

# ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2016



**ΤΑΜΕΙΟ  
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ  
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ  
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31.12.2016  
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2017

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ



ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	04-05
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	06-25
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	07
Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ	08
ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2016	11
ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2017	14
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	16
ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	17
ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ	20
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	22
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	23
ALPHA BANK	24
EUROBANK	25
ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ	26-47
ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	27
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	29
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	32
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ	34
ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	37
ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	41
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟΥ	43
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΧΣ	44
ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	50
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	50-51
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	52
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	53
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	54
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	55
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	56-96

# ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

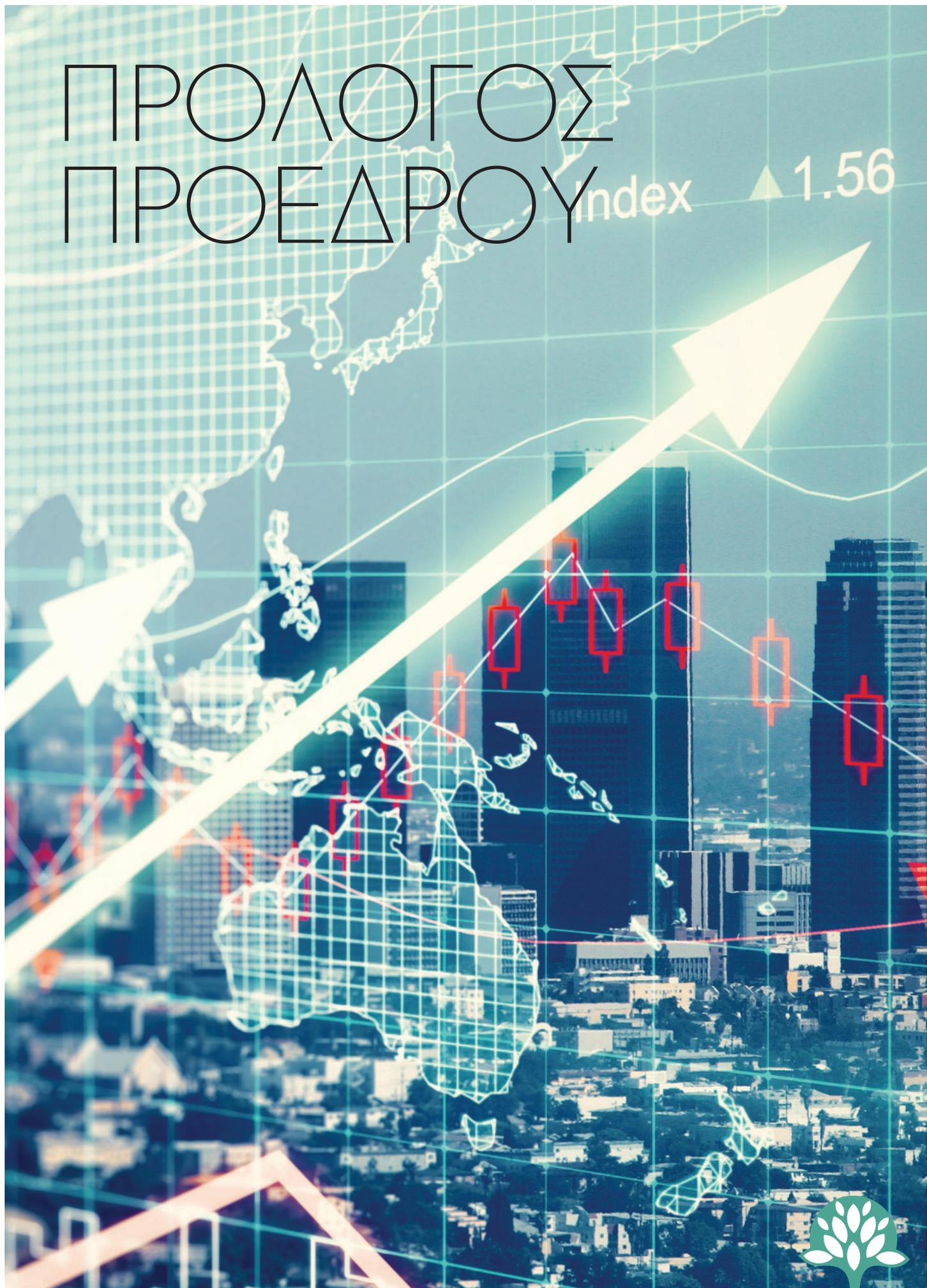


## Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

<b>1</b>	Γενικές Πληροφορίες	<b>56</b>
<b>2</b>	Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	<b>58</b>
<b>2.1</b>	Βάση παρουσίασης	<b>58</b>
<b>2.2</b>	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<b>59</b>
<b>2.3</b>	Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	<b>59</b>
<b>2.4</b>	Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	<b>60</b>
<b>2.5</b>	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	<b>61</b>
<b>2.6</b>	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση	<b>62</b>
<b>2.7</b>	Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής	<b>62</b>
<b>2.8</b>	Αποαναγνώριση	<b>63</b>
<b>2.9</b>	Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα	<b>63</b>
<b>2.10</b>	Εισόδημα από CoCos	<b>63</b>
<b>2.11</b>	Προμήθειες	<b>64</b>
<b>2.12</b>	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	<b>64</b>
<b>2.13</b>	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	<b>64</b>
<b>2.14</b>	Προβλέψεις	<b>64</b>
<b>2.15</b>	Επιχειρηματικοί Τομείς	<b>65</b>
<b>2.16</b>	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	<b>65</b>
<b>2.17</b>	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	<b>65</b>
<b>2.18</b>	Λειτουργική μίσθωση ως μισθωτής	<b>65</b>
<b>2.19</b>	Φορολογικό Πλαίσιο	<b>65</b>
<b>2.20</b>	Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	<b>65</b>
<b>3</b>	Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	<b>73</b>
<b>4</b>	Πληροφόρηση κατά Τομέα	<b>74</b>
<b>5</b>	Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	<b>76</b>
<b>6</b>	Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	<b>76</b>
<b>7</b>	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	<b>82</b>
<b>8</b>	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	<b>82</b>
<b>9</b>	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	<b>83</b>
<b>10</b>	Υποχρεώσεις από Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	<b>85</b>
<b>11</b>	Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	<b>86</b>
<b>12</b>	Κεφάλαιο	<b>86</b>
<b>13</b>	Έσοδα από Τόκους	<b>87</b>
<b>14</b>	Έσοδα από CoCos	<b>87</b>
<b>15</b>	Δαπάνες Προσωπικού	<b>87</b>
<b>16</b>	Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	<b>88</b>
<b>17</b>	Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	<b>89</b>
<b>18</b>	Εφάπαξ Έξοδο	<b>89</b>
<b>19</b>	Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	<b>90</b>
<b>20</b>	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	<b>90</b>
<b>21</b>	Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή	<b>91</b>
<b>22</b>	Διαχείριση Κινδύνων	<b>92</b>
<b>23</b>	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	<b>94</b>

# ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ

Index ▲ 1.56



## Το 2016 ήταν μια σημαντική χρονιά για το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) και τη συμβολή του στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.



Σε αυτό το χρονικό διάστημα, το Ταμείο βοήθησε τις συστημικές τράπεζες στην επίτευξη βασικών τους στόχων, ενισχύοντας έτσι τη σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και βοηθώντας τις τράπεζες στην προσπάθειά τους να εξασφαλίσουν μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα.

Οι κύριες ενέργειες προς αυτή την κατεύθυνση αφορούν τη θέσπιση προτύπων διακυβέρνησης, εξασφαλίζοντας ότι οι τράπεζες δημιουργούν αποτελεσματικά και επαρκή συστήματα εσωτερικού και λειτουργικού ελέγχου και την εφαρμογή στρατηγικών που θα οδηγήσουν στη μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPEs) σε πιο βιώσιμα επίπεδα, όπως έχει συμφωνηθεί με τις ρυθμιστικές αρχές.

Επιπλέον, το ΤΧΣ, στο πλαίσιο των υποχρεώσεων του προς τις τράπεζες, τόσο για την παροχή τεχνογνωσίας όσο και για την παρακολούθηση της αναδιάρθρωσής τους, όπως αυτές αποτυπώνονται στα εγκεκριμένα σχέδια αναδιάρθρωσης καθώς και στις αντίστοιχες δεσμεύσεις έναντι της DG Comp, συνέβαλε στη μείωση του κόστους λειτουργίας και χρηματοδότησης των τραπεζών καθώς και στην ολοκλήρωση των δεσμεύσεών τους για από-επενδύσεις με σκοπό αυτές να επικεντρωθούν στις βασικές τραπεζικές τους λειτουργίες.

Τέλος, το Ταμείο ενέκρινε την αποπληρωμή των CoCos αξίας € 2 δισ. από την Εθνική Τράπεζα, μετά την ολοκλήρωση της πώλησης της Finansbank, κάτι το οποίο οδήγησε στην άμεση μείωση του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου κατά το ίδιο ποσό.

Επιπλέον, το Ταμείο εξακολουθεί να ασκεί τα δικαιώματά του, τα οποία απορρέουν από το Πλαίσιο Συνεργασίας (Relationship Framework Agreements, RFA), συμπεριλαμβανομένης της ενεργού συμμετοχής του σε όλα τα Διοικητικά Συμβούλια των συστημικών τραπεζών μέσω των αντιπροσώπων του, με σκοπό την προστασία του δημόσιου συμφέροντος και τη διατήρηση της ανεξαρτησίας των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία συμμετέχει.

Σχετικά με την ελληνική οικονομία, το 2016 παρουσίασε σημάδια ανάκαμψης, ως αποτέλεσμα μιας ηπιότερης από την αρχικά προβλεπόμενη ύφεση κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 και εν συνεχεία μιας θετικής ανάπτυξης κατά το δεύτερο εξάμηνο. Όσον αφορά τους μακροοικονομικούς δείκτες, το ΑΕΠ σε σταθερές τιμές του 2010 αυξήθηκε κατά 0,3%, οι αποπληθωριστικές πιέσεις περιορίστηκαν και η ανεργία μειώθηκε, αν και παραμένει σε υψηλά επίπεδα.

Όσον αφορά στις επιδόσεις των ελληνικών τραπεζών στις οποίες συμμετέχει το Ταμείο, σημειώθηκε, στην πλειονότητα των συστημικών τραπεζών, κερδοφόρο αποτέλεσμα για το 2016.

Η ανάκαμψη αυτή προήλθε από τη σταθερή βελτίωση των εσόδων των τραπεζών, κυρίως λόγω της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης καθώς και της συνεχούς βελτίωσης του κόστους κινδύνου.

Εν κατακλείδι, θα ήθελα να επωφεληθώ αυτής της ευκαιρίας για να ευχαριστήσω όλους τους συναδέλφους μου για τη σκληρή δουλειά τους με στόχο την επιτυχή διεκπεραίωση των υποχρεώσεων του Ταμείου, ελπίζοντας ότι το 2017 θα φέρει την ανάκαμψη που όλοι προσδοκούν.

Πρόεδρος ΤΧΣ

**Γιώργος Μιχαηλίδης**



# ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

15.44

75.25

+8.1

65

-12.1

55



# ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ



# Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

## Ο ΙΔΡΥΤΙΚΟΣ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

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

Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών.

Η έδρα του Ταμείου βρίσκεται στην Αθήνα και η διάρκεια του Ταμείου ορίστηκε μέχρι και την 30/06/2020. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να επεκταθεί, αν κριθεί απαραίτητο για την επίτευξη του σκοπού του.

## ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

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

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

## ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

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

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



## ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΣΚΟΠΟΥ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Για την επίτευξη των στόχων του ΤΧΣ:

- i. Παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση στα πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου και σε συμμόρφωση με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις κρατικές ενισχύσεις.
- ii. Παρακολουθεί και αξιολογεί, για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, το βαθμό συμμόρφωσης με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Το ΤΧΣ διασφαλίζει την με όρους αγοράς λειτουργία τους, με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιό τους και να τηρούνται οι περί κρατικών ενισχύσεων κανόνες.
- iii. Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, όπως τα δικαιώματα αυτά ορίζονται στον παρόντα νόμο και σε συμφωνίες-πλαίσιο που συνάπτει με τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6 για τη ρύθμιση των σχέσεων του με αυτά, σε συμμόρφωση με κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του ΤΧΣ και με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.
- iv. Διαθέτει μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 8.
- v. Χορηγεί δάνειο προς το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) για σκοπούς εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 16.
- vi. Διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- vii. Συνάπτει συμφωνίες - πλαίσιο ή τροποποιεί συμφωνίες - πλαίσιο, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 6, για τη ρύθμιση των σχέσεων του με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν ή έχουν λάβει χρηματοδοτική διευκόλυνση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ) και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) προκειμένου να εξασφαλισθεί η εφαρμογή των σκοπών και των δικαιωμάτων του, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών δικαιωμάτων του άρθρου 10, για όσο χρόνο το ΤΧΣ κατέχει μετοχές ή άλλα κεφαλαιακά μέσα ή παρακολουθεί το σχέδιο αναδιάρθρωσης των ανωτέρω πιστωτικών ιδρυμάτων.



## Δάνειο εξυγίανσης του ΤΧΣ στο ΤΕΚΕ

Από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/2012 (ΦΕΚ Α 40/29.2.2012), όπως τροποποιήθηκε από το νόμο 4224/2013, το Ταμείο κατέβαλε το ποσό που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) για τη διαδικασία λύσης των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με το νόμο 4261/2014 έως την 31/12/2014. Ειδικότερα, το Ταμείο είχε την υποχρέωση να καταβάλει τα ποσά που περιγράφονται στην παράγραφο 13 του άρθρου 141 και στη παράγραφο 7 του άρθρου 142 του παραπάνω νόμου.

Σε αυτήν την περίπτωση το Ταμείο αποκτά το δικαίωμα και το προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Η διάταξη αυτή τροποποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2014 με το άρθρο 96 του νόμου 4316/2014. Σύμφωνα με το νόμο 4340/2015 (ΦΕΚ Α 134/01.11.2015) και το νόμο 4346/2015 (ΦΕΚ Α 152/20.11.2015) το Ταμείο δύναται να χορηγεί δάνειο εξυγίανσης στο ΤΕΚΕ, όπως ορίζεται στη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης της 19/08/2015 με σκοπό την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση της εξυγίανσης τραπεζών από το ΤΕΚΕ, με την επιφύλαξη των διατάξεων της ανωτέρω σύμβασης και τηρουμένων των κανόνων κρατικών ενισχύσεων της ΕΕ.

Η παρακολούθηση και εποπτεία των δράσεων και των αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στις αρμοδιότητες του Ταμείου.

## Ίδρυση της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας

Η Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας ιδρύθηκε βάσει του Νόμου 4389/2016 (Εφημερίδα της Κυβερνήσεως 94/27.05.2016). Παρόλο που το ΤΧΣ είναι θυγατρική εταιρεία της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, η διοικητική αυτονομία και ανεξαρτησία του Ταμείου δεν επηρεάζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4389/2016.



# ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2016

## ΚΥΡΙΑ ΟΡΟΣΗΜΑ

### Ο ρόλος του ΤΧΣ στην αξιολόγηση των Διοικητικών Συμβουλίων (Δ.Σ.) των Συστημικών Τραπεζών και του Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Μνημονίου Συνεργασίας που υπογράφηκε στις 19/08/2015, ο Ν. 3864/2010 τροποποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2015, προκειμένου να εξουσιοδοτηθεί το ΤΧΣ να αξιολογήσει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων, στα οποία έχει παράσχει κεφαλαιακή ενίσχυση.

Στο πλαίσιο αυτό, το ΤΧΣ, με τη βοήθεια διεθνούς συμβουλευτικής εταιρίας, αξιολόγησε τα Διοικητικά Συμβούλια των τεσσάρων ελληνικών συστημικών τραπεζών. Η εν λόγω αξιολόγηση είχε ως αποτέλεσμα την ενίσχυση του πλαισίου διακυβέρνησης των τεσσάρων τραπεζών, εφαρμόζοντας σταδιακά τις συστάσεις του ΤΧΣ για τη βελτίωση της εταιρικής διακυβέρνησης. Για την υλοποίηση του εν λόγω έργου, το ΤΧΣ υποβοηθήθηκε, σε τεχνική βάση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (ΕΤΑΑ). Το έργο χρηματοδοτήθηκε από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) μέσω του Ταμείου Τεχνικής Συνεργασίας ΕΕ και ΕΤΑΑ για την χρηματοδότηση έργων διεθνών χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα.

