

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Ετήσια Οικονομική Έκθεση
για τη χρήση που έληξε την 31/12/2014

Απρίλιος 2015



Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής	3
Εταιρική Διακυβέρνηση	21
Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής	32
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	33
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	35
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	36
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	37
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	38
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	39
Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες	39
Σημείωση 2 Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	40
2.1 Βάση παρουσίασης	40
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)	41
2.3 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	46
2.4 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	46
2.5 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	47
2.6 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων	48
2.7 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	48
2.8 Αναγνώριση Αναβαλλόμενου Κέρδους ή Ζημίας την Ημέρα Συναλλαγής	49
2.9 Αποαναγνώριση	49
2.10 Τόκοι Έσοδα και Τόκοι Έξοδα	50
2.11 Προμήθειες	50
2.12 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	50
2.13 Λογισμικό	50
2.14 Προβλέψεις	50
2.15 Επιχειρηματικοί Τομείς	51
2.16 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	51
2.17 Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	51
2.18 Λειτουργική Μίσθωση ως Μισθωτής	51
2.19 Φορολογικό Πλαίσιο	51
Σημείωση 3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	51
Σημείωση 4 Πληροφόρηση κατά Τομέα	52
Σημείωση 5 Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	54
Σημείωση 6 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	54
Σημείωση 7 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	55
Σημείωση 8 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	57
Σημείωση 9 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	57
Σημείωση 10 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	57
Σημείωση 11 Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	61
Σημείωση 12 Υποχρεώσεις για κάλυψη Funding Gap	61
Σημείωση 13 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	61
Σημείωση 14 Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις	63
Σημείωση 15 Έσοδα από Τόκους	63
Σημείωση 16 Έσοδα από Προμήθειες	63
Σημείωση 17 Δαπάνες Προσωπικού	63
Σημείωση 18 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	64
Σημείωση 19 Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	64
Σημείωση 20 Κέρδη/(ζημίες) από Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	64
Σημείωση 21 Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα)	65
Σημείωση 22 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	65
Σημείωση 23 Διαχείριση Κινδύνων	66
Σημείωση 24 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	68
Σημείωση 25 Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή	69
Σημείωση 26 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	70



Έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΤΧΣ» ή «Ταμείο»), ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2010 (Ν. 3864/2010) ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού του νόμου όπως ισχύει. Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών.

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

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του στις 30/09/2010 με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής «ΔΣ») με την απόφαση 44560/Β.2018 του Υπ. Οικονομικών (Φ.Ε.Κ. τεύχος Υ.Ο.Δ.Δ. 319/30.9.2010). Την 30/01/2013 το Διοικητικό Συμβούλιο αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργού Οικονομικών 3710/Β. 204 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 35/30.1.2013), όπως τροποποιήθηκε από τις αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών 04960/Β1112.Β (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 193/30.4.2013), 19582/Β1195 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 210/7.5.2013), 20532/Β.1252 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 215/15.5.2013), 36922/Β.2149 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 421/29.8.2013), ΓΔΟΠ11361ΕΞ2013/Β.2183 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 430/6.9.2013), ΓΔΟΠ0000276ΕΞ/Β.2896 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 4/13.1.2014), ΓΔΟΠ0000038ΕΞ2014/Β.53 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 6/14.1.2014), ΓΔΟΠ0000046ΕΞ2014/Β.54 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 9/15.1.2014) ΓΔΟΠ0000569ΕΞ2014/Β.793 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 254/8.5.2014) και ΓΔΟΠ0001381ΕΞ2014/Β.1745 (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 688/5.11.2014).

Από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/2012 (ΦΕΚ Α 40/29.2.2012), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013, το Ταμείο καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων Επενδύσεων, (εφεξής «ΤΕΚΕ») για τη διαδικασία λύσης των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με το νόμο 4261/2014 έως την 31/12/2014. Ειδικότερα, το Ταμείο έχει την υποχρέωση να καταβάλει τα ποσά της παραγράφου 13 του άρθρου 141 και της παραγράφου 7 του άρθρου 142 του παραπάνω νόμου. Η διάταξη αυτή τροποποιήθηκε στο τέλος του 2014 με το αρθρ. 96 του Νόμου 4316/2014.

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

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

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



Σημαντικά γεγονότα κατά τη Χρήση 2014

Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου Συστημικών Τραπεζών

Το 2014, μετά την ολοκλήρωση της άσκησης της Blackrock, η ΤτΕ ανακοίνωσε στις 4 συστημικές τράπεζες (Alpha Bank, Eurobank, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Τράπεζα Πειραιώς) τις τελικές κεφαλαιακές ανάγκες βάσει τόσο του βασικού σεναρίου, όσο και του δυσμενούς σεναρίου. Η ΤτΕ ζήτησε από τις τράπεζες να ετοιμάσουν ένα σχέδιο κεφαλαιακών ενεργειών μέχρι τα μέσα Απριλίου 2014, στο οποίο να προσδιορίζονται δράσεις για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών που αναγνωρίστηκαν σύμφωνα με το βασικό σενάριο. Όλες οι συστημικές τράπεζες επέλεξαν την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (εφεξής «ΑΜΚ») κατά το 2014.

Alpha Bank A.E.

Τον Φεβρουάριο του 2014, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στην Alpha Bank A.E. (στο εξής «Alpha») για να προχωρήσει στην πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για να αποφασίσει σχετικά με την ΑΜΚ ύψους μέχρι €1,2 δις, με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης. Η ΑΜΚ είχε ως στόχο να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες που καθορίστηκαν από την ΤτΕ και να επιτρέψει επίσης την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών που κατείχε το κράτος. Η διαδικασία της ΑΜΚ ολοκληρώθηκε με επιτυχία τον Απρίλιο με τιμή διάθεσης € 0,65 ανά μετοχή και το ποσό καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς επενδυτές, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης. Η ΑΜΚ πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το Ν. 2190/1920. Ως αποτέλεσμα της ΑΜΚ η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Alpha μειώθηκε από 81,7% σε 69,9%. Η Lazard ενήργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος του ΤΧΣ, ενώ η Nomura παρείχε γνωμοδότηση δίκαιης αποτίμησης (fairness opinion).

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η Alpha προχώρησε στην αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €940 εκ.

Τον Ιούνιο του 2014, το ΤΧΣ ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Alpha, το οποίο στη συνέχεια εγκρίθηκε από την DG Competition.

Τον Ιούνιο του 2014 η Alpha με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ προχώρησε στην έκδοση τριετούς μη εξασφαλισμένου ομολόγου, ύψους € 500 εκ. με απόδοση 3,5% κατά την έκδοση.

Τον Ιούνιο του 2014 πραγματοποιήθηκε η δεύτερη άσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Alpha. Εξασκήθηκαν 60.899.318 δικαιώματα κτήσης μετοχών και αντηλλάγησαν 451.179.721 μετοχές, με το Ταμείο να λαμβάνει €206.459.840. Μετά την εξάσκηση η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Alpha μειώθηκε από 69,9% σε 66,4%.

Τον Ιούνιο του 2014 το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στην Alpha να αποκτήσει τη Λιανική Τραπεζική της Citibank στην Ελλάδα, καθώς και την Diners Club Ελλάδος Α.Ε., μαζί με τις σχετικές απαιτήσεις, τα περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση, τις καταθέσεις, το πελατολόγιο, καθώς και τα υποκαταστήματα, τους εργαζόμενους και τις υποδομές. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο του 2014.

Η Alpha, με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ, ανακοίνωσε το Σεπτέμβριο του 2014 πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης του προσωπικού. Στο πρόγραμμα συμμετείχαν περίπου 2.200 εργαζόμενοι.

Το Δεκέμβριο του 2014 το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του για τη νομική συγχώνευση των θυγατρικών της Alpha στην Κύπρο, Alpha Bank Κύπρου και Εμπορική Τράπεζα Κύπρου, σε συνέχεια της συγχώνευσης της Alpha με την Εμπορική. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε το Μάρτιο του 2015.



Το Δεκέμβριο του 2014 το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του για την πώληση της Alpha Insurance Ltd, ασφαλιστικού βραχίονα της Τράπεζας στην Κύπρο, μετά από ανοικτή διαδικασία πώλησης. Η πώληση ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2015.

Το Δεκέμβριο του 2014 πραγματοποιήθηκε η τρίτη άσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Alpha. Εξασκήθηκαν 2.055.566 δικαιώματα κτήσης μετοχών και πουλήθηκαν 15.228.481 μετοχές, για τις οποίες το Ταμείο έλαβε €7.136.066. Μετά την εξάσκηση των δικαιωμάτων κτήσης μετοχών η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Alpha μειώθηκε από 66,4% σε 66,2%.

Eurobank Ergasias A.E.

Το Μάρτιο του 2014, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στην Eurobank Ergasias AE (εφεξής «Eurobank») να προχωρήσει στην πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για να αποφασίσει σχετικά με την ΑΜΚ, ύψους €2.864εκ., με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης. Η ΑΜΚ είχε ως στόχο να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες που καθορίστηκαν από την ΤτΕ σύμφωνα με το βασικό σενάριο. Η ΑΜΚ έλαβε χώρα σύμφωνα με τον αναθεωρημένο νόμο 3864/2010, βάσει του οποίου το ΤΧΣ ανέλαβε την υποχρέωση να καλύψει την ΑΜΚ, σε περίπτωση μη ικανοποιητικής ζήτησης (backstopping). Η δομή της ΑΜΚ περιελάμβανε την εκ των προτέρων δέσμευση συμμετοχής ενός Ειδικού Θεσμικού Επενδυτή (Cornerstone Investor) για συγκεκριμένο ποσό και σε συγκεκριμένη τιμή. Στις 14/04/2014 το ΤΧΣ έλαβε μόνο μία έγκυρη δεσμευτική προσφορά στα €0,30 ανά μετοχή, για το ποσό των €1.334εκ., από μια κοινοπραξία επενδυτών με επικεφαλής την Fairfax. Το υπόλοιπο του ποσού καλύφθηκε κατά τη διάρκεια της διαδικασίας βιβλίου προσφορών. Λόγω της υψηλής ζήτησης η τελική τιμή προσφοράς καθορίστηκε σε €0,31, με τον Ειδικό Θεσμικό Επενδυτή να αυξάνει τη δεσμευτική προσφορά στην τιμή αυτή. Η διαδικασία της ΑΜΚ ολοκληρώθηκε με επιτυχία στις 29/04/2014 και το ποσό καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και δημόσιας εγγραφής. Η Lazard ενήργησε ως σύμβουλος του ΤΧΣ και παρείχε έκθεση αποτίμησης, ενώ μια δεύτερη έκθεση αποτίμησης, σύμφωνα με το νόμο παραστέθηκε από την Morgan Stanley. Ως αποτέλεσμα της ΑΜΚ η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Eurobank μειώθηκε από 95,2% σε 35,4%.

