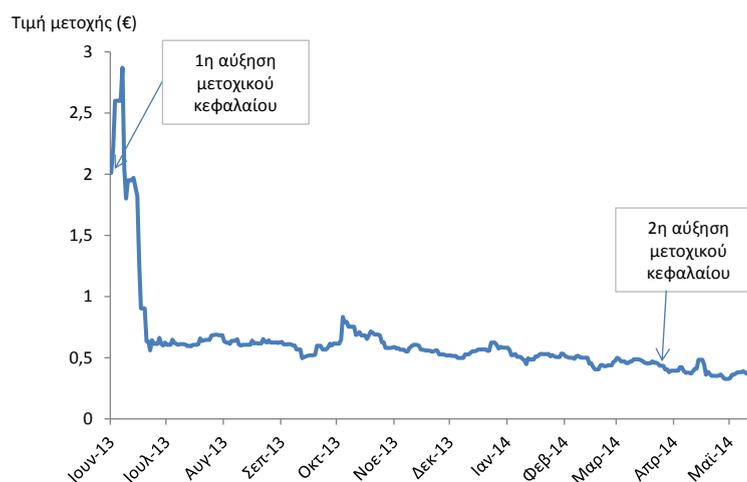
Κύρια μεγέθη

Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (μ.β.)	176	205	-29
Κόστος προς έσοδα	67%	60%	7%
EBA CT1*	11,3%	10,8%	0.5%
Moody's	Caa2	-	-
S&P	CCC+	-	-
Fitch	B-	-	-

* 2013: Pro-forma για την υιοθέτηση I.R.B. στο Νέο ΤΤ - 2012: Μετά την κατά €5,8 δις. Ανακεφαλαιοποίηση από το ΤΧΣ

Περαιτέρω πληροφορίες για τα οικονομικά στοιχεία της Eurobank διατίθενται στο:
<http://www.eurobank.gr/online/home/genericnew.aspx?code=ependites&mid=853&lang=en>.

Πορεία της μετοχής από την ημερομηνία ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ





Διαχείριση Κινδύνων

Το Ταμείο έχει οργανώσει την διαχείριση κινδύνου σύμφωνα με τον νόμο και διεθνείς πρακτικές. Οι ρόλοι και οι ευθύνες έχουν προσδιοριστεί σαφώς, ενώ οι δυνητικοί κίνδυνοι, στους οποίους το ΤΧΣ εκτίθεται, κατά τη διάρκεια της εκτέλεσης του έργου του, προσδιορίζονται, αξιολογούνται, ελέγχονται και περιορίζονται αποτελεσματικά.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Το Ταμείο κατά τη χρήση 2013 κατείχε τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, όπως αυτά αναλύονται στις αντίστοιχες Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων:

- Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων – Μετοχές των τεσσάρων συστημικών τραπεζών ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του ΤΧΣ στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έλαβαν χώρα τον Μάιο και τον Ιούνιο του 2013,
- Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – Δάνεια και απαιτήσεις (ομόλογα ΕΤΧΣ που διακρατώνται από το Ταμείο),
- Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση (απαιτήσεις από τις τράπεζες οι οποίες έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει καλύψει τα funding gap τους αντί του ΤΕΚΕ),
- Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Ταμείου είναι σε Ευρώ.

Οι υποχρεώσεις από μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ταμείου είναι εκείνες που απορρέουν από τα funding gap και εκείνες που έχουν ταξινομηθεί ως «Λοιπές Υποχρεώσεις» (πιστωτές και προμηθευτές, εισφορές πληρωτέες και λοιπά έξοδα πληρωτέα). Η ληκτότητα των μη-παράγωγων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων είναι μικρότερη από ένα έτος. Οι υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ταμείου περιλαμβάνουν τα δικαιώματα που έχουν εκδοθεί από το Ταμείο με υποκείμενες μετοχές την Αλφα, ΕΤΕ και Πειραιώς. Η ληκτότητα τους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Μήνες από την ημερομηνία έκδοσης τους	Ημ/νίες εξάσκησης δικαιωμάτων *		
	ALPHA	ΕΤΕ	Πειραιώς
6	10/12/2013	26/12/2013	2/1/2014
12	10/6/2014	26/6/2014	2/7/2014
18	10/12/2014	26/12/2014	2/1/2015
24	10/6/2015	26/6/2015	2/7/2015
30	10/12/2015	26/12/2015	2/1/2016
36***	10/6/2016	26/6/2016	2/7/2016
42	10/12/2016	26/12/2016	2/1/2017
48	10/6/2017	26/6/2017	2/7/2017
54	10/12/2017**	26/12/2017**	2/1/2018**

*Εάν η ημερομηνία εξάσκησης δεν συμπίπτει με εργάσιμη ημέρα τότε θα μεταφερθεί στην αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα, προσαρμόζοντας και το ποσό του επιτοκίου

**Η τελευταία ημερομηνία εξάσκησης είναι και η ημερομηνία λήξης των δικαιωμάτων

*** 36 μήνες μετά την έκδοση των δικαιωμάτων από το ΤΧΣ, το ΤΧΣ δικαιούται, βάσει κάποιων συγκεκριμένων προϋποθέσεων, να μεταβιβάσει τις υποκείμενες μετοχές σε τρίτα μέρη χωρίς να αποζημιωθούν οι κάτοχοι των δικαιωμάτων του ΤΧΣ οι οποίοι δε θα επιλέξουν να εξαγοράσουν αυτές τις μετοχές.

Οι λογιστικές αξίες των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού δε θεωρούνται διαφορετικές από τις εύλογες αξίες τους. Οι εύλογες αξίες των ομολόγων ΕΤΧΣ παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων. Τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά από την διαδικασία εκκαθάρισης παρουσιάζονται στη Σημείωση 11.

Το Ταμείο κατά το 2013 ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου σχετίζεται με τις δυνητικές ζημιές που ενδέχεται να προκύψουν από δυσμενείς κινήσεις στα επιτόκια. Η έκθεση του ΤΧΣ σε κίνδυνο επιτοκίου οφείλεται στα ακόλουθα:



- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τα ομόλογα ΕΤΧΣ (ομόλογα που κατέχει το Ταμείο) με επιτόκιο βάσης το Euribor 6-μήνου. 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.
- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τις καταθέσεις του Ταμείου στη ΤτΕ

Κίνδυνος τιμών

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

- Η έκθεση του Ταμείου στον κίνδυνο αγοράς οφείλεται στα παρακάτω: Η αξία των επενδύσεων του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Οι εν λόγω συμμετοχές αναγνωρίζονται σε εύλογες αξίες και οποιαδήποτε μεταβολή στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Κατά την 31/12/2013 οι εύλογες αξίες των συμμετοχών του Ταμείου στις 4 τράπεζες ανήλθε στο ποσό των € 22.584,7εκ. Μια μεταβολή της τάξης του +/- 20% στις τιμές των εν λόγω επενδύσεων θα οδηγούσε σε κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση ποσού +/- € 4.516,9εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.
- Η αξία των δικαιωμάτων τα οποία έχουν εκδοθεί από το Ταμείο, με υποκείμενο μέσω τις μετοχές των τριών συστημικών τραπεζών που κατέχει το Ταμείο. Τα δικαιώματα αναγνωρίζονται σε εύλογη αξία και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες τους αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Κατά την 31/12/2013 υποχρέωση από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανήλθε στο ποσό των € 2,282.3εκ. Μια μεταβολή της τάξης του +/- 20% στις τιμές των δικαιωμάτων θα οδηγούσε σε (ζημιές)/κέρδη ποσού +/- € 456,5εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Συνεπώς, το ΤΧΣ εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών των μετοχών που απορρέει από μια πιθανή μείωση στις τιμές των μετοχών των τεσσάρων συστημικών τραπεζών στις οποίες το ΤΧΣ είναι μέτοχος. Οι αποτιμήσεις των μετοχών και των δικαιωμάτων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος συνεπώς, οι ζημιές από την ανοδική πορεία της αξίας των δικαιωμάτων (χρηματοοικονομική υποχρέωση) αντισταθμίζονται από τα κέρδη που θα προκύψουν από την θετική αποτίμηση της υποκείμενης σε αυτά μετοχής και αντίστροφα. Ωστόσο, στην περίπτωση ατελούς συσχέτισης μεταξύ της τιμής του δικαιώματος και της αντίστοιχης τιμής μετοχής το Ταμείο ενδέχεται να αναγνωρίσει καθαρές ζημιές. Επιπλέον, στην περίπτωση που η τιμή του δικαιώματος είναι κοντά ή ίση με μηδέν, το Ταμείο εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών μετοχών που απορρέει από την συμμετοχή του στην υποκείμενη μετοχή.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Ταμείου είναι σε Ευρώ, επομένως, το Ταμείο δεν είναι εκτεθειμένο σε κίνδυνο συναλλάγματος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη πιθανότητα το Ταμείο να μην μπορέσει να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις ή δεσμεύσεις του. Το Ταμείο παρακολουθεί τη θέση ρευστότητας κατά τακτά χρονικά διαστήματα. 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 gap, από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η καταβολή των funding gap από το Ταμείο είναι υποχρεωτική σύμφωνα με τους νόμους 4051/2012 και 4261/2014. 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, που το Ταμείο δεν μπορεί να εκτιμήσει αξιόπιστα.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα, εξωτερικά γεγονότα καθώς επίσης και νομικούς κινδύνους και κινδύνους μη κανονιστικής συμμόρφωσης. Ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να οδηγήσει σε χρηματικές απώλειες όπως διαγραφές περιουσιακών στοιχείων, νομική ευθύνη, ζημιά ή καταστροφή στοιχείων ενεργητικού διαφυγόν εισόδημα στα πλαίσια της διακοπής επιχειρηματικής δραστηριότητας και δυσφήμισης.

Το ΤΧΣ δεν εκτίθεται σε σημαντικό λειτουργικό κίνδυνο λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του. Παρόλ'αυτά, το Ταμείο έχει υιοθετήσει υποδομές ελέγχου ώστε να διασφαλίσει ότι ο λειτουργικός κίνδυνος που απορρέει από τις δραστηριότητες του ελέγχεται και περιορίζεται εκ των προτέρων. Αυτό επιτυγχάνεται μέσα από κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων, λειτουργιών εποπτείας και σαφώς καθορισμένων διαδικασιών, καθώς και την εφαρμογή διαδικασιών διπλού ελέγχου (4 eyes principle).

Οι δραστηριότητες του Ταμείου μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

- Στα πλαίσια των απαιτήσεων του από funding gap, το Ταμείο ανέκτησε την 27/02/2014 ποσό € 38εκ. από την εκκαθάριση της Αχαϊκής και την 18/02/2014 ποσό € 2εκ. από την εκκαθάριση της T-Bank.

- Άσκηση των δικαιωμάτων και αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των συστημικών τραπεζών:

ΕΤΕ

- Την 13/05/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 2.500εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 1.136.363.637 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 2,20 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 84,38% σε 57,24%.

Alpha

- Την 28/03/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 1.200εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 1.846.153.846 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,65 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 81,71% σε 69,90%.

Πειραιώς

- Την 02/01/2014 η τράπεζα ανακοίνωσε ότι 603.280 δικαιώματα εξασκήθηκαν με τιμή εξάσκησης € 1,73, τα οποία αντιστοιχούσαν σε 2.700.125 κοινές ονομαστικές μετοχές (0,05% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας). Κατόπιν της εξάσκησης, το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 81,01% σε 80,95%.
- Την 10/04/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 1.750εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους την 10/04/2014 μέσω της έκδοσης 1.029.411.764 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 1,70 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 80,95% σε 67,30%.

Eurobank

- Την 29/04/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 2.864εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 9.238.709.677 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,31 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.

- Την 07/04/2014 ο Νόμος του Ταμείου (Ν. 3864/2010) τροποποιήθηκε με τον Ν. 4254/2014, και δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης (ΦΕΚ Α 85/7.4.2014).

- Την 10/06/2014 η ΤτΕ οριστικοποίησε το funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας στα ποσά των € 258,6εκ. και € 105,2εκ. αντίστοιχα.



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 στη DG Comp προς έγκριση. Η Eurobank υπέβαλλε το σχέδιο αναδιάρθρωσης το οποίο και εγκρίθηκε από την DG Comp την 29/04/2014.

RFAs

Κατά τον Ιούνιο και Ιούλιο του 2013, το ΤΧΣ προέβη στην υπογραφή των RFAs με τις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Τα RFAs εστιάζουν κατ' ουσίαν, τις σχέσεις μεταξύ της κάθε τράπεζας με το Ταμείο καθώς επίσης και θέματα που σχετίζονται με (α) την εταιρική διακυβέρνηση της κάθε τράπεζας, (β) την προετοιμασία και έγκριση του σχεδίου αναδιάρθρωσης (γ) σημαντικές υποχρεώσεις που υπάγονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης και την αλλαγή στα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ (δ) την εποπτεία της εφαρμογής του σχεδίου αναδιάρθρωσης και όλους τους κινδύνους περί τούτου (ε) τα δικαιώματα συναίνεσης του ΤΧΣ. Επί του παρόντος το ΤΧΣ είναι στην διαδικασία αναθεώρησης των RFAs που υπογράφηκαν το 2013 με τις τράπεζες.

Stress tests

Κατόπιν της ανακοίνωσης της ΤτΕ σχετικά με τις κεφαλαιακές ανάγκες των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, στις αρχές του Μαρτίου του 2014, όπως καθορίστηκαν από το επαναληπτικό stress test της BlackRock, οι τράπεζες προέβησαν σε επιτυχείς αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου. Συνεπώς οι κεφαλαιακοί δείκτες των ελληνικών τραπεζών υπερβαίνουν το κατώτατο εποπτικό όριο. Η επόμενη πρόκληση για τις ελληνικές τράπεζες είναι το αποτέλεσμα της εξέτασης των στοιχείων ενεργητικού τους (Asset Quality Review - AQR) και τα stress tests της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority - EBA), που αναμένονται την 31/10/2014. Τα stress tests της ΕΚΤ διενεργούνται σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση και αφορά σε 124 μεγάλες τράπεζες (80% των στοιχείων ενεργητικού της Ευρωπαϊκής Ένωσης), σε 28 χώρες. Στην περίπτωση που οι τράπεζες χρειαστούν πρόσθετα κεφάλαια μετά τα stress tests της ΕΚΤ, ενδέχεται να χρειαστούν περαιτέρω εταιρικές πράξεις και τα κεφάλαια του ΤΧΣ που υπερβαίνουν τα € 11 δις μπορεί να χρησιμοποιηθούν.



Εταιρική Διακυβέρνηση

Διοίκηση

Έως τον Ιανουάριο του 2013 το Ταμείο 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. Σύμφωνα με τις προβλέψεις του Ν. 4051/2012, την 01/02/2013 το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή, τα όργανα διοίκησης του ΤΧΣ, αντικατέστησαν το ΔΣ. 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. 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.

Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των Οικονομικών Καταστάσεων του ΤΧΣ η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Εκτελεστική Επιτροπή:

Αναστασία Σακελλαρίου, Διευθύνουσα Σύμβουλος
Γεώργιος Κουτσός, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος*
Αναστάσιος Γάγαλης, Μέλος

Γενικό Συμβούλιο**:

Χρήστος Σκλαβούνης (Πρόεδρος)
Pierre Mariani, Μέλος
Wouter Devriendt, Μέλος
Ιωάννης Ζαφειρίου, Μέλος
Stephan Wilcke, Μέλος
Αβραάμ Γούναρης, Μέλος, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος, Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ

*Ο κ. Μάριος Κολιόπουλος, τέως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, υπέβαλε τη παραίτηση σου την 01/07/2013. Ο κ. Κουτσός εξελέγη Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος την 01/09/2013.

**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.

** Ο κ. Wouter Devriendt αντικατέστησε την 13/01/2014 τον κ. Ανδρέα Μπερούτσο ο οποίος είχε εκλεχθεί Μέλος του Γενικού Συμβουλίου την 01/02/2013 και υπέβαλλε την παραίτηση του την 14/11/2013.

** Ο κ. Ιωάννης Ζαφειρίου και ο κ. Stephan Wilke εκλέχθηκαν την 06/09/2013 κατόπιν της αύξησης των Μελών του Γενικού Συμβουλίου από 5 σε 7.

** Ο κ. Αβραάμ Γούναρης αντικατέστησε την κα. Ευτυχία Μιχαηλίδου την 14/01/2014, η οποία είχε αντικαταστήσει τον κ. Γεώργιο Μέργο την 17/05/2013.

** Ο κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος αντικατέστησε τον κ. Σπύρο Ζάρκο την 06/05/2014 ο οποίος είχε αντικαταστήσει τον κ. Ευθύμιο Γκατζώνα στην 15/01/2014, ο οποίος είχε υποβάλλει την παραίτηση του την 16/12/2013.

Τα Μέλη του ΔΣ κατά τον Ιανουάριο του 2013 ήταν οι ακόλουθοι:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο	Ιδιότητα
Εκτελεστικά Μέλη		
Θωμόπουλος Παναγιώτης	Πρόεδρος	Πρόεδρος ΔΣ
Κύρκος Χαράλαμπος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ
Γάγαλης Αναστάσιος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ



Μη Εκτελεστικά Μέλη		
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)
Ανεξάρτητα - Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Τζαβαλής Ηλίας	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Καθηγητής Οικον. Πανεπιστημίου Αθηνών
Ιπλιζιάν Πέπη	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Μέλος ΔΣ

Σύμφωνα με το νόμο τα ακόλουθα άτομα έχουν οριστεί ως παρατηρητές και αναπληρωτές παρατηρητές στο ΔΣ στο παρελθόν και τώρα υπηρετούν στην Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο:

Ο Peter Basch από τον Φεβρουάριο του 2011 (εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής) και ο Παναγιώτης Στρούζας από τον Νοέμβριο του 2010 (εκπρόσωπος της ΕΚΤ). Οι αναπληρωτές τους είναι οι Karlis Bauze από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και η Barbara Attinger από την ΕΚΤ.