Η αξιολόγηση των Δ.Σ. και των επιτροπών Δ.Σ. των συστημικών τραπεζών ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2016 και τα αποτελέσματα κοινοποιήθηκαν σε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

## ΕΩΣ ΤΗΝ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΗ ΤΟΥ 2016 ΟΙ ΠΑΡΑΚΑΤΩ ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ ΕΛΑΒΑΝ ΧΩΡΑ:

44%

ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΩΝ Δ.Σ.  
(εξαιρουμένων των εκπροσώπων του Κράτους και του ΤΧΣ)  
ΕΧΟΥΝ ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΘΕΙ

58%

ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΩΝ  
ΜΕΛΩΝ Δ.Σ.  
(εξαιρουμένων των εκπροσώπων του Κράτους και του ΤΧΣ)  
ΕΧΟΥΝ ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΘΕΙ

91%

ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΩΝ Δ.Σ.  
(εξαιρουμένων των εκπροσώπων του Κράτους και του ΤΧΣ)  
ΣΥΜΜΟΡΦΩΝΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΤΕΙΣ  
ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ



## Ο ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΣ ΡΟΛΟΣ ΤΟΥ ΤΧΣ ΣΤΗΝ ΕΠΙΛΥΣΗ ΤΩΝ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (ΜΕΔ)

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Μνημόνιο Συνεννόησης που υπεγράφη την 19/08/2015, το ΤΧΣ με τη βοήθεια ενός ανεξάρτητου διεθνούς συμβούλου, παρουσίασε σχέδιο δράσης για την επίλυση των μη εξυπηρετούμενων δανείων για την ενίσχυση του συντονισμού μεταξύ των τραπεζών και την επιτάχυνση των αναδιαρθρώσεων των μεγάλων επιχειρηματικών ΜΕΔ.

Τα παραδοτέα του έργου επικεντρώθηκαν γύρω από τους ακόλουθους πέντε κύριους τομείς:

1. Τον προσδιορισμό και την ιεράρχηση των εμποδίων για την αναδιάρθρωση μη εξυπηρετούμενων δανείων μεγάλων επιχειρήσεων
2. Την υποβολή πρότασης για ένα πλαίσιο συντονισμού μεταξύ των τραπεζών
3. Τον προσδιορισμό περιμέτρου των προβληματικών εταιρειών και τομέων της οικονομίας
4. Την αξιολόγηση των τρεχουσών σχετικών δυνατοτήτων του τραπεζικού τομέα
5. Την υποβολή προτάσεων για την επέκταση της συμμετοχής των κεφαλαιαγορών.

Το έργο ολοκληρώθηκε και η σχετική μελέτη κοινοποιήθηκε στους Θεσμούς, στο Υπουργείο Οικονομικών, στο Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης και την ΤτΕ στις 27/04/2016. Στη συνέχεια, το ΤΧΣ παρουσίασε τα κυριότερα πορίσματα της μελέτης, σε όλους τους εμπλεκόμενους φορείς, συμπεριλαμβανομένων των εκπροσώπων των αρμόδιων Υπουργείων, της ΤτΕ και των συστημικών τραπεζών. Εντός του 2016, υπήρξε συνεχής επικοινωνία μεταξύ του ΤΧΣ και των συστημικών τραπεζών αναφορικά με την υιοθέτηση των συστάσεων του ΤΧΣ σχετικά με τη βελτίωση της επίλυσης του θέματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων των μεγάλων εταιρειών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Μνημονίου Συνεννόησης που υπεγράφη την 19/08/2015, το ΤΧΣ σε συνεργασία με την ΤτΕ, προέβη σε μελέτη για τον εντοπισμό των μη κανονιστικών περιορισμών και εμποδίων για την ανάπτυξη μιας δυναμικής αγοράς μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Ελλάδα.

Στη διάρκεια της μελέτης, τα εμπόδια εντοπίστηκαν, αναλύθηκαν και ομαδοποιήθηκαν ανά ευρείες κατηγορίες, δηλαδή νομικά, δικαστικά, φορολογικά, λογιστικά, διοικητικά και άλλα εμπόδια. Η μελέτη αυτή ολοκληρώθηκε και παρουσιάστηκε στους Θεσμούς, τον Οκτώβριο του 2015. Στη συνέχεια και όπως καθορίστηκε στο συμπληρωματικό Μνημόνιο που υπεγράφη την 16/06/2016, το ΤΧΣ σε συνεργασία με την ΤτΕ, ανέλαβε να επικαιροποιήσει και να προτείνει συγκεκριμένες δράσεις που αφορούν στα υπόλοιπα μη κανονιστικά εμπόδια, για την ανάπτυξη μιας δυναμικής αγοράς μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η επικαιροποιημένη μελέτη ολοκληρώθηκε και η ενημερωμένη έκθεση δημοσιεύτηκε στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ τον Σεπτέμβριο του 2016.



### €2δισ από το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου αποπληρώθηκε με τη συνδρομή του Ταμείου και την επιτυχή αποπληρωμή των CoCos

Η ΕΤΕ προχώρησε στην αποπληρωμή των CoCos σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του σχεδίου αναδιάρθρωσης και κατόπιν έγκρισης από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM).

### €334εκ. εισπράχθηκαν από τα ετήσια κουπόνια των CoCos της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς

Τον Δεκέμβριο του 2016 το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ετήσιο κουπόνι από τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες (CoCos) το οποίο ανήλθε σε €165,92εκ. από την Τράπεζα Πειραιώς και €165,04εκ. από την ΕΤΕ. Επιπλέον, σε συνέχεια της αποπληρωμής των CoCos της ΕΤΕ στις 15/12/2016, το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ποσό των €2,7εκ. που αφορά στους δεδουλευμένους τόκους για την περίοδο από 09/12/2016 έως 14/12/2016.

### €30εκ. εισπράχθηκαν από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση

Το 2016, Το Ταμείο εισέπραξε €30εκ. από την Αγροτική Τράπεζα υπό εκκαθάριση.



# ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2017

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

## Επιστροφή €2 δις στο Ελληνικό Δημόσιο μετά την επιτυχή αποπληρωμή των CoCos της ΕΤΕ

**Το ΤΧΣ σε συνέχεια της αποπληρωμής των CoCos ύψους €2δισ μετέφερε το ποσό αυτό στο Ελληνικό Δημόσιο τον Φεβρουάριο του 2017 σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 12, παρ. 6 του Νόμου 3864/2010 και πραγματοποίησε ισόποση μείωση του κεφαλαίου.** Η επιτυχής υλοποίηση από την ΕΤΕ του σχεδίου αναδιάρθρωσης στο 2016 οδήγησε στην αποπληρωμή της χρηματοδοτικής ενισχυσης που παρείχε το Ταμείο και στην αντίστοιχη μείωση του δημοσίου χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας.

## Εισπράξεις ποσού €139,8 εκατ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση

Τον Μάιο του 2017 το Ταμείο εισέπραξε το συνολικό ποσό των €139,8εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Το ποσό που εισπράχθηκε ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΟΣΑ ΣΕ €ΕΚΑΤ.	
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Σωρευτικές Εισπράξεις στο έτος 2017
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	4,0
ΑΤΕbank	86,5
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	23,0
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	0,2
First Business Bank	5,0
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3,5
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	2,5
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	0,3
Probank	8,0
Proton Bank	3,5
T-Bank	1,3
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	2,0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>139,8</b>



## **ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ESM/EFSF**

Τον Ιανουάριο του 2017, το ΤΧΣ απέκτησε ενεργό ρόλο στην ανταλλαγή ομολογών ESM/ EFSF. Η ανταλλαγή αποτελεί μέρος των βραχυπρόθεσμων μέτρων για τη διευθέτηση του χρέους και το ΤΧΣ ανέλαβε τον ρόλο να συντονίζει την εφαρμογή των συναλλαγών μέχρι την ολοκλήρωσή τους (αναμένεται να ολοκληρωθούν σε ένα χρόνο από την έναρξη τους, δηλαδή μέχρι το Δεκέμβριο του 2017, αρχές του 2018).

## **ΕΜΠΟΔΙΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΩΝ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ**

Τον Ιούνιο του 2017, το ΤΧΣ συνέταξε μια έκθεση προόδου σχετικά με τη μελέτη που είχε εκπονήσει αναφορικά με τα εμπόδια στην αγορά των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων, όπου το 44% των εμποδίων είχε αρθεί, στο 23% είχε σημειωθεί κάποια πρόοδος, αλλά το ζήτημα δεν έχει επιλυθεί και τέλος το 33% δεν έχουν συμφωνηθεί ή αντιμετωπιστεί ικανοποιητικά. Οι απόψεις που εκφράζονται σχετικά με την πρόοδο επίλυσης των εντοπισθέντων εμποδίων βασίστηκαν στην καλύτερη δυνατή πληροφόρηση του ΤΧΣ σχετικά με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο και ότι έχει νομοθετηθεί έως την 31/5/2017. Οποιοσδήποτε πρωτοβουλίες βρίσκονται σε εξέλιξη δεν έχουν ληφθεί υπόψη. Το ΤΧΣ συνεργάστηκε με μια εξειδικευμένη νομική εταιρεία για να παρακολουθήσει την πρόοδο άρσης των αναγνωρισμένων εμποδίων. Πρέπει να σημειωθεί ότι σε αρκετές περιπτώσεις, οι Αρχές έχουν διαφορετική άποψη όσον αφορά την ύπαρξη ή/και την πρόοδο που σημειώθηκε για την άρση μερικών εμποδίων.



# ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ



# ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.	31/12/2016	31/12/2015
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	2,737	349
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3,767	6,446
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	1,862	2,052
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>8,377</b>	<b>8,848</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>(6)</b>	<b>(8)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>8,371</b>	<b>8,839</b>
Κεφάλαιο	44,193	44,193
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>8,371</b>	<b>8,839</b>

## €2.388 εκατ. αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα σε σύγκριση με το 2015 προήλθε από:

1. €2.029εκ. από την αποπληρωμή των CoCos
2. €334εκ. αναφορικά με τα έσοδα από τα CoCos
3. €30εκ. εισπράξεις από την ΑΤΕbank υπό ειδική εκκαθάριση
4. €6,5εκ. αναφορικά με τις προσόδους του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης
5. €11,5εκ. εκροές από διάφορες πληρωμές

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

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τις μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς. Στις 31/12/2016 η εύλογη αξία του μετοχικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε €1,8δισ έναντι €2,4δισ στις 31/12/2015. Η μείωση οφείλεται στη συνεχή διακύμανση του χρηματιστηρίου.

Η αποτίμηση των CoCos ανήλθε σε €2,0δισ στις 31/12/2016 έναντι €4,1δισ στις 31/12/2015 λόγω της αποπληρωμής των CoCos της ΕΤΕ.



## ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Το υπόλοιπο αφορά στο εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό του funding gap, το οποίο έχει καλυφθεί από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, και ανήλθε σε €1.862εκ. στις 31/12/2016 έναντι €2.052εκ. στις 31/12/2015.

Κατά τη διάρκεια του 2016 το Ταμείο εισέπραξε από την ΑΤΕbank υπό εκκαθάριση το ποσό των € 30εκ. και αναγνώρισε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ζημιά απομείωσης ποσού € 160εκ. Το τελικό προϊόν της εκκαθάρισης ενδέχεται να είναι διαφορετικό από το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, καθώς η διαδικασία εκκαθάρισης είναι δυναμική και οι εισπράξεις εξαρτώνται από παράγοντες που δεν μπορούν να ελεγχθούν από τους εκκαθαριστές, όπως οι μακροοικονομικές εξελίξεις.

## ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ:

Κατά τη διάρκεια του 2016, η ζημιά ανήλθε σε €469εκ. και η συσσωρευμένη ζημιά αυξήθηκε σε €35.822εκ. από €35.353εκ. την 31/12/2015. Το Κεφάλαιο ανήλθε σε €44.193εκ. και δεν μεταβλήθηκε σε σύγκριση με την 31/12/2015.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.	01/01/2016 - 31/12/2016	01/01/2015 - 31/12/2015
Έσοδα από τόκους	16	18
Έσοδα από CoCos	334	-
Δαπάνες προσωπικού	(3)	(3)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(6)	(4)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	(160)	(282)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(650)	(9.334)
Εφάπαξ έξοδο	-	(556)
Ζημίες περιόδου	(469)	(10.158)

## €16 ΕΚΑΤ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ:

Τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €16εκ. έναντι €18εκ. για το 2015. Το έσοδο του 2016 αφορά στους τόκους που εισπράχθηκαν από τις καταθέσεις του ΤΧΣ στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 13

## €334 ΕΚΑΤ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ COCOS:

Το ΤΧΣ εισέπραξε σε μετρητά το συνολικό ποσό των €331εκ. που αφορά στο ετήσιο κουπόνι των CoCos. Συγκεκριμένα, το ΤΧΣ εισέπραξε €166εκ. από την Τράπεζα Πειραιώς και €165εκ. από την ΕΤΕ. Σε συνέχεια της αποπληρωμής των CoCos της ΕΤΕ στις 15/12/2016, το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ποσό των €3εκ. που αφορά στους δεδουλευμένους τόκους για την περίοδο από 09/12/2016 έως 14/12/2016.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 14.

## ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ:

Στη χρήση του 2016, οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν σε €2,7εκ. έναντι €2,8εκ. για το 2015.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 15.



## **ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ:**

Σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του Μνημονίου Συνεννόησης που υπογράφηκε τον Αύγουστο του 2015, το ΤΧΣ πραγματοποίησε λειτουργικά έξοδα ποσού €5,9εκ., τα οποία περιλαμβάνουν αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες για την πώληση της Finansbank και της UBB από την ΕΤΕ και άλλων δράσεων που ανέλαβε το ΤΧΣ.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 16.

## **ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:**

Οι ζημίες από απομείωση για τις τράπεζες υπό εκκαθάριση ανήλθαν στο ποσό των €160εκ. την 31/12/2016 έναντι €282εκ. την 31/12/2015

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 9.

## **ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΜΕΙΩΣΗ ΤΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

### **Η ΖΗΜΙΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΜΕΙΩΘΗΚΕ ΚΑΤΑ €8.685ΕΚΑΤ.: Η ζημία του ποσού των**

**€650εκ. στο 2016, μειωμένη κατά €8.685εκ. σε σύγκριση με το 2015 (2015: €9.334εκ.)** αφορά στο χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση των τραπεζικών μετοχών, των δικαιωμάτων αγοράς (warrants) και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos) που κατέχονται από το Ταμείο.

Η ζημία ποσού €650εκ. οφείλεται στην αποτίμηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες, η οποία μερικώς απαλείφεται από το κέρδος από την πώληση των μετοχών και συγκεκριμένα:

1. Σημαντική μείωση ποσού €9.964εκ. από την αποτίμηση των μετοχών (2016: €631εκ. ζημία, 2015: €10.594εκ. ζημία)
2. Αποτίμηση των δικαιωμάτων αγοράς (2016: €0,5εκ. ζημία, 2015: €1.268εκ. κέρδος)
3. Αποτίμηση των CoCos (2016: €19εκ. ζημία, 2015: €8εκ. ζημία)

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 17.



# ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ

Το Δεκέμβριο του 2016, το Ταμείο συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο των συστημικών τραπεζών, κατέχοντας σημαντικό αριθμό μετοχών, όπως εμφανίζεται παρακάτω:



Κατά τη διάρκεια του 2016 δεν υπήρξε καμία αλλαγή στις συμμετοχές του Ταμείου. Λόγω της μεταβλητότητας της αγοράς, οι τιμές των μετοχών μειώθηκαν κατά περίπου 25% για την Εθνική Τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς, κατά 21% για την Alpha Bank και κατά 35% για την Eurobank (ετήσια μεταβολή).

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

Ο εκπρόσωπος της κάθε τράπεζας παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες<sup>1</sup>:

<b>Εθνική Τράπεζα</b>  Παναγιώτα Ιπλιξιάν	<b>Τράπεζα Πειραιώς</b>  Αικατερίνη Μπερίτσου	<b>Alpha Bank</b>  Σπυρίδων-Σταύρος Α. Μαυρόγαλος-Φώτης	<b>Eurobank</b>  Kenneth Howard Prince-Wright
---	---	---	---

<sup>1</sup> Παλαιότερα και πρόσφατα γεγονότα: Τον Φεβρουάριο του 2017 ο κ. ο κ. Σπυρίδων Σταύρος Α. Μαυρογάλος-Φώτης αντικατέστησε την κα Παναγιώτα Ιπλιξιάν. Τον Μάρτιο του 2017 η κα Παναγιώτα Ιπλιξιάν αντικατέστησε τον κ. Παναγιώτη Λευθέρη, ο οποίος είχε διοριστεί τον Ιούλιο του 2016 σε αντικατάσταση του κ. Χαράλαμπου Μάκκα.



Το Ταμείο, στο πλαίσιο της υποχρέωσής του για την παροχή βοήθειας και την παρακολούθηση της αναδιάρθρωσης των τραπεζών, όπως αυτό περιλαμβάνεται στα εγκεκριμένα σχέδια αναδιάρθρωσης και τις αντίστοιχες δεσμεύσεις της DG Comp, βοήθησε τις τράπεζες να:

- Θεσπίσουν πρότυπα διακυβέρνησης που να διασφαλίζουν ότι οι τράπεζες δημιουργούν μια αποτελεσματική και επαρκή εσωτερική οργάνωση.
- Εφαρμόσουν τις στρατηγικές τους για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και τους συμφωνημένους με το ρυθμιστικό φορέα στόχους, αποσκοπώντας στη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων των ελληνικών τραπεζών μέχρι το 2020 σε πιο βιώσιμα επίπεδα
- Μειώσουν το κόστος λειτουργίας τους κατά €150εκατ. εντός του 2016 (στοιχεία Ομίλων<sup>2</sup>)
- Μειώσουν το κόστος χρηματοδότησής τους
- Ολοκληρώσουν τις δεσμεύσεις τους για από-επενδύσεις, με σκοπό να επικεντρωθούν στις βασικές τραπεζικές τους λειτουργίες.
- Δρομολογηθεί η αποπληρωμή των αξίας €2 δισ. CoCos από την Εθνική Τράπεζα, μετά την ολοκλήρωση της πώλησης της Finansbank, κάτι το οποίο οδήγησε στην άμεση μείωση του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου κατά το ίδιο ποσό.