Στις 10/04/2014 το ΤΧΣ ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Eurobank, το οποίο στη συνέχεια εγκρίθηκε από τη DG Competition.

Τον Ιούνιο του 2014 η Eurobank με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ προχώρησε στην έκδοση τετραετούς μη εξασφαλισμένου ομολόγου ύψους € 500εκ. με απόδοση 4,375% κατά την έκδοση.

Τον Ιούνιο του 2014, με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ η Eurobank διέθεσε σε θεσμικούς επενδυτές με προσυμφωνημένες συναλλαγές (block trades) κοινές ονομαστικές μετοχές της Eurobank Properties A.E.E.A.Π., οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό περίπου 13,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties. Μετά από αυτές τις συναλλαγές η Eurobank κατέχει οριακά πάνω από το 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties και διατηρεί τον έλεγχο της διοίκησης και την ενοποιεί πλήρως λογιστικά. Τον Οκτώβριο του 2014, η εταιρεία μετονομάστηκε σε Grivalia Properties A.E.E.A.Π.

Στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 (όπως τροποποιήθηκε τον Απρίλιο του 2014), κατόπιν της πλήρους κάλυψης της ΑΜΚ από ιδιώτες επενδυτές, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ μετατράπηκαν σε περιορισμένα (restricted voting rights) και το ΤΧΣ σύναψε τον Αύγουστο του 2014 μια νέα συμφωνία-πλαίσιο (Relationship Framework Agreement) με την Eurobank.

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Τον Απρίλιο του 2014, με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ (στο εξής «Εθνική Τράπεζα» ή «ΕΤΕ») προχώρησε στην έκδοση πενταετούς μη εξασφαλισμένου ομολόγου ύψους € 750εκ. με απόδοση 4,5% κατά την έκδοση.



Στις 16/04/2014 το ΤΧΣ παρείχε την συγκατάθεσή του στην Εθνική Τράπεζα να προχωρήσει στην ΑΜΚ ύψους έως €2,5δισ. με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης. Η διαδικασία της ΑΜΚ ολοκληρώθηκε τον Μάιο του 2014 με τιμή διάθεσης € 2,20 και το ποσό καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές με ιδιωτική τοποθέτηση. Η ΑΜΚ πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το Ν. 2190/1920. Η Lazard ενήργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος του ΤΧΣ, ενώ η JPMorgan και η Nomura παρείχαν τις εκθέσεις αποτίμησης. Μετά την ΑΜΚ η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Εθνική Τράπεζα μειώθηκε από 84,4% σε 57,2%.

Τον Ιούνιο του 2014, το ΤΧΣ ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, το οποίο στη συνέχεια εγκρίθηκε από την DG Competition.

Τον Ιούνιο του 2014 πραγματοποιήθηκε η δεύτερη άσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Εθνικής Τράπεζας. Εξασκήθηκαν μόνο 121 δικαιώματα και αντηλλάγησαν 993 μετοχές, με το Ταμείο να λαμβάνει €4.430.

Τον Οκτώβριο του 2014, η ΕΤΕ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης, από την Πανγαία ΑΕΕΑΠ, για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών της MIG ΑΕΕΑΠ, η οποία είχε εγκριθεί από το ΤΧΣ. Μετά την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των προσφερόμενων μετοχών η Πανγαία ΑΕΕΑΠ κατέχει συνολικά 13.605.064 μετοχές, που αντιπροσωπεύουν περίπου το 96,94% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της MIG ΑΕΕΑΠ. Τον Ιανουάριο του 2015, το ΤΧΣ παρείχε την συναίνεση του στην ΕΤΕ για να προχωρήσει με την αντίστροφη συγχώνευση της Πανγαία ΑΕΕΑΠ με τη MIG ΑΕΕΑΠ.

Τον Οκτώβριο του 2014, η ΕΤΕ ανακοίνωσε την απόκτηση του 5% των κοινών μετοχών μετά ψήφου της Finansbank από το International Finance Corporation (IFC), κατόπιν άσκησης σχετικού δικαιώματός του (put option) και σύμφωνα με την από 29 Μαρτίου 2007 μεταξύ τους συμφωνία. Η ΕΤΕ κατέβαλε συνολικό τίμημα, \$343.060.832 για την απόκτηση των μετοχών, αυξάνοντας την συμμετοχή του Ομίλου ΕΤΕ στη Finansbank σε 99,8%.

Το Δεκέμβριο του 2014 πραγματοποιήθηκε η τρίτη άσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της ΕΤΕ, κατά την οποία δεν εξασκήθηκε κανένα δικαίωμα κτήσης μετοχών, με συνέπεια η συμμετοχή του ΤΧΣ στην ΕΤΕ να παραμένει αμετάβλητη στο 57,2%.

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Τον Ιανουάριο του 2014 έλαβε χώρα η πρώτη άσκηση των δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ (εφεξής «Πειραιώς»). Εξασκήθηκαν 603.280 δικαιώματα και αντηλλάγησαν 2.700.125 μετοχές, με το Ταμείο να λαμβάνει €4.682.017.

Το Φεβρουάριο του 2014, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στην Πειραιώς για να προχωρήσει στην πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για να αποφασίσει σχετικά με την ΑΜΚ μέχρι € 1,75δισ. με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης. Η ΑΜΚ είχε ως στόχο να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες που προσδιορίστηκαν από την ΤτΕ και να επιτρέψει επίσης την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών που κατείχε το κράτος. Η διαδικασία της ΑΜΚ ολοκληρώθηκε με επιτυχία τον Απρίλιο με τιμή διάθεσης € 1,70 για κάθε μετοχή και το ποσό καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και δημόσιας εγγραφής. Η ΑΜΚ πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το Ν. 2190/1920. Ως αποτέλεσμα της ΑΜΚ η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Πειραιώς μειώθηκε από 81,0% σε 67,3%. Η Lazard ενήργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος του ΤΧΣ, ενώ η Nomura παρείχε γνωμοδότηση δίκαιης αποτίμησης (fairness opinion).

Τον Μάιο του 2014, μετά την ΑΜΚ, η Πειραιώς προχώρησε στην αποπληρωμή των €750εκ. προνομιούχων μετοχών που κατείχε το Ελληνικό Δημόσιο. Το Νοέμβριο του 2014 η Πειραιώς αποφάσισε την ακύρωση των προνομιούχων μετοχών του ελληνικού δημοσίου του Νόμου 3723/2008, εγκρίνοντας και την αντίστοιχη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου.

Η Πειραιώς στις 18/03/2014, με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ, προχώρησε στην έκδοση τριετούς μη εξασφαλισμένου ομολόγου ύψους € 500εκ. με απόδοση 5% κατά την έκδοση.



Τον Ιούνιο του 2014, το ΤΧΣ ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Πειραιώς, το οποίο στη συνέχεια εγκρίθηκε από την DG Competition.

Τον Ιούλιο του 2014 πραγματοποιήθηκε η δεύτερη άσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Πειραιώς. Εξασκήθηκαν 4.951.260 δικαιώματα και πουλήθηκαν 22.160.707 μετοχές, για τις οποίες το ΤΧΣ έλαβε €39.180.129. Μετά την εξάσκηση των δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Πειραιώς μειώθηκε από 67,3% σε 66,9%.

Το Νοέμβριο του 2014 η Πειραιώς αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση της Γενικής Τράπεζας. Η συγχώνευση ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2014.

Η Πειραιώς, με τη συναίνεση του ΤΧΣ, ανακοίνωσε το Νοέμβριο του 2014 ένα πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης του προσωπικού. Συνολικά 978 εργαζόμενοι συμμετείχαν σε αυτό.

Τον Αύγουστο του 2014, η Πειραιώς ανακοίνωσε τη συμφωνία πώλησης του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO Insurance Group, θυγατρική της Munich Re με συνολικό τίμημα €90 εκ., το οποίο υπόκειται στις συνήθεις προσαρμογές που αφορούν τη μεταβολή της καθαρής θέσης μέχρι την ολοκλήρωση της συμφωνίας. Το Δεκέμβριο του 2014 το ΤΧΣ παρείχε την συγκατάθεση του για την πώληση της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO Insurance Group, σαν μέρος των δεσμεύσεων της Τράπεζας προς την DG Competition καθώς και του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής είναι σε εκκρεμότητα.

Πανερωπαϊκή Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (εφεξής «ΕΑΤ») και τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (εφεξής «ΕΕΜ»): Έλεγχος Ποιότητας Στοιχείων Ενεργητικού και άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων

Την 26η Οκτωβρίου 2014, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (εφεξής «ΕΚΤ») και η ΕΑΤ γνωστοποίησε τα αποτελέσματα της πανευρωπαϊκής άσκησης συνολικής αξιολόγησης. Η άσκηση αυτή περιελάμβανε τόσο τον έλεγχο ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (Asset Quality Review) όσο και μια άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων κατά την οποία η κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών που εξετάστηκε, δοκιμάστηκε κάτω από διαφορετικά σενάρια ακραίων καταστάσεων και υπολογίστηκε συγκρινόμενη με τα ελάχιστα όρια του δείκτη σε κάθε σενάριο.

Ο έλεγχος της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού ήταν μια αξιολόγηση της ακρίβειας της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού των τραπεζών την 31 Δεκεμβρίου 2013 και αποτέλεσε σημείο εκκίνησης για την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Η άσκηση αυτή ήταν μια εξέταση σε μελλοντικό ορίζοντα της ανθεκτικότητας της φερεγγυότητας των τραπεζών σύμφωνα με δύο υποθετικά σενάρια, τα οποία βασίζονται στην πληροφόρηση που προέκυψε από τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού.

Σύμφωνα με το στατικό σενάριο δυσμενών εξελίξεων, η συνολική κεφαλαιακή υστέρηση για τις ελληνικές συστημικές τράπεζες ανήλθε σε € 8,7δισ. (Alpha: € 0 δισ., Eurobank € 4,7δισ., ΕΤΕ € 3,4 δισ., και Πειραιώς € 0,7 δισ.). Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη την επίπτωση της άντλησης κεφαλαίων που πραγματοποιήθηκε το 2014, το υπόλοιπο της κεφαλαιακής υστέρησης ανήλθε σε € 2,7δισ. (Eurobank € 1,76 δισ., και ΕΤΕ € 0,93 δισ.). Οι ελληνικές τράπεζες αξιολογήθηκαν υπό την υπόθεση του δυναμικού ισολογισμού (λαμβάνοντας υπόψη τα σχέδια αναδιάρθρωσης που εγκρίθηκαν από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής μετά την 1η Ιανουαρίου 2014), με αποτέλεσμα η ΕΤΕ να μην παρουσιάζει κεφαλαιακή υστέρηση και η Eurobank να παρουσιάζει ελάχιστη κεφαλαιακή υστέρηση ποσού € 18εκ.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

Ο νόμος 4303/2014 (ΦΕΚ 231/17.10.2014) ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο για την τροποποίηση του άρθρου 27Α του νόμου 4172/2013. Το άρθρο αυτό αναφέρεται στην προαιρετική μετατροπή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (εφεξής «ΑΦΑ»), επί προσωρινών διαφορών που προκύπτουν από την συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αναδιάρθρωση του ιδιωτικού χρέους (PSI) και τις συσσωρευμένες προβλέψεις του δανειακού



χαρτοφυλακίου, σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Οι οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις που θα κατέχονται από τις τράπεζες δίνουν το άμεσο δικαίωμα αποπληρωμής από το Ελληνικό Δημόσιο.