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 και 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 λειτουργίας του Ταμείου. Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής, η θέση πληρούται εντός εξήντα (60) ημερών δια του διορισμού νέου μέλους μέχρις εξαντλήσεως 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, όπως ισχύει.

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την προπαρασκευή του έργου, την εφαρμογή των αποφάσεων των οργάνων του και την εκτέλεση των πράξεων οι οποίες είναι απαραίτητες για την διαχείριση, την λειτουργία καθώς επίσης και την επίτευξη των στόχων του Ταμείου. Ειδικότερα, η Εκτελεστική Επιτροπή έχει ενδεικτικά τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες υπό το Νόμο 3864/2010:

- να προτείνει και να θέτει σε εφαρμογή τις αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου, οι οποίες λαμβάνονται είτε με ή χωρίς την πρόταση της Εκτελεστικής Επιτροπής
- να πραγματοποιεί όλες τις απαιτούμενες ενέργειες για τη διοίκηση του Ταμείου, την εκτέλεση των πράξεών του, συμπεριλαμβανομένων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του για 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, όπως 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 περίπτωση δε μία φορά την 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. Στην περίπτωση έκτακτου γεγονότος, ή με την αμοιβαία συναίνεση όλων των μελών, μπορεί να συγκληθεί συνεδρίαση πιο σύντομα όπως ορίζεται από τον κανονισμό της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Γενικό Συμβούλιο

Έως τον Απρίλιο του 2014 το Γενικό Συμβούλιο απαρτιζόταν από επτά μέλη. Κατόπιν της τροποποίησης του νόμου την 07/04/2014 δύο ανεξάρτητα μέλη προστέθηκαν στο Γενικό Συμβούλιο τα οποία δεν έχουν οριστεί ακόμα. Το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από επτά μέλη (συμπεριλαμβανομένου και του Προέδρου), με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα εκ των οποίων ένας είναι εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα μέλος του 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 λειτουργίας 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, όπως ισχύει.

Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους του Γενικού Συμβουλίου, 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 της Εκτελεστικής Επιτροπής και την συμμόρφωση της Εκτελεστικής Επιτροπής με τις προβλέψεις του ιδρυτικού νόμου και συγκεκριμένα με τις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010.
- να αποφασίζει για τα θέματα που σχετίζονται με την παροχή κεφαλαιακών αναγκών, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και την πώληση των συμμετοχών του Ταμείου σύμφωνα με τα άρθρα (6, 7, 7α και 8) του Ν. 3864/2010.
- 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, 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 αρμοδιότητες τους,
- να εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Γενικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε σύμβαση μη εμπόνηστος στις διατάξεις του ΠΔ 60/2007 και
- να ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται από τον Ν. 3864/2010 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 ενημερώνει 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 τουλάχιστον δέκα φορές ανά 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 ΤτΕ. Οι εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της ΕΚΤ 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 πέντε μέλη του. Κατά την διάρκεια της μεταβατικής περιόδου μετά την πρόσφατη τροποποίηση του Ν. 3864/2010 τον Απρίλιο του 2014, και για όσο χρόνο το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από επτά μέλη, το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τέσσερα 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 ένομα 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 από τις διατάξεις του 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 και αναδιαρθρώσεις 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 εμπειρία με συναλλαγές σε διάφορους γεωγραφικούς τομείς.

Το 2009, επέστρεψε στην Ελλάδα για οικογενειακούς λόγους και έκτοτε έχει αναλάβει διάφορες θέσεις ως σύμβουλος του Προέδρου της Τράπεζας Πειραιώς και ως Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνου στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Αποφοίτησε από τα πανεπιστήμια Warwick και Reading στη Μεγάλη Βρετανία και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο στη Διεθνή Τραπεζική & τις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες.



Γεώργιος Κουτσός – Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Γιώργος Κουτσός φέρει σημαντική διεθνή εμπειρία σε θέματα επενδυτικής τραπεζικής, συμβουλευτικής και επενδύσεων ιδιωτικών κεφαλαίων με κύριο γνώμονα τον κλάδο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Διετέλεσε Διευθυντής Επενδύσεων του ΤΧΣ, από τον Ιούλιο του 2011 έως τον Αύγουστο του 2013, ασχολήθηκε ενεργά με τον ανασχηματισμό του ελληνικού τραπεζικού τομέα και την ανακεφαλαιοποίηση του. Τον Σεπτέμβριο του 2013 εκλέχθηκε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του ΤΧΣ.

Πριν το ΤΧΣ εργαζόταν στην ΕΤΕ όπου και ήταν για οκτώ έτη στα τμήματα επενδυτικής τραπεζικής και επενδύσεων ιδιωτικών/επιχειρηματικών κεφαλαίων, αρχικά στο Λονδίνο (NBG International) και από το 2009 στην Αθήνα. Πρόσφατα ήταν επικεφαλής του τμήματος Συγχωνεύσεων, Εξαγορών και Κεφαλαιαγορών, υπεύθυνος για πολλά διεθνή deals και συναλλαγές υψηλού προφίλ για ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις. Πριν την ΕΤΕ, ήταν σύμβουλος επιχειρήσεων στην Boston Consulting Group όπου συμβούλευε διεθνείς πελάτες στις Βρυξέλλες και την Αθήνα.

Είναι απόφοιτος του τμήματος Χημικών Μηχανικών του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου, και κατέχει τους ακόλουθους μεταπτυχιακούς τίτλους MSc in Chemical Engineering και MBA από το Imperial College του Λονδίνου.

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 δεκαεννέα χρόνια στέλεχος του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (εφεξής «ΔΝΤ»), όπου ασχολήθηκε με ένα ευρύ φάσμα χωρών (αναπτυγμένες και αναδυόμενες οικονομίες, καθώς και χώρες ενταγμένες στο πρόγραμμα του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου) και συμμετείχε σε αναδιαρθρώσεις 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 έως το 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 πανεπιστήμιο του Rochester (Η.Π.Α.) και πτυχιούχος (summa 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 ΤΧΣ 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 άλλους οργανισμούς, ξεκινώντας από την SG Warburg Ltd στο Λονδίνο.

Εργάστηκε στο Λονδίνο και στο Παρίσι από το 1986 έως το 1995 σε θέσεις στο 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 στην 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 το Harvard Business School.



Wouter Devriendt – Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Ο κ. Wouter Devriendt διατελεί ανεξάρτητος σύμβουλος της Βελγικής Κυβέρνησης (Federal Participation and Investment Company) σχετικά με θέματα παρέμβασης και αναδιάρθρωσης του χρηματοοικονομικού τομέα από το 2011.

Είναι επίσης μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Belfius, μίας Βελγικής τράπεζας και ασφαλιστικού ομίλου ο οποίος ανήκει στο Βελγικό Δημόσιο. Επιπλέον, ο κ. Wouter Devriendt είναι Πρόεδρος της Amsterdam Trade Bank, μιας Ολλανδικής τράπεζας με εξειδίκευση στην περιοχή της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης και των αγορών της Κοινοπολιτείας Ανεξάρτητων Κρατών.

Πριν την ανάληψη των προαναφερθεισών αρμοδιοτήτων του ο κ. Devriendt απέκτησε 15 χρόνια διεθνούς εμπειρίας σε πληθώρα θέσεων στην ABN AMRO στο τμήμα Επιχειρηματικής Τραπεζικής (Άμστερνταμ, Τσεχία, Χιούστον, Εκουαδόρ, Σύνδευ, και Λονδίνο) και στην Fortis (Βρυξέλλες και Άμστερνταμ), συμπεριλαμβανομένης της ευθύνης της διεθνούς κάλυψης χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και πελατών του δημόσιου τομέα.

Ο κ. Devriendt είναι Βέλγος υπήκοος και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο MBA από το Rotterdam School of Management καθώς επίσης και μεταπτυχιακό τίτλο Masters in Applied Economic Sciences από το πανεπιστήμιο Catholic of Leuven στο Βέλγιο.

Pierre Mariani – Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Ο κ. Pierre Mariani είναι μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου του ΤΧΣ. Είναι επίσης μέλος του ΔΣ και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου 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).

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

Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος – Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, ορισμένος εκπρόσωπος από την ΤτΕ

Ο κ. Σπηλιωτόπουλος είναι επικεφαλής του τομέα Δραστηριοτήτων Νομισματικής Πολιτικής του τμήματος Οικονομικής Διεύθυνσης της ΤτΕ όπου είναι υπάλληλος από το 2000.

Ο τομέας ειδίκευσης του είναι η εφαρμογή της νομισματικής πολιτικής, ενώ τα τελευταία χρόνια έχει δραστηριοποιηθεί σε σημαντικό βαθμό στην ανάλυση και την αξιολόγηση της ρευστότητας και των κεφαλαιακών αναγκών των Ελληνικών τραπεζών. Έχει επίσης ασχοληθεί με θέματα διαχείρισης κινδύνου και θέματα διαχείρισης κρίσης. Από το 2003 εκπροσωπεί την ΤτΕ σε διάφορα Task Force του Eurosystem ομάδες εργασίας και επιτροπές.

Πριν την ΤτΕ εργάστηκε σε διάφορα τμήματα εμπορικών τραπεζών στην Ελλάδα.

Είναι απόφοιτος του τμήματος Μαθηματικών του Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο MBA από το πανεπιστήμιο Newcastle upon Tyne.



Αβραάμ Κ. Γούναρης – Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών

Ο κ. Γούναρης είναι Γενικός Γραμματέας Δημόσιας Περιουσίας του Υπουργείου Οικονομικών από τον Ιανουάριο του 2012.

Κατά την σταδιοδρομία 23 ετών κατείχε ανώτατες διευθυντικές θέσεις και έχει εργαστεί στον ιδιωτικό τομέα σε Ελληνικές και ξένες τράπεζες, στην Μακεδονίας-Θράκης, Barclays και HSBC, καθώς επίσης και στον δημόσιο τομέα ως Διευθύνων Σύμβουλος στην Ηλεκτροκίνητα Λεωφορεία Περιοχής Αθηνών Πειραιώς (ΗΛΠΑΠ) από το 2004 έως το 2007, και αμέσως μετά ως Διευθύνων Σύμβουλος του Οργανισμού Αστικών Συγκοινωνιών Αθηνών (ΟΑΣΑ) έως το 2009. Πριν εργαστεί στο Υπουργείο Οικονομικών ήταν Αντιπρόεδρος σε μια εισηγμένη εταιρεία λογισμικού.

Ο κ. Γούναρης είναι πτυχιούχος στη Διοίκηση επιχειρήσεων (και κατέχει MBA από το πανεπιστήμιο Nevada, στο Reno, ΗΠΑ.

Ιωάννης Ζαφειρίου – Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Ο κ. Ιωάννης Ζαφειρίου είναι Managing Director, Global Head και ιδρυτικός εταίρος της Credit Suisse Solution Partners. Δραστηριοποιείται σε θέματα παροχής προσαρμοσμένων λύσεων σε όλα το φάσμα επενδυτικής τραπεζικής όπως Κεφαλαιαγορές (Ομόλογα, Μετοχές, Εμπορεύματα, Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων, Real Estate), Wealth Structuring, Syndication, Επενδύσεις και sell-side Συγχωνεύσεις & Εξαγορές.

Επίσης είναι μέλος του Management Committee του “Private Banking and Wealth Management” της Credit Suisse και είναι κάτοικος Ζυρίχης.

Ο κ. Ζαφειρίου κατείχε διάφορες θέσεις διεθνώς στην Νέα Υόρκη, στο Λονδίνο και στο Μιλάνο στη Credit Suisse Investment Bank συμπεριλαμβανομένου του Institutional Coverage. Πριν τον παρόντα του ρόλο το 2004, κατείχε διάφορες ανώτατες θέσεις στην Credit Suisse First Boston, όπως επικεφαλής Fixed Income Coverage & Origination στην Ευρώπη από το 1998 έως το 2004.

Ο κ. Ζαφειρίου ήταν ιδρυτικός εταίρος της Credit Suisse Financial Products, της εταιρίας παραγώγων της Credit Suisse First Boston. Στην Credit Suisse First Boston, ήταν επικεφαλής του τμήματος πωλήσεων παραγώγων στην Ευρώπη από το 1996 έως το 1998, και Επικεφαλής του Southern Europe Coverage από το 1990 έως το 1996. Πριν την Credit Suisse, ήταν στην Bankers Trust για 12 χρόνια σε διάφορες θέσεις όπως επικεφαλής Southern Europe Derivatives Coverage.

Ο κ. Ζαφειρίου κατέχει πτυχίο οικονομικών το κολέγιο Amherst και μεταπτυχιακό τίτλο M.B.A. από το πανεπιστήμιο της Νέας Υόρκης.

Stephan Wilcke – Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Ο κ. Stephan Wilcke είναι εκτελεστικός Πρόεδρος της OneSavings Bank plc, μιας αγγλικής τράπεζας “challenger bank”, επίτροπος (μη-Εκτελεστικός) της Jersey Financial Services Commission, και Διευθυντής Επενδύσεων (μη-εκτελεστικός) στην EMF Capital Partners Ltd, ένα fund επενδύσεων ιδιωτικών κεφαλαίων με έμφαση σε αναδυόμενες αγορές, του οποίου το κεφάλαιο παρέχεται από Ευρωπαϊκές τράπεζες ανάπτυξης.

Από το 2012 έως το 2013 ο κ. Wilcke ήταν Αντιπρόεδρος της Nova Ljubljanska Bank d.d. (NLB), της μεγαλύτερης τράπεζας της Σλοβενίας κατ’εντολή της τότε Κυβέρνησης. Από το 2009 έως το 2011 ήταν Διευθύνων Σύμβουλος της UK Government virtual bad bank “Asset Protection Scheme” και ανώτερος διευθυντής του HM Treasury (Υπουργείο Οικονομικών Αγγλίας) όπου οι αρμοδιότητες του συμπεριελάμβαναν περιπτώσεις εκατοντάδων αναδιαρθρώσεων και πωλήσεων μεγάλων επιχειρήσεων. Από το 2008 έως το 2009 διετέλεσε σύμβουλος σε διάφορες μεγάλες Κεντρικές Τράπεζες με κύριο γνώμονα την διαχείριση distressed assets ως αποτέλεσμα της διεθνούς κρίσης.



Ο κ. Wilcke εργάστηκε στην Arax Partners, μια εταιρία επενδύσεων ιδιωτικών κεφαλαίων, ως Partner και επικεφαλής European Financial Services από το 2000 έως το 2007. Από το 1993 έως το 2000 εργάστηκε στην συμβουλευτική εταιρία Oliver Wyman όπου και έφτασε σε επίπεδο Partner.

Ο κ. Wilcke κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο σε Φιλοσοφία, Πολιτικά και Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο της Οξφόρδης (1993), και έλαβε το International Baccalaureate από το κολέγιο United World (UWC) στην Ουαλία (1990). Στην Οξφόρδη και στο UWC έλαβε υποτροφία από την Γερμανική Κυβέρνηση (Studienstiftung des Deutschen Volkes). Είναι κάτοικος Ηνωμένου Βασιλείου από το 1993.

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 31/12/2013 τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ήταν 2 κατόπιν της παραίτησης του τρίτου μέλους, κ. Μπερούτσου, τον Νοέμβριο του 2013. Τα Μέλη είναι οι κ.κ. Mariani (Πρόεδρος) και Κολοκοτρώνης (εξωτερικός εμπειρογνώμονας). Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον 4 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 2013 ήταν έξι (6).

Στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου εμπίπτουν ιδίως τα ακόλουθα:

- 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 εξετάζει 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, σύμφωνες με τις 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 το άρθρο 14 του Ν. 3864/2010 και τους εσωτερικούς κανονισμούς του Ταμείου. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Επιτροπή εργάστηκε για να εκπληρώσει τις λεπτομερείς ευθύνες της οι οποίες περιλαμβάνουν: 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 εξωτερικών ελεγκτών και της επιστολής εισηγήσεων του ελεγκτή προς τη Διοίκηση και την εξέταση της λειτουργίας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.

Επιτροπή Ελέγχου	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου	Συμμετοχή στην Επιτροπή Ελέγχου
Σύνολο Συνεδριάσεων Επιτροπής Ελέγχου το 2013		6
Pierre Marianni	Πρόεδρος από την 06/02/2013	6/6
Ανδρέας Μπερούτσος	Μέλος έως την 13/11/2013	4/6
Λοΐζος Κολοκοτρώνης	Μέλος	6/6



Προσωπικό Ταμείου

Έως την 31/01/2013 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 31/12/2013 ο αριθμός προσωπικού του Ταμείου ανήλθε σε 26, από τους οποίους οι 22 περιλαμβάνονται στη μισθοδοσία, ενώ κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ανήλθε σε 30, από τους οποίους οι 29 περιλαμβάνονται στη μισθοδοσία (συμπεριλαμβανομένων των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής).

Αμοιβές 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 τέτοιο 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.