---

<sup>2</sup> Σε επαναλαμβανόμενη βάση όπως αναφέρονται από τις τράπεζες.



# ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

## ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Εθνική Τράπεζα (ΕΤΕ) έχει συσταθεί και εδρεύει στην Ελλάδα. Τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.nbg.gr](http://www.nbg.gr)).

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

Η Εθνική Τράπεζα και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της λιανικής και εμπορικής τραπεζικής, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, της μεσιτείας, της επενδυτικής τραπεζικής, της ασφάλισης, της διαχείρισης ακινήτων και άλλων υπηρεσιών.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, την Αλβανία, τη Σερβία, την ΠΓΔΜ, την Κύπρο, τη Μάλτα, την Αίγυπτο, την Αυστραλία και τη Νότια Αφρική.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Εθνικής Τράπεζας και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2016, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>3</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	78,5
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	46,9
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	40,5
Ίδια κεφάλαια (€δισ)	6,9
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD%)	88,0
Χρηματοδότηση ευρωσυστήματος (€δισ)	12,3
Εκ των οποίων έκθεση στον ΕΛΑ (€δισ)	5,6
<b>Κερδοφορία</b>	
NIM (bps)	283,0
Δείκτης κόστος/έσοδα (C/I %)	57,0
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	43,6
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	55,9
Κόστος Κινδύνου (CoR) (bps)	198,0
<b>Κεφάλαιο</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	16,3 <sup>4</sup>

## ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΤΕ<sup>5</sup>



<sup>3</sup>Όπως αναφέρεται από την τράπεζα για το έτος που έληξε στις 31/12/2016

<sup>4</sup>Εξαιρούνται οι επιπτώσεις αντίκτυπος των συμφωνημένων πωλήσεων των UBB, Interlease και SABA που θα προσθέσουν περίπου 106 bps.

<sup>5</sup>Πηγή: Bloomberg.



# ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

## ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

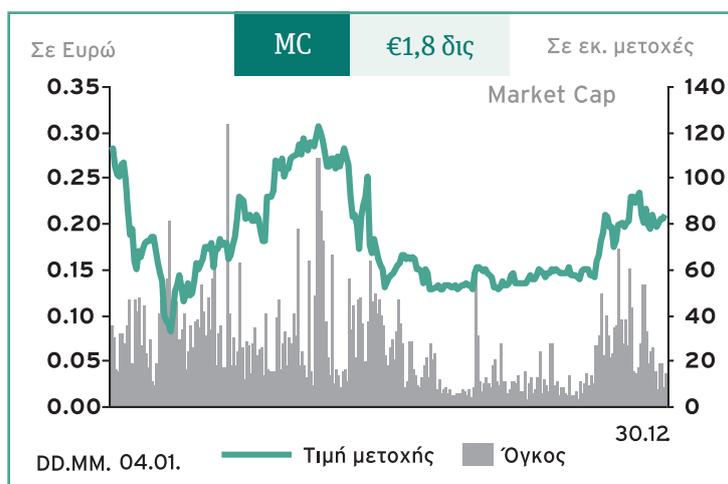
Η Τράπεζα Πειραιώς έχει συσταθεί και έχει την έδρα της στην Ελλάδα. Τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.piraeusbankgroup.com](http://www.piraeusbankgroup.com)).

Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της λιανικής και της εμπορικής τραπεζικής, τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, τη μεσιτεία, την επενδυτική τραπεζική, την ασφάλιση, την ακίνητη περιουσία και άλλες υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, την Αλβανία, τη Σερβία, την Ουκρανία, το Ηνωμένο Βασίλειο και τη Γερμανία.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας Πειραιώς και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2016, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>6</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	81,5
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	64,9
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	42,4
Ίδια κεφάλαια (€δισ)	9,8
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD%)	113,0
Χρηματοδότηση ευρωσυστήματος (€δισ)	20,9
Εκ των οποίων έκθεση στον ELA (€δισ)	11,9
<b>Κερδοφορία</b>	
NIM (bps)	268,0
Δείκτης κόστος/έσοδα (C/I %)	56,0
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	52,0
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	46,8
Κόστος Κινδύνου (CoR) (bps)	190,0
<b>Κεφάλαιο</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	17,0

## ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ<sup>7</sup>



<sup>6</sup> Όπως αναφέρεται από την τράπεζα για το έτος που έληξε στις 31/12/2016.

<sup>7</sup> Πηγή: Bloomberg.



# ALPHA BANK

## ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Alpha Bank έχει συσταθεί και εδρεύει στην Ελλάδα. Τα κετρνικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.alpha.gr](http://www.alpha.gr)).

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

Η Alpha Bank και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, όπως εταιρική και λιανική τραπεζική, χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, επενδυτική τραπεζική και χρηματιστηριακές υπηρεσίες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, διαχείριση ακίνητης περιουσίας και άλλες υπηρεσίες.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Αλβανία και το Ηνωμένο Βασίλειο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Alpha bank και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2016, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>8</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	64,9
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	60,3
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	32,9
Ίδια κεφάλαια (€δισ)	9,1
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD%)	135,0
Χρηματοδότηση ευρωσυστήματος (€δισ)	18,3
Εκ των οποίων έκθεση στον ELA (€δισ)	13,2
<b>Κερδοφορία</b>	
NIM (bps)	290,0
Δείκτης κόστος/έσοδα (C/I %)	48,6
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	53,7
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	49,0
Κόστος Κινδύνου (CoR) (bps)	201,0
<b>Κεφάλαιο</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	17,1

## ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ALPHA BANK<sup>9</sup>



<sup>8</sup> Όπως αναφέρεται από την τράπεζα για το έτος που έληξε στις 31/12/2016.

<sup>9</sup> Πηγή: Bloomberg.



# EUROBANK

## ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Η Eurobank Ergasias S.A. (Eurobank) έχει συσταθεί και έχει την έδρα της στην Ελλάδα. Τα κεντρικά γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα ([www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)).

Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Eurobank και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, όπως λιανική, εταιρική και ιδιωτική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, ασφάλιση, ταμείο, κεφαλαιαγορές και άλλες υπηρεσίες.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε Ελλάδα, Λουξεμβούργο, Ηνωμένο Βασίλειο, Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Ουκρανία και Κύπρο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Eurobank και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2016, αντίστοιχα:

Σημαντικά μεγέθη τράπεζας <sup>10</sup>	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>	
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	66,4
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	50,7
Σύνολο ενεργητικού (€δισ)	34,0
Ίδια κεφάλαια (€δισ)	7,4
<b>Ρευστότητα</b>	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LTD%)	115,0
Χρηματοδότηση ευρωσυστήματος (€δισ)	14,0
Εκ των οποίων έκθεση στον ELA (€δισ)	11,9
<b>Κερδοφορία</b>	
NIM (bps)	225,0
Δείκτης κόστος/έσοδα (C/I %)	48,0
<b>Ποιότητα ενεργητικού</b>	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	45,2
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	50,7
Κόστος Κινδύνου (CoR) (bps)	196,0
<b>Κεφάλαιο</b>	
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (CET1) (%)	17,6

## ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ EUROBANK<sup>11</sup>



<sup>10</sup> Όπως αναφέρεται από την τράπεζα για το έτος που έληξε στις 31/12/2016.

<sup>11</sup> Πηγή: Bloomberg.



# ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ



# ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

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

## Γενικό Συμβούλιο

Το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από εννέα μη εκτελεστικά μέλη, επτά (7) εκ των οποίων, συμπεριλαμβανομένου του προέδρου, είναι πρόσωπα με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα και τα άλλα δύο αποτελούνται από τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών και το οριζόμενο μέλος από την ΤτΕ.

## Εκτελεστική Επιτροπή

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

### ΔΙΟΡΙΣΜΟΙ

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου, εκτός από τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών και του ορισμένου μέλους από την ΤτΕ, και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, προεπιλέγονται από την Επιτροπή Επιλογής και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν σύμφωνης γνώμης του Euro Working Group.

Η Επιτροπή Επιλογής αποτελείται από έξι (6) ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες, εγνωσμένου κύρους και ακεραιότητας, εκ των οποίων:

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

Τα καθήκοντα της Επιτροπής Επιλογής περιγράφονται στο άρθρο 4α του Νόμου 3864/201

### ΑΥΤΟΝΟΜΙΑ

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, εκτός από τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο, απολαμβάνουν πλήρη αυτονομία και δεν ζητούν ούτε δέχονται οδηγίες από το Ελληνικό Δημόσιο ή οποιοδήποτε άλλο κρατικό φορέα ή ίδρυμα ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εποπτεύεται από την ΤτΕ.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού διατήρησης της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από το νέο Μνημόνιο Συνεννόησης και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 19/08/2015 και διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητά 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.



## ΠΑΡΑΤΗΡΗΤΕΣ

Σύμφωνα με τον νόμο του Ταμείου τα ακόλουθα άτομα έχουν οριστεί ως Παρατηρητές και αναπληρωτές Παρατηρητές στην Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο:

- Κος Peter Basch από τον Φεβρουάριο του 2011, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και αναπληρωτής ο κος Zoltan Petron.
- Κος Παναγιώτης Στρούζας από τον Νοέμβριο του 2010, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και αναπληρωτής ο κος Maximilian Fandl.
- Κος Mike Hesketh από τον Νοέμβριο του 2015 εκπρόσωπος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας και αναπληρωτής ο κος Ευστάθιος Σοφός.



# ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

## ΜΕΛΗ - ΘΗΤΕΙΑ

Το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από εννέα (9) μη εκτελεστικά μέλη. Επτά (7) εκ των μελών του, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα. Τις θέσεις των υπολοίπων μελών του Γενικού Συμβουλίου συμπληρώνουν ένας εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα πρόσωπο που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου προεπιλέγονται, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος, από την Επιτροπή Επιλογής (άρθρο 4Α του ν.3864/2010) και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Η θητεία τους, δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διάρκεια του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας - (παράγραφος 6 του άρθρου 2 του ν. 3864/2010 όπως έχει τροποποιηθεί).

## ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

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

Ειδικότερα, το Γενικό Συμβούλιο:

- i. Ενημερώνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή για τη δράση της και ελέγχει τη συμμόρφωση αυτής στις διατάξεις του παρόντος νόμου και ιδίως στις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρθρο 2 του ν. 3864/2010 όπως αυτός έχει τροποποιηθεί.
- ii. Αποφασίζει για τα θέματα σχετικά με την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και τη διάθεση της συμμετοχής του ΤΧΣ.
- iii. Εγκρίνει την πολιτική, τους Εσωτερικούς Κανόνες και Οργανωτική Δομή που εφαρμόζονται για τη διοίκηση και τη λειτουργία του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένου και του Κώδικα Δεοντολογίας των μελών του Γενικού Συμβουλίου, την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων, την πολιτική για τα συνδεδεμένα πρόσωπα και την πολιτική για την Προνομιακή Πληροφόρηση.
- iv. Εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Εσωτερικής Επιθεώρησης, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Διαχείρισης Επενδύσεων, του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και του Διευθυντή Νομικής Υπηρεσίας.
- v. Εγκρίνει τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις απασχόλησης του προσωπικού του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αποδοχών. Η πολιτική αποδοχών πρέπει να είναι ανταγωνιστική, με τρόπο ώστε να προσελκύει και να επιτρέπει την παραμονή στις θέσεις εργασίας στελεχών υψηλών προσόντων και εμπειρίας. Κατά την έγκριση της πολιτικής αποδοχών, το Γενικό Συμβούλιο λαμβάνει υπόψη του τα επίπεδα αποδοχών στελεχών με όμοια προσόντα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.
- vi. Εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό του ΤΧΣ.
- vii. Εγκρίνει την ετήσια έκθεση και άλλες επίσημες εκθέσεις και τις λογιστικές καταστάσεις του ΤΧΣ.
- viii. Εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του ΤΧΣ.



- ix. Εγκρίνει τη σύσταση ενός ή περισσότερων συμβουλευτικών οργάνων, καθορίζει τους όρους και προϋποθέσεις διορισμού των μελών τους και καθορίζει τους όρους αναφοράς των εν λόγω οργάνων.
- x. Συγκροτεί μία ή περισσότερες επιτροπές αποτελούμενες από μέλη του Γενικού Συμβουλίου και/ή άλλα πρόσωπα και καθορίζει τις αρμοδιότητές τους.
- xi. Εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Γενικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε προμήθεια εμπίπτουσα στις διατάξεις των άρθρων 23 παράγραφος 2 περίπτωση Ια και παρ. 4 του ν. 4281/2014, κατ' εξαίρεση από τις διατάξεις και τους κανόνες περί προμηθειών του ανωτέρω νόμου.
- xii. Λαμβάνει οποιαδήποτε άλλη απόφαση και ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται από τον παρόντα νόμο ή την κείμενη νομοθεσία ότι ασκείται από το Γενικό Συμβούλιο.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος έναντι του Γενικού Συμβουλίου για την εκτέλεση των αποφάσεων 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 και κατ' ελάχιστο δέκα (10) φορές ετησίως.

## ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ*	ΘΕΣΗ
Γεώργιος Μιχελής	Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος
Χριστόφορος Στράτος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Steven Franck	Μη Εκτελεστικό Μέλος
John Sigurgeisson	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Radován Jelasity	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, ορισμένος από την Τράπεζα της Ελλάδος

\* Στις 02/06/2016, ο κ. Maetze Christof Gabriel διορίστηκε ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Γενικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Pierre Mariani, ο οποίος παραιτήθηκε την 01/03/2016.

\* Στις 18/07/2016, η κα. Dagmar Valcárcel διορίστηκε ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Γενικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Wouter Devriendt, ο οποίος παραιτήθηκε στις 30/04/2016. Η κα. Dagmar Valcárcel υπέβαλλε την παραίτησή της με ισχύ την 01/09/2017.

\* Στις 18/10/2016, ο κ. Radován Jelasity διορίστηκε ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Γενικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κ. Ηλία Καρακίτσου, ο οποίος παραιτήθηκε στις 05/07/2016.

\* Στις 22/03/2017, η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη ορίστηκε από το Υπουργείο Οικονομικών, ως Μη Εκτελεστικό Μέλος του Γενικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση της κα. Κερασίνας Ραυτοπούλου, η οποία παραιτήθηκε στις 28/02/2017.



## ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

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

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

Το Γενικό Συμβούλιο συνεδρίασε 35 φορές το 2016 και η συμμετοχή του κάθε Μέλους αναγράφεται στον παρακάτω πίνακα:

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2016		35
Μέλη Γενικού Συμβουλίου	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο	Συμμετοχή στο Γενικό Συμβούλιο
Γιώργος Μιχαηλίδης	Πρόεδρος	34/35
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος	34/35
Χριστόφορος Στράτος	Μέλος	35/35
Steven Franck	Μέλος	35/35
John Sigurgeisson	Μέλος	32/35
Christof Maetze	Μέλος (από 2 Ιουνίου 2016)	22/24
Dagmar Valcárcel	Μέλος(από 18 Ιουλίου 2016)	15/16
Jelasky Radován	Μέλος(από 18 Οκτωβρίου 2016)	11/11
Κερασία Ραυτοπούλου	Μέλος	34/35
Ηλίας Καρακίτσος	Μέλος (έως 5 Ιουλίου 2016)	15/15
Wouter Devrient	Μέλος (έως 30 Απριλίου 2016)	6/7
Pierre Mariani	Μέλος (έως 29 Φεβρουαρίου 2016)	2/3

## ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΚΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

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



# ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η επιτροπή ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με το άρθρο 14 του Νόμου 3864/2010 και τον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας του Ταμείου.

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, τους κανονισμούς και τον κώδικα δεοντολογίας.

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

Κατά την ημερομηνία έκδοσης των Οικονομικών Αποτελεσμάτων η Επιτροπή Ελέγχου\* αποτελούνταν από τα ακόλουθα τρία (3) μέλη:

1. Steven Franck, Πρόεδρος
2. Christof Maetze, Μέλος
3. Μάριος Ελευθεριάδης, εξωτερικός εμπειρογνώμων

\* Ο κ. Χριστόφορος Στράτος παρέμεινε ως Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου μέχρι τις 09/08/2016 και ο κ. Steven Franck διορίστηκε από το Γενικό Συμβούλιο ως πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου την ίδια μέρα.

\* Στις 09/08/2016, ο κ. Christof Maetze διορίστηκε από το Γενικό Συμβούλιο ως Μέλος της επιτροπής ελέγχου μετά την παραίτηση του κ. Wouter Devriendt στις 30/04/2016.