Το Νοέμβριο του 2014 η Alpha, η Eurobank και η ΕΤΕ, και τον Δεκέμβριο του 2014 η Πειραιώς, συγκάλεσαν Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις, στις οποίες το Ταμείο έλαβε μέρος και ψήφισε, προκειμένου να εγκριθεί η ένταξη των τραπεζών στον ειδικό πλαίσιο διατάξεων για τη μετατροπή των ΑΦΑ. Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις αποφάσισαν ότι οι τράπεζες μπορούν να σχηματίσουν στο μέλλον, με βάση τις διατάξεις του νόμου, ειδικό αποθεματικό και να εκδώσουν τίτλους που αντιπροσωπεύουν το δικαίωμα απόκτησης κοινών μετοχών (δικαιώματα μετατροπής) υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και χορήγησαν εξουσιοδότηση προς τα Διοικητικά Συμβούλια να προβούν στις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση της απόφασης.

Το ποσό των ΑΦΑ το οποίο εκτιμάται ότι εντάσσεται στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω νόμου για τις τέσσερις συστημικές τράπεζες την 31/12/2014 ανέρχεται σε € 12,8δισ.

Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παράγραφο 15 του άρθρου 9 του Ν. 4051/2012 (Α' 40) όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 4224/2013, το Ταμείο έπρεπε να καλύπτει έως την 31/12/2014 τα ποσά που θα κάλυπτε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως προβλέπεται στην παράγραφο 13 του άρθρου 141 και στην παράγραφο 7 του άρθρου 142 του Ν. 4261/2014. Οι ειδικοί εκκαθαριστές των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζονται από την ΤτΕ και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία της ΤτΕ. Επιπλέον, ο πρόσφατος Ν. 4254/2014 προβλέπει ότι η επίβλεψη και εποπτεία των πράξεων και αποφάσεων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στη λειτουργία του Ταμείου και συνεπώς το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης ανακτησιμότητας των σχετικών ποσών.

Τον Ιούνιο του 2014, η ΤτΕ εξέδωσε την απόφαση της Επιτροπής Εκκαθαρίσεων 16/10.06.2014, σύμφωνα με την οποία η τελική διαφορά μεταξύ της αξίας των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας που μεταβιβάστηκαν ανήλθε σε € 258.547.648 και €105.178.136 αντίστοιχα. Το Δεκέμβριο του 2013, το ΤΧΣ είχε καταβάλει τα δύο τρίτα (2/3) της αρχικά προσδιορισθείσας διαφοράς, δηλαδή € 166.008.901 για τη Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου και € 63.939.049 για την Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας. Τον Ιούνιο του 2014, το ΤΧΣ κατέβαλε στην Alpha τα υπόλοιπα ποσά των €92.538.747 (€ 258.547.648 μείον € 166.008.901) για τη Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου και € 41.239.087 (€ 105.178.136 μείον € 63.939.049) για τη Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας.

Τον Ιούλιο του 2014, η ΤτΕ εξέδωσε την απόφαση 17/14.07.2014 της Επιτροπής Εκκαθαρίσεων, σύμφωνα με την οποία η τελική διαφορά μεταξύ της αξίας του παθητικού και της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού ανήλθε σε € 95.244.475 για την Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας. Τον Δεκέμβριο του 2013, το ΤΧΣ είχε καταβάλει τα δύο τρίτα της αρχικής διαφοράς, δηλαδή € 54.681.344. Τον Ιούλιο του 2014, το ΤΧΣ, κατέβαλε στην Alpha το υπολειπόμενο ποσό των € 40.563.131 (€ 95.244.475 μείον € 54.681.344).

Κατά τη διάρκεια του 2014, το Ταμείο εισέπραξε από τις εκκαθαρίσεις των τραπεζών το συνολικό ποσό των € 40εκ. (€ 38εκ. από την Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα και € 2εκ. από την T-Bank).

Εσωτερικά θέματα του Ταμείου

Στις 07/04/2014 ο Νόμος του ΤΧΣ (Ν.3864/2010) αναθεωρήθηκε, σύμφωνα με τον Ν.4254/2014, και δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΦΕΚ Α' 85/7.4.2014).

Τον Ιανουάριο του 2014 η κα Ε. Μιχαηλίδου, που εκπροσωπούσε το Υπουργείο Οικονομικών στο Γενικό Συμβούλιο, παραιτήθηκε από τη θέση της και αντικαταστάθηκε από τον κ. Α. Γούνναρη. (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 9/15.1.2014)



Τον Ιανουάριο του 2014 ο κ. Ε. Γκατζώνας, ορισμένος από την ΤτΕ στο Γενικό Συμβούλιο, παραιτήθηκε από τη θέση του και αντικαταστάθηκε από τον κ. Σ. Ζάρκο, ο οποίος παραιτήθηκε από τη θέση του τον Μάιο του 2014 και αντικαταστάθηκε από τον κ. Β. Σπηλιωτόπουλο (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 254/08.05.2014)

Στις 6 Νοεμβρίου του 2014, ο κ. Steven Franck και ο κ. Χριστόφορος Στράτος διορίστηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 688/5.11.2014), ως νέα πρόσθετα μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την πρόσφατη τροποποίηση του ιδρυτικού νόμου.

Με διάταξη που συμπεριλήφθηκε στον Ν. 4316/2014 (άρθρο 96) και δημοσιεύθηκε στις 24/12/2014, δίνεται η δυνατότητα στο ΤΧΣ για την παροχή δανείου προς το ΤΕΚΕ, προκειμένου αυτό να καλύψει το χρηματοδοτικό κενό (εφεξής «funding gap») τράπεζας υπό εκκαθάριση. Ταυτόχρονα εξακολουθεί να ισχύει, το προηγούμενο καθεστώς σύμφωνα με το οποίο το ΤΧΣ μπορεί να χρειαστεί να καταβάλει το ποσό που θα πληρώσει το ΤΕΚΕ για το funding gap τράπεζας υπό εκκαθάριση.

Τον Δεκέμβριο του 2014, το ΤΧΣ προχώρησε στην υπογραφή της δεύτερης Τροποποίησης της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΕΤΧΣ»), της Ελληνικής Δημοκρατίας, του ΤΧΣ και της ΤτΕ, η οποία παρέτεινε τη συμφωνία μέχρι την 28/02/2015. Επιπλέον, το ΕΤΧΣ ύστερα από αίτημα του Υπουργείου Οικονομικών και του ΤΧΣ επιβεβαίωσε την παράταση της περιόδου διαθεσιμότητας των ομολόγων του ΕΤΧΣ που το ΤΧΣ κατέχει μέχρι την 28/02/2015.

Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ταμείου κατά το 2014

Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος

Έσοδα από τόκους: Στη χρήση του 2014 τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 76,7εκ. έναντι € 167,6εκ. για το 2013. Η μείωση των εσόδων από τόκους έναντι του 2013 οφείλεται α) στην μείωση των ομολόγων ΕΤΧΣ που διακρατούσε το Ταμείο λόγω της ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών και της κάλυψης των funding gap των υπό εκκαθάριση τραπεζών, τα οποία συνδυαστικά ανήλθαν στο ποσό των € 30.767,1εκ. και β) στη μείωση του επιτοκίου βάσης των ομολόγων ΕΤΧΣ (6Μ Euribor).

Έσοδα από προμήθειες: Στη χρήση του 2014 δεν πρόέκυψαν έσοδα από προμήθειες έναντι € 110,7εκ. για το 2013. Τα έσοδα από προμήθειες για το 2013 προέρχονται από την προμήθεια αναδοχής 1% ετησίως επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έλαβαν οι τράπεζες στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησής τους.

Δαπάνες προσωπικού: Στη χρήση του 2014 οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν στο ποσό των € 2,8εκ. έναντι ποσού € 2,3εκ. για το 2013. Η αύξηση οφείλεται στην αύξηση του αριθμού του προσωπικού το οποίο ανήλθε σε 33 άτομα στο τέλος του 2014.

Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα: Στη χρήση του 2014 τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν στο ποσό των € 17,4εκ. έναντι € 11εκ. για το 2013. Η αύξηση το 2014 οφείλεται κυρίως α) στα έξοδα συμβούλων για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών συναλλαγών των 4 συστημικών τραπεζών που καταβλήθηκαν από το ΤΧΣ και για την πώληση των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων ποσού € 14,5εκ. έναντι € 8,5εκ. για το 2013 και β) στα έξοδα θεματοφυλακής για τις μετοχές των τραπεζών ποσού € 0,8εκ. έναντι € 0,5εκ. για το 2013. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 18 των οικονομικών καταστάσεων.

Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις για funding gap: Κατά το 2014 οι ζημίες από απομείωση ανήλθαν στο ποσό των € 283,8εκ. (2013: € 4.325,8εκ.) από τις απαιτήσεις του Ταμείου από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες. Συγκεκριμένα, οι ζημίες από απομείωση για το 2014 αναλύονται ως εξής: Συνεταιριστική Τράπεζα Αχαΐας: € 26,6εκ., ΑΤΕ: € 50,6εκ., Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου: € 48,5εκ., Συνεταιριστική Τράπεζα



Ευβοίας: € 35,7εκ., Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας: € 35,4εκ., Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας: € 16,3εκ., Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου: € 6,4εκ., Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο: € 13,2εκ., First Business Bank: € 19,3εκ. και Probank: € 31,8εκ. Η ζημία από απομείωση για το 2013 αναλύεται ως εξής: Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας: € 1,6εκ., Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου: € 2,1εκ., Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο: € 3,352.3εκ., First Business Bank: € 376,7εκ., Probank: € 434εκ., Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου: € 92,5εκ., Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας: € 41,2εκ. και Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας: € 27,3εκ. Το ποσό των € 2εκ. που ανακτήθηκε από την εκκαθάριση της T-Bank μείωσε ισόποσα τις ζημίες απομείωσης για την χρήση 2013 καθώς η απαίτηση είχε απομειωθεί πλήρως το 2012. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 10 των οικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη/(Ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο: Το κέρδος ποσού € 5,4εκ. στη χρήση του 2014 προέρχεται από την πώληση του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου (εφεξής «Νέο ΤΤ») που πραγματοποιήθηκε το 2013 και αναλύεται σε ποσό € 8,8εκ., το οποίο είναι επιπλέον κέρδος από την πώληση του Νέου ΤΤ στην Eurobank λόγω της οριστικοποίησης ενός όρου της συμφωνίας πώλησης μετοχών, κατά το τρίτο τρίμηνο του 2014, (το ποσό εισπράχθηκε στις 13/3/2015), μείον ποσό € (3,4)εκ. το οποίο αφορά σε μια πρόβλεψη, για νομική εκκρεμότητα που πρόέκυψε από τη συμφωνία πώλησης μετοχών.