Οι αμοιβές των Μελών του ΔΣ έως τον Ιανουάριο του 2013 ορίστηκαν βάσει της απόφασης Α.Π. 44560/Β.2018 την 30/09/2010. Ο Πρόεδρος, τα Εκτελεστικά και τα Μη Εκτελεστικά μέλη του ΔΣ, έλαβαν μέχρι την αντικατάστασή τους, 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 € 60.455 ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα).

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο ΔΣ κατά την χρήση που έληξε την 31/12/2013	Αμοιβές και έξοδα Δ.Σ.
		01/01 – 31/01/2013 (€)
Θωμόπουλος Παναγιώτης (έως τον Ιαν. 13)	Πρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικό Μέλος)	53.839
Κύρκος Χαράλαμπος (έως τον Ιαν. 13)	Αντιπρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικό Μέλος)	29.621
Γάγαλης Αναστάσιος (έως τον Ιαν. 13)	Αντιπρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικό Μέλος)	12.540
Μέργος Γεώργιος (έως Ιαν. 2013)	Μέλος (Μη Εκτελεστικό)	2.302
Ζάκκα Βασιλική	Μέλος (Μη Εκτελεστικό)	2.302
Τζαβαλής Ηλίας (έως Ιαν. 2013)	Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό)	2.302
Ιπλιξιάν Πέπη (έως Ιαν. 2013)	Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό)	2.302



Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο κατά τη χρήση που έληξε την 31/12/13	Αμοιβές 01/02 – 31/12/13 (€)
Σκλαβούνης Χρήστος (από Μάιο 13)	Πρόεδρος	109.374
Μπερούτσος Ανδρέας (από Φεβ. 13 - έως Νοέ. 13)	Μέλος	25.000
Mariani Pierre (από Φεβ. 13)	Μέλος	27.500
Wilcke Stephan (από Σεπτ. 13)	Μέλος	10.000
Μέργος Γεώργιος (έως Απρ. 13)	Μέλος	7.500
Ζαφειρίου Ιωάννης (από Σεπτ. 13)	Μέλος	10.000
Μιχαηλίδου Ευτυχία (από Μάιο 13)	Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών	18.750
Γκατζώνας Ευθύμιος (από Φεβ. 13)	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ	27.500
Όνοματεπώνυμο	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή για τη χρήση που έληξε την 31/12/13	Αμοιβές 01/02 – 31/12/13 (€)
Σακελλαρίου Αναστασία (από Φεβ. 13)	Διευθύνουσα Σύμβουλος	197.894
Κουτσός Γεώργιος (από Φεβ. 13)*	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	66.071
Κολιόπουλος Μάριος (έως Φεβ – Ιούν. 13)	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	77.083
Γάγαλης Αναστάσιος (από Φεβ. 13)	Μέλος	153.460

*Ο κ. Κουτσός κατά το 2013 διετέλεσε Διευθυντής Επενδύσεων του ΤΧΣ από 01/01/2013 έως 31/08/2013 κατά τη διάρκεια της οποίας περιόδου οι αμοιβές του ανήλθαν σε € 98.868.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή έχουν την ευθύνη για την διαμόρφωση ενός βέλτιστου συστήματος εσωτερικού ελέγχου (εφεξής «Σ.Ε.Ε.») ώστε να διασφαλίζεται η επίτευξη των σκοπών του Ταμείου. Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία του Ταμείου. Κατά το 2013, οι προσπάθειες συνεχίστηκαν για την βελτίωση του Σ.Ε.Ε. από ένα επίπεδο “επαναλαμβανόμενο, αλλά διαισθητικό” σε ένα “ορισμένο” επίπεδο, με τον σχεδιασμό και την έγκριση από τα διοικητικά όργανα του Ταμείου των ακόλουθων:

- Διάγραμμα Εξουσιών Διοικητικών Οργάνων
- Καταστατικό Επιτροπής Ελέγχου
- Καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου
- Κανόνες που διέπουν την συνεργασία των στελεχών του ΤΧΣ με τρίτους
- Πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων (συμπεριλαμβανομένης της αποδοχής δώρων)
- Προστασία Προσωπικών Δεδομένων
- Προστασία Φυσικών Δεδομένων
- Πολιτική Περιορισμών ως προς την Πληροφόρηση
- Διαδικασία Παρακολούθησης Συμφωνιών –Πλαισίων Συνεργασίας
- Πολιτική Επικοινωνίας και Δημόσιων Σχέσεων
- Εκπαίδευση σε θέματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης για το προσωπικό του ΤΧΣ

Το Γενικό Συμβούλιο, με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου, είχε την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων αρχών και πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε. Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και 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., ο σχεδιασμός του οποίου γίνεται σε συνεχή βάση, έχει στόχο να διαχειριστεί τους κινδύνους σε ένα εύλογο επίπεδο και όχι απαραίτητα να τους εξαλείψει.

Το Σ.Ε.Ε. του Ταμείου το οποίο είναι υπό διαμόρφωση σκοπεύει στην διασφάλιση των παρακάτω στόχων:

- Συνεπής υλοποίηση του σκοπού του Ταμείου, με την αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων,



- Αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται από το Ταμείο,
- 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,
- Συμμόρφωση τόσο με εσωτερικές αρχές, διαδικασίες και κώδικες δεοντολογίας, όσο και με εξωτερικούς κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της εθνικής και ευρωπαϊκής νομοθεσίας,
- Υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών και αρχών εταιρικής διακυβέρνησης από το Ταμείο και τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο,
- 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 του Ταμείου που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και συμβουλεύει το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου.

Με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου 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 λειτουργίας του Ταμείου. Ο εσωτερικός ελεγκτής δεν υπάγεται στην υπηρεσιακή ιεραρχία, απολαμβάνει πλήρους ανεξαρτησίας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του. Το σχέδιο εσωτερικού ελέγχου και ο προϋπολογισμός εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής αναφέρεται μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου και απευθείας στην Εκτελεστική Επιτροπή για διοικητικά θέματα.

Ο Εσωτερικός έλεγχος του Ταμείου είναι μία ανεξάρτητη και αντικειμενική, ελεγκτική και συμβουλευτική δραστηριότητα η οποία είναι σχεδιασμένη για να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με τις πολιτικές και τις διαδικασίες ώστε να προσθέσει αξία και να βελτιώσει την λειτουργική αποδοτικότητα του οργανισμού. Βοηθά τον οργανισμό στην επίτευξη των στόχων του με το να (α) φέρνει μια συστηματική, πειθαρχημένη προσέγγιση στην αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνου, ελέγχου και διαδικασίες διακυβέρνησης, (β) συνιστώντας κατάλληλα μέτρα για την βελτίωση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας τους και (γ) παρακολούθηση της εφαρμογής των διορθωτικών ενεργειών.



Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής

Δήλωση 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 31/12/2013, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και την κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου της χρήσης.
2. Η έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του Ταμείου.

Αθήνα, 11 Ιουνίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής

Αναστασία Σακελλαρίου

Γεώργιος Κουτσός

Αναστάσιος Γάγαλης

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού
Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Χρήστος Σκλαβούνης

Pierre Mariani

Wouter Devriendt

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Stephan Wilcke

Ιωάννης Ζαφειρίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου,
Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου,
Ορισμένος από την Τράπεζα Ελλάδος

Αβραάμ Γούναρης

Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος

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 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη 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 31^η Δεκεμβρίου 2013 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, 11 Ιουνίου 2014
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Α.Μ. ΣΟΕΑ: 12231

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΑ Ε 120



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	31/12/2013	31/12/2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	5	488.766.493	827.827.829
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	6	10.938.032.977	34.695.433.223
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	22.584.683.404	-
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	8	187.766	154.255
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9	28.307	13.102
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	10	-	110.239.444
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	11	2.853.078.162	2.218.199.534
Λοιπές απαιτήσεις	12	1.068.318	71.230
Σύνολο Ενεργητικού		36.865.845.427	37.851.938.616
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις για κάλυψη funding gap	13	161.118.506	1.021.783.514
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	2.282.271.430	-
Λοιπές υποχρεώσεις	15	604.713	800.579
Σύνολο Παθητικού		2.443.994.649	1.022.584.093
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο	16	49.700.000.000	42.500.000.000
Αποτελέσματα εις νέον		(15.278.149.222)	(5.670.645.476)
Ίδια κεφάλαια		34.421.850.778	36.829.354.524
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		36.865.845.427	37.851.938.616

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 43 έως 74 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 11 Ιουνίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Αναστασία Σακελλαρίου

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Γεώργιος Κουτσός

Ο Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Κυριακόπουλος



Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Έσοδα από τόκους	17	167.617.905	232.317.496
Έσοδα από προμήθειες	18	110.676.358	665.839.444
Δαπάνες προσωπικού	19	(2.324.124)	(1.998.033)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	20	(11.025.972)	(2.939.177)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	6, 11	(4.325.802.863)	(6.354.580.321)
Κέρδη/(ζημιές) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	21	433.973.954	-
Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22	(5.982.706.161)	-
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	8,9	(73.157)	(48.626)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	23	2.160.314	(301)
Ζημιά χρήσης		(9.607.503.746)	(5.461.409.519)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης		(9.607.503.746)	(5.461.409.519)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 43 έως 74 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 11 Ιουνίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αναστασία Σακελλαρίου

Γεώργιος Κουτσός

Ιωάννης Κυριακόπουλος



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Κεφάλαιο	Αποθεματικά & συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
Υπόλοιπο 31/12/2011	1.500.000.000	(209.235.958)	1.290.764.043
Έκδοση κεφαλαίου	41.000.000.000	-	41.000.000.000
Ζημιές χρήσης	-	(5.461.409.519)	(5.461.409.519)
Υπόλοιπο 31/12/2012	42.500.000.000	(5.670.645.476)	36.829.354.524
Έκδοση κεφαλαίου	7.200.000.000	-	7.200.000.000
Ζημιές χρήσης	-	(9.607.503.746)	(9.607.503.746)
Υπόλοιπο 31/12/2013	49.700.000.000	(15.278.149.222)	34.421.850.778

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 43 έως 74 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημιές χρήσης	(9.607.503.746)	(5.461.409.519)
Προσαρμογές για μη-ταμειακές κινήσεις συμπεριλαμβανομένων στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	9.869.478.250	6.128.421.475
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	73.157	48.626
(Κέρδη)/ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.982.706.161	-
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	4.325.802.863	6.354.580.321
(Κέρδη)/ζημιές από πώληση επενδύσεων	(433.973.954)	-
Έσοδα από τόκους	(5.129.977)	(226.207.472)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(247.691.921)	(835.426.719)
Μεταβολή στις απαιτήσεις από funding gap και εκκαθαρίσεις	(552.367.499)	(725.222.091)
Μεταβολή στους τόκους εισπρακτέους	195.433.222	-
Μεταβολή στα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	110.239.444	(110.239.444)
Λοιπές απαιτήσεις	(997.088)	34.816
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(195.866)	408.119
Λοιπές υποχρεώσεις	(195.866)	408.119
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	14.086.717	(168.006.644)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου επενδύσεων	(394.998.542)	(295.000.000)
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	96.877.572	-
Εισροές/(εκροές) από πώληση επενδύσεων	(54.905.210)	-
Απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(121.873)	(44.925)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(353.148.053)	(295.044.925)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Είσπραξη εισφοράς κεφαλαίου	-	-
Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(339.061.336)	(463.051.569)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	827.827.829	1.290.879.398
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης	488.766.493	827.827.829

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 43 έως 74 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. Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών. Με βάση τον ιδρυτικό του νόμο η διάρκεια του Ταμείου ορίστηκε μέχρι και την 30/06/2017. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να επεκταθεί έως και δύο (2) έτη, αν κριθεί απαραίτητο για την επίτευξη του σκοπού του.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του την 30/09/2010 με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής «ΔΣ») με την απόφαση Α.Π. 44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπουργού Οικονομικών. Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, περιλαμβανομένων θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής «ΤτΕ») και μέσω της ανακεφαλαιοποίησης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 142 του Ν. 4261/2014. Σύμφωνα με τον Ν. 4051/2012 (29/02/2012), όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 4224/2013, το Ταμείο είναι υπόχρεο μέχρι την 31/12/2014 για τη κάλυψη του ποσού που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (εφεξής «ΤΕΚΕ») στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στο νόμο 4261/2014. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Επιπλέον το Ταμείο μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή των αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας.

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

Την 01/02/2013 το ΔΣ του Ταμείου αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών 3710/Β.204 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 35/30.1.2013). Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου είχε ως εξής:

Εκτελεστική Επιτροπή:

Αναστασία Σακελλαρίου, Διευθύνουσα Σύμβουλος
Γεώργιος Κουτσός, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος*
Αναστάσιος Γάγαλης, Μέλος

Γενικό Συμβούλιο:**

Χρήστος Σκλαβούνης Πρόεδρος
Pierre Mariani, Μέλος
Wouter Devriendt, Μέλος
Ιωάννης Ζαφειρίου, Μέλος
Stephan Wilcke, Μέλος
Αβραάμ Γούναρης, Μέλος, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος, Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ

*Ο κ. Μάριος Κολιόπουλος, τέως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, υπέβαλε τη παραίτηση του την 01/07/2013. Ο κ. Κουτσός εξελέγη Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος την 01/09/2013.

**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.

** Ο κ. Wouter Devriendt αντικατέστησε την 13/01/2014 τον κ. Ανδρέα Μπερούτσο ο οποίος είχε εκλεγθεί Μέλος του Γενικού Συμβουλίου την 01/02/2013 και υπέβαλλε την παραίτηση του την 14/11/2013.



*** Ο κ. Ιωάννης Ζαφειρίου και ο κ. Stephan Wilke εκλέχθηκαν την 06/09/2013 κατόπιν της αύξησης των Μελών του Γενικού Συμβουλίου από 5 μέλη σε 7.*

*** Ο κ. Αβραάμ Γούναρης αντικατέστησε την κα. Ευτυχία Μιχαηλίδου την 14/01/2014, η οποία είχε αντικαταστήσει τον κ. Γεώργιο Μέργο την 17/05/2013.*

*** Ο κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος αντικατέστησε τον κ. Σπύρο Ζάρκο την 06/05/2014 ο οποίος είχε αντικαταστήσει τον κ. Ευθύμιο Γκατζώνα στην 15/01/2014, ο οποίος είχε υποβάλλει την παραίτηση του την 16/12/2013.*

Ελεγκτής των οικονομικών καταστάσεων είναι ο κ. Νικόλαος Σοφιανός με Α.Μ. ΣΟΕΛ 12231.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 11 Ιουνίου 2014.

Σημείωση 2 **Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών**

2.1 **Βάση παρουσίασης**

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου της χρήσης που έληξε την 31/12/2013 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.).

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο δεκαδικό, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Όπου ήταν απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία 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 χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα («τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών», εφεξής «δικαιώματα αγοράς») τα οποία έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες. Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιπτώσεις: στην απομείωση χρεογράφων, στην εκτίμηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Αν και αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στη γνώση της Διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα

ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από τις εκτιμήσεις της Διοίκησης.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν 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 01/01/2013 έως την 31/12/2013. Η Διοίκηση του Ταμείου έχει εξετάσει τις λογιστικές αρχές και εκτιμά ότι οι λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί είναι οι πιο κατάλληλες για τη λειτουργία του Ταμείου.

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

Μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού τομέα στα τέλη του Ιουλίου του 2013, το Ταμείο απέκτησε την πλειοψηφία των κοινών μετοχών των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Το Ταμείο κατέχει περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Alpha Bank A.E. (εφεξής «Alpha», Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E. (εφεξής «ΕΤΕ») και Τράπεζα Πειραιώς A.E. (εφεξής «Πειραιώς»), καθώς ο ιδιωτικός τομέας συμπλήρωσε την ελάχιστη συμμετοχή όπως προέβλεπε ο νόμος. Κατά συνέπεια, οι ιδιώτες μέτοχοι διατηρούν το δικαίωμα να εκλέγουν τη διοίκηση της τράπεζας, η οποία με τη σειρά της λαμβάνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της τράπεζας. Το Ταμείο δύναται να εξασκεί τα δικαιώματα ψήφου για συγκεκριμένες αποφάσεις που αναφέρονται ρητά στο νόμο, όπως ισχύει, και τηρεί τα δικαιώματα που προσδιορίζονται στα Πλαίσια Συνεργασίας (εφεξής «RFAs») μεταξύ του Ταμείου και των τραπεζών. Το Ταμείο, αντίθετα, κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση



μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Ergasias A.E. (εφεξής «Eurobank»), η οποία δεν εξασφάλισε το ελάχιστο ποσοστό ιδιωτικής συμμετοχής. Αν και το Ταμείο διόρισε τη διοίκηση της Eurobank και κατέχει πλήρη δικαιώματα ψήφου, το Ταμείο δεν ενοποιεί την Eurobank στις οικονομικές του καταστάσεις και απεικονίζει την επένδυση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Το Ταμείο ενεργεί στα σαφή πλαίσια που ορίζει ο ιδρυτικός του Νόμος και σκοπός του Ταμείου είναι η ιδιωτικοποίηση της ανακεφαλαιοποιημένης τράπεζας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοοικονομικών Πολιτικών (ΜΟΧΠ). Επιπρόσθετα, η Διοίκηση της Eurobank διατηρεί την ανεξαρτησία της για την λήψη εμπορικών και καθημερινών αποφάσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο RFA. Σε συνάφεια με τα παραπάνω, το Μάιο του 2014 ολοκληρώθηκε η ιδιωτικοποίηση της Eurobank με συνέπεια το Ταμείο να κατέχει εφεξής περιορισμένα δικαιώματα ψήφου.