\* Ο κ. Μάριος Ελευθεριάδης αντικατέστησε τον κ. Λοΐζο Κολοκοτρώνη ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του στις 31/12/2016.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου εμπίπτουν τα ακόλουθα:

- **Επιβλέπει** τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου,
- **Προτείνει στο Γενικό Συμβούλιο** το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών, την αμοιβή του ελεγκτή και την έκταση των υπηρεσιών τους,
- **Επισκοπεί τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών**, καθώς και την επιστολή των ελεγκτών προς τη Διοίκηση,
- **Ενημερώνεται από τους εξωτερικούς ελεγκτές** σχετικά με τα αποτελέσματα των ελέγχων τους,
- **Επισκοπεί τις οικονομικές καταστάσεις**, προτού τεθούν υπόψη στο Γενικό Συμβούλιο για έγκριση,
- **Υποβάλλει εκθέσεις** προς το Γενικό Συμβούλιο και την Εκτελεστική Επιτροπή σε τακτική βάση και
- **Ρυθμίζει κάθε θέμα** που αφορά τη λειτουργία της επιτροπής.



## ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το χρόνο και έκτακτα όποτε χρειαστεί. Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν προσκλήσεώς τους από αυτή,

η Εκτελεστική Επιτροπή ή στελέχη του Ταμείου. **Κατά τη διάρκεια του 2016 έλαβαν χώρα εννέα (9) συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου.**

**Η παρουσία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2016** καταγράφονται στον κάτωθι πίνακα:

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2016		9
Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου	Συμμετοχή στην Επιτροπή Ελέγχου
Χριστόφορος Στράτος	Πρόεδρος (μέχρι 28 Αυγούστου 2016))	5/9
Steven Franck	Πρόεδρος (από 28 Αυγούστου 2016)	7/9
Wouter Devriendt	Μέλος (μέχρι 30 Απριλίου 2016)	2/9
Christof Maetze	Μέλος (από 28 Αυγούστου 2016)	4/9
Λοΐζος Κολοκοτρώνης	Μέλος	9/9



# ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

## ΜΕΛΗ - ΘΗΤΕΙΑ

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι τριμελής. Δύο εκ των μελών της, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, επιλέγονται μεταξύ προσώπων με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα ή σε θέματα εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων. Ένα εκ των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής υποδεικνύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Ένα μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής ορίζεται υπεύθυνο για την ενίσχυση του ρόλου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία το ΤΧΣ έχει συμμετοχή.

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου προεπιλέγονται, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος, από την Επιτροπή Επιλογής (άρθρο 4Α του ν.3864/2010) και διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Η θητεία τους, δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διάρκεια του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας - (παράγραφος 6 του άρθρου 2 του ν. 3864/2010 όπως έχει τροποποιηθεί).

## ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

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

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει ενδεικτικά τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

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



## ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

Κατά την ημέρα έκδοσης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του Ταμείου, η Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ απαρτιζόταν από τα ακόλουθα Μέλη:

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ*	ΘΕΣΗ
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος
Eric Tourret	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Παναγιώτης Δουμάνογλου	Μέλος

\* Στις 23/08/2016, οι κ.κ. Χριστόφορος Στράτος και Μιχάλης Χαραλαμπίδης διορίστηκαν ως Διευθύνων Σύμβουλος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος αντίστοιχα μέχρι τον διορισμό της νέας Διοίκησης σύμφωνα με την διαδικασία που προβλέπει ο νόμος του Ταμείου, ως αποτέλεσμα της παραίτησης, στις 18/7/2016, των κ.κ. Αριστείδη Ξερόφο, Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γιώργου Κουτσού, Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο. Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, ο κ. Χριστόφορος Στράτος συμμετείχε στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου χωρίς δικαίωμα ψήφου.

\* Στις 27/10/2016, οι κ.κ. Eric Tourret και Δημήτρης Φραγγέτης, σύμφωνα με σχετική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ανέλαβαν τα καθήκοντά τους ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος αντίστοιχα.

\* Στις 03/05/2017 ο κ. Παναγιώτης Δουμάνογλου ορίστηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος ως Εκτελεστικό Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Δημήτρη Φραγγέτη ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του με ισχύ την 24/04/2017.

\* Στις 12/06/2017, ο κ. Martin Czurda, ανέλαβε καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου, σύμφωνα με σχετική απόφαση διορισμού του Υπουργού Οικονομικών στις 18/05/2017.

## ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

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

Η Εκτελεστική Επιτροπή τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο μέλη της. Κάθε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής έχει μία ψήφο. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα νόμο, οι αποφάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής λαμβάνονται με πλειοψηφία δύο εκ των παρόντων μελών. Κατά τη διάρκεια του 2016, η Εκτελεστική Επιτροπή συνεδρίασε σαράντα δύο (42) φορές.

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

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2016		42
Μέλη Γενικού Συμβουλίου	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο	Συμμετοχή στο Γενικό Συμβούλιο
Eric Tourret	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (από 27 Οκτωβρίου 2016)	8/8
Δημήτριος Φραγγέτης	Μέλος (από 27 Οκτωβρίου 2016)	8/8
Χριστόφορος Στράτος	Διευθύνων Σύμβουλος (από 23 Αυγούστου 2016 μέχρι 16 Οκτωβρίου 2016)	10/10
Μιχάλης Χαραλαμπίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (από 23 Αυγούστου 2016 μέχρι 16 Οκτωβρίου 2016)	10/10
Αριστείδης Ξερόφο	Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 18 Ιουλίου 2016)	24/24
Γιώργος Κουτσός	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (μέχρι 18 Ιουλίου 2016)	23/24
Αναστάσιος Γάγαλης	Μέλος (μέχρι 18 Ιουλίου 2016)	24/24



## ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΚΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

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



# ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ  
ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

MARTIN CZURDA

ERIC TOURRET

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ (ΤΑΚΗΣ) ΔΟΥΜΑΝΟΓΛΟΥ



# MARTIN CZURDA

## Διευθύνων Σύμβουλος



**Ο Dr. Martin Czurda διαθέτει πολυετή εμπειρία στον τραπεζικό κλάδο κατέχοντας υψηλόβαθμες θέσεις σε διεθνείς τραπεζικούς οργανισμούς.**

Συγκεκριμένα, από τα τέλη του 2015 έως το 2016 ο Dr. Czurda διετέλεσε Πρόεδρος του Μη Εκτελεστικού Συμβουλίου της Ελβετικής ιδιωτικής τράπεζας Valartis Bank AG στην Αυστρία, διορισθείς από δημόσιο διαχειριστή, με σκοπό την πώληση της πλειοψηφίας των τραπεζικών εργασιών της τράπεζας και την ορθή λειτουργία των υπόλοιπων υπηρεσιών. Από το 2013 έως το 2015, διορίστηκε, Διευθύνων Σύμβουλος στην ιδιωτικοποιημένη πλέον Αυστριακή Anadi Bank AG (πρώην Hypo Alpe-Adria Bank AG) από τη νέα ιδιοκτησία -σχήμα Ινδών και Βρετανών επενδυτών- Κατά το διάστημα αυτό αναδιοργάνωσε την εν λόγω τράπεζα και την μετέτρεψε από μη βιώσιμο πιστωτικό ίδρυμα σε ιδιωτική κερδοφόρα τράπεζα.

Μεταξύ 2012 και 2013 κατείχε επίσης τη θέση του Chief Risk Officer (CRO) και του Chief Financial Officer (CFO) στην Adria Bank AG, Σλοβάκινη τράπεζα, στη Βιέννη. Διετέλεσε ακόμη από το 2009 έως το 2012 Διευθύνων Σύμβουλος στην Amsterdam

Trade Bank, Ρωσική/Ολλανδική τράπεζα στο Άμστερνταμ, με σκοπό να μετατρέψει το προηγούμενο επιχειρηματικό μοντέλο σε μία εμπορική τράπεζα και να ενισχυθούν οι συνέργιες από τις εμπορικές ροές μεταξύ της Ρωσίας/Κοινοπολιτείας Ανεξάρτητων Κρατών (Commonwealth of Independence States, CIS) και της Ευρώπης.

Στο παρελθόν έχει διατελέσει Μη Εκτελεστικό Μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια πολλών οργανισμών όπως στην Austrian Hypo (Mortgage) Association, στην SREI Infrastructure Ltd. και την Amsterdam Trade Bank.

Επίσης, έχει καταλάβει τη θέση του Managing Director (MD) με καθήκοντα Division Head of Global Markets και Division Head of Global Financial Institutions στην Raiffeisen Zentrabank, Βιέννη. Ο πρώτος σταθμός της καριέρας του στον τραπεζικό κλάδο ήταν η Bank Austria στη Βιέννη.

Ο Dr. Czurda είναι κάτοχος Doctorate (Dr.) Degree στα Οικονομικά και Master's Degree (M.A.) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο της Βιέννης, Αυστρία.



# ERIC TOURRET

Αναπληρωτής  
Διευθύνων Σύμβουλος



Ο κ. Eric Tourret διαθέτει άνω των είκοσι (20) χρόνων εμπειρία στον ευρωπαϊκό τραπεζικό κλάδο κατέχοντας διοικητικές θέσεις σε συμβουλευτικές επιχειρήσεις και πιστωτικούς οργανισμούς στο Παρίσι, Λονδίνο και Αθήνα.

Πριν αναλάβει στο ΤΧΣ, ο κ. Tourret ήταν εταίρος της Ernst & Young στην Ελλάδα με εξειδίκευση στον Τομέα Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών, όπου ηγήθηκε του τομέα Transaction Advisory Services στην περιοχή της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Διαθέτει ευρεία εμπειρία στη συμβουλευτική διασυνοριακών συναλλαγών των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένου εξαγορών, συγχώνευσεων, αναδιαρθρώσεων, εξυγίανση μη εξυπηρετούμενων δανείων και λειτουργική ενοποίησης μετά τη συγχώνευση.

Πριν την μετεγκατάσταση στην Ελλάδα το 2007, ο κ. Tourret κατείχε τη θέση του Διευθυντή της Ernst & Young Transaction Advisory Services στο Λονδίνο συμβουλευόντας πιστωτικά ιδρύματα στην Ευρώπη.

Διετέλεσε Αντιπρόεδρος της JP Morgan στο Λονδίνο και διευθυντής του τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών της Arthur Andersen στη Γαλλία και στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Ξεκίνησε την καριέρα του ως Γενικός Επιθεωρητής της National Confederation Credit Mutuel στη Γαλλία.

Ο κ. Tourret είναι κάτοχος Master of Science (M.Sc) στην Ελεγκτική και Χρηματοοικονομική από το Lille Business School και Master of Arts (MA) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο Lille στη Γαλλία.



# ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ (ΤΑΚΗΣ) ΔΟΥΜΑΝΟΓΛΟΥ

## Μέλος

Ο κος Δουμάνογλου έχει πολυετή εμπειρία στον τραπεζικό και επιχειρηματικό τομέα όπου κατείχε ανώτατες θέσεις σε κορυφαίες ιδιωτικές και δημόσιες εταιρείες.

Ο κος Δουμάνογλου είναι κάτοχος πτυχίου Bachelor of Science (BSc) στα οικονομικά από την Ανώτατη Σχολή Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (ΑΣΟΕΕ) και κάτοχος Master's of Business Administration (MBA) επίσης στα χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Pittsburgh στην Πενσυλβάνια, ΗΠΑ.



# ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

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

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, λόγω της σχέσης τους με το Ταμείο, έλαβαν αμοιβές για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ 2016	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΗ ΘΕΣΗ	ΑΜΟΙΒΕΣ (€) 01/01 - 31/12/2016
Γιώργος Μιχαηλίδης	Πρόεδρος	01/01/2016 - 31/12/2016	107.762
Steven Franck	Μέλος	01/01/2016 - 31/12/2016	40.199
Christoforos Stratos	Μέλος	01/01/2016 - 31/12/2016	32.683
Jón Sigurgeisson	Μέλος	01/01/2016 - 31/12/2016	37.199
Christof Gabriel Maetze	Μέλος	02/06/2016 - 31/12/2016	27.699
Κερασίνα Ραυτοπούλου	Πρώην Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπ. Οικ.	01/01/2016 - 31/12/2016	37.199
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ	01/01/2016 - 31/12/2016	37.199
Dagmar Valcárcel	Μέλος	18/07/2016 - 31/12/2016	19.949
Ηλίας Καρακίτσος	Πρώην Μέλος	01/01/2016 - 05/07/2016	15.000
Pierre Mariani	Πρώην Μέλος	01/01/2016 - 29/02/2016	5.000
Wouter Devriendt	Πρώην Μέλος	01/01/2016 - 30/04/2016	10.000



# ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ 2016	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΗ ΘΕΣΗ	ΑΜΟΙΒΕΣ* 01/01 - 31/12/2016 (€)
Eric Turret	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	02/11/2016- 31/12/2016	31.862
Δημήτριος Φραγγέτης	Πρώην Εκτελεστικό Μέλος	31/10/2016- 31/12/2016	27.930
Πρώην Προσωρινός Διευθύνων Σύμβουλος	Πρώην Προσωρινός Διευθύνων Σύμβουλος	23/08/2016 - 16/10/2016	32.083
Μιχάλης Χαραλαμπίδης	Πρώην Προσωρινός Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	23/08/2016 - 16/10/2016	25.972
Αριστείδης Ξενοφός	Πρώην Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2016 - 18/07/2016	74.661
Γιώργος Κουτσός	Πρώην Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2016 - 18/07/2016	66.191
Αναστάσιος Γάγαλης	Πρώην Εκτελεστικό Μέλος	01/01/2015 - 18/07/2016	58.300

\* Όσον αφορά τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, το ποσό των €49.302 καταβλήθηκε από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα).



# ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟΥ

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 αξιολόγηση 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. Επιτρέπεται η απόσπαση στο Ταμείο δημοσίων υπαλλήλων.

Οι αποδοχές του προσωπικού καθορίζονται με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής. Στις 31/12/2016 ο αριθμός του προσωπικού του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένης και της Εκτελεστικής Επιτροπής, ανερχόταν σε 32.

ΣΥΝΟΛΙΚΑ,

**85%** ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ  
ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΚΑΤΕΧΕΙ  
ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΤΙΤΛΟ



# ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΧΣ

Το ΤΧΣ αναγνωρίζει την έκθεσή του σε κίνδυνο ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση (Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα) και ως αποτέλεσμα των εσωτερικών του λειτουργιών και της ανάγκης αποτελεσματικής διαχείρισης αυτών των κινδύνων. Η διαχείριση του κινδύνου και ο έλεγχος αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του Ταμείου για την επίτευξη των στόχων του.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων εγκρίνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ και το Γενικό Συμβούλιο. Επικυρώνεται και συντηρείται από τον Διευθυντή της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του ΤΧΣ ("CRO") και επανεξετάζεται τακτικά. Αυτή η Πολιτική Κινδύνου είναι σύμφωνη με όλες τις τροποποιήσεις που απορρέουν από τον νόμο περί ίδρυσης του ΤΧΣ και όπως εκάστοτε ισχύει.

## ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Το ΤΧΣ διαχειρίζεται ενεργά τους κινδύνους που αντιμετωπίζει εσωτερικά ως οργανισμός και έχει θεσπίσει πλαίσιο διαχείρισης επιχειρηματικών και λειτουργικών κινδύνων, έτσι ώστε οι ενδιαφερόμενοι φορείς του ΤΧΣ να μπορούν να διαβεβαιώσουν ότι το ΤΧΣ λειτουργεί εντός πλαισίου ελεγχόμενου από τον κίνδυνο.

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

## ΠΛΑΙΣΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Στην κορυφή της πυραμίδας, υπάρχει το Γενικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη και την εποπτεία για την ορθή λειτουργία και εκπλήρωση του στόχου του Ταμείου. Το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ, έχει την ευθύνη να διατηρεί ένα υγιές σύστημα διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου, το οποίο υποστηρίζει την επίτευξη των στόχων του ΤΧΣ. Το Εκτελεστικό Συμβούλιο αναλαμβάνει την εκτέλεση των καθηκόντων του Ταμείου και τη διεξαγωγή των εργασιών του.

Η ανώτερη διοίκηση του ΤΧΣ είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη και τη διατήρηση διαδικασιών, μεθοδολογιών και συστημάτων, για την εξασφάλιση αποτελεσματικών και αποδοτικών διαδικασιών, έγκαιρου εντοπισμού και επαρκούς ελέγχου των κινδύνων, συνετή επιχειρηματική συμπεριφορά, ακριβή απεικόνιση τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά, και συμμόρφωσης με εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες.

<sup>12</sup> Η διαχείριση των κινδύνων περιλαμβάνει το σύνολο στρατηγικών, πολιτικών, διαδικασιών, οργανωτικών δομών και τεχνολογικών υποδομών που αναπτύσσει ένα ίδρυμα προκειμένου να εντοπίζει, να εκτιμά, να παρακολουθεί και να ελέγχει σε συνεχή βάση τα ανοίγματα του σε κινδύνους που προκύπτουν από τις δραστηριότητές του.