Το κέρδος € 434εκ. το 2013 αφορούσε σε κέρδος € 524,1εκ. που προέκυψε μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των 4 συστημικών τραπεζών και απορρέει από τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και της ονομαστικής αξίας των ομολόγων του ΕΤΧΣ τη χρονική στιγμή της εισφοράς, σε ζημία € (395)εκ. που προέκυψε από την πώληση της Νέας Proton στην Eurobank και σε κέρδος € (304,9)εκ. από την πώληση του Νέου ΤΤ, στην Eurobank τον Αύγουστο. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παραπάνω παρέχονται στη Σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Η ζημία ποσού € 9.694,9εκ. της χρήσης του 2014 (2013: € 5.982,7εκ) αφορά στο αποτέλεσμα από αποτίμηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τις πωλήσεις μετοχών λόγω της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς (ζημία € 10.705,2εκ. το 2014, έναντι ζημίας € 3.700,4εκ. το 2013) και το αποτέλεσμα αποτίμησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (κέρδος € 1.010,3εκ. το 2014, έναντι ζημίας € 2.282,3εκ. το 2013). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 19 των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ταμείο και διαθέσιμα σε Τράπεζες: Κατά την 31/12/2014 το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα σε τράπεζες ανερχόταν στο ποσό των € 670,1εκ. έναντι ποσού € 488,8 εκ. την 31/12/2013. Η κίνηση του εν λόγω υπολοίπου το 2014 αφορά σε εκροές ποσού € 194,9εκ. και εισροές ποσού € 376,2εκ. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών και στη Σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο: Κατά την 31/12/2014 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανερχόταν στο ποσό των € 10.937,1εκ. έναντι € 10.938 εκ. την 31/12/2013 και περιελάμβανε τη λογιστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που κατείχε το ΤΧΣ. Η μεταβολή κατά το 2014 οφείλεται στη μείωση των δεδουλευμένων τόκων κατά ποσό € 0,9εκ. λόγω της μείωσης του επιτοκίου βάσης των εν λόγω ομολόγων. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις 4 συστημικές τράπεζες, κατόπιν της ολοκλήρωσης των ανακεφαλαιοποιήσεών τους. Κατά την 31/12/2014 η εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου του Ταμείου ανερχόταν σε € 11.622,1εκ. (31/12/2013: € 22.584,7εκ). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 7 των οικονομικών καταστάσεων.

Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση: Το υπόλοιπο προκύπτει από τις εκτιμώμενες ανακτήσεις από funding gap, το οποίο έχει καλυφθεί από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, και ανήλθε στο ποσό των € 2.542,5εκ. κατά την 31/12/2014 έναντι € 2.853,1εκ. την 31/12/2013. Τον Ιούλιο του 2014 το funding gap που καλύφθηκε από το ΤΧΣ αυξήθηκε κατά € 13,2εκ. ως αποτέλεσμα της απόφασης της ΤτΕ αναφορικά με το τελικό funding gap για την Συνεταιριστική Τράπεζα



Δυτικής Μακεδονίας. Το Ταμείο κατά το 2014 ανέκτησε συνολικά € 40εκ. και με βάση τα στοιχεία που ελήφθησαν από τους εκκαθαριστές, αναγνώρισε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ζημία από απομείωση από τις εν λόγω απαιτήσεις ποσού € 283,8εκ. Σημειώνεται ότι το προϊόν της εκκαθάρισης ενδέχεται να είναι διαφορετικό, καθώς η διαδικασία εκκαθάρισης είναι δυναμική, η διάρκεια της είναι άγνωστη και το προϊόν εξαρτάται από παράγοντες που δεν μπορούν να ελεγχθούν από τους εκκαθαριστές, όπως οι μακροοικονομικές εξελίξεις. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 10 των οικονομικών καταστάσεων.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα: Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (εφεξής «δικαιώματα αγοράς μετοχών») αποτιμημένους σε εύλογη αξία, οι οποίοι εκδόθηκαν από το Ταμείο επί των μετοχών που κατέχει στις 3 συστημικές τράπεζες μετά την ανακεφαλαιοποίησή τους. Το υπόλοιπο κατά την 31/12/2014 ανήλθε σε € 1.272,0εκ. έναντι € 2.282,3εκ. την 31/12/2013. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 13 των οικονομικών καταστάσεων.

Ίδια κεφάλαια: Στη χρήση του 2014 η ζημία ανήλθε στο ποσό των € 9.916,8εκ. και οι συσσωρευμένες ζημιές στο ποσό των € 25.194,9εκ. από € 15.278,1 εκ. το 2013. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των € 24.505,1εκ. το 2014 έναντι ποσού € 34.421,9εκ. το 2013.

Συστημικές Τράπεζες – Επισκόπηση και Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Alpha Bank A.E.

Επισκόπηση της τράπεζας

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Βασίλειος Θ. Ράπανος (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Μηνάς Γ. Τάνες, (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Δημήτριος Π. Μαντζούνης (Διευθύνων Σύμβουλος), Σπύρος Ν. Φιλάρετος (Διευθυντής Διοικητικών Υπηρεσιών), Αρτέμις Χ. Θεοδωρίδης, Γεώργιος Κ. Αρώνης, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευθύμιος Ο. Βιδάλης, Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου, Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Παναγιώτα Ιπλιζιάν (Εκπρόσωπος ΤΧΣ), Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Παύλος Ε. Αποστολίδης, Ευάγγελος Ι. Καλούσης, Ibrahim S. Dabdoub, Shahzad Shahbaz, Ιωάννης Κ. Λύρας.

Επιλεγμένα Οικονομικά Στοιχεία (ποσά σε εκατ. €)

Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	31/12/2014	31/12/2013	Δ
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	49.557	51.678	-4,1%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.900	42.485	1,0%
Σύνολο Ενεργητικού	72.935	73.697	-1,0%
Σύνολο Παθητικού	65.229	65.330	-0,2%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.707	8.368	-7,9%

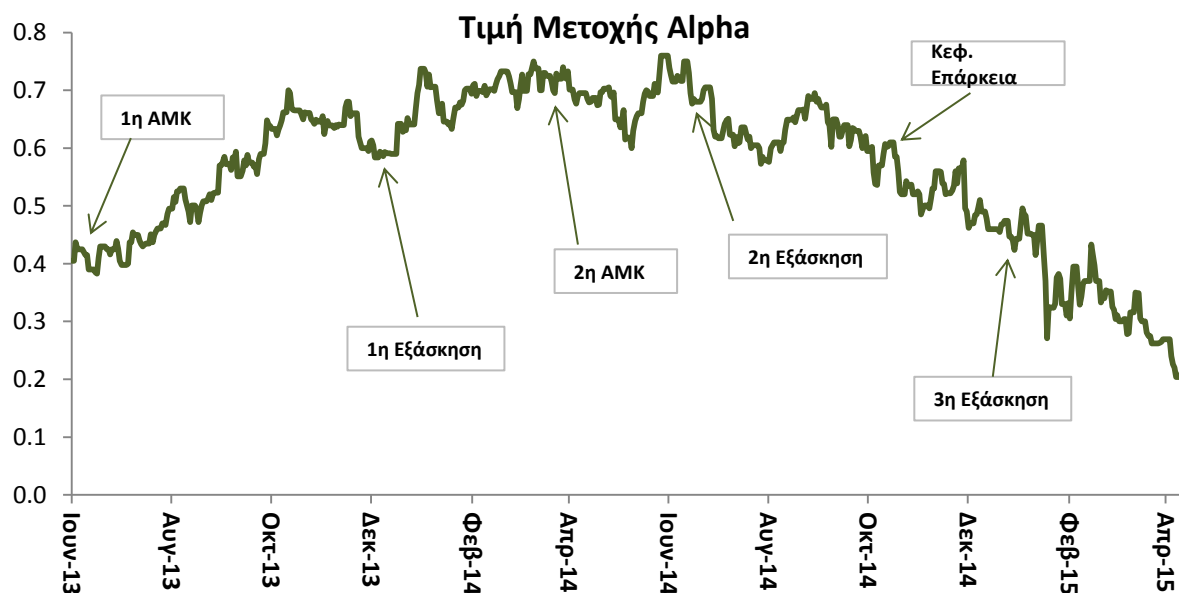


Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Για το δωδεκάμηνο που έληξε την 31/12/2014		
	31/12/2014	31/12/2013	Δ
Σύνολο εσόδων	2.444	2.360	3,6%
Λειτουργικά Έξοδα	-1.645	-1.426	15,4%
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος, προβλέψεις και αρνητική υπεραξία	799	934	-14,5%
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	-1.853	-1.923	-3,6%
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	40	3.283	-98,8%
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	-11	-16	-31,3%
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	-1.025	2.278	-145,0%
Φόρος εισοδήματος	696	701	-0,7%
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-329	2.979	-111,0%
Καθαρά κέρδη/(ζημιές), από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		-57	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους	-329	2.922	
Κεφαλαιακή Επάρκεια	31/12/2014	31/12/2013	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	14,3%	16,1%	
Οίκοι Αξιολόγησης	Moody's	S&P	Fitch
Αξιολογήσεις	Caa2	CCC+	CCC

Περαιτέρω πληροφορίες για τα οικονομικά στοιχεία της Alpha στον παρακάτω σύνδεσμο:

<http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=11435&la=1>.

Πορεία της μετοχής από την ημερομηνία ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ





Eurobank Ergasias A.E.

Επισκόπηση τράπεζας

Η Eurobank ιδρύθηκε και εδρεύει στην Ελλάδα επί της Λεωφόρου Αμαλίας 20, 10557, Αθήνα. Η Eurobank και οι θυγατρικές της δραστηριοποιούνται στην λιανική και ιδιωτική τραπεζική, διαχείριση περιουσίας, ασφάλειες, διαχείριση διαθεσίμων, κεφαλαιαγορές και άλλες υπηρεσίες (www.eurobank.gr). Η Τράπεζα είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Eurobank κατέχει στρατηγική θέση στη λιανική και επιχειρηματική τραπεζική στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και τη Σερβία, διακρίνεται στον τομέα διαχείρισης περιουσίας στην Κύπρο και το Λουξεμβούργο και είναι επίσης παρούσα στην Ουκρανία και το Λονδίνο.