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

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου του 2013

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά). Η υιοθέτηση της τροποποίησης από το Ταμείο δεν είχε καμία χρηματοοικονομική επίδραση ούτε τροποποίησε τον τρόπο παρουσίασης της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Ειδικότερα, τα στοιχεία της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος τα οποία στο μέλλον θα πρέπει να μεταφερθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων παρουσιάζονται ξεχωριστά από εκείνα των οποίων, μεταγενέστερα, δεν επιτρέπεται η μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013). Η εν λόγω τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για όλα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία συμψηφίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 42 του Δ.Λ.Π. 32 (Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσιάσεις). Η τροποποίηση επίσης απαιτεί την γνωστοποίηση πληροφοριών για αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού κερδών και οφειλών ή λοιπών συμβάσεων συμψηφισμού, ακόμα και αν δεν συμψηφίζονται υπό το Δ.Λ.Π. 32. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»** (όπως τροποποιήθηκε), **Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες»** (όπως τροποποιήθηκε), **Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις»** (όπως τροποποιήθηκε), **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 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 Δ.Π.Χ.Α. 10 αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου έτσι ώστε ένας επενδυτής ασκεί έλεγχο επί μίας επένδυσης όταν α) έχει εξουσία επί της επένδυσης, β) είναι εκτεθειμένος ή έχει δικαιώματα επί των μεταβλητών αποδόσεων της επένδυσης και γ) έχει τη δυνατότητα να ασκήσει την εξουσία του και να επηρεάσει την απόδοση της επένδυσης. Θα πρέπει να πληρούνται όλα τα παραπάνω κριτήρια προκειμένου ένας επενδυτής να έχει τον έλεγχο επί μίας επένδυσης. 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, πραγματεύεται 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, εξετάζοντας τη δομή και τον νομικό τύπο της κοινοπραξίας, τους συμβατικούς όρους που έχουν συμφωνηθεί μεταξύ των κοινοπρακτούντων μερών και τα υπόλοιπα δεδομένα και συνθήκες που σχετίζονται με την κοινοπραξία. Οι κοινοπραξίες χαρακτηρίζονται είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». Οι «από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο (συμμετέχοντες σε κοινή επιχείρηση) διαθέτουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων και ευθύνες επί των υποχρεώσεων, έναντι του σχήματος. Οι «από κοινού



ελεγχόμενες οντότητες» είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο (κοινοπρακτούντες) διαθέτουν δικαιώματα επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του σχήματος. 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.

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 10 και εισαγάγουν την απαίτηση οι επενδυτικές εταιρίες να αποτιμούν τις επενδύσεις τους σε συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και να μην τις ενοποιούν.

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επίσης εξαιρέσεις κατά τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12, περιορίζοντας την απαίτηση για την 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 Δ.Π.Χ.Α. 12.

Το Ταμείο έχει εφαρμόσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής τους εφαρμογής τα ανωτέρω Πρότυπα και τροποποιήσεις, τα οποία δεν έχουν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεών του.

- **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 στην κύρια (ή σε μια πιο συμφέρουσα) αγορά μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης υπό τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς (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.

Οι απαιτήσεις επιμέτρησης της εύλογης αξίας του Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζονται και στα χρηματοοικονομικά και στα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία άλλα Πρότυπα απαιτούν ή επιτρέπουν επιμετρήσεις στην εύλογη αξία και γνωστοποιήσεις σχετικά με επιμετρήσεις εύλογων αξιών, εξαιρουμένων των συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών οι οποίες εμπίπτουν στον σκοπό του Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών», των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις και εμπίπτουν στον σκοπό του Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις» και επιμετρήσεων οι οποίες έχουν κάποιες ομοιότητες με την εύλογη αξία αλλά δεν είναι εύλογη αξία (π.χ. αξία χρήσης για σκοπούς εκτίμησης απομειώσεων). Το Δ.Π.Χ.Α. 13 δεν αλλάζει το πότε η εύλογη αξία χρησιμοποιείται αλλά μάλλον εξηγεί πώς να επιμετράται η εύλογη αξία όταν ο προσδιορισμός της απαιτείται ή επιτρέπεται από τα Δ.Π.Χ.Α. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν απαιτεί αναδρομική εφαρμογή. Επιπλέον, βάσει των μεταβατικών διατάξεων, οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του Προτύπου δεν χρειάζεται να εφαρμοστούν στη συγκριτική πληροφόρηση που παρέχεται πριν την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. Βασιζόμενος σε αυτές τις διατάξεις το Ταμείο δεν έχει κάνει τις νέες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Π.Χ.Α. 13 για τη συγκριτική περίοδο 2012. Πέραν των πρόσθετων γνωστοποιήσεων το Δ.Π.Χ.Α. 13, όπως αυτές παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 6 και 7, η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 13 δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2009-2011»** (σε ισχύ για τη χρήση με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά), οι οποίες διευκρίνισαν:

- τις απαιτήσεις για συγκριτικές πληροφορίες στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 34,
- την ταξινόμηση κάποιων κατηγοριών εξοπλισμού ως πάγια περιουσιακά στοιχεία στο Δ.Λ.Π. 16,
- το λογιστικό χειρισμό της φορολογικής επίδρασης των διανομών στους κατόχους συμμετοχικών τίτλων στο Δ.Λ.Π. 32, και
- τις απαιτήσεις στο Δ.Λ.Π. 34 για την πληροφόρηση ανά τομέα για το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού.

Η υιοθέτηση των παραπάνω βελτιώσεων δεν είχε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2013- Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και



επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε (α) τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την αποαγνώριση και (β) το Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου και επιτρέπει την νωρίτερη εφαρμογή των απαιτήσεων της παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας που οφείλονται στον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο των υποχρεώσεων που έχουν χαρακτηριστεί ως επιμετρώνμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στα λοιπά συνολικά έσοδα. Οι βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 περιλαμβάνουν:

- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 θα επιμετρούνται 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, επιμετρούνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και συμμετοχικοί τίτλοι επιμετρούνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 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 στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται

μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων.

- Αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων θέτει σε εφαρμογή ένα νέο μοντέλο το οποίο σχεδιάστηκε για να ευθυγραμμιστούν περισσότερο οι εταιρείες με το πώς αναλαμβάνουν δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων όταν αντισταθμίζουν χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει το εν λόγω Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, καθώς και τον χρόνο εφαρμογής του δεδομένο ότι η διάρκεια του Ταμείου είναι μέχρι τον Ιούνιο του 2017.

- **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 θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012»** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

- **Δ.Π.Χ.Α 2** – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περίοδος κατοχύρωσης».
- **Δ.Π.Χ.Α 3** – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.
- **Δ.Π.Χ.Α 8** – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των οικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί



ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλλή του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.

- **Δ.Π.Χ.Α 13** – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).
- **Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38** – Διευκρινίζει ότι όταν ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ή ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται η αρχική αξία του περιουσιακού στοιχείου προσαρμόζεται κατά τρόπο ο οποίος είναι συνεπής με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις είναι η διαφορά μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και της λογιστικής αξίας μετά από κάθε ζημία απομείωσης.
- **Δ.Λ.Π. 24** – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες και πως πρέπει να γνωστοποιούνται οι πληρωμές σε εταιρείες που παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης.

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

- «**Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013**» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά), οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στα ακόλουθα πρότυπα:

- **Δ.Π.Χ.Α 1** – Αποσαφηνίζει ότι μία εταιρεία η οποία εφαρμόζει για πρώτη φορά τα Δ.Λ.Π., επιτρέπεται αλλά δεν απαιτείται, να εφαρμόσει ένα νέο Δ.Π.Χ.Α. του οποίου η εφαρμογή δεν είναι ακόμη υποχρεωτική εάν το νέο αυτό πρότυπο επιτρέπει νωρίτερη εφαρμογή. Εάν μία εταιρεία επιλέξει να εφαρμόσει νωρίτερα ένα νέο πρότυπο, τότε θα πρέπει να το εφαρμόσει αναδρομικά για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν το Δ.Π.Χ.Α. 1 περιλαμβάνει απαλλαγή ή εξαίρεση η οποία επιτρέπει κάτι διαφορετικό (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).
- **Δ.Π.Χ.Α 3** – Διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού κοινοπραξίας στις οικονομικές καταστάσεις της κοινοπραξίας.

- **Δ.Π.Χ.Α 13** – Διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 52 του προτύπου από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός του σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις των Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν αυτές οι συμβάσεις δεν πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».
- **Δ.Λ.Π. 40** – Αποσαφηνίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α 3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικό ακίνητο ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενο. Συνεπώς, μία εταιρεία η οποία αποκτά επενδυτικό ακίνητο πρέπει να προσδιορίσει εάν (α) το ακίνητο πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40 και (β) η συναλλαγή πληροί τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3.

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

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Λ.Π., Δ.Π.Χ.Α. ή διερμηνείες που δεν έχουν τεθεί σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου.

2.3 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Σε αυτή την κατηγορία κατατάσσονται οι μετοχές που αποκτήθηκαν από τις τράπεζες στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησής τους, τις οποίες το Ταμείο έχει προσδιορίσει κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Ο χειρισμός αυτός εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά την ασυνέπεια στην επιμέτρηση ή αναγνώριση (συχνά αναφέρεται και ως «λογιστική ασυμμετρία»), η οποία σε διαφορετική περίπτωση θα προέκυπτε αν τα σχετικά παράγωγα (δικαιώματα αγοράς) αναγνωρίζονταν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία είχαν ταξινομηθεί ως διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι με τις μεταβολές της εύλογης αξίας να καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αρχικά



αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

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

2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν τους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (εφεξής «δικαίωμα αγοράς») που έχουν εκδοθεί από το Ταμείο στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών, τα οποία χορηγήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην αύξηση κεφαλαίου των συστημικών τραπεζών σύμφωνα με το νόμο 3864/2010 και την ΠΥΣ 38/2012. Το Ταμείο αρχικά αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περαιτέρω τις ξαναεπιμετρά σε εύλογη αξία με τα κέρδη/(ζημιές) να αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Κάθε δικαίωμα αγοράς ενσωματώνει το δικαίωμα του κατόχου να αγοράσει από το Ταμείο μετοχές των συστημικών τραπεζών, οι οποίες αποκτήθηκαν στα πλαίσια της συμμετοχής του Ταμείου στην ως άνω αναφερόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου των Τραπεζών. Τα δικαιώματα αγοράς δεν προσφέρουν δικαιώματα ψήφου στους δικαιούχους ή κατόχους αυτών.

Τα δικαιώματα αγοράς δύνανται να ασκούνται κάθε έξι μήνες, με πρώτη ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται έξι μήνες από την έκδοσή τους και τελευταία ημερομηνία άσκησης την ημερομηνία που έπεται πενήντα τέσσερις (54) μήνες από την έκδοση των δικαιωμάτων αγοράς.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από την άσκηση ή εξαγορά των δικαιωμάτων αγοράς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από τις μεταβολές της εύλογης αξίας καταχωρούνται στο κονδύλι «Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.5 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Οι επενδυτικοί τίτλοι αρχικώς αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβάνοντας το κόστος συναλλαγής) και ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση ή δάνεια και απαιτήσεις βάσει 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 «κέρδη/(ζημιές) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο». 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 μία ομάδα τίτλων 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 ζημίας») και εκείνο το γεγονός ζημίας (ή γεγονότα) επηρεάζει, κατά τρόπο που μπορεί να εκτιμηθεί, τις αναμενόμενες 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 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 ρών 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 στο λογαριασμό «Έσοδα από τόκους».

2.6 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. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

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 ρών 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 ρών 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.

2.7 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παράγραφο 15 του άρθρου 9 του Ν. 4051/29.2.2012 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 4224/2013, το Ταμείο υποχρεούται να καλύπτει έως την 31/12/2014 τα ποσά που θα κάλυπτε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως προέβλεπε η παράγραφος 13 του άρθρου 141 και η παράγραφος 7 του άρθρου 142 του Ν. 4261/2014. Σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τα δικαιώματα του ΤΕΚΕ όπως προβλέπει η παράγραφος 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009. Στα πλαίσια αυτά, οι απαιτήσεις του Ταμείου συνιστούν συνδυασμό της συνεισφοράς σε ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΕΤΧΣ») και μετρητά, στη θέση του ΤΕΚΕ, για να καλύψει το χρηματοδοτικό άνοιγμα (εφεξής «funding gap») των τραπεζών υπό εκκαθάριση. Η απόφαση για την ένταξη του τραπεζικού ιδρύματος σε καθεστώς εκκαθάρισης λαμβάνεται από την ΤτΕ. Η ΤτΕ υποχρεούται να αποφασίσει το αρχικό funding gap του υπό εκκαθάριση τραπεζικού ιδρύματος και έξι μήνες μετά να αποφασίσει για το τελικό funding gap. Το ταμείο υποχρεούται να καταβάλει τα δύο τρίτα (2/3) του αρχικού funding gap και μετά την οριστικοποίησή του καταβάλει τη διαφορά. Το αρχικό καταβληθέν ποσό συνιστά απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση και το υπόλοιπο ένα τρίτο (1/3) θεωρείται ως η βέλτιστη εκτίμηση και αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη από το Ταμείο. Στην περίπτωση που το τελικό funding gap έχει αποφασιστεί από την ΤτΕ πριν την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, το γεγονός θεωρείται διορθωτικό γεγονός και αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Απομείωση των απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση

Το Ταμείο εξετάζει σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση έχουν υποστεί απομείωση. Μία απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση έχει υποστεί απομείωση εάν και μόνο εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί και το γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές και η επίδραση μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Αντικειμενική απόδειξη ότι μία απαίτηση από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση έχει υποστεί απομείωση αξίας περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες

που περιέχονται στη γνώση του Ταμείου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

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

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στο κονδύλι «Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap»

Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η προγενέστερα καταχωρημένη πρόβλεψη απομείωσης αντλογίζεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Το αντλογισθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα, στο κονδύλι «Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap».

Μεταγενέστερα της απομείωσης, οποιεσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap».

2.8 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.

2.9 Αποαναγνώριση

2.9.1 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 καταβάλει χωρίς σημαντική υποχρέωση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες («pass through διακανονισμός») ή
- Το Ταμείο έχει μεταβιβάσει όλα τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών ενός στοιχείου ενεργητικού και ή (α) έχει μεταφέρει σε σημαντικό βαθμό όλους 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 επιμετρώνται στη χαμηλότερη μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και του μέγιστου τιμήματος που το Ταμείο θα καλούνταν να αποπληρώσει.

2.9.2 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 διαφορετικού όρους, ή οι όροι μιας υπάρχουσας υποχρέωσης αλλάζουν σημαντικά, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αναγνωρίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης, και η διαφορά στα σχετικά λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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 στοιχεία 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 τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημιές από απομείωση. Τα κόστη που διενεργούνται μετά την αγορά του εν λόγω στοιχείου ενεργητικού, το οποίο ταξινομείται ως ενσώματο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Ταμείο πέρα από εκείνα που εκτιμώνται για το στοιχείο ενεργητικού, αλλιώς τα κόστη 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 ενσώματου παγίου το οποίο αποσύρεται από την ενεργό χρήση του δεν παύει εκτός και αν έχει πλήρως αποσβεστεί, αλλά η ωφέλιμη του ζωή επανεκτιμάται. Τα ενσώματα πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων που σχετίζονται με βελτιώσεις μισθωμένων χώρων και μεταφορικών μέσων είναι μέχρι τις 30/06/2017 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 ενσώματου παγίου. Όπου η λογιστική αξία ενός ενσώματου 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 της χρήσης.

2.13 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 στο κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» και αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει την 30/06/2017 που είναι η λήξη λειτουργίας του Ταμείου.

2.14 Προβλέψεις

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

παρούσα αξία εκείνων των ταμειακών ροών (όταν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική).

2.15 Επιχειρηματικοί Τομείς

Οι λειτουργικοί τομείς αναφέρονται με τρόπο ώστε να είναι συμβατοί με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στην Εκτελεστική Επιτροπή του Ταμείου το οποίο είναι και το κύριο εκτελεστικό όργανο που ευθύνεται για την κατανομή των πόρων στους λειτουργικούς τομείς του Ταμείου και την αξιολόγηση της επίδοσής τους. Σημειώνεται ότι οι μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση των λειτουργικών τομέων για την αναφορά στην Εκτελεστική Επιτροπή δεν διαφέρουν από αυτές που προβλέπονται από το Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Τα έσοδα και έξοδα του κάθε λειτουργικού τομέα συμπεριλαμβάνονται στην εκτίμηση της επίδοσης του κάθε λειτουργικού τομέα.

2.16 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 στα οποία το Ταμείο ασκεί ουσιώδη επιρροή.

2.17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από το ταμείο, καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα, αλλά δεν συμπεριλαμβάνουν ομόλογα ΕΤΧΣ τα οποία είναι μεσο/μακροπρόθεσμης διάρκειας ομόλογα και τα οποία δεν θεωρούνται ταμειακά διαθέσιμα.

2.18 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 συνολικού εισοδήματος με βάση την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

2.19 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.



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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου. Η διοίκηση 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 31/12/2013.