Το ΤΧΣ συντάσσει τις κατάλληλες συμφωνίες "Πλαισίου Συνεργασίας" (ΠΣ) που διέπουν επίσημα τη σχέση του Ταμείου με κάθε Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα. Αυτά τα ΠΣ καθορίζουν σαφείς κατευθυντήριες γραμμές για το πότε και πώς το ΤΧΣ, θα προχωρήσει στις συμφωνημένες ενέργειες, ως μια μέθοδος προστασίας της επένδυσής του και εκπλήρωσης των στόχων του.

**Το ΤΧΣ σχεδιάζει και εφαρμόζει ένα κατάλληλο πλαίσιο για την τακτική παρακολούθηση και αξιολόγηση των Υποστηριζόμενων Πιστωτικών Ιδρυμάτων, κατά τη διάρκεια της φάσης διαχείρισης της συμμετοχής του. Κατά τη διάρκεια της φάσης διαχείρισης της συμμετοχής του, το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί τα εξής:**

1. Την ομαλή υλοποίηση του συμφωνηθέντος σχεδίου αναδιάρθρωσης, που το Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα υπέβαλε στο ΤΧΣ, στο πλαίσιο παροχής/ενίσχυσης κεφαλαίου από το ΤΧΣ
2. Την εφαρμογή της Στρατηγικής Κινδύνου & Κεφαλαίου του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος
3. Τις δράσεις που αναλήφθηκαν από Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα, προκειμένου να συμμορφωθούν με τους στόχους, τα όρια και τις κατευθυντήριες γραμμές που καθορίστηκαν από το ΤΧΣ
4. Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης και την οργανωτική δομή του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος
5. Τη δημιουργία από το Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα, ενός ισχυρού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων, σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές, με ιδιαίτερη έμφαση στη διακυβέρνηση των κινδύνων, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στη διαχείριση της ρευστότητας
6. Την ενίσχυση του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος, σύμφωνα με τις καλύτερες τραπεζικές πρακτικές
7. Το πλαίσιο διαχείρισης των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος. Συγκεκριμένα, το ΤΧΣ:
  - Εγκρίνει τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του πλαισίου Διαχείρισης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων των Τραπεζών,
  - Παρακολουθεί την απόδοση των τραπεζών σε σχέση με τους στόχους που έχουν τεθεί για την επίλυση των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (π.χ. από την ΤτΕ / Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό), καθώς και την πρόοδο σε βασικές πρωτοβουλίες που αναλαμβάνουν,
  - Διεξάγει τακτικές (μηνιαίες ή / και τριμηνιαίες) συναντήσεις, μεταξύ των Διοικήσεων των Τραπεζών και του ΤΧΣ, προκειμένου να επανεξετάσει τη στρατηγική και τους στόχους της Τράπεζας, καθώς και τους λειτουργικούς στόχους που καθορίζονται από τις εποπτικές αρχές,
  - Παρακολουθεί τους βασικούς δείκτες απόδοσης όπως αυτοί ορίζονται στα εκάστοτε Πλαίσια Συνεργασίας, προκειμένου να επιβλέπει την αποτελεσματικότητά τους, και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων της Τράπεζας και της επίλυσης του θέματος των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων.



# ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

## ΠΛΑΙΣΙΟ

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.

**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.

## Επιτροπή Ελέγχου – Εσωτερικός Έλεγχος

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.

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

**Ο Εσωτερικός έλεγχος του ΤΧΣ 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:**

1. Φέρνοντας μια συστηματική, πειθαρχημένη προσέγγιση στην αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνου, ελέγχου και διαδικασίες διακυβέρνησης,
2. Συνιστώντας κατάλληλα μέτρα για την βελτίωση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας τους,
3. Παρακολουθώντας την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών.



## ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι αρμόδια για την παρακολούθηση και την ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς με βάση τις αναφορές που λαμβάνει από τη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και τους εξωτερικούς ελεγκτές. Η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και ενημερώνει το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου καταλλήλως.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς αποτελείται από όλες τις λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν διαμορφωθεί για την πρόληψη λαθών, την ορθή εισαγωγή των λογιστικών δεδομένων, την ακρίβεια και την εγκυρότητα των αναφορών.

### Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις παρακάτω διαδικασίες ελέγχου:

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

Η Οικονομική Διεύθυνση έχει την ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σε συμμόρφωση με τους κανόνες των ΔΠΧΑ, κυβερνητικών και άλλων ειδικών αναφορών. Οι οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ εγκρίνονται από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο, μετά την προέγκρισή τους από την Επιτροπή Ελέγχου. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται και οι εξαμηνιαίες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις επισκοπούνται από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς με την εφαρμογή περιοδικών και ειδικών ελέγχων βάσει των κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.



## ΠΡΟΤΥΠΑ ΗΘΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ

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

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

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



# ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

## 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. Η ετήσια Οικονομική Έκθεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας της χρήσης που έληξε την 31/12/2016, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ταμείου.
2. Η έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση του Ταμείου και τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 και επηρέασαν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

**Αθήνα, 12 Σεπτεμβρίου 2017**

Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Το Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής
Martin Czurda	Eric Turret	Παναγιώτης Δουμάνογλου
Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου	Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου	Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου
Γιώργος Μιχαηλίδης	Χριστόφορος Στράτος	Steven Franck
Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου	Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου	Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου
John Sigurgeisson	Radován Jelasić	Christof Gabriel Maetze
Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, Εκπρόσωπος του Υπ. Οικ.		Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, ορισμένος από την ΤτΕ
Μαρίκα Ιωάννου Φραγκάκη		Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος





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

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου

### Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου (το «Ταμείο») που αποτελούνται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό τον 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 πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

- (α) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

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

- (β) Το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 έχει καταστεί μικρότερο από το μισό (1/2) του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου ωστόσο λόγω της ειδικής φύσης και σκοπού του Ταμείου και όπως αυτή περιγράφεται στον ιδρυτικό του νόμο 3864/2010 δεν συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 12 Σεπτεμβρίου 2017

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναστάσιος Παναγίδης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 37581

# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	31/12/2016	31/12/2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	5	2.737.181.817	349.303.992
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	3.767.338.955	6.445.659.710
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	7	69.127	83.381
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	34.555	19.707
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι		9.676.335	-
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	1.862.011.241	2.052.324.099
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		280.931	296.063
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>8.376.592.961</b>	<b>8.847.686.952</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	10	4.847.325	4.355.834
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	11	1.029.707	3.885.906
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>5.877.032</b>	<b>8.241.740</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Κεφάλαιο	12	44.192.757.748	44.192.757.748
Συσσωρευμένες ζημιές		(35.822.041.819)	(35.353.312.536)
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		<b>8.370.715.929</b>	<b>8.839.445.212</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>8.376.592.961</b>	<b>8.847.686.952</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 56 έως 96 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 12 Σεπτεμβρίου 2017

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής  
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια  
Οικονομικών και Διοικητικών  
Υπηρεσιών

Martin Czurda

Eric Tourret

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου

# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2016 - 31/12/2016	01/01/2015 - 31/12/2015
Έσοδα από τόκους	13	16.151.469	18.232.929
Έσοδα από CoCos	14	333.666.997	-
Δαπάνες προσωπικού	15	(2.678.537)	(2.796.535)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	16	(5.881.598)	(3.486.154)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	(160.312.857)	(281.500.034)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	(649.609.576)	(9.334.234.512)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων		-	1.421.415
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(75.961)	(84.884)
Εφάπαξ έξοδο	18	-	(555.886.748)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		10.780	300
<b>Ζημίες περιόδου</b>		<b>(468.729.283)</b>	<b>(10.158.334.223)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)		-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>		<b>(468.729.283)</b>	<b>(10.158.334.223)</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 56 έως 96 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 12 Σεπτεμβρίου 2017

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής  
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια  
Οικονομικών και Διοικητικών  
Υπηρεσιών

Martin Czurda

Eric Turret

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Amounts in €	Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημίες	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01/01/2015</b>	<b>49.700.000.000</b>	<b>(25.194.916.813)</b>	<b>24.505.083.187</b>
Μείωση κεφαλαίου	(10.932.903.000)	-	(10.932.903.000)
Αύξηση κεφαλαίου	5.425.660.748	-	5.425.660.748
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	(61.500)	(61.500)
Ζημίες περιόδου από 01/01/2015 μέχρι 31/12/2015	-	(10.158.334.223)	(10.158.334.223)
<b>Υπόλοιπο 01/01/2016</b>	<b>44.192.757.748</b>	<b>(35.353.312.536)</b>	<b>8.839.445.212</b>
Ζημίες περιόδου από 01/01/2016 μέχρι 31/12/2016	-	(468.729.283)	(468.729.283)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2016</b>	<b>44.192.757.748</b>	<b>(35.822.041.819)</b>	<b>8.370.715.929</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 56 έως 96 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



# ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε €	01/01/2016 - 31/12/2016	01/01/2015 - 31/12/2015
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Ζημίες περιόδου	(468.729.283)	(10.158.334.223)
Προσαρμογές μη-ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	466.736.375	9.615.598.999
Έσοδα από CoCos	(333.666.997)	-
Έσοδα από δεδουλευμένους τόκους	(9.676.335)	-
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	160.312.857	281.500.034
(Κέρδη)/ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	649.609.576	9.334.234.512
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση επενδύσεων	-	(1.421.415)
Προβλέψεις και δεδουλευμένες δαπάνες προσωπικού	81.313	1.200.984
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	75.961	84.884
<b>Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>30.015.132</b>	<b>212.920.513</b>
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	30.000.000	208.694.410
Μεταβολή στους δεδουλευμένους τόκους εισπρακτέους	-	4.201.252
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15.132	24.851
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>(885.242)</b>	<b>(85.402)</b>
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(885.242)	(85.402)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>27.136.982</b>	<b>(329.729.309)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αποπληρωμή CoCos	2.029.200.000	-
Έσοδα από CoCos	333.666.997	-
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	2.669	184.083
Εισροές/(πληρωμές) από πώληση επενδύσεων	(1.990.770)	8.814.170
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(76.553)	(26.030)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.360.802.343)</b>	<b>8.972.223</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>		
Κόστη αύξησης κεφαλαίου	(61.500)	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(61.500)</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>2.387.877.825</b>	<b>(320.757.086)</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	349.303.992	670.061.078
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>2.737.181.817</b>	<b>349.303.992</b>

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 56 έως 96 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

# ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ



## Σημείωση 1 | Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΤΧΣ ή Ταμείο) συστάθηκε την 21/07/2010 με τον ιδρυτικό νόμο 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών. Με βάση το Νόμο 4389/2016 το ΤΧΣ είναι άμεση θυγατρική της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, παρόλο αυτά η διοικητική αυτονομία και η ανεξαρτησία του ΤΧΣ δεν επηρεάζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016. Το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement) που υπογράφηκε την 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε την 19/08/2015. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε έως την 30/06/2020. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να παραταθεί περαιτέρω, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του.

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

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



Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του Ταμείου, η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου είχε ως εξής:

<b>Εκτελεστική Επιτροπή*</b>	<b>Θέση</b>
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος
Eric Tourret	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Παναγιώτης Δουμάνογλου	Εκτελεστικό Μέλος
<b>Γενικό Συμβούλιο**</b>	<b>Θέση</b>
Γεώργιος Μιχελίδης	Πρόεδρος
Χριστόφορος Στράτος	Μέλος
Steven Franck	Μέλος
Jón Sigurgeisson	Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Μέλος
Radován Jelasity	Μέλος
Μαρίκα Ιωάννου Φραγκάκη	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ. Οικ.
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ

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

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

\* Την 03/05/2017 ο κ. Παναγιώτης Δουμάνογλου ορίστηκε από την ΤτΕ ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Δημήτρη Φραγγέτη ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία την 24/04/2017.

\* Την 12/06/2017, ο κ. Martin Czurda ανέλαβε τα καθήκοντα του Διευθύνοντα Συμβούλου μετά τον διορισμό από τον Υπουργό Οικονομικών στις 18/05/2017.

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

\*\* Την 18/07/2016, η κ. Dagmar Valcárcel διορίστηκε ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Wouter Devriendt ο οποίος παραιτήθηκε την 30/04/2016. Η κα. Dagmar Valcárcel υπέβαλλε την παραίτησή της με ισχύ την 01/09/2017.

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

\*\* Την 22/03/2017, η κα. Μαρίκα Ιωάννου Φραγκάκη διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση της κα. Κερασίνας Ραφτοπούλου η οποία παραιτήθηκε στις 28/02/2017.

Ο νόμιμος ελεγκτής των οικονομικών καταστάσεων είναι ο κ. Αναστάσιος Παναγίδης, ΑΜ ΣΟΕΛ 37581.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου στις 12 Σεπτεμβρίου 2017.



## Σημείωση 2 | Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

### 2.1 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για το έτος που έληξε στις 31/12/2016 («οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής "Ε.Ε."). Τα ποσά απεικονίζονται σε 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 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 αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές 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 01/01/2016 έως την 31/12/2016. Η Διοίκηση του Ταμείου έχει εξετάσει τις λογιστικές αρχές και εκτιμά ότι οι λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί είναι οι πιο κατάλληλες για τη λειτουργία του Ταμείου.

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

Μετά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που έλαβαν χώρα το 2013 και το 2015, το Ταμείο έλαβε κοινές μετοχές της Alpha Bank ΑΕ (στο εξής "Alpha Bank") της Eurobank Ergasias ΑΕ (στο εξής "Eurobank"), της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδα ΑΕ (στο εξής «ΕΤΕ») και της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής "Τράπεζα Πειραιώς").

Πιο συγκεκριμένα, κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης του 2013, το Ταμείο έλαβε την πλειοψηφία των κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Alpha Bank, ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς, καθώς ο ιδιωτικός τομέας συμπλήρωσε την ελάχιστη συμμετοχή όπως προέβλεπε ο νόμος. Κατά συνέπεια, οι ιδιώτες μέτοχοι διατηρούσαν το δικαίωμα να εκλέγουν τη διοίκηση της τράπεζας, η οποία με τη σειρά της λαμβάνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της τράπεζας. Το Ταμείο δύναται να εξασκεί τα δικαιώματα ψήφου για συγκεκριμένες αποφάσεις που αναφέρονται ρητά στο νόμο, όπως ισχύει, και τηρούσε τα δικαιώματα που προσδιορίζονταν στα Πλαίσια Συνεργασίας (εφεξής «RFAs») μεταξύ του Ταμείου και των τραπεζών, όπως αυτά ίσχυαν. Το Ταμείο, αντίθετα, κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Ergasias Α.Ε. (εφεξής «Eurobank»), η οποία δεν εξασφάλισε το ελάχιστο ποσοστό ιδιωτικής συμμετοχής και ήταν σε θέση να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα ψήφου. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση της Eurobank διατηρούσε την ανεξαρτησία της για την λήψη εμπορικών και καθημερινών αποφάσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο RFA, ως ίσχυε. Σε συνάφεια με τα παραπάνω, το Μάιο του 2014 ολοκληρώθηκε η ιδιωτικοποίηση της Eurobank με συνέπεια το Ταμείο να κατέχει εφεξής περιορισμένα δικαιώματα ψήφου.

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του 2015, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς, όπου κάλυψε τις κεφαλαιακές ανάγκες που δεν καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές, ενώ η Eurobank και η Alpha Bank κάλυψαν τις κεφαλαιακές τους ανάγκες αποκλειστικά από ιδιώτες επενδυτές. Ως εκ τούτου, το Ταμείο έγινε ο κύριος μέτοχος με πλήρη



δικαιώματα ψήφου στην Εθνική Τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς και η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Alpha Bank και τη Eurobank μειώθηκε περαιτέρω.

Παρ' όλα αυτά, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματά του ως μέτοχος στις τέσσερις συστημικές τράπεζες σύμφωνα με τους όρους των RFAs, όπως έχουν τροποποιηθεί, το Νοέμβριο και το Δεκέμβριο του 2015. Το ΤΧΣ πράττει, σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει βάσει του Μνημονίου Συνεννόησης που υπεγράφη μεταξύ του ΕΜΣ, της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ. Κατά την επιδίωξη του στόχου του ΤΧΣ, μεταξύ άλλων είναι να: (i) παρακολουθεί και αξιολογεί το πώς τα πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία το ΤΧΣ παρείχε κεφαλαιακή ενίσχυση, συμμορφώνονται με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, (ii) ασκεί τα δικαιώματα συμμετοχής του σε συμμόρφωση με τους κανόνες της συνετής διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού της και σε συμμόρφωση με τους κανόνες περί Κρατικών Ενισχύσεων και Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης, (iii) διασφαλίζει ότι η Τράπεζα λειτουργεί με όρους αγοράς, και (iv) ότι εν ευθετώ χρόνο η Τράπεζα θα επιστρέψει στην ιδιωτική ιδιοκτησία με ανοικτό και διαφανή τρόπο.