Διοικητικό Συμβούλιο

Νικόλαος Β. Καραμούζης (Μη-εκτελεστικός Πρόεδρος), Σπύρος Α. Λορεντζιάδης (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Φωκίων Χ. Καραβίας (Διευθύνων Σύμβουλος), Σταύρος Ιωάννου (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Θεόδωρος Καλαντώνης (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Wade Sebastian R.E. Burton, Γεώργιος Κ. Χρυσικός, Χριστίνα Γ. Ανδρέου (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Kenneth Howard K. Prince-Wright (Εκπρόσωπος ΤΧΣ), Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Bradley Paul L. Martin, Josh P. Seegoraul, Jon Steven B.G.Haick.

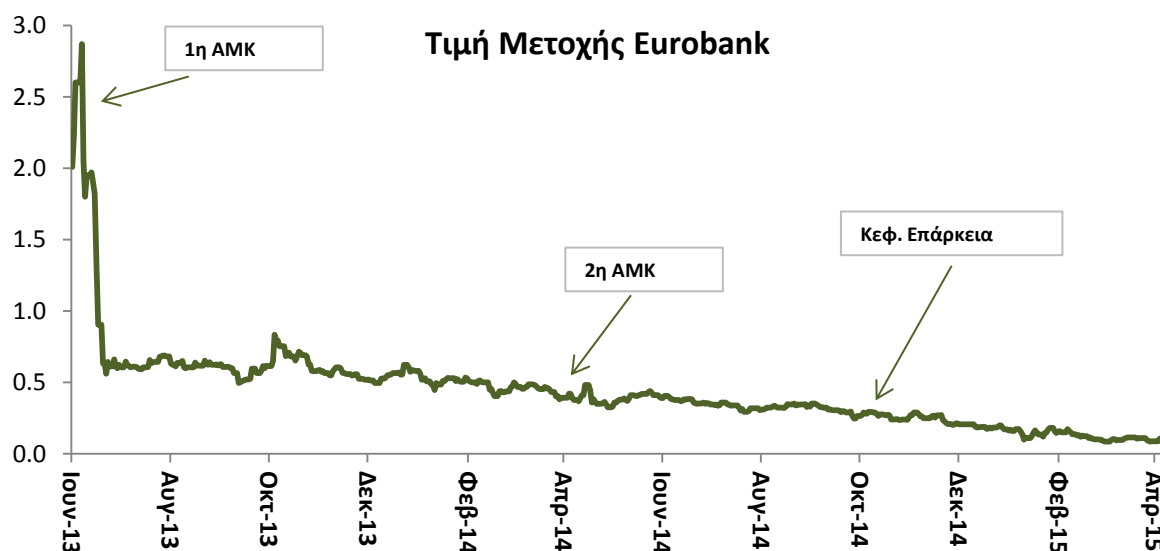
Επιλεγμένα Οικονομικά Στοιχεία (ποσά σε εκατ. €)

Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	31/12/2014	31/12/2013	Δ
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	42.133	45.610	-7,6%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40.878	41.535	-1,6%
Σύνολο Ενεργητικού	75.518	77.586	-2,7%
Σύνολο Παθητικού	69.214	73.063	-5,3%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6.304	4.523	39,4%
Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος			
Για το δωδεκάμηνο που έληξε την 31/12/2014			
	31/12/2014	31/12/2013	Δ
Σύνολο εσόδων	1.889	1.558	21,2%
Λειτουργικά Έξοδα	-1.055	-1.037	1,7%
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και προβλέψεις	834	521	60,1%
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικών και άλλων κινδύνων	-2.569	-2.156	19,2%
Έξοδα αναδιάρθρωσης και λουτά έκτακτα αποτελέσματα	57	-264	
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	0	-2	
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	-1.678	-1.901	-11,7%
Φόρος εισοδήματος	462	454	1,8%
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	252	329	-23,4%
Κέρδη/(ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-964	-1.118	-13,8%
Κέρδη/(ζημίες) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-232	-39	494,9%
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-1.196	-1.157	3,4%
Κεφαλαιακή Επάρκεια			
	31/12/2014	31/12/2013	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	15,2%	10,4%	
Οίκοι Αξιολόγησης			
	Moody's	S&P	Fitch
Αξιολογήσεις	Caa3	CCC+	CCC

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



Πορεία της μετοχής από την ημερομηνία ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ



Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Επισκόπηση της τράπεζας

Η ΕΤΕ ιδρύθηκε και έχει έδρα στην Ελλάδα επί της οδού Αιόλου 86, Αθήνα, Ελλάδα (www.nbg.gr). Οι μετοχές της ΕΤΕ είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και με τη μορφή American Depositary Receipts (εφεξής «ADRs») στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Η ΕΤΕ και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών - λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσίας, χρηματιστηριακή μεσιτεία, επενδυτική τραπεζική, ασφαλιστικές υπηρεσίες και ακίνητη περιουσία σε διεθνές επίπεδο. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Τουρκία, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, την Αλβανία, τη Σερβία και την ΠΓΔΜ, την Κύπρο, τη Μάλτα, την Αίγυπτο και τη Νότια Αφρική.

Διοικητικό Συμβούλιο

Λούκα Κατσέλη (Μη-Εκτελεστική Πρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Λεωνίδας Φραγκιαδάκης (Διευθύνων Σύμβουλος), Δημήτριος Δημόπουλος (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Παύλος Μυλωνάς (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Πόλα Χατζησωτηρίου (Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος), Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Σταύρος Α. Κούκος, Ευθύμιος Κάτσικας, Αγγελική Σκανδαλιάρη (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Χαράλαμπος Α. Μάκκας (Εκπρόσωπος ΤΧΣ). Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Δημήτριος Αφεντούλης, Αλεξάνδρα Τ. Παπαλεξοπούλου - Μπενεοπούλου, Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης, Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος.

Επιλεγμένα Οικονομικά Στοιχεία (ποσά σε εκατ. €)

Αποσπάσμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	31/12/2014	31/12/2013	Δ
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	68.109	67.250	1,3%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	64.929	62.826	3,3%
Σύνολο Ενεργητικού	115.464	110.930	4,1%
Σύνολο Παθητικού	104.998	103.056	1,9%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10.466	7.874	32,9%

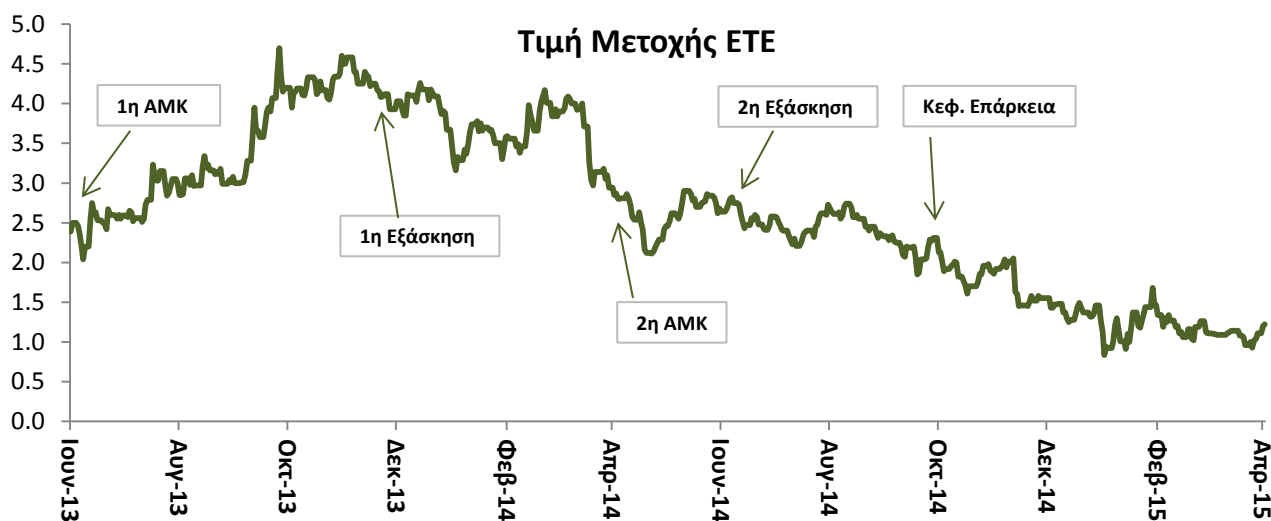


Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Για το δωδεκάμηνο που έληξε την 31/12/2014		
	31/12/2014	31/12/2013	Δ
Σύνολο εσόδων	3.564	3.771	-5,5%
Λειτουργικά Έξοδα	-2.121	-2.577	-17,7%
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και προβλέψεις	1.443	1.194	20,9%
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	-2.865	-1.373	108,7%
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	-1.422	-179	694,4%
Φόρος εισοδήματος	1.528	986	55,0%
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	106	807	-86,9%
Κεφαλαιακή Επάρκεια			
	31/12/2014	31/12/2013	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	13,6%	10,5%	
Οίκοι Αξιολόγησης			
	Moody's	S&P	Fitch
Αξιολογήσεις	Caa2	CCC+	CCC

Πληροφορίες για τα οικονομικά στοιχεία της ΕΤΕ στο παρακάτω σύνδεσμο:

<https://www.nbg.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>

Πορεία της μετοχής από την ημερομηνία ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ



Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Επισκόπηση της τράπεζας

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



Διοικητικό Συμβούλιο

Μιχαήλ Σάλλας (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Ιάκωβος Γεωργάνας (Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Απόστολος Ταμβακάκης (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος) Εκτελεστικά Μέλη: Σταύρος Λεγκάκος (Διευθύνων Σύμβουλος), Άνθιμος Θωμόπουλος (Διευθύνων Σύμβουλος), Χαρίκλεια Απαλαγάκη (Εντεταλμένος Σύμβουλος), Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευτύχιος Βασιλάκης, Βασίλειος Φουρλής, Νικόλαος Χριστοδουλάκης, Γεράσιμος Τσιαπάρας (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Αικατερίνη Μπερίτση (Εκπρόσωπος ΤΧΣ), Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Αργυρώ Αθανασίου Στυλιανός Γκολέμης, Πέτρος Παππάς, Χαρίτων Κυριαζής.