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 ροών, 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 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, γνώμη με επιφύλαξη του ελεγκτή των οικονομικών καταστάσεων των υπό εκκαθάριση τραπεζών, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων και να θέτουν νομικούς περιορισμούς που απορρέουν από τη διαδικασία εκκαθάρισης. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του ποσού και του χρονικού οριζοντα 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. 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 το Νόμο 4172/2013 προβλέπεται σύσταση από την ΤτΕ Επιτροπής Ειδικών Εκκαθάρσεων η οποία θα αποφασίζει επί σημαντικών θεμάτων που αφορούν στη διαδικασία εκκαθάρισης. Ο πρόσφατος Νόμος 4254/2014 αναφέρει ρητά ότι η εποπτεία και ο έλεγχος των πεπραγμένων και αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης δεν εντάσσεται στο σκοπό του Ταμείου και τα όργανα λήψης αποφάσεων του Ταμείου δεν έχουν καμία εξουσία ή αρμοδιότητα επί των πεπραγμένων ή παραλήψεων των οργάνων τη ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συνεπώς, το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς. Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης, οι οποίες περιλαμβάνουν



μεθόδους προεξόφλησης χρηματοροών, καθώς και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους.

Μέθοδοι αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που διακατέχει το Ταμείο, οι τιμές των οποίων έχουν γνωστοποιηθεί στις οικονομικές του καταστάσεις ή έχουν χορηγηθεί στα πλαίσια της επανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών.

Η διοίκηση του Ταμείου πιστεύει ότι οι προσδιορισθείσες εύλογες αξίες έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

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 μόνο στην Ελλάδα. Το Ταμείο δεν έχει ενδοτομεακές/ενδοομιλικές συναλλαγές καθώς δεν ενοποιεί καμία από τις επενδύσεις του και κάθε τομέας του είναι ανεξάρτητος.

Το Ταμείο λειτουργεί μέσα από τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

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

Μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα & δραστηριότητες ΤΕΚΕ: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει α) τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν δημιουργηθεί ως αποτέλεσμα λύσης και της ίδρυσης νέων μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων, ήτοι Νέο ΤΤ και Νέα Proton, και β) των τραπεζών που έχουν τεθεί σε εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσει κεφάλαια για το funding gap αντί του ΤΕΚΕ σύμφωνα με τον Νόμο 4051/2012 όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 4224/2013.

Λοιπά: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τα αποτελέσματα από τις δραστηριότητες του Ταμείου που σχετίζονται με το ίδιο το Ταμείο και υπόλοιπα ταμειακών διαθεσίμων και ομόλογα ΕΤΧΣ.

Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €	01/01-31/12/2013			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Δραστηριότητες ΤΕΚΕ	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	104.297.185	-	63.320.720	167.617.905
Έσοδα από προμήθειες	110.676.358	-	-	110.676.358
Δαπάνες προσωπικού	(1.201.358)	(413.316)	(709.450)	(2.324.124)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(5.996.797)	(3.450.545)	(1.578.630)	(11.025.972)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	-	(4.325.802.863)	-	(4.325.802.863)
Κέρδη/(ζημιές) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	524.116.664	(90.142.710)	-	433.973.954
Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(5.982.706.161)	-	-	(5.982.706.161)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(51.210)	(14.631)	(7.316)	(73.157)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	2.160.314	-	-	2.160.314
Κέρδος/(Ζημιά) χρήσης	(5.248.705.005)	(4.419.824.065)	61.025.324	(9.607.503.746)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):				
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης	(5.248.705.005)	(4.419.824.065)	61.025.324	(9.607.503.746)
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	22.585.706.289	2.853.078.162	11.427.060.976	36.865.845.427
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	2.282.694.729	161.239.449	60.471	2.443.994.649



Ποσά σε €	01/01-31/12/2012			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Δραστηριότητες ΤΕΚΕ	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	192.213.556	30.774.250	9.329.690	232.317.496
Έσοδα από προμήθειες	665.839.444	-	-	665.839.444
Δαπάνες προσωπικού	(1.288.441)	(525.529)	(184.063)	(1.998.033)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.992.299)	(662.263)	(284.614)	(2.939.177)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	-	(6.354.580.321)	-	(6.354.580.321)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(34.038)	(9.725)	(4.863)	(48.626)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(211)	(60)	(30)	(301)
Κέρδος/(Ζημιά) χρήσης	854.738.010	(6.325.003.649)	8.856.120	(5.461.409.519)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):				
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης	854.738.010	(6.325.003.649)	8.856.120	(5.461.409.519)
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	24.564.502.861	2.218.213.781	11.069.221.974	37.851.938.616
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	560.405	1.021.943.630	80.058	1.022.584.093

Σημείωση 5 Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Ποσά σε €	31/12/2013	31/12/2012
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	10.099	15.618
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	488.756.394	827.812.211
Σύνολο:	488.766.493	827.827.829

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

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

Σημείωση 6 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων

Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Επένδυση στην Νέα Proton

Την 30/08/2013 το Ταμείο πούλησε στην Eurobank όλες τις μετοχές της Νέα Proton έναντι τιμήματος € 1. Πριν την εν λόγω συναλλαγή το Ταμείο κάλυψε πλήρως την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Νέα Proton ποσού € 395εκ. με μετρητά σύμφωνα με την συμφωνία αγοράς και πώλησης που υπεγράφη με την Eurobank την 15/07/2013.

Σύμφωνα με την συμφωνία συγχώνευσης μεταξύ των Eurobank και Νέα Proton που υπεγράφη την 15/10/2013, η Νέα Proton απορροφήθηκε από την Eurobank την 22/11/2013.

Ποσά σε €	2013	2012
Υπόλοιπο Ανοίγματος	1	1
Αυξήσεις κεφαλαίου	395.000.000	295.000.000
Απομείωση επένδυσης	-	(295.000.000)
Ζημιά από την πώληση στην Eurobank (Σημείωση 21)	(395.000.001)	-
Υπόλοιπο κλεισίματος	-	1



Επένδυση στο Νέο ΤΤ

Την 18/01/2013 και μετά από ανεπιτυχείς διαδικασίες υποβολής δεσμευτικών προτάσεων για την εξαγορά στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου Α.Ε. (εφεξής ΤΤ), η ΤτΕ προέβη στη λύση της τράπεζας και την ίδρυση ενός μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, στα πλαίσια του άρθρου 142 του Νόμου 4261/2014 με την επωνυμία Νέο Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο Α.Ε. (εφεξής «Νέο ΤΤ»). Όλες οι καταθέσεις, το δίκτυο καταστημάτων, οι βιώσιμες δραστηριότητες και ένα σημαντικό κομμάτι των στοιχείων ενεργητικού της παλαιάς τράπεζας μεταφέρθηκαν στο Νέο ΤΤ. Το μετοχικό κεφάλαιο του μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος ορίστηκε σε € 500εκ. και καλύφθηκε πλήρως με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ από το Ταμείο, που ήταν ο μοναδικός του μέτοχος (με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ).

Σύμφωνα με το ΜΟΧΠ, το Ταμείο έπρεπε να προβεί στην αποεπένδυση του Νέου ΤΤ έως την 15/07/2013. Σε αυτά τα πλαίσια, την 13/07/2013, το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου αποφάσισε να επιλέξει την Eurobank ως τον προτιμητέο πλειοδότη για την εξαγορά όλων των μετοχών του Νέου ΤΤ. Η σχετική συμφωνία υπεγράφη μεταξύ των δύο μερών την 15/07/2013. Η μεταβίβαση των μετοχών ολοκληρώθηκε την 30/08/2013. Το τίμημα της Eurobank ανήλθε στο ποσό των € 681εκ. στα πλαίσια αύξησης κεφαλαίου μέσω της έκδοσης 1.418.750.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,48 ανά μετοχή, η οποία αύξηση καλύφθηκε πλήρως με την εισφορά όλων των μετοχών του Νέου ΤΤ.

Σύμφωνα με την συμφωνία συγχώνευσης που υπεγράφη την 15/10/2013 μεταξύ των Eurobank και Νέο ΤΤ, το Νέο ΤΤ απορροφήθηκε από την Eurobank την 22/12/2013.

Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα Ομόλογα ΕΤΧΣ του Ταμείου κατά την 31/12/2013 είχαν ως ακολούθως:

Ποσά σε €	31/12/2013				31/12/2012		
	ISIN	Ημ/νία Έκδοσης	Επιτόκιο	Ημ/νία Λήξης	Ονομαστική Αξία (€)	Εύλογη Αξία (€)	Ονομαστική Αξία (€)
ΕΥ000Α1G0AL3	19/4/12	6M Eur + 46 μ.β.	19/4/18	-	-	3.700.000.000	3.774.779.963
ΕΥ000Α1G0AM1	19/4/12	6M Eur + 57 μ.β.	19/4/19	-	-	3.700.000.000	3.794.957.652
ΕΥ000Α1G0AN9	19/4/12	6M Eur + 64 μ.β.	19/4/20	-	-	3.700.000.000	3.820.796.338
ΕΥ000Α1G0AP4	19/4/12	6M Eur + 71 μ.β.	19/4/21	-	-	3.700.000.000	3.854.767.958
ΕΥ000Α1G0AQ2	19/4/12	6M Eur + 77 μ.β.	19/4/22	-	-	3.700.000.000	3.882.306.603
ΕΥ000Α1G0A57	19/12/12	6M Eur + 34 μ.β.	19/12/22	1.524.900.000	1.541.399.418	5.000.000.000	5.037.876.952
ΕΥ000Α1G0A65	19/12/12	6M Eur + 35 μ.β.	19/12/23	1.069.394.000	1.081.376.560	5.000.000.000	5.037.379.077
ΕΥ000Α1G0A73	19/12/12	6M Eur + 36 μ.β.	19/12/24	1.138.609.000	1.151.691.617	6.000.000.000	6.027.695.270
ΕΥ000Α1G0BE6	31/5/13	6M Eur + 33 μ.β.	30/5/24	3.600.000.000	3.632.580.000	-	-
ΕΥ000Α1G0BD8	31/5/13	6M Eur + 34 μ.β.	30/5/25	3.600.000.000	3.632.796.000	-	-
Σύνολο				10.932.903.000	11.039.843.595	34.500.000.000	35.230.559.812

- Οι δεδουλευμένοι τόκοι κατά την 31/12/2013 και 31/12/2012 (δεν συμπεριλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα) ανήλθαν στα ποσά € 5,1εκ. και € 195,4εκ. αντίστοιχα.

- Η πιστοληπτική ικανότητα του ΕΤΧΣ ο οποίος είναι ο εκδότης των ομολόγων, κατά την 31/12/2013 είχε ως εξής: Fitch: AA+, S&P: AA και Moody's: Aa1.

Την 17/04/2012 το ΤΧΣ, το ΕΤΧΣ, η Ελληνική Κυβέρνηση και η ΤτΕ υπέγραψαν την Επιστολή Αποδοχής για την εισφορά στο λογαριασμό του Ταμείου, ομολόγων ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 25.000εκ.

Την 13/12/2012, το ΤΧΣ, το ΕΤΧΣ, η Ελληνική Κυβέρνηση και η ΤτΕ υπέγραψαν την Επιστολή Αποδοχής για την κατάθεση στο λογαριασμό του Ταμείου επιπρόσθετων ομολόγων ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 16.000εκ.

Την 23/05/2013, το ΤΧΣ, το ΕΤΧΣ, η Ελληνική Κυβέρνηση και η ΤτΕ υπέγραψαν την τρίτη Επιστολή Αποδοχής για την κατάθεση στο λογαριασμό του Ταμείου επιπρόσθετων ομολόγων ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας € 7.200εκ. Τα ομόλογα κατατέθηκαν την 31/05/2013 σε ειδικό λογαριασμό αξιών που διατηρεί το Ταμείο στην ΤτΕ, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 (παρ. 2 άρθ. 3).



Το Ταμείο έχει ταξινομήσει όλα τα ομόλογα ΕΤΧΣ ως δάνεια και απαιτήσεις. Η κίνηση του εν λόγω λογαριασμού για τα οικονομικά έτη 2013 και 2012 έχει ως εξής:

Ποσά σε €	2013	2012
Υπόλοιπο Ανοίγματος	34.695.433.222	-
Προσθήκες	7.200.000.000	41.000.000.000
Κίνηση ομολόγων ΕΤΧΣ που σχετίζονται με τις τράπεζες	(30.767.097.000)	(6.530.774.250)
Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για ανακεφαλαιοποίηση τραπεζών	(24.998.118.000)	-
Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για funding gap και κεφάλαιο μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων	(5.768.979.000)	(6.530.774.250)
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι από ομόλογα ΕΤΧΣ	5.129.977	226.207.472
Δεδουλευμένοι τόκοι που εισπράχθηκαν από ομόλογα ΕΤΧΣ	(195.433.222)	-
Υπόλοιπο κλεισίματος	10.938.032.977	34.695.433.223

Δεδουλευμένοι τόκοι από τα ομόλογα ΕΤΧΣ

Το ποσό των € 195,4εκ. σε δεδουλευμένους τόκους που εισπράχθηκαν αφορά τόκους κατά την χρήση 2012 μείον τους δεδουλευμένους τόκους ποσού € 30,8εκ. στην ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ ποσού € 6.500εκ. που εισφέρθηκαν στην Πειραιώς το 2012, αντί του ΤΕΚΕ για την κάλυψη του funding gap της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΑΤΕ»). Η μείωση των δεδουλευμένων τόκων εισπρακτέων οφείλεται στην α) μείωση του αριθμού των ομολόγων ΕΤΧΣ που διακρατώνται από το Ταμείο (31/12/2013: € 10.933εκ. έναντι 31/12/2012: € 34.500εκ.), β) μείωση του επιτοκίου βάσης των ομολόγων ΕΤΧΣ και γ) πληρωμή δεδουλευμένων τόκων από τις ανακεφαλαιοποιημένες τράπεζες κατά την χρήση, οι οποίες έλαβαν ομόλογα ΕΤΧΣ και την εισροή από τόκους από τα ομόλογα ΕΤΧΣ που διακρατούσε το ΤΧΣ.

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά την κίνηση των ομολόγων ΕΤΧΣ σε ονομαστικές αξίες κατά τις χρήσεις 2013 και 2012 ανά τράπεζα (ανακεφαλαιοποιήσεις, funding gap και κεφαλαιακές ενισχύσεις μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων):

Ποσά σε €	Ομόλογα ΕΤΧΣ	Σύνολο
	2012 – υπόλοιπο ανοίγματος	-
2012	Αυξήσεις κεφαλαίων ΤΧΣ	41.000.000.000
	ΑΤΕ	(6.500.000.000)
	Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για κάλυψη funding gap	(6.500.000.000)
	2012 – υπόλοιπο κλεισίματος	34.500.000.000
2013	Αύξηση κεφαλαίου ΤΧΣ	7.200.000.000
	ΕΤΕ	(8.464.264.000)
	ΕΥΡΟΒΑΝΚ	(5.725.783.000)
	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	(6.847.527.000)
	ΑΛΦΑ ΒΑΝΚ	(3.960.544.000)
	Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για ανακεφαλαιοποίηση τραπεζών	(24.998.118.000)
	Νέο ΤΤ	(500.000.000)
	Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για κεφάλαιο μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων	(500.000.000)
	ΑΤΕ	(794.827.000)
	ΤΤ	(3.732.554.000)
	FBΒ	(456.970.000)
	Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	(166.008.000)
	Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	(63.939.000)
	Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	(54.681.000)
	Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για κάλυψη funding gap	(5.268.979.000)
2013 – υπόλοιπο κλεισίματος	10.932.903.000	



Ιεραρχία εύλογης αξίας ομολόγων ΕΤΧΣ

Τα ομόλογα ΕΤΧΣ ταξινομούνται ως Επίπεδο 2 καθώς αποτιμώνται βάσει παρατηρήσιμων στοιχείων αγοράς. Η εύλογη αξία τους υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλου προεξοφλημένων ταμειακών ροών βάσει επιτοκίων αγοράς που προσφέρονται σε χρηματοοικονομικά μέσα με παρόμοια πιστοληπτική ικανότητα.

Μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2

Δεν υπήρξαν μεταφορές χρηματοοικονομικών μέσων μεταξύ των επιπέδων 1 και 2.

Σημείωση 7 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το Ταμείο ταξινομεί σε αυτό τον λογαριασμό τις μετοχές που έχει λάβει από την συμμετοχή του στις αυξήσεις κεφαλαίων των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημιές τους να αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Η εύλογη αξία των μετοχών κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε σε € 22.584,7εκ.

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

Ποσά σε €	Εύλογες Αξίες	Ιεραρχία Εύλογης Αξίας			Εύλογες Αξίες
	31/12/2013	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	31/12/2012
Μετοχές					
Alpha	5.631.843.970	5.631.843.970	-	-	-
Eurobank	2.880.061.249	2.880.061.249	-	-	-
ETE	7.785.946.734	7.785.946.734	-	-	-
Πειραιώς	6.286.831.451	6.286.831.451	-	-	-
Σύνολο	22.584.683.404	22.584.683.404	-	-	-

Εύλογη αξία μετοχών

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

Πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών

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

Μετοχές	Fitch	S&P	Moody's
ETE	B-	CCC+	Caa1
Πειραιώς	B-	CCC+	Caa1
Alpha	B-	CCC+	Caa1
Eurobank	B-	CCC+	Caa2

Κινήσεις μετοχών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τράπεζες κατά το 2013.