Το ΤΧΣ διατηρεί προσωρινό έλεγχο, με στόχο τη σταθεροποίηση του ελληνικού Τραπεζικού Τομέα. Στο πλαίσιο αυτό, δεν διενεργείται ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεων της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Πειραιώς και το Ταμείο προσμετρά τις επενδύσεις του σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

## **2.2 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

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

Οι μετοχές αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για την εξάλειψη ή σημαντική μείωση στη μη συνέπεια επιμέτρησης ή αναγνώρισης (μερικές φορές αναφέρεται ως «λογιστική αναντιστοιχία»), που διαφορετικά θα προέκυπτε, δεδομένου ότι τα αντίστοιχα παράγωγα (δηλαδή τα warrants) που εκδίδονται από το Ταμείο επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή απώλεια. Ο ορισμός της επιμέτρησης σε εύλογη αξία, όταν γίνει, είναι αμετάκλητος.

Τα CoCos, τα οποία αποκτήθηκαν στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Πειραιώς, είναι υβριδικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι οι οποίοι συνδυάζουν ένα κύριο συμβόλαιο με ενσωματωμένα παράγωγα που δεν συνδέονται άμεσα με αυτό, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές σύμφωνα με μια μεταβλητή. Τα χαρακτηριστικά του κύριου συμβολαίου προσομοιάζουν περισσότερο σε συμμετοχικό τίτλο παρά σε χρεωστικό τίτλο, καθώς τα CoCos είναι αόριστης διάρκειας και τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τα χαρακτηριστικά κινδύνου του είναι εκείνα ενός συμμετοχικού τίτλου. Το ενσωματωμένο παράγωγο είναι το δικαίωμα του εκδότη να εξαγοράσει το μέσο σε μετρητά, ανά πάσα στιγμή, στο 100% της ονομαστικής αξίας και δεν συνδέεται άμεσα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τα χαρακτηριστικά κινδύνου του κυρίου συμβολαίου. Το ΤΧΣ έχει ταξινομήσει τα CoCos στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση και δεν διαχωρίζει το κύριο συμβόλαιο από τα ενσωματωμένα παράγωγα.

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

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

## 2.4 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 ζημίες 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 ζημίες που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στη κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου στο λογαριασμό «κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο». Τα κέρδη και οι ζημίες 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 χρηματ/κά 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 ζημίας.



**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 ζημία (η οποία υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της εύλογης αξίας, μείον οποιαδήποτε ζημία από απομείωση που έχει ήδη αναγνωρισθεί στη κατάσταση αποτελεσμάτων) αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων. Όταν έχει αναγνωρισθεί ζημία 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 ζημίας από απομείωση μειωθεί και η μείωση μπορεί να σχετιστεί υποκειμενικά με ένα γεγονός μετά από τη στιγμή αναγνώρισης της ζημίας απομείωσης, τότε η ζημία απομείωσης που είχε αρχικά αναγνωρισθεί μπορεί να αντιστραφεί μέσα από τα κέρδη και τις ζημίες 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 ζημία (που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του αναπόσβεστου κόστους και της ανακτήσιμης αξίας, μείον οποιαδήποτε ζημία απομείωσης στην εν λόγω απαίτηση) αφαιρείται από τη κατάσταση συνολικού εισοδήματος και αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

**Η Απομείωση επενδυτικού χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων** υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης του χρηματοοικονομικού μέσου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών του, προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στις περιπτώσεις που υπάρχει εύρος πιθανών ποσών, αναγνωρίζεται ζημία 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 ζημίας αποτίμησης, τότε η ζημία αποτίμησης αντιστρέφεται μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος. Έσοδα από τόκους από τη διακράτηση επενδυτικών τίτλων αναγνωρίζονται στο λογαριασμό «Έσοδα από τόκους».

## 2.5 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές 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 χρηματοοικονομικού μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρηματοοικονομικά μέσα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά.

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



## 2.6 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 καταβολή του χρηματοδοτικού κενού (εφεξής «funding gap») των τραπεζών υπό εκκαθάριση στη θέση του ΤΕΚΕ.

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

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

### Απομείωση των απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση

Το Ταμείο εξετάζει σε κάθε ημερομηνία 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:

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

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στο κονδύλι «Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση»

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 αντιστοιχίζεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Το αντιστοιχισθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα, στο κονδύλι «Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση».

Μεταγενέστερα της απομείωσης, οποιαδήποτε ανάκτηση καταχωρείται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap».

## 2.7 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής

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

## 2.8 Αποαναγνώριση

### 2.8.1. 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 επιμετράται στη χαμηλότερη μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και του μέγιστου τιμήματος που το Ταμείο θα καλούνταν να αποπληρώσει.

### 2.8.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

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

## 2.9 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα

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

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

## 2.10 Εισόδημα από CoCos

Η πληρωμή του κουπονιού των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς το έσοδο των CoCos αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της Τράπεζας.



### 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 Περιουσιακά Στοιχεία

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 ζημίες από απομείωση. Τα κόστη που διενεργούνται μετά την αγορά του εν λόγω στοιχείου ενεργητικού, το οποίο ταξινομείται ως ενσώματο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Ταμείο πέρα από εκείνα που εκτιμώνται για το στοιχείο ενεργητικού, αλλιώς τα κόστη αναγνωρίζονται τη στιγμή της διενέργειάς τους.

Η απόσβεση ενός ενσώματου 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 30/06/2020 και για τα έπιπλα και τον εξοπλισμό έως 3 έτη.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς το Ταμείο εκτιμά αν υπάρχουν ενδείξεις ότι ένα ενσώματο πάγιο έχει απομειωθεί. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, το Ταμείο εκτιμά την ανακτήσιμη αξία του 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 ζημίες από τη πώληση ενσώματων παγίων υπολογίζονται βάσει της τιμής κτήσης και αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία της χρήσης.

### 2.13 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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 του λογισμικού και η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει την 30/06/2020 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 τα Δ.Π.Χ.Α.

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

## 2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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 Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «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 στην 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.

## 2.20 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

### Νέα Δ.Π.Χ.Α., τροποποιήσεις και διερμνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου του 2016

- **Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση): Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων** (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1.1.2016). Οι τροποποιήσεις που συνοψίζονται στο ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να αλλοιώνονται με συγκεντρωτική παρουσίαση ή παρέχοντας μη σημαντικές πληροφορίες και οι εκτιμήσεις για το επίπεδο σημαντικότητας εφαρμόζονται σε όλα τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία δεν υποχρεούται να παρέχει τη συγκεκριμένη γνωστοποίηση που παρέχεται από το ΔΠΧΠ εάν οι πληροφορίες που προκύπτουν από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντικές. Στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, οι τροποποιήσεις απαιτούν ξεχωριστή γνωστοποίηση για την αναλογία των λοιπών συνολικών εσόδων από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες οι οποίες καταχωρούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση το αν ή όχι θα μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα. Το Ταμείο δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

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



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

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

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

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

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

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

**Δ.Π.Χ.Α 2** - 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».



Συγκεκριμένα:

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

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

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

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

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

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

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

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

**Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες** - Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις οικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», απλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».



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

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

#### **(2) Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις**

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

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

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

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

#### **Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2016**

- **Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποιήσεις) Πρωτοβουλίες γνωστοποιήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου ενεργητικού στις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από την ΕΕ). Η τροποποίηση διευκρινίζει τα ακόλουθα: Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενους στην εύλογη αξία οι οποίοι αποτιμώνται στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς δημιουργούν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα εάν ο κάτοχος των τίτλων σκοπεύει να ανακτήσει τη λογιστική αξία των τίτλων αυτών μέσω πώλησης ή χρήσης. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν αποτελεί όριο για την εκτίμηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Για την εκτίμηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών εξαιρούνται οι εκπτώσεις φόρων που προέρχονται από αναστροφή εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών. Η επιχείρηση προσδιορίζει έναν αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με τους υπόλοιπους αναβαλλόμενους φόρους ενεργητικού. Όταν ο φορολογικός νόμος περιορίζει τη χρήση των φορολογικών ζημιών η επιχείρηση θα προσδιορίσει τον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με άλλους φόρους του ίδιου τύπου.



- **ΔΛΠ 40 (Τροποποίηση) Αναταξινομήσεις σε Επενδύσεις σε ακίνητα** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το «Σ.Δ.Λ.Π.»). Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 τροποποιεί την παράγραφο 57 και ορίζει ότι μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ταξινομήσει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληρεί ή παύει να πληρεί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση. Ο κατάλογος των παραδειγμάτων της παραγράφου 57 (α) - (δ) παρουσιάζεται τώρα ως μη εξαντλητικός των παραδειγμάτων, σε αντίθεση με τον προηγούμενο εξαντλητικό κατάλογο.

- **Δ.Π.Χ.Α 2 (Τροποποίηση) Διευκρινήσεις και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το «Σ.Δ.Λ.Π.»). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών που διακανονίζονται σε μετρητά και περιλαμβάνουν όρο απόδοσης, με την ταξινόμηση των συναλλαγών που περιλαμβάνουν όρους διακανονισμού στην καθαρή αξία και με το λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που διακανονίζονται σε μετρητά και τροποποιούνται σε συναλλαγές σε συμμετοχικούς τίτλους.

- **Δ.Π.Χ.Α 4 (Τροποποίηση) Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το «Σ.Δ.Λ.Π.»), η προσέγγιση overlay πρέπει να εφαρμοστεί όταν εφαρμοστεί το Δ.Π.Χ.Α. 9). Η τροποποίηση παρέχει δύο επιλογές στις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4. Μια επιλογή (προσέγγιση overlay) που επιτρέπει τις οντότητες να επαναταξινομήσουν, από την κατάσταση αποτελεσμάτων στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων, μέρος από τα έσοδα ή έξοδα, που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση (deferral προσέγγιση) από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 για τις οντότητες των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η έκδοση συμβάσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής «Σ.Δ.Λ.Π.»). 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 αρχικά (α) τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την αποαγνώριση τους και μεταγενέστερα (β) το Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση, η οποία αντικαθιστά όλες τις προηγούμενες εκδόσεις, κυρίως για να περιλάβει α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εξόδων» 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 επιμετρώμενες 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 απαιτείται να επιμετρώνται μετά την αρχική αναγνώριση στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, οι οποίες συνίσταται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων σε συγκεκριμένες ημερομηνίες που κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, εκτός αν το περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. 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 αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μια 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 την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί η σχετική πιστωτική ζημία. Με την εξαίρεση των αγορασμένων από τρίτους ή χορηγηθέντων από την Τράπεζα απομειωμένων λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, απαιτείται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες να επιμετρηθούν μέσω πρόβλεψης σε ποσό ίσο με:
  - Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από πιστωτικά γεγονότα που είναι δυνατόν να συμβούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού) ή
  - Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου).
- Απαιτείται διενέργεια πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική του αναγνώριση, καθώς και για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις ή τις απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες που δεν αποτελούν χρηματοδοτική συναλλαγή σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 15. Τα αγορασμένα από τρίτους ή χορηγηθέντα από την Τράπεζα απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αντιμετωπίζονται με διαφορετικό τρόπο, επειδή το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική του αναγνώριση. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, η εταιρεία θα αναγνωρίσει τις μεταβολές στις πιστωτικές ζημίες πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τυχόν ευνοϊκές αλλαγές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.
- Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

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.



- **Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.). Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15, όταν τεθεί σε ισχύ, θα αντικαταστήσει το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα», το Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών.

Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
- Αναγνώριση του εσόδου όταν η επιχείρηση εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, μία επιχείρηση αναγνωρίζει έσοδο όταν (ή καθόσον) εκπληρώνονται οι όροι εκτέλεσης των συμβάσεων, π.χ. όταν ο «έλεγχος» των υποκείμενων, στους όρους εκτέλεσης, αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη. Στο Δ.Π.Χ.Α. 15 έχουν περιληφθεί πολύ πιο επεξηγηματικές οδηγίες, οι οποίες πραγματεύονται τον χειρισμό ιδιαίτερων περιπτώσεων. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 15 απαιτεί εκτενείς γνωστοποιήσεις.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση και την έναρξη εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 15 επί των οικονομικών καταστάσεων του.

- **Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες πιστά αντιπροσωπεύουν τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη από το Δ.Λ.Π. 17.

### **Αναγνώριση μίσθωσης**

Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έναντι τιμήματος.

### **Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές**

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μισθωτική υποχρέωση. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή. Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η μισθωτική υποχρέωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο χρηματοδότησης.

### **Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές**

Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση. Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από περιουσιακό στοιχείο λόγω χρηματοδότησης ίση με την καθαρή επένδυση λόγω σύμβασης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από χρηματοδότηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.



### **Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης**

Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή εάν τα μισθώματα δεν συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση και την έναρξη εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 επί των οικονομικών καταστάσεων του.

**- Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά ή από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.). Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν τα ακόλουθα πρότυπα:

**Δ.Π.Χ.Α. 1** - Διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις των παραγράφων Ε3-Ε7 του Δ.Π.Χ.Α., επειδή έχουν καλύψει τον σκοπό τους ακίνητα (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.).

**Δ.Π.Χ.Α. 12** - Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές που αναφέρονται στην παράγραφο στην παράγραφο 5 και έχουν ταξινομηθεί ως προοριζόμενα για διανομή ή ως διακοπείς δραστηριότητες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείς (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.).

**Δ.Λ.Π. 28** - Η επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων μιας επένδυσης σε συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία από οργανισμό διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλων υπαγόμενων οντοτήτων, είναι διαθέσιμη για κάθε επένδυση σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία μία προς μία, κατά την αρχική αναγνώριση (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.).

Το ΤΧΣ δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι ακόμα σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου.



## 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 31/12/2016.

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

### Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

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

Ο ειδικός εκκαθαριστής των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζεται από την ΤτΕ και υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της. Τα στελέχη και οι απασχολούμενοι στα πιστωτικά ιδρύματα υπό εκκαθάριση υποχρεούνται να συμπτύτουν με τους ειδικούς εκκαθαριστές και να ακολουθούν τις οδηγίες και τις υποδείξεις της ΤτΕ. Την 04/04/2016, η ΤτΕ διόρισε την ΡQH Ενισία Ειδική Εκκαθάριση Α.Ε., ως ειδικό εκκαθαριστή για όλες τις τράπεζες υπό ειδική εκκαθάριση, με σκοπό να εξασφαλιστεί μια πιο αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού τους και υψηλότερη απόδοση σε σχέση με τους επιχειρησιακούς στόχους. Η ΡQH, συνιδιοκτησία της PwC Business Solutions Α.Ε., Qualco S.A. και Hoist Kredit Aktiebolag, αντικατέστησε τους προηγούμενους εκκαθαριστές και ανέλαβε τη διαχείριση όλων των τραπεζών υπό ειδική εκκαθάριση. Ο 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 της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συνεπώς, το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

### Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς.

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

Ομοίως, τα CoCos που ελήφθησαν από το Ταμείο στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς αποτιμήθηκαν με τεχνική αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13. Βάσει αυτής της προσέγγισης, οι αναμενόμενες ταμειακές ροές προβάλλονται με τη δημιουργία πολλαπλών σεναρίων που αντανακλούν τα συγκεκριμένα βασικά χαρακτηριστικά των CoCos, εφαρμόζοντας αποφάσεις σα να παίρνονταν από λογικούς επενδυτές. Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμες εισροές, ενώ λήφθησαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Η διοίκηση του Ταμείου πιστεύει ότι οι προσδιορισθείσες εύλογες αξίες έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες.



## 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 όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία είχαν λάβει κεφαλαιακή υποστήριξη και τελικώς ανακεφαλαιοποιήθηκαν από το Ταμείο σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΤτΕ, ήτοι Alpha Bank, Eurobank, ΕΤΕ και Τράπεζα Πειραιώς.