Επιλεγμένα Οικονομικά Στοιχεία (ποσά σε εκατ. €)

Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	31/12/2014	31/12/2013	Δ
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	57.143	62.366	-8,4%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	54.733	54.279	0,8%
Σύνολο Ενεργητικού	89.290	92.010	-3,0%
Σύνολο Παθητικού	81.967	83.467	-1,8%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.322	8.543	-14,3%
Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Για το δωδεκάμηνο που έληξε την 31/12/2014		
	31/12/2014	31/12/2013	Δ
Σύνολο εσόδων	2.524	2.135	-57,5%
Λειτουργικά Έξοδα	-1.533	-1.637	-6,4%
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και προβλέψεις	991	498	-77,0%
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικών και άλλων κινδύνων	-4.038	-2.560	57,7%
Αρνητική Υπεραξία	-	3.810	-100%
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	-3.047	1.748	-274,3%
Φόρος εισοδήματος	1.068	769	38,9%
Κέρδη/(ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-1.979	2.517	-178,6%
Κέρδη/(ζημίες) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	29	-75,9%
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	-1.972	2.546	-177,5%
Κεφαλαιακή Επάρκεια	31/12/2014	31/12/2013	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	12,4%	13,9%	
Οίκοι Αξιολόγησης	Moody's	S&P	Fitch
Αξιολογήσεις	Caa2	CCC+	CCC

Περαιτέρω πληροφορίες για τα οικονομικά στοιχεία της Πειραιώς είναι διαθέσιμες στο παρακάτω σύνδεσμο:

<http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors>.

Πορεία της μετοχής από την ημερομηνία ανακεφαλαιοποίησης από το ΤΧΣ





Διαχείριση Κινδύνων

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

Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Το ΤΧΣ κατά τη χρήση του 2014 κατείχε τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, όπως αυτά αναλύονται στις αντίστοιχες Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων:

- Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων – Μετοχές των τεσσάρων συστημικών τραπεζών ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του ΤΧΣ στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έλαβαν χώρα το 2013,
- Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο – Ομόλογα ΕΤΧΣ που διακρατώνται από το Ταμείο,
- Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση - Απαιτήσεις από τις τράπεζες, οι οποίες έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει καλύψει το funding gap τους αντί του ΤΕΚΕ,
- Ταμείο και διαθέσιμα στην ΤτΕ.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Ταμείου είναι σε Ευρώ.

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

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

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

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

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

Οι λογιστικές αξίες των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού δε θεωρούνται διαφορετικές από τις εύλογες αξίες τους. Οι εύλογες αξίες των ομολόγων ΕΤΧΣ παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων. Τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά από την διαδικασία εκκαθάρισης παρουσιάζονται στη Σημείωση 10.

Το Ταμείο στη χρήση του 2014 ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

Κίνδυνος επιτοκίου

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



- Έσοδα από τόκους από τα ομόλογα ΕΤΧΣ που κατέχει το Ταμείο με επιτόκιο βάσης το Euribor 6-μήνου. Τα ομόλογα ΕΤΧΣ δόθηκαν στο Ταμείο στα πλαίσια του προγράμματος προσαρμογής για τη στήριξη της σταθερότητας των ελληνικών τραπεζών και δεν επιτρέπεται αντιστάθμιση κινδύνου βάσει του Ν. 3864/2010. Τα ομόλογα ΕΤΧΣ διακρατήθηκαν προσωρινά από το Ταμείο με σκοπό την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και τυχόν αξιοποιημένα θα επιστρέφονταν στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ESM») σύμφωνα με το Σημείωμα Αποδοχής που υπεγράφη την 17/04/2012. Σε συνέχεια της υπουργικής απόφασης της 26ης Φεβρουαρίου 2015 και σύμφωνα με τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 15 Μαρτίου 2012, όπως τροποποιήθηκε, το ΤΧΣ προχώρησε με την επιστροφή των αξιοποιημένων ομολόγων του ΕΤΧΣ, ονομαστικής αξίας € 10.932.903.000, στις 27 Φεβρουαρίου 2015.
- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τις καταθέσεις του Ταμείου στη ΤτΕ.

Κίνδυνος τιμών

Ο κίνδυνος τιμών σχετίζεται με τις ενδεχόμενες ζημιές που θα ανακύψουν από δυσμενείς κινήσεις στις τιμές των μετοχών και παραγώγων ή στις αξίες επενδύσεων. Η έκθεση του Ταμείου στον κίνδυνο τιμών οφείλεται στα παρακάτω:

- Η αξία των επενδύσεων του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Οι εν λόγω συμμετοχές αναγνωρίζονται σε εύλογες αξίες και οποιαδήποτε μεταβολή στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Κατά την 31/12/2014 η εύλογη αξία των συμμετοχών του Ταμείου στις 4 τράπεζες ανήλθε στο ποσό των € 11.622εκ. Μια μεταβολή της τάξης του +/- 10% στις τιμές των εν λόγω επενδύσεων θα οδηγούσε σε κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση ποσού +/- € 1.162εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.
- Η αξία των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών τα οποία έχουν εκδοθεί από το Ταμείο, με υποκείμενο μέσο τις μετοχές των τριών συστημικών τραπεζών που κατέχει το Ταμείο. Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών αναγνωρίζονται σε εύλογη αξία και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες τους αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Κατά την 31/12/2014 η υποχρέωση από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανήλθε στο ποσό των € 1.272εκ. Μια μεταβολή της τάξης του +/- 10% στις τιμές των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών θα οδηγούσε σε (ζημιές)/κέρδη ποσού +/- € 127εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη πιθανότητα το Ταμείο να μην μπορέσει να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις ή δεσμεύσεις του. Το Ταμείο παρακολουθεί τη θέση ρευστότητας κατά τακτά χρονικά διαστήματα. Το Ταμείο δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.

Κίνδυνος ανακτησιμότητας

Ο κίνδυνος ανακτησιμότητας σχετίζεται με τη μείωση της αξίας των απαιτήσεων του Ταμείου από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Οι εν λόγω απαιτήσεις, που προέρχονται από την καταβολή funding gap από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η καταβολή των funding gap από το Ταμείο είναι υποχρεωτική σύμφωνα με τους νόμους 4051/2012 και 4261/2014. Το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω



διαδικασία, ωστόσο για την διαχείριση του κινδύνου ανακτησιμότητας παρακολουθεί στενά την διαδικασία εκκαθάρισης και διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

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

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Οι δραστηριότητες του Ταμείου μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα ακόλουθα συμβάντα που σχετίζονται με ΤΧΣ έλαβαν χώρα:

α. Άσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών

Τον Ιανουάριο του 2015 έλαβε χώρα η τρίτη άσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς. Εξασκήθηκαν 3.568 δικαιώματα και αντηλλάγησαν 15.969 μετοχές, με το Ταμείο να λαμβάνει € 28.912. Κατόπιν της άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών, η συμμετοχή του Ταμείου στην Πειραιώς παρέμεινε στο 66,9%.

β. Υπογραφή της τρίτης Τροποποιητικής Σύμβασης της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης

Το Φεβρουαρίου του 2015, το Ταμείο προχώρησε στην υπογραφή της τρίτης Τροποποιητικής Σύμβασης της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του ΕΤΧΣ, της Ελληνικής Δημοκρατίας, του Ταμείου και της ΤτΕ, με την οποία παρατείνεται η συμφωνία έως την 30/06/2015.

γ. Επιστροφή των ομολόγων του ΕΤΧΣ και μείωση του Κεφαλαίου του ΤΧΣ

Σε συνέχεια της υπουργικής απόφασης της 26ης Φεβρουαρίου 2015 και σύμφωνα με τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 15 Μαρτίου 2012, όπως τροποποιήθηκε και σε συμφωνία με τη δήλωση του Eurogroup της 20ης Φεβρουαρίου 2015, το ΤΧΣ προχώρησε στην επιστροφή των αχρησιμοποίητων ομολόγων του ΕΤΧΣ, ονομαστικής αξίας € 10.932.903.000, στις 27 Φεβρουαρίου 2015. Επιπλέον, το ΤΧΣ προχώρησε στη μείωση του καταβεβλημένου κεφαλαίου του κατά το ποσό των € 10.932.903.000.

δ. Μεταφορά ποσού € 555,9 στο Ελληνικό Δημόσιο

Σύμφωνα με την παρ. 7, αρθρ. 16 Γ του Ν. 3864/2010, οι τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση, πλήρωσαν εφάπαξ στο ΤΧΣ προμήθεια της τάξης των € 555,6εκ., το οποίο αναγνωρίστηκε στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2012, ως εφάπαξ έσοδο από προμήθειες και πράγματι εισπράχθηκε από το Ταμείο το Δεκέμβριο του 2012. Στις 19/03/2015, σύμφωνα με το άρθρο 35 του Ν. 4320/2015, το ΤΧΣ μετέφερε το ποσό αυτό και τους σχετικούς δεδουλευμένους



τόκους συνολικού ύψους € 555,9εκ. από το λογαριασμό του ΤΧΣ στην ΤτΕ στην Ελληνική Δημοκρατία. Η συναλλαγή αυτή θα αναγνωρισθεί ως ένα εφάπαξ έξοδο στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2015.

ε. Τοποθέτηση των διαθέσιμων μετρητών του ΤΧΣ σε λογαριασμό διαχείρισης μετρητών με την ΤτΕ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4 αρθρ. 3 του Ν.3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από το αρθρ.35 του Ν. 4320/2015, το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να τοποθετήσει το 90% των διαθέσιμων μετρητών του σε ένα λογαριασμό διαχείρισης διαθεσίμων με την ΤτΕ. Ο λογαριασμός διέπεται από το άρθρο 15 παρ 11 (ζ) Ν.2469/1997, όπως οι διατάξεις αυτές τροποποιήθηκαν με την ψήφιση του εν λόγω νομοσχεδίου στις 18 Μαρτίου 2015. Η μεταφορά του 90% των διαθέσιμων μετρητών στο λογαριασμό διαχείρισης μετρητών ανήλθε σε € 309,4εκ. στον λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης με την ΤτΕ και πραγματοποιήθηκε στις 19/3/2015. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το νόμο 4323/2015 (ΦΕΚ Α 43/27.4.2015) το Ταμείο υποχρεούται να καταθέσει τα ταμειακά του διαθέσιμα σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης που τηρεί στην ΤτΕ, κατά παρέκκλιση κάθε άλλης γενικής ή ειδικής διάταξης ή διαδικασίας. Από την υποχρέωση αυτή εξαιρούνται τα κεφάλαια που απαιτούνται για την κάλυψη των ταμειακών του αναγκών για το επόμενο δεκαπενθήμερο.

στ. Εισπράξεις από ρευστοποιήσεις

Στους τέσσερεις πρώτους μήνες του 2015, το Ταμείο εισέπραξε συνολικά € 208,7εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση Συγκεκριμένα, το Ταμείο έλαβε € 95 εκ. από την ΑΤΕ στις 12/01/2015, € 0,7 εκ. από την Proton Bank στις 20/01/2015, € 4εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας στις 20/01/2015, € 10εκ. από Συνεταιριστική Τράπεζα Αχαΐας στις 20/01/2015, € 49εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου στις 20/01/2015, € 15εκ. από τη Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας στις 21 και 22/01/2015, € 5εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου στις 23/01/2015, € 2εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Εύβοιας στις 23/01/2015, € 5,5εκ. από την Probank στις 27/01/2015, € 15εκ. από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο στις 03/05/2015 και € 7,5εκ. από την First Business Bank στις 05/03/2015.