Αριθμός μετοχών	Alpha	ETE	Πειραιώς	Eurobank
Απόκτηση μετοχών μέσω της ανακεφαλαιοποίησης	9.138.636.364	2.022.579.237	4.109.040.164	3.789.317.358
Προσθήκες	-	-	-	1.418.750.000
Πωλήσεις	(213.368.583)	(255.410)	-	-
Υπόλοιπο μετοχών κατά την 31/12/2013	8.925.267.781	2.022.323.827	4.109.040.164	5.208.067.358

Οι πρόσθετες μετοχές της Eurobank αποκτήθηκαν στα πλαίσια της αύξησης κεφαλαίου της τράπεζας για την ανταλλαγή με τις μετοχές του Νέου ΤΤ. Τον Δεκέμβριο του 2013 το Ταμείο πούλησε 213,4εκ. και 0,26εκ. μετοχές της



ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Alpha και της ΕΤΕ αντίστοιχα όπως περαιτέρω εξηγείται στην Σημείωση 14, απόρροια της άσκησης των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (εφεξής «δικαιώματα») που εκδόθηκαν από το Ταμείο. Το Ταμείο αναγνώρισε κέρδη ποσού € 1,9εκ. από την διαφορά μεταξύ της τιμής εξάσκησης και της τιμής κτήσης (Σημείωση 22).

Σημείωση 8 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	53.289	131.696	184.985
Προσθήκες	37.434	-	37.434
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	90.723	131.696	222.419
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	8.102	19.150	27.251
Αποσβέσεις	21.159	19.754	40.913
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	29.260	38.904	68.164
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012	61.462	92.792	154.255
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	90.723	131.696	222.419
Προσθήκες	70.933	25.513	96.445
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	161.656	157.209	318.864
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	29.260	38.904	68.164
Αποσβέσεις	37.865	25.070	62.934
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	67.125	63.974	131.099
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	94.530	93.235	187.766

Σημείωση 9 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Λογισμικό
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	16.819
Προσθήκες	7.492
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	24.311
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	3.496
Αποσβέσεις	7.713
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	11.209
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012	13.102
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	24.311
Προσθήκες	25.428
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	49.739
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	11.209
Αποσβέσεις	10.222
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	21.432
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	28.307



Σημείωση 10 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. Οι ΕΤΕ, Πειραιώς, Alpha και Eurobank κατέβαλλαν την προμήθεια αναδοχής 1% (€ 90,5εκ., € 59,2εκ. € 24,2εκ. και € 47εκ. αντίστοιχα) τον Ιούνιο και Ιούλιο του 2013 όταν οι ανακεφαλαιοποιήσεις τους ολοκληρώθηκαν.

Η κίνηση του λογαριασμού εσόδων εισπρακτέων καθώς επίσης και οι προσθήκες της προμήθειας κατά την χρήση παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	2013	2012
Υπόλοιπο Ανοίγματος	110.239.444	-
Προσθήκες	110.676.358	110.239.444
ΕΤΕ	45.038.056	45.432.500
Πειραιώς	30.438.528	28.761.944
Alpha	12.455.833	11.742.222
Eurobank	22.743.941	24.302.778
Πληρωμές από τις τράπεζες	(220.915.802)	-
Υπόλοιπο κλεισίματος	-	110.239.444

Σημείωση 11 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παρ. 15 του άρθ. 9 του Ν. 4051/2012 (Α'40) όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4224/2013, το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων έως την 31/12/2014, όπως προβλεπεται από την παρ. 13 του άρθρου 141 και την παρ. 7 του άρθ. 142 του νόμου 4261/2014. Σε αυτή τη περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τις αξιώσεις του ΤΕΚΕ κατά τη παρ. 4 του άρθ. 13Α του Ν. 3746/2009. Υπό αυτό το πλαίσιο, οι απαιτήσεις του Ταμείου είναι συνδυασμός των καταβολών του με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και μετρητών, αντί του ΤΕΚΕ, για να καλύψει τα funding gap από τις εκκαθαρίσεις των τραπεζών. Το συνολικό ποσό που καταβλήθηκε για το funding gap ανήλθε στο ποσό των € 13.314,7εκ. έως την 31/12/2013, εκ του οποίου ποσό € 237,3εκ. ανακτήθηκε εντός του 2013 ενώ ποσό € 10.224,3εκ. εκτιμήθηκε ως μη-ανακτήσιμο. Περαιτέρω, το ποσό των € 161,1εκ. το οποίο αφορά α) στο υπόλοιπο που θα καταβληθεί στα πλαίσια του οριστικού funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας, και β) στο 1/3 του προσωρινού funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας από την εκκαθάριση της, όπως αποφασίστηκε από την ΤτΕ την 08/12/2013, δεν αναμένεται να εισπραχθεί.



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Οι απαιτήσεις του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες παρουσιάζονται παρακάτω:

<i>Ποσά σε €</i>	Υπόλοιπο Ανοίγματος	Προσθήκες	Εισροές από την διαδικασία εκκαθάρισης	Απομειώσεις	Υπόλοιπο κλεισίματος	
Χρήση 2013	- Αχαϊκή Συνεταιριστική	147.868.800	-	-	-	147.868.800
	- Συνεταιριστική Λαμίας	47.584.890	-	(6.000.000)	(1.616.899)	39.967.991
	- Συνεταιριστική Λέσβου-Λήμνου	36.057.800	-	(7.000.000)	(2.149.460)	26.908.340
	- Συνεταιριστική Δωδεκανήσου	-	166.008.901	-	-	166.008.901
	- Συνεταιριστική Ευβοίας	-	63.939.049	-	-	63.939.049
	- Συνεταιριστική Δυτ. Μακεδονίας	-	54.681.344	-	-	54.681.344
	- Proton Bank	16.009.194	-	(4.324.266)	-	11.684.928
	- ΑΤΕ	1.970.678.850	-	(220.000.000)	-	1.750.678.850
	- ΤΤ	-	3.732.554.000	-	(3.352.282.850)	380.271.150
	- T-Bank	-	-	-	2.011.800	2.011.800
	- First Business Bank	-	456.970.455	-	(376.695.998)	80.274.457
	- Probank	-	562.733.502	-	(433.950.950)	128.782.552
	Υποσύνολο	2.218.199.534	5.036.887.251	(237.324.266)	(4.164.684.357)	2.853.078.162
	Υποχρεώσεις καταβολής funding gap					
	- Συνεταιριστική Ευβοίας	-	41.239.087	-	(41.239.087)	-
- Συνεταιριστική Δωδεκανήσου	-	92.538.747	-	(92.538.747)	-	
- Συνεταιριστική Δυτ. Μακεδονίας	-	27.340.672	-	(27.340.672)	-	
Υποσύνολο	-	161.118.506	-	(161.118.506)	-	
Σύνολο	2.218.199.534	5.198.005.757	(237.324.266)	(4.325.802.863)	2.853.078.162	

<i>Ποσά σε €</i>	Υπόλοιπο Ανοίγματος	Προσθήκες	Εισροές από την διαδικασία εκκαθάρισης	Απομειώσεις	Υπόλοιπο κλεισίματος	
Χρήση 2012	Απαιτήσεις από funding gap που έχουν καλυφθεί					
	- Αχαϊκή Συνεταιριστική	-	209.473.992	-	(61.605.192)	147.868.800
	- Συνεταιριστική Λαμίας	-	55.493.756	-	(7.908.866)	47.584.890
	- Συνεταιριστική Λέσβου- Λήμνου	-	55.516.733	-	(19.458.933)	36.057.800
	- Proton	-	259.621.860	-	(243.612.666)	16.009.194
	- ΑΤΕ	-	6.675.890.000	-	(4.705.211.150)	1.970.678.850
	Υποσύνολο	-	7.255.996.341	-	(5.037.796.807)	2.218.199.534
	Υποχρεώσεις καταβολής funding gap					
	- ΑΤΕ	-	794.827.000	-	(794.827.000)	-
	- T-Bank	-	226.956.514	-	(226.956.514)	-
Υποσύνολο	-	1.021.783.514	-	(1.021.783.514)	-	
Σύνολο	-	8.277.779.855	-	(6.059.580.321)	2.218.199.534	

Η ζημιά απομείωσης από τράπεζες υπό εκκαθάριση ποσού € 6,354.6εκ. για το 2012 αναλύεται στα ποσά των € 295εκ. από την απομείωση της συμμετοχής του Ταμείου στην Νέα Proton και € 6,059.6εκ. από ζημίες απομείωσης από τις απαιτήσεις του Ταμείου από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες και προβλέψεις απομείωσης για funding gap, όπως αναλύονται στον ανωτέρω πίνακα.



Απομείωση απαιτήσεων από τις υπό εκκαθάριση Συνεταιριστικές Τράπεζες

Α) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα κατά την 31/12/2013 ανέρχεται σε € 209,5εκ. Το ποσό αφορά στα μετρητά που καταβλήθηκαν στην ΕΤΕ μετά την λύση της Αχαϊκής και την μεταφορά των καταθέσεων της στην ΕΤΕ σύμφωνα με την από 18/03/2012 απόφαση της ΤτΕ. Σημειώνεται ότι το Ταμείο ανέκτησε από την διαδικασία της εκκαθάρισης ποσό € 38εκ. τον Φεβρουάριο του 2014. Κατά την 31/12/2013 το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την εκκαθάριση ανέρχεται σε € 147,9εκ. Συνεπώς δεν αναγνωρίστηκε ζημιά από απομείωση για τη χρήση 2013.

Β) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου κατά την 31/12/2013 ανέρχεται σε € 48,5εκ., μετά την ανάκτηση ποσού € 7εκ. από την διαδικασία εκκαθάρισής της. Το ποσό αφορά στα μετρητά που καταβλήθηκαν στην ΕΤΕ μετά την λύση της Συνεταιριστικής Τράπεζας Λέσβου-Λήμνου και τη μεταφορά των καταθέσεων της στην ΕΤΕ. Κατά την 31/12/2013, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την εκκαθάριση ανέρχεται σε € 26,9εκ. Συνεπώς αναγνωρίστηκε ζημιά από απομείωση ποσού € 2,1εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2013, πλέον του ποσού των € 19,5εκ. που αναγνωρίστηκε κατά το 2012.

Γ) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας ανέρχεται στο ποσό των € 49,5εκ. κατά την 31/12/2013, μετά την ανάκτηση ποσού € 6,0εκ. σε μετρητά από την εκκαθάριση της τράπεζας. Το ποσό αφορά σε μετρητά που κατέβαλε το Ταμείο στην ΕΤΕ μετά την λύση της Συνεταιριστικής Τράπεζας Λαμίας και την μεταφορά των καταθέσεων της στην ΕΤΕ. Κατά την 31/12/2013, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 40εκ. Συνεπώς το Ταμείο αναγνώρισε ζημιά από απομείωση ποσού € 1,6εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2013 πλέον της ζημιάς ποσού € 7,9εκ. που αναγνωρίστηκε το 2012.

Δ) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου ανήλθε στο ποσό των € 166εκ. κατά την 31/12/2013, το οποίο είχε καταβληθεί από το Ταμείο στην Alpha μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ. Το ποσό αφορά στα 2/3 του αρχικού funding gap που προσδιορίστηκε από την ΤτΕ την 08/12/2013 μετά την λύση της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δωδεκανήσου και την μεταφορά των καταθέσεων της στην Alpha. Το οριστικό funding gap προσδιορίστηκε την 10/06/2014 συνεπώς το Ταμείο αναγνώρισε υποχρέωση ποσού € 92,5εκ. στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για το υπόλοιπο που θα καταβληθεί. Το συνολικό ποσό της υποχρέωσης για την καταβολή του οριστικού funding gap επιβάρυνε την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2013 καθώς το Ταμείο δεν αναμένει να ανακτήσει το σχετικό ποσό. Κατά την 31/12/2013 το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 166εκ. Συνεπώς, το Ταμείο αναγνώρισε πρόβλεψη ποσού € 92,5εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2013.

Ε) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας ανέρχεται στο ποσό των € 63,9εκ. κατά την 31/12/2013. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε στην Alpha μέσω της καταβολής ομολόγων ΕΤΧΣ μετά τη λύση της τράπεζας και την μεταφορά των καταθέσεων της στην Alpha και αφορά τα 2/3 του αρχικού funding gap όπως προσδιορίστηκε από την ΤτΕ την 08/12/2013. Το οριστικό funding gap προσδιορίστηκε από την ΤτΕ την 10/06/2014 και συνεπώς το Ταμείο αναγνώρισε υποχρέωση ποσού € 41,2εκ. στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για το υπόλοιπο που θα καταβληθεί. Το συνολικό ποσό της υποχρέωσης για την καταβολή του οριστικού funding gap επιβάρυνε την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του 2013 καθώς το Ταμείο δεν αναμένει να ανακτήσει το σχετικό ποσό. Κατά την 31/12/2013, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται στο ποσό των € 63,9εκ. Συνεπώς το Ταμείο αναγνώρισε πρόβλεψη ποσού € 41,2εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2013.

ΣΤ) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας ανέρχεται σε € 54,7εκ. κατά την 31/12/2013, το οποίο ποσό καταβλήθηκε στην Alpha μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ. Το τελικό funding gap δεν είχε προσδιοριστεί ακόμα έως την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων και συνεπώς το Ταμείο αναγνώρισε πρόβλεψη ποσού € 27,3εκ. στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για το υπολειπόμενο 1/3. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης για υποχρέωση καταβολής του funding gap επιβάρυνε την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2013 καθώς το Ταμείο δεν αναμένει να ανακτήσει το σχετικό ποσό. Κατά την 31/12/2013, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης είναι € 54,7εκ. Συνεπώς, το Ταμείο αναγνώρισε πρόβλεψη ποσού € 27,3εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2013.

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση της Proton

Η απαίτηση προ απομείωσης από το funding gap της Proton ανήλθε στο ποσό των € 255,3εκ. μετά την ανάκτηση ποσού € 4,3εκ. από την διαδικασία της εκκαθάρισης το 2013. Το ΤΕΚΕ είχε καλύψει το αρχικό funding gap ποσού € 862εκ. της Νέα Proton σύμφωνα με τον Νόμο 4052/2012, όπως συμπληρώθηκε από την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (30/04/2012, παρ. 6γ), το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 259,6εκ. αντί του ΤΕΚΕ την 14/05/2012. Κατά την 31/12/2013 το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 11,7εκ., το οποίο αντιπροσωπεύει το μερίδιο του Ταμείου (23,1%) στο funding gap που καταβλήθηκε εκ του συνόλου του



ανακτήσιμο ποσού (€ 65,4εκ.). Συνεπώς, το Ταμείο δεν αναγνώρισε περαιτέρω ζημιά απομείωσης στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του 2013 πλέον του ποσού των € 243,6εκ. που είχε αναγνωριστεί το 2012.

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση της ΑΤΕ

Η απαίτηση προ απομείωσης από την ΑΤΕ κατά την 31/12/2013 ανήλθε στο ποσό των € 7.250,7εκ. Το ποσό αφορά στο αρχικό funding gap ποσού € 6.675,9εκ. (εκ του οποίου ποσό € 145,1εκ. καταβλήθηκε σε μετρητά και ποσό € 6.530,8εκ. σε ομόλογα ΕΤΧΣ) και ένα πρόσθετο ποσό € 794,8εκ. καταβλήθηκε μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ στην Πειραιώς την 26/03/2013 μετά τον προσδιορισμό του οριστικού funding gap από την ΤτΕ την 27/07/2012. Το Ταμείο ανέκτησε το 2013 από την διαδικασία εκκαθάρισης ποσό € 220εκ. σε μετρητά. Την 31/12/2013, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 1.750,7εκ. Συνεπώς, πλέον της απομείωσης ποσού € 4.705,2εκ. και της πρόβλεψης για την υποχρέωση κάλυψης του funding gap ποσού € 794,8εκ. που αναγνωρίστηκαν το 2012, δεν χρειάστηκε αναγνώριση πρόσθετης απομείωσης για το 2013.

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση του ΤΤ

Η απαίτηση προ απομείωσης από την εκκαθάριση του ΤΤ κατά την 31/12/2013 ανήλθε στο ποσό των € 3.732,6εκ. και καταβλήθηκε μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ. Την 18/01/2013 και μετά από μη-καταληκτική διαδικασία υποβολής δεσμευτικών προσφορών για την εξαγορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ΤΤ, η ΤτΕ προέβη στην λύση της τράπεζας και την ίδρυση ενός μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, το Νέο ΤΤ στα πλαίσια του άρθρου 142 του νόμου 4261/2014, όπως ισχύει. Περαιτέρω, το Ταμείο κάλυψε αντί του ΤΕΚΕ το funding gap σύμφωνα με τον Νόμο 4051/2012. Την 29/01/2013, το ποσό των € 2.730,8εκ. με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ, καταβλήθηκε στο Νέο ΤΤ σύμφωνα με τις προβλέψεις του Νόμου 4261/2014, άρθ. 142, παρ. 7. Κατόπιν της έκδοσης της απόφασης της ΤτΕ για τον καθορισμό του οριστικού funding gap ποσού € 3.732,6εκ. (ΕΜΕ 11/21.05.2013), την 14/06/2013 το ΤΧΣ κατέβαλε τα υπόλοιπα ομόλογα ΕΤΧΣ ποσού € 1.001,8εκ. στο Νέο ΤΤ.

Κατά την 31/12/2013 το ΤΧΣ εκτιμά ότι το ποσό που θα ανακτηθεί από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 380,3εκ. Επομένως το ΤΧΣ αναγνώρισε απομείωση ποσού € 3.352,3εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του 2013.