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

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

### Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €	01/01/2016-31/12/2016			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	16.151.469	16.151.469
Έσοδα από CoCos	333.666.997	-	-	333.666.997
Δαπάνες προσωπικού	(1.716.663)	(263.510)	(698.364)	(2.678.537)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(4.137.011)	(182.845)	(1.561.742)	(5.881.598)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(160.312.857)	-	(160.312.857)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(649.609.576)	-	-	(649.609.576)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(53.173)	(15.192)	(7.596)	(75.961)
Λοιπά έσοδα/έξοδα	-	-	10.780	10.780
<b>Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου</b>	<b>(321.849.426)</b>	<b>(160.774.404)</b>	<b>13.894.547</b>	<b>(468.729.283)</b>
				31/12/2016
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	3.767.338.955	1.862.011.241	2.747.242.765	8.376.592.961
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(5.479.253)	(73.248)	(324.531)	(5.877.032)



	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	18.232.929	<b>18.232.929</b>
Δαπάνες προσωπικού	(1.485.663)	(492.217)	(818.655)	<b>(2.796.535)</b>
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.822.145)	(209.665)	(1.454.344)	<b>(3.486.154)</b>
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(281.500.034)	-	<b>(281.500.034)</b>
Ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(9.334.234.512)	-	-	<b>(9.334.234.512)</b>
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	-	1.421.415	-	<b>1.421.415</b>
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(59.419)	(16.977)	(8.488)	<b>(84.884)</b>
Εφάπαξ έξοδο	(555.600.000)	-	(286.748)	<b>(555.886.748)</b>
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)			300	<b>300</b>
<b>Κέρδη/(Ζημιές) της χρήσης</b>	<b>(9.893.201.739)</b>	<b>(280.797.478)</b>	<b>15.664.994</b>	<b>(10.158.334.223)</b>
				31/12/2015
<b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>6.445.659.710</b>	<b>2.052.324.099</b>	<b>349.703.143</b>	<b>8.847.686.952</b>
<b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>(5.792.589)</b>	<b>(1.991.272)</b>	<b>(457.879)</b>	<b>(8.241.740)</b>



## Σημείωση 5 | Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	10.118	16.843
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	144.946	2.077.526
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην Κεντρική Τράπεζα	2.737.026.753	347.209.623
<b>Σύνολο</b>	<b>2.737.181.817</b>	<b>349.303.992</b>

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

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

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

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

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

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

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Συμμετοχές στις συστημικές τράπεζες	1.753.576.955	2.384.175.710
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	2.013.762.000	4.061.484.000
<b>Σύνολο</b>	<b>3.767.338.955</b>	<b>6.445.659.710</b>

### Μετοχές στις συστημικές τράπεζες

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

### Εύλογη αξία μετοχών

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



Ποσά σε €	Εύλογη αξία	Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία
	31/12/2016	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	31/12/2015
Alpha Bank	321.432.777	321.432.777	-	-	421.246.114
Eurobank	33.592.034	33.592.034	-	-	54.163.900
ΕΤΕ	916.282.909	916.282.909	-	-	1.267.278.389
Τράπεζα Πειραιώς	482.269.235	482.269.235	-	-	641.487.307
<b>Σύνολο</b>	<b>1.753.576.955</b>	<b>1.753.576.955</b>	-	-	<b>2.384.175.710</b>

### Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες κατά τη χρήση του 2016.

Αριθμός μετοχών	Alpha Bank	Eurobank*	ΕΤΕ	Τράπεζα Πειραιώς**
Αριθμός μετοχών την 31/12/2015	169.175.146	52.080.673	3.694.689.182	2.307.508.300
Αγορές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	(35)	-
<b>Μετοχές κατά την 31/12/2016</b>	<b>169.175.146</b>	<b>52.080.673</b>	<b>3.694.689.147</b>	<b>2.307.508.300</b>
<b>Από τις οποίες:</b>				
Μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	169.175.146	52.080.673	134.819.987	40.841.633
Μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου	-	-	3.559.869.160	2.266.666.667
Ποσοστό με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	<b>11,01%</b>	<b>2,38%</b>	<b>1,47%</b>	<b>0,47%</b>
Ποσοστό με πλήρη δικαιώματα ψήφου	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>38,92%</b>	<b>25,95%</b>

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

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

Τον Δεκέμβριο του 2016, έλαβε χώρα η έβδομη εξάσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (εφεξής δικαιώματα αγοράς) της ΕΤΕ, όπου ασκήθηκαν 64 δικαιώματα έναντι 35 μετοχών, με αποτέλεσμα το Ταμείο να λάβει €2.669. Το Ταμείο αναγνώρισε κέρδη ύψους €417 από τη διαφορά μεταξύ της τιμής εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς (€76,2673) και της τιμής κτήσης (€64,35 όπως μετατράπηκε μετά το reverse split).

Το σωρευτικό κέρδος του Ταμείου από το σύνολο των εξασκήσεων δικαιωμάτων αγοράς που έχουν λάβει χώρα έως την 31/12/2016 ανήλθε στο ποσό των €11,9εκ.



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

Ποσοστό Συμμετοχής	31/12/2016	31/12/2015
Alpha Bank	11,01%	11,01%
Eurobank	2,38%	2,38%
ΕΤΕ	40,39%	40,39%
Τράπεζα Πειραιώς	26,42%	26,42%

#### Πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών

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

Μετοχές	Fitch	S&P	Moody's
Alpha Bank	RD	CCC+	Caa3
Eurobank	RD	CCC+	Caa3
ΕΤΕ	RD	CCC+	Caa3
Τράπεζα Πειραιώς	RD	CCC+	Caa3

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

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

Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες είναι υβριδικόι χρηματοοικονομικοί τίτλοι που εμπεριέχουν χαρακτηριστικά υποχρέωσης και ιδίων κεφαλαίων. Επι της ουσίας αποτελούν εναλλακτική επιλογή αύξησης κεφαλαίου, η οποία επιτρέπει στις τράπεζες να πληρούν τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, μέσω της προσμέτρησής τους στους δείκτες κεφαλαίου. Οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς προσμετρούνται στο δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (δείκτης CET1). Τα κύρια χαρακτηριστικά των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών παρουσιάζονται παρακάτω.



## Κύρια χαρακτηριστικά των CoCos

### Λήξη και Τόκος

Τα CoCos δεν έχουν ημερομηνία λήξης (αορίστου διάρκειας). Αποφέρουν απόδοση 8% ανά έτος για τα πρώτα επτά έτη, η οποία στη συνέχεια αναπροσαρμόζεται στο επταετές επιτόκιο Mid-Swap πλέον περιθωρίου. Η καταβολή του τόκου (είτε εν όλω, είτε εν μέρει) εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας. Εφόσον επιλεγεί να μην καταβληθεί τόκος, ο τόκος αυτός ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται. Παρόλα αυτά, αν η τράπεζα δεν καταβάλει συνολικά ή μερικά τους καταβλητέους τόκους σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου, τότε οι ομολογίες μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές της τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας έχει την επιλογή κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τον τόκο σε μορφή κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίες θα εκδίδονται πρωτογενώς, ο αριθμός των οποίων πρέπει να είναι ίσος με το ποσό του τόκου διαιρούμενο με την τρέχουσα κατά την ημερομηνία καταβολής του τόκου τιμή των κοινών μετοχών.

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

Η πληρωμή του κουπονιού των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς το έσοδο των CoCos θα αναγνωρισθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της Τράπεζας.

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

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

### Ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης

Τα ακόλουθα δικαιώματα προαίρεσης είναι ενσωματωμένα στα CoCos.

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

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

Τον Δεκέμβριο του 2016 το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ετήσιο κουπόνι από τα CoCos συνολικού ποσού €330,96εκ. Συγκεκριμένα, το Ταμείο εισέπραξε από την Τράπεζα Πειραιώς €165,92εκ. την 02/12/2016 και από την ΕΤΕ €165,04εκ. την 09/12/2016.

Στις 15/12/2016, η ΕΤΕ προχώρησε στην αποπληρωμή των CoCos σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του σχεδίου αναδιάρθρωσης και κατόπιν έγκρισης από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM). Σε συνέχεια της αποπληρωμής, το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το ποσό των €2.029εκ. που αφορά στην ονομαστική αξία των CoCos και το ποσό των €2,7εκ. που αφορά στους δεδουλευμένους τόκους για την περίοδο από 09/12/2016 έως 14/12/2016.

Επιπρόσθετα, το Ταμείο αναγνώρισε στο 2016 καθαρό κέρδος ποσού €2,4εκ. που αντιστοιχεί στην αντιστροφή της ζημίας αποτίμησης που αναγνωρίστηκε το 2015 σχετικά με τα CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ, με συνέπεια το σωρευτικό αποτέλεσμα από την αρχική αναγνώριση να είναι μηδενικό, εξαιρουμένου του εισοδήματος από το κουπόνια.



## Εύλογη αξία των CoCos

Η ονομαστική και εύλογη αξία των CoCos για κάθε μία τράπεζα στις 31/12/2016 και 31/12/2015 απεικονίζεται παρακάτω:

Ποσά σε €	Ονομαστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
CoCos έκδοσης ΕΤΕ	-	2.029.200.000	-	2.026.805.000
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	2.040.000.000	2.040.000.000	2.013.762.000	2.034.679.000
<b>Σύνολο</b>	<b>2.040.000.000</b>	<b>4.069.200.000</b>	<b>2.013.762.000</b>	<b>4.061.484.000</b>

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

### Περιγραφή της τεχνικής αποτίμησης και των παραμέτρων

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

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

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

### Κίνηση της εύλογης αξίας των CoCos

Ποσά σε €	CoCos έκδοσης ΕΤΕ	CoCos έκδοσης Τράπεζα Πειραιώς
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	2.026.805.000	2.034.679.000
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία αναγνωρισθείσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων του 2016	-	(20.917.000)
Αντιλογισμός ζημίας αναγνωρισθείσας στην κατάσταση αποτελεσμάτων 2015	2.395.000	-
Αποπληρωμή των CoCos	(2.029.200.000)	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>-</b>	<b>2.013.762.000</b>



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

Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ενώ λήφθησαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα με ημερομηνία 31/12/2016 απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

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

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

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

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

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

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

### Διαδικασία Αποτίμησης

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



## Σημείωση 7 | Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	182.218	157.209	339.427
Προσθήκες	9.609	-	9.609
Πωλήσεις και διαγραφές	(59)	-	(59)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	191.768	157.209	348.977
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(113.186)	(90.107)	(203.293)
Αποσβέσεις	(36.154)	(26.149)	(62.303)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	(149.340)	(116.256)	(265.596)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>42.428</b>	<b>40.953</b>	<b>83.381</b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	191.768	157.209	348.977
Προσθήκες	35.350	-	35.350
Πωλήσεις και διαγραφές	(822)	-	(822)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	226.296	157.209	383.505
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(149.340)	(116.256)	(265.596)
Αποσβέσεις	(22.893)	(26.199)	(49.092)
Πωλήσεις και διαγραφές	310	-	310
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	(171.923)	(142.455)	(314.378)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>54.373</b>	<b>14.754</b>	<b>69.127</b>

## Σημείωση 8 | Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Λογισμικό
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	60.928
Προσθήκες	16.480
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	77.408
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(35.120)
Αποσβέσεις	(22.581)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	(57.701)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>19.707</b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	77.408
Προσθήκες	41.717
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	119.125
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(57.701)
Αποσβέσεις	(26.869)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	(84.570)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>34.555</b>



## Σημείωση 9 | Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

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

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

Επιπλέον, ο νόμος του Ταμείου, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4254/2014, προβλέπει ρητά ότι η επίβλεψη και εποπτεία των πράξεων και αποφάσεων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν 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 με βάση τα οικονομικά στοιχεία που λαμβάνει από τον εκκαθαριστή.

Έως την 31/12/2016, το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489εκ., εκ των οποίων €516εκ. ανακτήθηκαν και €11.110εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα. Στη χρήση που έληξε την 31/12/2016, το Ταμείο αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης ποσού €160εκ. και εισέπραξε το συνολικό ποσό των €30εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση.

Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 31/12/2016 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Σωρευτική Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992	(107.300.654)	(48.000.000)	54.173.338
ΑΤΕbank	7.470.717.000	(5.747.296.497)	(345.000.000)	1.378.420.503
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.547.648	(148.159.788)	(49.000.000)	61.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178.136	(85.464.522)	(2.000.000)	17.713.614
First Business Bank	456.970.455	(414.178.813)	(7.500.000)	35.291.642
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554.000	(3.484.655.309)	(15.000.000)	232.898.691
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.493.756	(30.221.547)	(10.000.000)	15.272.209
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.516.733	(38.664.778)	(12.000.000)	4.851.955
Probank	562.733.502	(519.769.011)	(5.500.000)	37.464.491
Proton Bank	259.621.860	(244.760.837)	(5.018.676)	9.842.34
T-Bank	226.956.514	(224.944.714)	(2.011.800)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	95.244.475	(65.549.884)	(15.000.000)	14.694.591
<b>Σύνολο</b>	<b>13.489.008.071</b>	<b>(11.110.966.354)</b>	<b>(516.030.476)</b>	<b>1.862.011.241</b>



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

Ποσά σε €					01/01/2016 - 31/12/2016	
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις	Υπόλοιπο κλεισίματος	
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	54.173.338	-	-	-	54.173.338	
ΑΤΕbank	1.509.712.229	-	(30.000.000)	(101.291.726)	1.378.420.503	
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	61.387.860	-	-	-	61.387.860	
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.713.614	-	-	-	17.713.614	
First Business Bank	35.291.642	-	-	-	35.291.642	
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	291.919.823	-	-	(59.021.131)	232.898.691	
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	15.272.209	-	-	-	15.272.209	
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.851.955	-	-	-	4.851.955	
Probank	37.464.491	-	-	-	37.464.491	
Proton Bank	9.842.347	-	-	-	9.842.347	
T-Bank	-	-	-	-	-	
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.694.591	-	-	-	14.694.591	
<b>Σύνολο</b>	<b>2.052.324.099</b>		<b>(30.000.000)</b>	<b>(160.312.857)</b>	<b>1.862.011.241</b>	

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

Ποσά σε €					01/01/2015 - 31/12/2015	
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις	Υπόλοιπο κλεισίματος	
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	83.260.542	-	(10.000.000)	(19.087.204)	54.173.338	
ΑΤΕbank	1.700.030.040	-	(95.000.000)	(95.317.811)	1.509.712.229	
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	117.531.421	-	(49.000.000)	(7.143.561)	61.387.860	
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	28.252.922	-	(2.000.000)	(8.539.308)	17.713.614	
First Business Bank	60.975.626	-	(7.500.000)	(18.183.984)	35.291.642	
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	367.047.367	-	(15.000.000)	(60.127.544)	291.919.823	
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	23.692.931	-	(4.000.000)	(4.420.722)	15.272.209	
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	20.548.979	-	(5.000.000)	(10.697.024)	4.851.955	
Probank	96.954.709	-	(5.500.000)	(53.990.218)	37.464.491	
Proton Bank	11.684.928	-	(694.410)	(1.148.171)	9.842.347	
T-Bank	-	-	-	-	-	
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	32.539.078	-	(15.000.000)	(2.844.487)	14.694.591	
<b>Σύνολο</b>	<b>2.542.518.543</b>		<b>(208.694.410)</b>	<b>(281.500.034)</b>	<b>2.052.324.099</b>	



## Σημείωση 10 | Υποχρεώσεις από Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

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

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	31/12/2016	31/12/2015
Δικαιώματα αγοράς της Alpha Bank	2.283.468	2.283.468
Δικαιώματα αγοράς της ΕΤΕ	1.720.220	1.228.729
Δικαιώματα αγοράς της Τράπεζας Πειραιώς	843.637	843.637
<b>Σύνολο</b>	<b>4.847.325</b>	<b>4.355.834</b>

### Εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς

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

### Εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς

Τα δικαιώματα αγοράς μπορούν να ασκούνται ανά εξάμηνο με την πρώτη ημερομηνία άσκησης να είναι έξι (6) μήνες μετά την έκδοση και την ημερομηνία λήξης να είναι πενήντα τέσσερις (54) μήνες μετά την έκδοση. Κατά την ημερομηνία έκδοσης της οικονομικής έκθεσης, μία εξάσκηση υπολείπεται προτού ακυρωθούν τα δικαιώματα αγοράς.

### Κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς

Ο αριθμός των δικαιωμάτων αγοράς την 31/12/2016 και 31/12/2015, η κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς κατά τη διάρκεια του 2016 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστικής), αν αυτό εξασκηθεί, παρουσιάζονται ακολούθως:

	Alpha Bank	ΕΤΕ	Τράπεζα Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 31/12/2015	1.141.734.167	245.745.725	843.637.022
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς που εξασκήθηκε	-	(64)	-
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 31/12/2016	1.141.734.167	245.745.661	843.637.022
Πολλαπλασιαστικής	0,148173663047785	0,54861592129144	0,044757733395671



## Σημείωση 11 | Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Προβλέψεις	-	1.990.770
Πιστωτές και προμηθευτές	584.409	389.162
Φόροι πληρωτέοι	264.805	208.939
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	99.180	96.051
Δεδουλευμένα έξοδα	81.313	1.200.984
<b>Σύνολο</b>	<b>1.029.707</b>	<b>3.885.906</b>

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

## Σημείωση 12 | Κεφάλαιο

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

Σε συνέχεια της επιστροφής της ονομαστικής αξίας των CoCos που αποπληρώθηκαν στην Ελληνική Δημοκρατία στις 20/02/2017, το ΤΧΣ προχώρησε στην μείωση του καταβληθέντος κεφαλαίου κατά το ποσό των €2.029.200.000 στο πρώτο τρίμηνο του 2017.



## Σημείωση 13 | Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 και 31/12/2015 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2016 - 31/12/2016	01/01/2015 - 31/12/2015
Τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ	-	9.033.084
Πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	16.151.469	9.199.845
<b>Σύνολο</b>	<b>16.151.469</b>	<b>18.232.929</b>

Δεν αναγνωρίστηκαν τόκοι έσοδα το 2016 από ομόλογα ΕΤΧΣ λόγω της επιστροφής τους στο ΕΤΧΣ την 27/02/2015. Οι πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης προέρχονται από την απόδοση των κεφαλαίων που επενδύονται σε γeros, reverse γeros, σε θέσεις αγοράς/επαναπώλησης και πώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (ζ) του άρθ. 15 του νόμου 2469/1997.