ζ. Σύσταση του Γενικού Συμβουλίου

Στις 06/03/2015, η κα. Κερασίνα Ραυτοπούλου διορίστηκε από το Υπουργείο Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 104/06.03.2015), ως εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και μη-εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, κατόπιν της παραίτησης του κου Αβραάμ Γούναρη.

Στις 23/03/2015 ο κ. Χρήστος Σκλαβούνης, πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, στις 24/03/2015 ο κ. Stefan Wilcke και την 01/04/2015 ο κ. Ιωάννης Ζαφειρίου, μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου υπέβαλαν τις παραιτήσεις τους προς τον Υπουργό Οικονομικών, οι οποίες έγιναν αποδεκτές.

Στις 02/04/2015 ο κ. Pierre Mariani εξελέγη Προεδρεύων του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου μέχρι το διορισμό του νέου προέδρου.

η. Εκκαθάριση της Πανελληνίας τράπεζας

Στις 17/04/2015 η ΤτΕ αποφάσισε την εκκαθάριση της Πανελληνίας τράπεζας. Τα «καλά» περιουσιακά στοιχεία τα οποία μαζί με τις υποχρεώσεις της εξαγοράστηκαν από την Πειραιώς με τη συναίνεση του ΤΧΣ. Το ΤΕΚΕ κάλυψε το funding gap ποσού € 273εκ.



Εταιρική Διακυβέρνηση

Διοίκηση

Έως τον Ιανουάριο του 2013 το Ταμείο διοικείτο από το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής «ΔΣ»), το οποίο αποφάσιζε ανεξάρτητα για κάθε θέμα που αφορούσε στην υλοποίηση των σκοπών του Ταμείου, τη λειτουργία του και τη διαχείριση της περιουσίας του. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4051/2012, την 01/02/2013 το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή, τα όργανα διοίκησης του ΤΧΣ, αντικατέστησαν το ΔΣ. Στο πλαίσιο της εκπλήρωσης του σκοπού διατήρησης της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, το Ταμείο διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του, και ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα, κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα.

Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του ΤΧΣ, η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Εκτελεστική Επιτροπή	Θέση
Αναστασία Σακελλαρίου	Διευθύνουσα Σύμβουλος
Γεώργιος Κουτσός	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Αναστάσιος Γάγαλης	Εκτελεστικό Μέλος
Γενικό Συμβούλιο*	Θέση
Pierre Mariani	Προεδρεύων / Μη Εκτελεστικό Μέλος
Wouter Devriendt	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Steven Franck	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστόφορος Στράτος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κερασίνα Ραυτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ

* Ο κ. Wouter Devriendt αντικατέστησε την 13/01/2014 τον κ. Ανδρέα Μπερούτσο.

* Ο κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος αντικατέστησε τον κ. Σπύρο Ζάρκο την 08/05/2014 ο οποίος είχε αντικαταστήσει τον κ. Ευθύμιο Γκατζώνα την 15/01/2014.

* Την 06/11/2014, Ο κ. Steven Frank και ο κ. Χριστόφορος Στράτος τοποθετήθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 688/05.11.2014) ως νέα επιπρόσθετα μη εκτελεστικά-μέλη του Γενικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την πρόσφατη τροποποίηση του ιδρυτικού νόμου.

* Η κα Κερασίνα Ραυτοπούλου αντικατέστησε τον κ. Αβραάμ Γούναρη την 06/03/2015 ο οποίος είχε διοριστεί την 14/01/2015 και παραιτήθηκε την 27/02/2015.

* Στις 23/3/2015 ο κ. Χρήστος Σκαλθούνης, πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, στις 24/03/2015 ο κ. Stefan Wilcke και την 01/04/2015 ο κ. Ιωάννης Ζαφειρίου, μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου υπέβαλαν τις παρατήσεις τους προς τον Υπουργό Οικονομικών, οι οποίες έγιναν αποδεκτές.

* Στις 02/04/2015 ο κ. Pierre Mariani εξελέγη Προεδρεύων του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου μέχρι το διορισμό του νέου προέδρου.

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

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



Εκτελεστική Επιτροπή

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

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

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

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

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

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνέρχεται όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε περίπτωση δε μία φορά την εβδομάδα.

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



Γενικό Συμβούλιο

Έως τον Απρίλιο του 2014 το Γενικό Συμβούλιο απαρτιζόταν από επτά μέλη. Κατόπιν της τροποποίησης του νόμου την 07/04/2014 δύο ανεξάρτητα μέλη προστέθηκαν στο Γενικό Συμβούλιο. Το Γενικό Συμβούλιο απαρτίζεται από επτά μέλη (συμπεριλαμβανομένου και του Προέδρου), με διεθνή εμπειρία σε τραπεζικά θέματα, ένα μέλος είναι εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και ένα μέλος του ορίζεται από την ΤτΕ. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου επιλέγονται από ειδική προς τούτο επιτροπή αποτελούμενη από ισάριθμους εκπροσώπους του Υπουργείου Οικονομικών και της ΤτΕ, ύστερα από δημόσια πρόσκληση ενδιαφέροντος. Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου διορίζονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για πενταετή θητεία, με δυνατότητα ανανέωσης, μη δυνάμενη να υπερβεί την διάρκεια λειτουργίας του Ταμείου και δύνανται να παύονται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, και πριν τη λήξη της θητείας τους, εφόσον κατά τη διάρκειά της συντρέξουν στο πρόσωπό τους παράγοντες που περιγράφονται στο Ν. 3864/2010, όπως ισχύει.

Σε περίπτωση κένωσης θέσεως μέλους του Γενικού Συμβουλίου, η θέση πληρούται εντός εξήντα (60) ημερών δια του διορισμού νέου μέλους 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 ΤτΕ, για το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου, καθώς και για την ανανέωση της θητείας τους, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη του Euro Working Group.

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

- να επιβλέπει την εκτέλεση των αρμοδιοτήτων της Εκτελεστικής Επιτροπής και την συμμόρφωση της Εκτελεστικής Επιτροπής με τις προβλέψεις του ιδρυτικού νόμου και συγκεκριμένα με τις αρχές που κατοχυρώνονται στο άρθρο 2 του Ν. 3864/2010,
- να αποφασίζει για τα θέματα που σχετίζονται με την παροχή κεφαλαιακών αναγκών, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και την πώληση των συμμετοχών του Ταμείου σύμφωνα με τα άρθρα (6, 7, 7α και 8) του Ν. 3864/2010,
- να εγκρίνει την πολιτική, τις καταστατικές διατάξεις και τους εσωτερικούς κανόνες που εφαρμόζονται προκειμένου για τη διοίκηση και τις πράξεις του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένου και του Κώδικα Δεοντολογίας των μελών του Γενικού Συμβουλίου,
- να εγκρίνει το διορισμό των ανώτατων στελεχών του Ταμείου, μεταξύ άλλων, του Διευθυντή Εσωτερικής Επιθεώρησης, του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, του Διευθυντή Διαχείρισης Επενδύσεων, του Διευθυντή Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών και του Διευθυντή Νομικής Υπηρεσίας,
- να εγκρίνει τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις απασχόλησης του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αμοιβών,
- να εγκρίνει τον ετήσιο προϋπολογισμό του Ταμείου,
- να εγκρίνει την ετήσια έκθεση και άλλες επίσημες εκθέσεις και τις λογιστικές καταστάσεις του Ταμείου,
- να εγκρίνει το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών του Ταμείου,
- να εγκρίνει τη σύσταση ενός ή περισσότερων συμβουλευτικών οργάνων, να καθορίζει τους όρους και προϋποθέσεις διορισμού των μελών τους και να καθορίζει τους όρους αναφοράς των εν λόγω οργάνων,
- να συγκροτεί μία ή περισσότερες επιτροπές αποτελούμενες από μέλη του Γενικού Συμβουλίου και/ή άλλα πρόσωπα και να καθορίζει τις αρμοδιότητες τους,
- να εγκρίνει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Γενικού Συμβουλίου και τον Κανονισμό Προμηθειών αγαθών και υπηρεσιών, για κάθε σύμβαση μη εμπόρουσας στις διατάξεις του ΠΔ 60/2007 και
- να ασκεί οποιαδήποτε άλλη εξουσία ή αρμοδιότητα που προβλέπεται από τον Ν. 3864/2010 ή την κείμενη νομοθεσία.

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



Το Γενικό Συμβούλιο συνεδριάζει όσο συχνά απαιτούν οι εργασίες του Ταμείου, σε κάθε δε περίπτωση τουλάχιστον δέκα φορές ανά ημερολογιακό έτος. Οι συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου συγκαλούνται από τον Πρόεδρο ή σε περίπτωση απουσίας του από ένα από τα άλλα μέλη του Γενικού Συμβουλίου, εκτός του εκπροσώπου του Υπουργείου Οικονομικών και εκτός του προσώπου που ορίζεται από την ΤτΕ. Οι εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της ΕΚΤ δύνανται να ζητήσουν από τον Πρόεδρο να συγκαλέσει συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου. Συνεδριάσεις μπορούν τέλος να συγκληθούν και κατόπιν αιτήματος πέντε μελών του Συμβουλίου. Το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον πέντε μέλη του. Κατά την διάρκεια της μεταβατικής περιόδου μετά την πρόσφατη τροποποίηση του Ν. 3864/2010 τον Απρίλιο του 2014, και για όσο χρόνο το Γενικό Συμβούλιο αποτελείται από επτά μέλη, το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον τέσσερα μέλη του. Εάν δεν υπάρχει απαρτία, ο Πρόεδρος, δύναται να συγκαλέσει έκτακτη συνεδρίαση, στην οποία οι αποφάσεις μπορεί να ληφθούν και χωρίς την ύπαρξη απαρτίας. Για να παράγουν ένομα αποτελέσματα, αποφάσεις οι οποίες λαμβάνονται χωρίς την ύπαρξη απαρτίας πρέπει να επικυρωθούν κατά την επόμενη τακτική συνεδρίαση του Γενικού Συμβουλίου. Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία ψήφο. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντος είναι καθοριστική. Οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών.