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση της T-Bank

Την 14/02/2013 το ΤΧΣ κατέβαλε το ποσό των € 227εκ. σε μετρητά αντί του ΤΕΚΕ στο Νέο ΤΤ. Το εν λόγω ποσό εκπροσωπούσε μέρος του προσωρινού funding gap (ΕΡΑΤΗ 26/2/17.12.2011) μετά την εκκαθάριση της T-Bank και την μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στο Νέο ΤΤ, το οποίο και οριστικοποιήθηκε μετά από την ΤτΕ (απόφαση ΕΜΕ 2/1/09.04.2012). Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης για την υποχρέωση καταβολής επιβάρυνε την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του 2012 καθώς το ΤΧΣ δεν ανέμενε να ανακτήσει το σχετικό ποσό. Το Ταμείο ανέκτησε το ποσό των € 2εκ. σύμφωνα με την από 22/11/2013 έκθεση του εκκαθαριστή το οποίο ποσό μείωσε ισόποσα την πρόβλεψη απομείωσης για την χρήση του 2013. Το εν λόγω ποσό εισπράχθηκε την 14/02/2014.

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση της Probank

Η απαίτηση προ απομείωσης από την εκκαθάριση της Probank κατά την 31/12/2013 ανήλθε στο ποσό των € 562,7εκ. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε στην ΕΤΕ σε μετρητά και αφορά στο funding gap όπως καθορίστηκε από την ΤτΕ. Κατά την 31/12/2013, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 128,8εκ. Συνεπώς, το Ταμείο αναγνώρισε απομείωση ποσού € 434εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2013.

Απομείωση της απαίτησης από την εκκαθάριση της FBB

Η απαίτηση προ απομείωσης από την εκκαθάριση της FBB κατά την 31/12/2013 ανήλθε στο ποσό των € 457εκ. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε στην ΕΤΕ με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και αφορά στο funding gap που καθορίστηκε από την ΤτΕ. Κατά την 31/12/2013 το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 80,3εκ. Επομένως, το ΤΧΣ αναγνώρισε απομείωση ποσού € 376,7εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη χρήση 2013.

Σημείωση 12 Λοιπές Απαιτήσεις

<i>Ποσά σε €</i>	31/12/2013	31/12/2012
Λοιποί χρεώστες	1.023.760	28.126
Εγγυήσεις ενοικίου	44.558	43.104
Σύνολο	1.068.318	71.230



Λοιποί χρεώστες έξοδα ποσού € 1εκ. αφορούσαν σε έξοδα για συμβουλευτικές υπηρεσίες πληρωτέα από την Eurobank και την Πειραιώς, τα οποία είχαν αρχικά πληρωθεί από το Ταμείο.

Σημείωση 13 Υποχρεώσεις για Κάλυψη Funding Gap

Ποσά σε €	31/12/2013	31/12/2012
Υποχρέωση για funding gap ΑΤΕ	-	794.827.000
Υποχρέωση για funding gap T-Bank	-	226.956.514
Υποχρέωση για funding gap Δωδεκανήσου	92.538.747	-
Υποχρέωση για funding gap Ευβοίας	41.239.087	-
Προσωρινή υποχρέωση για funding gap Δυτικής Μακεδονίας	27.340.672	-
Σύνολο	161.118.506	1.021.783.514

Κατά την 31/12/2012 το ποσό των € 1.021,8εκ. αφορά στην οριστικοποίηση του funding gap της ΑΤΕ που γνωστοποιήθηκε το 2013 (€ 794,8εκ.) απόρροια της εκκαθάρισης της, όπως αποφασίστηκε από την ΤτΕ την 27/07/2012 και την οριστικοποίηση του funding gap της T-Bank (€ 227εκ.) κατόπιν της εκκαθάρισης της, όπως αποφασίστηκε από την ΤτΕ την 17/12/2011. Το Ταμείο κατέβαλε την 26/03/2013 τα ποσά με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ στην Πειραιώς και σε μετρητά στο 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 € 227εκ., 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 € 227εκ., με βάση την πρόβλεψη του Ν. 4051/2012 (ΦΕΚ 40Α'/29.02.2012) σύμφωνα με την οποία η υποχρέωση του Ταμείου να καταβάλει 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 € 227εκ. στο Ταμείο.

Κατά την 31/12/2013 το ποσό των € 161,1εκ. αφορούσε α) στο ποσό των € 133,8εκ. το οποίο θα καταβληθεί στα πλαίσια της οριστικοποίησης του funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου, Ευβοίας (το funding gap προσδιορίστηκε από την ΤτΕ την 10/06/2014), και β) στο 1/3 του προσωρινού funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ποσού € 27,3εκ. (το προσωρινό funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ανέρχεται στο ποσό των € 82εκ. απόρροια της εκκαθάρισης της όπως αποφασίστηκε από την ΤτΕ την 08/12/2013). Το ΤΧΣ κατέβαλε ποσό € 284,6εκ. την 20/12/2013 στην Αλφα με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ. Το συνολικό ποσό της υποχρέωσης για καταβολή funding gap επιβάρυνε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του 2013.

Σημείωση 14 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Η υποχρέωση από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνει μόνο τους τίτλους παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκαν από το Ταμείο και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στις αυξήσεις κεφαλαίων των τριών συστημικών τραπεζών σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012. Το δικαίωμα έχει παρόμοια χαρακτηριστικά με τα δικαιώματα τύπου Bermuda και δίνει στον κάτοχο του το δικαίωμα και όχι την υποχρέωση να αγοράσει έναν συγκεκριμένο αριθμό μετοχών μιας τράπεζας που κατέχονται από το Ταμείο σε μια συγκεκριμένη τιμή εξάσκησης σε μια συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων κατά την 31/12/2013 ανερχόταν στο ποσό των € 2.282,3εκ.

Το υπόλοιπο των δικαιωμάτων, οι εύλογες αξίες και η ιεραρχία των εύλογων αξιών τους παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

	Αριθμός δικαιωμάτων κατά την	Εύλογες αξίες (ποσά σε €)	Ιεραρχία Εύλογης αξίας (ποσά σε €)		
	31/12/2013	31/12/2013	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα					
Alpha	1.204.702.851	1.349.267.193	1.349.267.193	-	-
ETE	245.748.580	285.068.353	285.068.353	-	-
Πειραιώς	849.195.130	647.935.884	647.935.884	-	-
Σύνολο		2.282.271.430	2.282.271.430	-	-

Εύλογη αξία δικαιωμάτων

Τα δικαιώματα, τα οποία δύναται να μεταβιβαστούν, είναι εισηγμένα στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι εύλογες αξίες τους ορίζονται βάσει των τιμών που αναγράφονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δεν προσαρμόζονται. Συνεπώς, ταξινομούνται ως Επίπεδο 1.

Εξάσκηση δικαιωμάτων

Τα δικαιώματα μπορεί να εξασκηθούν δύο (2) φορές τον χρόνο με την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης έξι (6) μήνες μετά την έκδοσή τους και η ημερομηνία λήξης τους είναι 54 μήνες μετά την έκδοσή τους. Η πρώτη εξάσκηση έλαβε χώρα για την Alpha και την ETE την 10/12/2013 και 27/12/2013 αντίστοιχα, ενώ για την Πειραιώς εξασκήθηκαν την 02/01/2014.

Η τιμή εξάσκησης πολλαπλασιάζεται με τον αριθμό μετοχών που ο κάτοχος του δικαιώματος δικαιούται να αποκτήσει κατόπιν της εξάσκησης του δικαιώματος. Η τιμή εξάσκησης που αντιστοιχεί σε κάθε δικαίωμα που το Ταμείο θα λάβει σε αντάλλαγμα για τις μετοχές ισούται με την τιμή διάθεσης της μετοχής πλέον δεδουλευμένου τόκου με ετήσιο επιτόκιο 3% πλέον το ακόλουθο περιθώριο:

- 1% για το πρώτο έτος από την ημερομηνία έκδοσης
- 2% για το δεύτερο έτος από την ημερομηνία έκδοσης
- 3% για το τρίτο έτος από την ημερομηνία έκδοσης
- 4% για το τέταρτο έτος από την ημερομηνία έκδοσης
- 5% για την υπολειπόμενη περίοδο

Μετά την πρώτη εξάσκηση τον Δεκέμβριο του 2013, οι εισροές από την εξάσκηση των δικαιωμάτων της Alpha και της ETE ανήλθαν σε € 95,8εκ. και € 1,1εκ. αντίστοιχα. Τον Ιανουάριο του 2014 το Ταμείο έλαβε € 4,7εκ. μετά την εξάσκηση 603.280 δικαιωμάτων της Πειραιώς.

Η κίνηση των δικαιωμάτων κατά το 2013 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστής), αν εξασκηθεί παρουσιάζεται ακολούθως:

	Alpha	ETE	Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων που εκδόθηκαν	1.233.503.482	245.779.626	849.195.130
Δικαιώματα που εξασκήθηκαν	(28.800.631)	(31.046)	-
Υπόλοιπο δικαιωμάτων την 31/12/2013	1.204.702.851	245.748.580	849.195.130
Πολλαπλασιαστής (multiplier)	7,4087	8,2292	4,4758

Σημείωση 15 Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	31/12/2013	31/12/2012
Πιστωτές και προμηθευτές	277.997	381.006
Φόροι πληρωτέοι - μη συμπ. φόρου εισοδήματος	164.982	282.208
Δεδουλευμένες αμοιβές προσωπικού	137.823	107.844
Λοιπά έξοδα πληρωτέα	23.911	29.520
Σύνολο	604.713	800.579



Σημείωση 16 Κεφάλαιο

Κατόπιν του Σημειώματος Αποδοχής που υπεγράφη την 23/05/2013 από το ΤΧΣ, το ΕΤΧΣ, το Ελληνικό Δημόσιο και την ΤτΕ, το ΤΧΣ έλαβε ομόλογα ΕΤΧΣ την 31/05/2013 ονομαστικής αξίας € 7.200εκ.

Τα ομόλογα είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμό αξιών που διατηρεί το ΤΧΣ στην ΤτΕ (Τμήμα Θεματοφυλακής & Διαχείρισης Τίτλων Δημοσίου), σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 (παρ. 2 άρθρ. 3). Κατόπιν της εισφορά των ομολόγων ΕΤΧΣ, το κεφάλαιο του Ταμείου ανήλθε σε € 49.700εκ.

Η τρίτη 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
Σειρά 3	EU000A1G0BE6	3.600.000.000	31/5/2013	30/5/2024	Eur 6M + 33 μ.β.
	EU000A1G0BD8	3.600.000.000	31/5/2013	30/5/2025	Eur 6M + 34 μ.β.
		7.200.000.000			

Την 31/12/2013 το κεφάλαιο του Ταμείου ανήλθε σε € 49.700εκ. (έναντι € 42.500εκ. την 31/12/2012), 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 €	
Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010	-
Αύξηση κεφαλαίου – μετρητά	1.500.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.500.000.000
Αύξηση κεφαλαίου – Ομόλογα ΕΤΧΣ εκδοθέντα την 19/04/2012	25.000.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ εκδοθέντα την 19/12/2012	16.000.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	42.500.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ εκδοθέντα την 31/05/2013	7.200.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	49.700.000.000

Σημείωση 17 Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους κατά το 2013 και το 2012 παρουσιάζεται κάτωθι:

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ	167.616.082	230.455.472
Τόκοι έσοδα από καταθέσεις	1.823	1.862.024
Σύνολο	167.617.905	232.317.496

Σημείωση 18 Έσοδα από Προμήθειες

Μετά την υπογραφή των Συμβάσεων Προεγγραφής με τις τράπεζες το 2012 και βάσει του Ν. 3864/2010, τα έσοδα προμηθειών αποδίδονται στα ακόλουθα:

- α) Σύμφωνα με την παρ. 7, άρθρ. 16 Γ του Ν. 3864/2010, οι τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση το 2012, πλήρωσαν εφάπαξ στο ΤΧΣ προμήθεια της τάξης των € 555,6εκ. (σύμφωνα με τη παρ. 2 του άρθρ. 3 του Ν. 3864/2010) και η κατανομή ανά τράπεζα είχε ως εξής: ΕΤΕ: € 115,6εκ., Πειραιώς: € 133εκ., Alpha: € 153εκ. και Eurobank: € 154εκ. 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 την παρ. 2, άρθρ. 3 του Ν. 3864/2010).



β) Οι τράπεζες που έλαβαν προκαταβολές κεφαλαιακής ενίσχυσης κατέβαλλαν στο ΤΧΣ ετήσια προμήθεια προεγγραφής 1% (2012: € 110,2εκ.) επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έλαβαν, για την περίοδο από τη λήψη της προκαταβολής έως τη ημερομηνία μετατροπής των προκαταβολών σε μετοχικό κεφάλαιο (2013: € 110,7εκ.). Το σύνολο της προμήθειας 1% ανήλθε στο ποσό των € 220,9εκ. και καταβλήθηκε στο ΤΧΣ από τις ανακεφαλαιοποιημένες τράπεζες τον Ιούνιο και Ιούλιο του 2013.

Η ανάλυση των εσόδων από προμήθειες του Ταμείου κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2013 και 2012 παρατίθεται στον κάτωθι πίνακα.

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Ετήσια προμήθεια αναδοχής 1%	110.676.358	110.239.444
Επάαξ προμήθεια προεγγραφής - παρ.2, άρθ. 3 Ν. 3864/2010	-	555.600.000
Σύνολο	110.676.358	665.839.444

* Η προμήθεια προεγγραφής ανά τράπεζα παρουσιάζεται στη Σημείωση 10

Σημείωση 19 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός μισθοδοτούμενου προσωπικού και Διοίκησης του Ταμείου κατά την 31/12/2013 ανερχόταν σε 22, ενώ ο αντίστοιχος αριθμός κατά τη 31/12/2012 ήταν 20 άτομα. Το σύνολο των δαπανών για το προσωπικό για τις χρήσεις 2013 και 2012 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Μισθοί	2.005.248	1.774.448
Εργοδοτικές εισφορές	318.876	223.585
Σύνολο	2.324.124	1.998.033

Σημείωση 20 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	342.047	206.431
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	244.833	110.496
Αμοιβές δικηγόρων	376.016	257.307
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	298.501	839.309
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	8.446.354	798.881
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	195.320	200.406
Τέλη φύλαξης τίτλων	498.605	109.850
Ασφαλιστικές εταιρείες	232.558	147.353
Έξοδα εκπροσώπων στις τράπεζες	87.269	64.863
Λοιπές αμοιβές	65.741	68.759
Λοιπά έξοδα	238.728	135.522
Σύνολο	11.025.972	2.939.177

Η αύξηση το 2013 οφείλεται κυρίως α) στα έξοδα συμβούλων για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών συναλλαγών των 4 συστημικών τραπεζών και για την πώληση των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων ποσού € 7,4εκ. που πληρώθηκαν από το ΤΧΣ και β) στα έξοδα θεματοφυλακής για τις μετοχές των τραπεζών ποσού € 0,5εκ. Ποσό € 2,1εκ. από τα € 8,5εκ. για έξοδα συμβούλων έχουν επιστραφεί από τις 4 συστημικές τράπεζες σύμφωνα με τις συμβάσεις προεγγραφής.



Σημείωση 21 Κέρδος/(Ζημιά) από Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το κέρδος ποσού € 434εκ. απορρέει από τις ακόλουθες συναλλαγές:

Α) Κέρδος από ομόλογα ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών

Το ποσό που κατέβαλε το Ταμείο για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των τραπεζών στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης τους ήταν χαμηλότερο από αυτό που υπολόγισε η ΤτΕ, λόγω της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στις εν λόγω αυξήσεις κεφαλαίου. Η ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε στο ποσό των € 24.998,1εκ. ενώ η εύλογη αξία τους ανήλθε στο ποσό των € 25.522,2εκ.

Το Ταμείο αναγνώρισε κέρδος ποσού € 524,1εκ. απόρροια της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ, που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, την στιγμή της εισφοράς τους για την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των 4 συστημικών τραπεζών. Η εύλογη αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ εκτιμήθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές κατά τις προβλέψεις της παρ. 4 του άρθ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920.

Β) Κέρδος από την πώληση του Νέου ΤΤ

Το Ταμείο αναγνώρισε κέρδος ποσού € 304,9εκ. από την πώληση 100% του Νέου ΤΤ στην Eurobank την 30/08/2013. Το τίμημα που εισέπραξε το Ταμείο ανήλθε σε € 859,8εκ. το οποίο ήταν η εύλογη αξία των μετοχών της Eurobank βάσει της τιμής αγοράς κατά την ημερομηνία πώλησης. Το κεφάλαιο του Νέου ΤΤ ποσού € 500εκ. καταβλήθηκε πλήρως από το Ταμείο με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ, όντας ο μοναδικός του μέτοχος. Τον Νοέμβριο του 2013 το Ταμείο κατέβαλε το ποσό των € 54,9εκ. σε μετρητά κατόπιν της οριστικοποίησης της εκτίμησης της καθαρής αξίας ενεργητικού του Νέου ΤΤ.

Γ) Ζημιά από την πώληση της Νέας Proton

Το Ταμείο αναγνώρισε ζημιά € 395εκ. απόρροια της πώλησης της Νέα Proton στην Eurobank. Την 30/08/2013, η Eurobank κατέβαλε στο Ταμείο ποσό € 1 σε μετρητά σε αντάλλαγμα για το 100% των μετοχών της Νέα Proton. Πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το Ταμείο κάλυψε τις κεφαλαιακές ανάγκες της Νέα Proton με την καταβολή € 395εκ. σε μετρητά, σύμφωνα με την συμφωνία αγοράς και πώλησης με την Eurobank.