## Σημείωση 14 | Έσοδα από CoCos

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 και 31/12/2015 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2016 - 31/12/2016	01/01/2015 - 31/12/2015
Έσοδα από CoCos έκδοσης ΕΤΕ	167.747.065	-
Έσοδα από CoCos έκδοσης Τράπεζα Πειραιώς	165.919.932	-
<b>Σύνολο</b>	<b>333.666.997</b>	<b>-</b>

Τα έσοδα από τα CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ περιλαμβάνουν το ετήσιο κουπόνι και τους δεδουλευμένους τόκους για την περίοδο από 09/12/2016 έως 14/12/2016, ενώ τα έσοδα από τα CoCos που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς περιλαμβάνουν το ετήσιο κουπόνι. Σε συνέχεια της αποπληρωμής των CoCos από την ΕΤΕ στις 15/12/2016, δεν θα αναγνωριστεί αντίστοιχο έσοδο στο μέλλον.

## Σημείωση 15 | Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών, ανερχόταν σε 32 εργαζομένους την 31/12/2016 και 31 εργαζομένους την 31/12/2015. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 και 31/12/2015 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2016 - 31/12/2016	01/01/2015 - 31/12/2015
Μισθοί	(2.279.724)	(2.393.673)
Εργοδοτικές εισφορές	(398.813)	(402.862)
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.678.537)</b>	<b>(2.796.535)</b>

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών, στη χρήση που έληξε την 31/12/2016 και 31/12/2015 ανερχόταν σε 32 και 31 εργαζομένους αντίστοιχα.



## Σημείωση 16 | Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Amounts in €	01/01/2016 - 31/12/2016	01/01/2015 - 31/12/2015
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(255.686)	(327.104)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(369.828)	(334.476)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(170.170)	-
Αμοιβές δικηγόρων	(100.170)	(586.431)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(46.636)	(50.369)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(4.043.200)	(1.197.251)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(11.396)	(115.026)
Έξοδα θεματοφυλακής	(43.264)	(184.660)
Ασφάλιστρα	(332.864)	(387.807)
Λοιπές αμοιβές	(142.061)	(111.592)
Λοιπά έξοδα	(266.323)	(191.438)
<b>Σύνολο</b>	<b>(5.881.598)</b>	<b>(3.486.154)</b>

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



## Σημείωση 17 | Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

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

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 και 31/12/2015 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε €	01/01/2016 - 31/12/2016	01/01/2015 - 31/12/2015
<b>Gain/(loss) from shares</b>		
Alpha Bank	(99.813.334)	(3.537.451.136)
Eurobank	(20.571.866)	(919.744.696)
ΕΤΕ	(350.992.812)	(2.381.890.787)
Τράπεζα Πειραιώς	(159.218.073)	(3.755.086.973)
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(630.596.085)</b>	<b>(10.594.173.592)</b>
<b>Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα αγοράς</b>		
Alpha Bank	-	1.070.959.621
ΕΤΕ	(491.491)	38.091.025
Τράπεζα Πειραιώς	-	158.604.434
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(491.491)</b>	<b>1.267.655.080</b>
<b>Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα αγοράς</b>		
ΕΤΕ	2.395.000	(2.395.000)
Τράπεζα Πειραιώς	(20.917.000)	(5.321.000)
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(18.522.000)</b>	<b>(7.716.000)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(649.609.576)</b>	<b>(9.334.234.512)</b>

Σε συνέχεια της πώλησης 35 μετοχών της ΕΤΕ στο πλαίσιο της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς, το ΤΧΣ πραγματοποίησε κέρδος στο 2016 ποσού €2.657 το οποίο αναγνωρίστηκε στη γραμμή κέρδος/(ζημία) από μετοχές της ΕΤΕ στον παραπάνω πίνακα. Κατόπιν της αποπληρωμής των CoCos από την ΕΤΕ, το καθαρό κέρδος του ποσού των €2,4εκ. αντιστοιχεί στην αντιστροφή της ζημίας αποτίμησης των CoCos που αναγνωρίστηκαν το 2015, με συνέπεια το σωρευτικό αποτέλεσμα από την αρχική αναγνώριση να είναι μηδενικό, εξαιρουμένου του εσόδου από το κουπόνια.

## Σημείωση 18 | Εφάπαξ Έξοδο

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



## Σημείωση 19 | Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

**Πώληση της ΑΤΕ Ασφαλιστικής:** Την 01/08/2016, η Τράπεζα Πειραιώς ολοκλήρωσε την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO International AG και η Τράπεζα εισέπραξε σε μετρητά τίμημα ποσού €90,1εκ. το οποίο υπόκειται σε αναπροσαρμογή σύμφωνα με τη σύμβαση αγοραπωλησίας. Κατά τη γνώμη μας, το ΤΧΣ έχει απαίτηση έναντι της Τράπεζας Πειραιώς επί των καθαρών προσόδων από την αγοραπωλησία, βάσει της καταβολής του funding gap της ΑΤΕ Ασφαλιστικής.

## Σημείωση 20 | Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη στη χρήση που έληξε την 31/12/2016 και 31/12/2015 και τα υπόλοιπα την 31/12/2016 και 31/12/2015 παρουσιάζονται παρακάτω.

### Συναλλαγές με την Διοίκηση

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου, καθώς επίσης και οι στενοί συγγενείς τους ή οι εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στη χρήση του 2016 ανήλθε σε €686,8χιλ. (2015: €759,5χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €49,3χιλ. (2015: €58,6χιλ.).



### Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές τράπεζες

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

Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Πειραιώς το 2015, το ΤΧΣ εισέφερε στο κεφάλαιο των τραπεζών ομόλογα του ΕΜΣ, προκειμένου να καλύψει πλήρως τις ανάγκες των κεφαλαίων κάτω από το δυσμενές σενάριο της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς. Η εύλογη αξία των ομολόγων του ΕΜΣ είναι ίση με € 2.706εκ. και € 2.720εκ. για την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς αντίστοιχα. Σε αντάλλαγμα, το Ταμείο έλαβε κοινές ονομαστικές μετοχές της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς ποσού € 677εκ. και € 680εκ., αντίστοιχα, και το ποσό των € 2.029εκ. και € 2.040εκ., με τη μορφή CoCos, έκδοσης της ΕΤΕ και Τράπεζα Πειραιώς, αντίστοιχα. Το ΤΧΣ έλαβε επίσης το ποσό των € 391,5εκ. σε κοινές μετοχές της ΕΤΕ, μετά την υποχρεωτική μετατροπή των προνομιούχων μετοχών της τράπεζας.

Τον Δεκέμβριο του 2016 το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το συνολικό ποσό των €330,96εκ. που αφορά στο ετήσιο κουπόνι των CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς. Συγκεκριμένα, το ΤΧΣ εισέπραξε € 165,92εκ. από την Τράπεζα Πειραιώς στις 02/12/2016 και € 165,04εκ. από την ΕΤΕ στις 09/12/2016. Στις 15/12/2016, η ΕΤΕ προχώρησε στην αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των CoCos σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του σχεδίου αναδιάρθρωσης και κατόπιν έγκρισης από τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM). Σε συνέχεια της αποπληρωμής, το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά την ονομαστική αξία ποσού €2.029εκ. και το ποσό των €2,7εκ. που αφορά στους δεδουλευμένους τόκους για την περίοδο από 09/12/2016 έως 14/12/2016. Επιπρόσθετα, το Ταμείο αναγνώρισε στο 2016 καθαρό κέρδος ποσού €2,4εκ. το οποίο αντιστοιχεί στην αντιστροφή της ζημίας αποτίμησης που αναγνωρίστηκε το 2015 σχετικά με τα CoCos που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ, με συνέπεια το σωρευτικό αποτέλεσμα από την αρχική αναγνώριση να είναι μηδενικό, εξαιρουμένου του εισοδήματος από το κουπόνια.

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο, την 31/12/2016 ανήλθε σε €1.753,6εκ. (31/12/2015: €2.384,2εκ.) και η εύλογη αξία των CoCos την 31/12/2016 ανήλθε σε € 2.013,8εκ. (31/12/2015: € 4.061,5εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 και 31/12/2015 ανήλθαν σε €43,3χιλ. και €138,3χιλ. αντίστοιχα.

### Συναλλαγές και υπόλοιπα σχετιζόμενα με τα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα

Στη χρήση του 2015, το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των €8,8εκ. από την Eurobank σε συνέχεια της οριστικοποίησης ενός όρου της συμφωνίας πώλησης του Νέου ΤΤ που έλαβε χώρα το 2013. Επιπλέον, το ποσό της πρόβλεψης η οποία αναγνωρίστηκε λόγω υποχρέωσης του ΤΧΣ στα πλαίσια της παραπάνω πώλησης, ποσού €1,99εκ. την 31/12/2015 μετά την αναστροφή της πρόβλεψης κατά €1,4εκ., καταβλήθηκε τον Φεβρουάριο του 2016.

## Σημείωση 21 | Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή

Οι ελεγκτικές εταιρείες KPMG Certified Auditors SA and Deloitte Certified Public Accountants SA είναι οι ανεξάρτητοι νόμιμοι ελεγκτές για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 and 31/12/2015 αντίστοιχα. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές (μη συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ) για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασκήθηκαν στο Ταμείο από τις παραπάνω ελεγκτικές εταιρείες.

Ποσά σε €	01/01/2016 - 31/12/2016	01/01/2015 - 31/12/2015
Αμοιβές για τον τακτικό έλεγχο και την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων	37.000	40.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>37.000</b>	<b>40.000</b>



## Σημείωση 22 | Διαχείριση Κινδύνων

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

Κατά το 2016, το ΤΧΣ, ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

### α) Επενδυτικός κίνδυνος

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

Για τους σκοπούς του ΤΧΣ, επενδυτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος όπου:

- Παρουσιάζεται αρνητική απόκλιση από τα εγκεκριμένα επιχειρηματικά σχέδια /σχέδια αναδιάρθρωσης, και/ ή,
- Οι επενδύσεις του ΤΧΣ στα Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα δεν αποφέρουν την αναμενόμενη απόδοση.

Αναγνωρίζεται ότι μια δυσμενής απόκλιση από ένα εγκεκριμένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος, μπορεί να οφείλεται σε δύο κύριες πηγές:

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

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

- **Κίνδυνος Τιμής Μετοχής** - αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημιές που προκύπτουν από δυσμενείς κινήσεις που σχετίζονται με μετοχές που ανήκουν σε συστημικές τράπεζες, δικαιώματα αγοράς μετοχών και υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos). Ο κίνδυνος αυτός οφείλεται κυρίως:
  - Στην αξία των συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο του Ταμείου, από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες.
  - Στην αξία των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών που το ΤΧΣ έχει εκδώσει, με μετοχές του ΤΧΣ στις συστημικές τράπεζες, ως τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία.
  - Στην ενδεχόμενη μετατροπή σε ίδια κεφάλαια, το ΤΧΣ είναι εκτεθειμένο σε διακυμάνσεις στις τιμές των μετοχών των τραπεζών προς τις έχουν εκδώσει, καθώς αυτό θα επηρέαζε την αξία της απαίτησής τους κατά τη μετατροπή. Ο εν λόγω κίνδυνος ιδίων κεφαλαίων από τη δυνητική μετατροπή αντικατοπτρίζεται στην αποτίμηση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών.
- **Κίνδυνος Δικαιώματος Προαίρεσης** - αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημιές από την ακύρωση της πληρωμής τόκων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos). Οι εν λόγω πληρωμές (είτε εν όλω είτε εν μέρει) ανήκουν αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη. Οποιοσδήποτε τέτοιος τόκος δεν καταβληθεί, θα ακυρωθεί και δεν θα συσσωρευτεί ή δεν θα πληρωθεί σε μεταγενέστερο χρόνο. Ο κίνδυνος ακύρωσης του κουπονιού αντανakλάται στην αξία των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών. Αναφέρεται επίσης σε ενδεχόμενες απώλειες σε περίπτωση ενεργοποίησης συμβάντος μετατροπής χρέους σε μετοχικό κεφάλαιο (π.χ. CoCos).



- **Κίνδυνος επιτοκίου** - αναφέρεται σε ενδεχόμενες ζημίες από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων. Το ΤΧΣ είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο επιτοκίου με τους ακόλουθους τρόπους:
  - Σε περίπτωση μη μετατροπής, οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες είναι παρόμοιες με μέσα σταθερού εισοδήματος και η εύλογη αξία τους είναι ευαίσθητη στις μεταβολές των επιτοκίων.
  - Αναμενόμενη πληρωμή τοκομεριδίου από τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες.
  - Αναμενόμενο εισόδημα από το λογαριασμό διαχείρισης μετρητών στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).
  - Αναμενόμενο εισόδημα από τόκους από τις καταθέσεις του στην ΤτΕ.

#### β) Κίνδυνος ανάκτησης

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

#### γ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

#### δ) Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

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



Ο ορισμός του λειτουργικού κινδύνου συμπεριλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο, τον κίνδυνο συμμόρφωσης και τον κίνδυνο Πληροφορικής.

- Ο νομικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συμμόρφωσης αναφέρονται στον κίνδυνο ζημιάς ή βλάβη της φήμης που προκύπτουν από παραβιάσεις ή μη συμμόρφωση με νόμους, κανόνες, εποπτικούς κανονισμούς, συμφωνίες, καθορισμένες πρακτικές, τους εσωτερικούς κανονισμούς ή τα πρότυπα δεοντολογίας.
- Ο κίνδυνος Πληροφορικής, είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από ανεπαρκή τεχνολογία πληροφορικής και επεξεργασίας όσον αφορά τη διαχειριστικότητα, την αποκλειστικότητα, την ακεραιότητα, τη δυνατότητα ελέγχου και τη συνέχεια των εργασιών, ή από ανεπαρκή στρατηγική και πολιτική πληροφορικής ή από ανεπαρκή χρήση της τεχνολογίας πληροφορικής.

Τέλος, το Ταμείο αναγνωρίζει ότι ενδέχεται να υφίσταται ο κίνδυνος φήμης, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας του ΤΧΣ, είτε είναι αληθινή ή όχι, από τα ενδιαφερόμενα μέρη, τους συμβατικούς αντισυμβαλλόμενους, τις ρυθμιστικές αρχές ή το ευρύτερο κοινό. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να προκύψει από τον λειτουργικό κίνδυνο, τον επενδυτικό κίνδυνο ή/και άλλες εξωτερικές ενέργειες και γεγονότα.

## Σημείωση 23 | Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

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

### Επιστροφή €2 δις στο Ελληνικό Δημόσιο μετά την επιτυχή αποπληρωμή των CoCos της ETEΤ

ο ΤΧΣ σε συνέχεια της αποπληρωμής των CoCos ύψους €2δισ μετέφερε το ποσό αυτό στο Ελληνικό Δημόσιο τον Φεβρουάριο του 2017 σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 12, παρ. 6 του Νόμου 3864/2010 και πραγματοποίησε ισόποση μείωση του κεφαλαίου. Η επιτυχής υλοποίηση από την ΕΤΕ του σχεδίου αναδιάρθρωσης στο 2016 οδήγησε στην αποπληρωμή της χρηματοδοτικής ενισχυσης που παρείχε το Ταμείο και στην αντίστοιχη μείωση του δημοσίου χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας.

### Εισπράξεις από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση

Τον Μάιο του 2017 το Ταμείο εισέπραξε το συνολικό ποσό των €139.8εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Το ποσό που εισπράχθηκε ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €

Τράπεζα υπό Εκκαθάριση	Σωρευτικές Εισπράξεις στο έτος 2017
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	4.000.000
ATEbank	86.500.000
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	23.000.000
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	200.000
First Business Bank	5.000.000
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.500.000
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	2.500.000
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	300.000
Probank	8.000.000
Proton Bank	3.472.051
T-Bank	1.341.200
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	2.000.000
<b>Σύνολο</b>	<b>139.813.251</b>



### **Ανταλλαγή ομολόγων ESM/EFSF**

Τον Ιανουάριο του 2017, το ΤΧΣ απέκτησε ενεργό ρόλο στην ανταλλαγή ομολόγων ESM/ EFSF. Η ανταλλαγή αποτελεί μέρος των βραχυπρόθεσμων μέτρων για τη διευθέτηση του χρέους και το ΤΧΣ ανέλαβε τον ρόλο να συντονίζει την εφαρμογή των συναλλαγών μέχρι την ολοκλήρωση των συναλλαγών (αναμένεται να ολοκληρωθούν σε ένα χρόνο από την έναρξη τους, δηλαδή μέχρι το Δεκέμβριο του 2017, αρχές του 2018).

### **Σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής**

Την 22/03/2017, η κα. Μαρίκα Ιωάννου Φραγκάκη διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση της κα. Κερασίνας Ραφτοπούλου η οποία παραιτήθηκε στις 28/02/2017.

Την 03/05/2017 ο κ. Παναγιώτης Δουμάνογλου ορίστηκε από την ΤτΕ ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Δημήτρη Φραγγέτη ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία την 24/04/2017.

Την 12/06/2017, ο κ. Martin Czurda ανέλαβε τα καθήκοντα του Διευθύνοντα Συμβούλου μετά τον διορισμό από τον Υπουργό Οικονομικών στις 18/05/2017.

Την 01/09/2017, η κα. Dagmar Valcárcel, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλλε την παραίτησή της.