Σημείωση 22 Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Ο εν λόγω λογαριασμός περιλαμβάνει τα κέρδη και τις ζημιές από την αποτίμηση των μετοχών που κατέχει το Ταμείο στις 4 συστημικές τράπεζες και τα δικαιώματα που έχει εκδώσει καθώς επίσης και τις πωλήσεις των μετοχών από την εξάσκηση των δικαιωμάτων.

Η ανάλυση του κέρδους ή ζημιάς ανά χρηματοοικονομικό μέσο παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα.

Ποσά σε €	31/12/2013	31/12/2012
Κέρδος/(ζημιά) από μετοχές		
Alpha	1.706.603.790	-
Eurobank	(3.818.701.251)	-
ΕΤΕ	(889.800.442)	-
Πειραιώς	(698.536.828)	-
Κέρδος/(ζημιά) από δικαιώματα		
Alpha	(1.349.267.193)	-
ΕΤΕ	(285.068.353)	-
Πειραιώς	(647.935.884)	-
Σύνολο	(5.982.706.161)	-

Το κέρδος από τις μετοχές της Alpha αναλύεται σε € 1.704.726.146 από κέρδη αποτίμησης και € 1.877.644 κέρδος από την πώληση των μετοχών κατόπιν της εξάσκησης των δικαιωμάτων. Η ζημιά από αποτίμηση των μετοχών της ΕΤΕ ανήλθε σε € 889.822.484, ενώ κέρδος ποσού € 22.042 αναγνωρίστηκε από την πώληση των μετοχών λόγω της εξάσκησης των δικαιωμάτων.



Σημείωση 23 Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα)

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Ανακτήσιμα έξοδα από επιστροφή τιμολογίων από τράπεζες	2.050.000	-
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	110.314	(301)
Σύνολο	2.160.314	(301)

Κατά το 2013 το Ταμείο πλήρωσε ποσό € 2.050.000 για συμβουλευτικές υπηρεσίες που σχετίζονταν με τις ανακεφαλαιοποιημένες τράπεζες. Το εν λόγω ποσό επιστράφηκε στο Ταμείο από τις ανακεφαλαιοποιημένες τράπεζες.

Σημείωση 24 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

α) 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 τη λειτουργική μίσθωση των γραφείων του, μετά από τρίμηνη προειδοποίηση):

Ποσά σε €	31/12/2013	31/12/2012
Έως 1 έτος	253.688	253.688
1 έως 5 έτη	634.220	887.907
Πάνω από 5 έτη	-	-
Σύνολο	887.908	1.141.595

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

Σημείωση 25 Διαχείριση Κινδύνων

Το Ταμείο έχει οργανώσει την διαχείριση κινδύνου σύμφωνα με το νόμο και τις διεθνείς πρακτικές. Οι ρόλοι και οι ευθύνες έχουν προσδιοριστεί σαφώς, ενώ οι δυνητικοί κίνδυνοι, στους οποίους το ΤΧΣ εκτίθεται, κατά τη διάρκεια της εκτέλεσης του έργου του, προσδιορίζονται, αξιολογούνται, ελέγχονται και περιορίζονται αποτελεσματικά.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Το Ταμείο κατά τη χρήση 2013 κατείχε τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

- Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων – Μετοχές των τεσσάρων συστημικών τραπεζών ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του ΤΧΣ στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έλαβαν χώρα τον Μάιο και Ιούνιο του 2013,
- Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – Δάνεια και απαιτήσεις (ομόλογα ΕΤΧΣ που διακρατώνται από το Ταμείο),
- Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση (απαιτήσεις από τις τράπεζες οι οποίες έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει καλύψει τα funding gap τους αντί του ΤΕΚΕ),
- Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Ταμείου είναι σε Ευρώ.

Οι υποχρεώσεις από μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ταμείου απορρέουν εκείνες από τα funding gap και εκείνες που έχουν ταξινομηθεί ως «Λοιπές Υποχρεώσεις» (Πιστωτές και προμηθευτές, εισφορές πληρωτές και λοιπά έξοδα πληρωτέα). Η ληκτότητα των μη-παράγωγων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων είναι μικρότερη από ένα έτος. Οι υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ταμείου περιλαμβάνουν τα δικαιώματα που



έχουν εκδοθεί από το Ταμείο με υποκείμενες μετοχές των Alpha, ΕΤΕ και Πειραιώς. Η ληκτότητα τους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Μήνες από την ημερομηνία έκδοσης τους	Ημ/νίες εξάσκησης δικαιωμάτων *		
	ALPHA	ΕΤΕ	Πειραιώς
6	10/12/2013	26/12/2013	2/1/2014
12	10/6/2014	26/6/2014	2/7/2014
18	10/12/2014	26/12/2014	2/1/2015
24	10/6/2015	26/6/2015	2/7/2015
30	10/12/2015	26/12/2015	2/1/2016
36***	10/6/2016	26/6/2016	2/7/2016
42	10/12/2016	26/12/2016	2/1/2017
48	10/6/2017	26/6/2017	2/7/2017
54	10/12/2017**	26/12/2017**	2/1/2018**

*Εάν η ημερομηνία εξάσκησης δεν συμπίπτει με εργάσιμη ημέρα τότε θα μεταφερθεί στην αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα, προσαρμόζοντας και το ποσό του επιτοκίου

**Η τελευταία ημερομηνία εξάσκησης είναι και η ημερομηνία λήξης των δικαιωμάτων

*** 36 μήνες μετά την έκδοση των δικαιωμάτων από το ΤΧΣ, το ΤΧΣ δικαιούται, βάσει κάποιων συγκεκριμένων προϋποθέσεων, να μεταβιβάσει τις υποκείμενες μετοχές σε τρίτα μέρη χωρίς να αποζημιωθούν οι κάτοχοι των δικαιωμάτων του ΤΧΣ οι οποίοι δε θα επιλέξουν να εξαγοράσουν αυτές τις μετοχές.

Οι λογιστικές αξίες των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού δε θεωρούνται διαφορετικές από τις εύλογες αξίες τους. Οι εύλογες αξίες των ομολόγων ΕΤΧΣ παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων. Τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά από την διαδικασία εκκαθάρισης παρουσιάζονται στη Σημείωση 11.

Το Ταμείο κατά το 2013 ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου σχετίζεται με τις δυνητικές ζημιές που ενδέχεται να προκύψουν από δυσμενείς κινήσεις στα επιτόκια.

Η έκθεση του ΤΧΣ σε κίνδυνο επιτοκίου οφείλεται κυρίως στα παρακάτω:

- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τα ομόλογα ΕΤΧΣ (ομόλογα που διακρατώνται από το Ταμείο) με επιτόκιο βάσης το Euribor 6-μήνου. 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.
- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τις καταθέσεις του Ταμείου στη ΤτΕ.

Κίνδυνος τιμών

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

- Η έκθεση του Ταμείου στον κίνδυνο αγοράς οφείλεται στα παρακάτω: Η αξία των επενδύσεων του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Οι εν λόγω συμμετοχές αναγνωρίζονται σε εύλογες αξίες και οποιαδήποτε μεταβολή στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Κατά την 31/12/2013, οι εύλογες αξίες των συμμετοχών του Ταμείου στις 4 τράπεζες ανήλθαν στο ποσό των € 22.584,7εκ. Μια μεταβολή της τάξης του +/- 20% στις τιμές των εν λόγω επενδύσεων θα οδηγούσε σε κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση ποσού +/- € 4.516,9εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.
- Η αξία των δικαιωμάτων τα οποία έχουν εκδοθεί από το Ταμείο, με υποκείμενο μέσο τις μετοχές των τριών τραπεζών που κατέχει το Ταμείο. Τα δικαιώματα αναγνωρίζονται σε εύλογη αξία και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες τους αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Κατά την 31/12/2013 η υποχρέωση από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανήλθε στο ποσό των € 2,282.3εκ. Μια μεταβολή της τάξης του +/- 20% στις τιμές των δικαιωμάτων θα οδηγούσε σε (ζημιές)/κέρδη ποσού -/+ € 456,5εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.



Συνεπώς, το ΤΧΣ εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών των μετοχών που απορρέει από μια πιθανή μείωση στις τιμές των μετοχών των τεσσάρων συστημικών τραπεζών στις οποίες το ΤΧΣ είναι μέτοχος. Οι αποτιμήσεις των μετοχών και των δικαιωμάτων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος συνεπώς, οι ζημιές από την ανοδική πορεία της αξίας των δικαιωμάτων (χρηματοοικονομική υποχρέωση) αντισταθμίζονται από τα κέρδη από την θετική αποτίμηση της υποκείμενης μετοχής και αντίστροφα. Ωστόσο, στην περίπτωση ατελούς συσχέτισης μεταξύ της τιμής του δικαιώματος και της αντίστοιχης μετοχής το Ταμείο ενδέχεται να αναγνωρίσει καθαρές ζημιές. Επιπλέον, στην περίπτωση που η τιμή του δικαιώματος είναι κοντά/ίση με μηδέν, το Ταμείο εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών μετοχών που απορρέει από την συμμετοχή του στην υποκείμενη μετοχή.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Ταμείου είναι σε Ευρώ, επομένως, 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 παρακολουθεί τη θέση ρευστότητας κατά τακτά χρονικά διαστήματα. 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 gap από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η καταβολή των funding gap από το Ταμείο είναι υποχρεωτική σύμφωνα με τους νόμους 4051/2012 και 4261/2014. 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 που το Ταμείο δεν μπορεί να εκτιμήσει αξιόπιστα.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα, εξωτερικά γεγονότα καθώς επίσης και νομικούς κινδύνους και κινδύνους μη κανονιστικής συμμόρφωσης. Ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να οδηγήσει σε χρηματικές απώλειες όπως διαγραφές περιουσιακών στοιχείων, νομική ευθύνη, ζημιά ή καταστροφή στοιχείων ενεργητικού, διαφυγόν εισόδημα στα πλαίσια της διακοπής επιχειρηματικής δραστηριότητας και δυσφήμισης.

Το ΤΧΣ δεν εκτίθεται σε σημαντικό λειτουργικό κίνδυνο λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του. Παρόλ'αυτά, το Ταμείο έχει υιοθετήσει υποδομές ελέγχου ώστε να διασφαλίσει ότι ο λειτουργικός κίνδυνος που απορρέει από τις δραστηριότητες του ελέγχεται και περιορίζεται εκ των προτέρων. Αυτό επιτυγχάνεται μέσα από κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων, λειτουργιών εποπτείας και σαφώς καθορισμένων διαδικασιών, καθώς και την εφαρμογή διαδικασιών διπλού ελέγχου (4 eyes principle).

Σημείωση 26 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 ουσιώδη επιρροή στη διαμόρφωση των οικονομικών και λειτουργικών πολιτικών της.

Συναλλαγές με την Διοίκηση

Τα Μέλη του ΔΣ του Ταμείου (σε ισχύ από 01/01/2013 έως 31/01/2013), και τα Μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου (σε ισχύ από 01/02/2013), οι στενοί συγγενείς τους ή εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η αμοιβή τους για το 2013 ανήλθε σε € 934χιλ. (2012: € 681χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα Εκτελεστικά Μέλη, ένα ποσό της τάξης των € 60χιλ. (2012: € 25χιλ.) πληρώθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης.



Συναλλαγές με τις συστημικές τράπεζες

Μετά την εισφορά από το ΤΧΣ των ομολόγων ΕΤΧΣ προς τις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, Eurobank, Alpha, Πειραιώς) στα πλαίσια των συμβάσεων προεγγραφής και ακολούθως στα πλαίσια της συμμετοχής του Ταμείου στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τραπεζών, το Ταμείο θεωρεί τις συστημικές τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρος, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24.

Η ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν ως προκαταβολή για τις ανακεφαλαιοποιήσεις στις συστημικές τράπεζες ανήλθε στο ποσό των € 24.262εκ. το 2012 και η τελική εισφορά ομολόγων ΕΤΧΣ το 2013 με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης ανήλθε στο ποσό των € 24.998εκ. σε ονομαστικές αξίες. Η αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν σύμφωνα με την τιμή διάθεσης τους ανήλθε στο ποσό των € 25.522εκ., το οποίο είναι ίσο με την εύλογη αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν. Η αγοραία αξία των μετοχών που κατείχε το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε στο ποσό των € 22.585εκ.

Το 2013 το σύνολο των funding gap που καταβλήθηκε για την μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των υπό εκκαθάριση τραπεζών ανήλθε στο ποσό των € 790εκ. σε μετρητά (2012: € 756εκ.) και € 5.269εκ. (2012: € 6.500εκ.) με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ. Επιπλέον, το Ταμείο αναγνώρισε υποχρέωση ποσού € 161,1εκ., το οποίο θα καταβληθεί στην Alpha για α) το οριστικό funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Δυτικής Μακεδονίας, και β) το 1/3 του προσωρινού funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας.

Την 29/01/2013 το Ταμείο κάλυψε πλήρως την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του Νέου ΤΤ με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 500εκ. Την 28/08/2013 το Ταμείο κάλυψε πλήρως την αύξηση κεφαλαίου της Νέας Proton με την εισφορά ποσού € 395εκ. σε μετρητά. Την 30/08/2013 το Ταμείο πούλησε στην Eurobank το Νέο ΤΤ και τη Νέα Proton έναντι τιμήματος € 681εκ. και € 1 αντίστοιχα. Η αγοραία αξία των μετοχών της Eurobank που αποκτήθηκαν ανήλθε στο ποσό των € 859,8εκ., ενώ ποσό € 54,9εκ. καταβλήθηκε στην Eurobank στα πλαίσια της ολοκλήρωσης της συναλλαγής λόγω της μεταβολής της καθαρής αξίας ενεργητικού του Νέου ΤΤ. Η Νέα Proton και το Νέο ΤΤ απορροφήθηκαν από την Eurobank την 22/11/2013 και την 27/12/2013 αντίστοιχα. Το Ταμείο, κατά το 2012, έλαβε προμήθεια προεγγραφής από τις 4 συστημικές τράπεζες ποσού € 555,6εκ. και επίσης έλαβε κατά το 2013 προμήθεια αναδοχής 1% του 2012 και του 2013. Οι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των προαναφερθέντων προμηθειών ανά συστημική τράπεζα.

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Εφάπαξ προμήθεια προεγγραφής, , παρ.2, αρθ.3 Ν. 3864/2010		
ΕΤΕ	-	115.578.000
Eurobank	-	133.003.000
Πειραιώς	-	153.003.000
Alpha	-	154.016.000
Σύνολο	-	555.600.000

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Προμήθεια αναδοχής 1%		
ΕΤΕ	45.038.056	45.432.500
Eurobank	30.438.528	28.761.944
Πειραιώς	12.455.833	11.742.222
Alpha	22.743.941	24.302.778
Σύνολο	110.676.358	110.239.444

Κατά το 2013 το Ταμείο πλήρωσε ποσό € 2.050.000 για συμβουλευτικές υπηρεσίες που σχετίζονταν με τις ανακεφαλαιοποιημένες τράπεζες. Το εν λόγω ποσό επιστράφηκε στο Ταμείο από τις ανακεφαλαιοποιημένες τράπεζες.

Η ανάλυση των εν λόγω εξόδων ανά τράπεζα παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013
ΕΤΕ	699.416
Eurobank	418.603
Πειραιώς	604.282
Alpha	327.699
Σύνολο	2.050.000



Σημείωση 27 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 έληξε την 31/12/2013. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές (μη συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ) για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο Ταμείο από το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Ποσά σε €	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	33.000	24.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	38.440	217.440
Σύνολο	71.440	241.440

Σημείωση 28 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

- Στα πλαίσια των απαιτήσεων του από funding gap, το Ταμείο ανέκτησε την 27/02/2014 ποσό € 38εκ. από την εκκαθάριση της Αχαϊκής και την 18/02/2014 ποσό € 2εκ. από την εκκαθάριση της T-Bank.

- Άσκηση των δικαιωμάτων και οι αυξήσεις κεφαλαίων των συστημικών τραπεζών:

ΕΤΕ

- Την 13/05/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 2.500εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 1.136.363.637 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 2,20 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 84,38% σε 57,24%.

Alpha

- Την 28/03/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 1.200εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 1.846.153.846 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,65 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 81,71% σε 69,90%.

Πειραιώς

- Την 02/01/2014 η τράπεζα ανακοίνωσε ότι 603.280 δικαιώματα εξασκήθηκαν με τιμή εξάσκησης € 1,73, τα οποία αντιστοιχούσαν σε 2.700.125 κοινές ονομαστικές μετοχές (0,05% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας). Κατόπιν της εξάσκησης, το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 81,01% σε 80,95%.
- Την 10/04/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 1.750εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους την 10/04/2014 μέσω της έκδοσης 1.029.411.764 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 1,70 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 80,95% σε 67,30%.

Eurobank

- Την 29/04/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 2.864εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 9.238.709.677 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,31 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.
- Την 07/04/2014 ο Νόμος του Ταμείου (Ν. 3864/2010) τροποποιήθηκε με τον Ν. 4254/2014, και δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΦΕΚ Α 85/7.4.2014).
- Την 10/06/2014 η ΤτΕ προσδιόρισε το οριστικό funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας στα ποσά των € 258,6εκ. και € 105,2εκ. αντίστοιχα.