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

Αναστασία Σακελλαρίου – Διευθύνουσα Σύμβουλος

Η κα. Αναστασία Σακελλαρίου είναι η Διευθύνουσα Σύμβουλος του ΤΧΣ από τον Φεβρουάριο του 2013. Η κ. Σακελλαρίου είναι τραπεζικός με διεθνή εμπειρία έχοντας ξεκινήσει τη καριέρα της στο Λονδίνο στον τομέα της Επενδυτικής Τραπεζικής. Για αρκετά χρόνια κατείχε υψηλόβαθμες θέσεις σε μεγάλες τράπεζες στο Λονδίνο και τη Νέα Υόρκη, όπως Deutsche Bank, Salomon Brothers και Credit Suisse.

Από την αρχή της καριέρας της εξειδικεύτηκε στους τομείς πιστώσεων και αναδιαρθρώσεις πιστώσεων, με έμφαση σε leverage finance, διαχείριση ενεργητικού και παθητικού (asset & liability management), αναδοχή και διαχείριση κινδύνου. Στον τελευταίο της ρόλο στη Credit Suisse ήταν Managing Director στο Global Markets Solutions Group καλύπτοντας την Ευρώπη, τη Μέση Ανατολή και την Αφρική, αποκτώντας μεγάλη εμπειρία με συναλλαγές σε διάφορους γεωγραφικούς τομείς.

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

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

Γεώργιος Κουτσός – Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

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

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

Πριν το ΤΧΣ εργαζόταν στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος όπου και ήταν για οκτώ έτη στα τμήματα επενδυτικής τραπεζικής και επενδύσεων ιδιωτικών/επιχειρηματικών κεφαλαίων, αρχικά στο Λονδίνο (NBS International) και από



το 2009 στην Αθήνα. Πρόσφατα ήταν επικεφαλής του τμήματος Συγχωνεύσεων, Εξαγορών και Κεφαλαιαγορών, υπεύθυνος για πολλά διεθνή deals και συναλλαγές υψηλού προφίλ για ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις. Πριν την ΕΤΕ, ήταν σύμβουλος επιχειρήσεων στην Boston Consulting Group όπου συμβούλευε διεθνείς πελάτες στις Βρυξέλλες και την Αθήνα.

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

Αναστάσιος Γάγαλης – Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής

Ο κ. Γάγαλης κατέχει τη θέση του Μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής του ΤΧΣ. Πριν την ανάληψη των καθηκόντων του στο Ταμείο, διετέλεσε για δεκαεννέα χρόνια στέλεχος του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (εφεξής «ΔΝΤ»), όπου ασχολήθηκε με ένα ευρύ φάσμα χωρών (αναπτυγμένες και αναδυόμενες οικονομίες, καθώς και χώρες ενταγμένες στο πρόγραμμα του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου) και συμμετείχε σε αναδιρθρώσεις τραπεζών και αξιολογήσεις χρηματοπιστωτικών συστημάτων (FSAP).

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

Είναι κάτοχος Διδακτορικού στα Οικονομικά από το πανεπιστήμιο του Rochester (Η.Π.Α.) και πτυχιούχος (summa cum laude) του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.

Pierre Mariani – Προεδρεύων του Γενικού Συμβουλίου/Μη - εκτελεστικό Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Ο κ. Pierre Mariani εξελέγη Προεδρεύων του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου μέχρι το διορισμό του νέου προέδρου του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ και είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου του ΤΧΣ. Είναι επίσης μέλος του ΔΣ και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Electricité de France (από το 2009) και Μέλος του ΔΣ της Etablissement Public de la Reunion des Musees Nationaux et du Grand Palais. Διετέλεσε αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και υπεύθυνος στη λιανική τραπεζική της BNP Paribas, ενώ από το 2008 έως το 2012 ήταν Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου Dexia με συμμετοχή στα ΔΣ των Denizbank (Τουρκία), Dexia Banque Belgique, Banque Internationale à Luxembourg.

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

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

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

Wouter Devriendt – Μη - εκτελεστικό Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

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



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

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

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

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

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

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

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

Κερασίνα Ραυτοπούλου – Μη - εκτελεστικό Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών

Η κα Ραυτοπούλου είναι Ειδική Σύμβουλος του Αντιπροέδρου της Κυβέρνησεως σε θέματα του χρηματοπιστωτικού τομέα.

Στην πολυετή εργασιακή πορεία της κατείχε διευθυντικές θέσεις και έχει εργασθεί στον ιδιωτικό τομέα ως οικονομική διευθύντρια σε φαρμακευτική βιομηχανία, στο δημόσιο τομέα ως καθηγήτρια στις Τεχνικές Σχολές των Μεγάρων και των Αναβρύτων, καθώς και στη Διεύθυνση του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης στην Κόρινθο και από το 1984 στην Αγροτική Τράπεζα Ελλάδος (ΑΤΕ) στη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων και στη Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνου. Επίσης, υπήρξε επικεφαλής της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων της Αγροτικής Τράπεζας μέχρι τον Φεβρουάριο του 2012.

Έχει συμμετάσχει σε έργα όπως η αναδιοργάνωση και εκσυγχρονισμός της Αγροτικής Τράπεζας, στη διαβούλευση για τις Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) αναφορικά με την εφαρμογή του νέου πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας της Βασιλείας II, ως μέλος της επιτροπής Πιστωτικού Κινδύνου της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών. Επίσης, έχει συμμετάσχει στην αξιολόγηση του επιχειρησιακού προγράμματος «Ανταγωνιστικότητας και Επιχειρηματικότητας» (ΕΠΑΝ) στους τομείς ενέργειας και φυσικών πόρων.

Η κα Ραυτοπούλου είναι πτυχιούχος και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου Master of Science από το Γεωπονικό Πανεπιστήμιο Αθηνών.



Steven Franck – Μη - εκτελεστικό Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Ο κος Steven Franck είναι Διευθύνων Σύμβουλος στην Tetrad Capital Partners, εταιρεία παροχής χρηματοοικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών και διαχείρισης επενδύσεων και διαθέτει πολυετή εμπειρία στους τομείς των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, της τεχνολογίας, των Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης και τηλεπικοινωνιών, της αεροπορίας, του πετρελαίου & φυσικού αερίου, καθώς και της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.

Ο κος Franck διαθέτει πάνω από 17 χρόνια εμπειρίας στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής και κεφαλαιαγορών, στην αποτίμηση επιχειρήσεων, στις επενδύσεις και στην άντληση κεφαλαίων. Από το 2009, όταν εντάχθηκε στο δυναμικό της Alvarez & Marsal, εργάστηκε εκτενώς σε θέματα αναδιάρθρωσης τραπεζών στην Ευρώπη. Συγκεκριμένα ηγήθηκε της ομάδας διαπραγμάτευσης παραγώγων της Lehman Brothers, της αναδιάρθρωσης της αγοράς εμπορικών ακινήτων της Κεντρικής & Ανατολικής Ευρώπης για την Αυστριακή τράπεζα Hypo Alpe Adria Bank και τέλος εργάστηκε στενά με τον Ειδικό Διαχειριστή της Λαϊκής τράπεζας Κύπρου κατά τη διάρκεια της περιόδου της τραπεζικής κρίσης.

Στην Ελλάδα, ο κος Franck ήταν Σύμβουλος Στρατηγικής & Αναδιάρθρωσης του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ), συνεργάστηκε με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) κατά την εξαγορά και απορρόφηση της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδας (ΑΤΕ) και τη δημιουργία του νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. Επίσης, συνεργάστηκε με την Ομοσπονδιακή Εταιρεία Ασφάλισης Καταθέσεων (FDIC) των ΗΠΑ, και με Ευρωπαϊκούς θεσμούς προκειμένου να εξετάσει ειδικές περιπτώσεις αναδιάρθρωσης τραπεζών.

Από το 2006 έως το 2009 εργάστηκε στην BNP Paribas στο τμήμα των προβληματικών δανείων και ειδικών περιπτώσεων. Προηγουμένως είχε εργαστεί για 10 χρόνια στην Morgan Stanley στους τομείς Κεφαλαίων και Πιστώσεων, καθώς και σε έρευνα Ειδικών Περιπτώσεων. Τέλος, υπηρέτησε στο Πολεμικό Ναυτικό των ΗΠΑ έχοντας στο ενεργητικό του περισσότερες από 2.300 ώρες πτήσης και υπηρέτησε στον Λευκό Οίκο.

Ο κος Franck κατέχει Master of Science (MSc) στη Διαχείριση Τεχνολογίας από το Sloan School of Management του MIT των ΗΠΑ και MSc στην Επιχειρησιακή Έρευνα, από την Ναυτική Μεταπτυχιακή Σχολή των ΗΠΑ. Κατέχει επίσης πτυχίο Bachelor of Science Μηχανολόγου Μηχανικού από το Πανεπιστήμιο Cornell των ΗΠΑ.

Χριστόφορος Στράτος – Μη - εκτελεστικό Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Ο κος Χριστόφορος Στράτος είναι στέλεχος με διεθνή χρηματοοικονομική και τραπεζική εμπειρία και κατείχε ανώτατες διευθυντικές θέσεις σε τραπεζικά ιδρύματα στο Λονδίνο, το Παρίσι και τη Μαδρίτη, με εξειδίκευση στους τομείς των πιστοδοτήσεων, των δομημένων χρηματοοικονομικών προϊόντων και της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.

Είναι σύμβουλος διαφόρων επιχειρήσεων για χρηματοοικονομικά θέματα και θέματα εύρεσης χρηματοδότησης. Το 2011 διετέλεσε Senior Advisor στον επικεφαλής του τομέα Δανειοδότησης Επιχειρήσεων στην ισπανική τράπεζα Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA), εστιάζοντας στην ανάπτυξη της επιχειρηματικής της στρατηγικής και στην αναδιάρθρωση του επιχειρηματικού της χαρτοφυλακίου.

Από το 2007 έως το 2010 ήταν συμμέτοχος στην Santander Infrastructure Capital Management Ltd, εταιρείας Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων με επενδύσεις σε έργα υποδομών στην Ευρώπη και στη Λατινική Αμερική.

Για ένα μεγάλο χρονικό διάστημα της καριέρας του, από το 1999 έως το 2007, εργάστηκε στην Credit Agricole και τις προκάτοχες εταιρείες της, στους τομείς της εταιρικής και επενδυτικής τραπεζικής, ξεκινώντας από την Banque Indosuez στον Πειραιά. Από το 2001 έως το 2007 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής του τμήματος Χρηματοδότησης Υποδομών, όπου ηγήθηκε των τομέων της χρηματοδότησης, της ιδιωτικοποίησης ή της αναδοχής διαφόρων μεγάλων έργων μεταφορών, ενέργειας και υπηρεσιών κοινής ωφελείας ανά τον κόσμο.



Ο κος Στράτος είναι κάτοχος Master στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το INSEAD, Fontainebleau, στη Γαλλία και κάτοχος Bachelor of Science (BSc) στη Βιομηχανική Μηχανική από το Πανεπιστήμιο Lehigh, Bethlehem, Pennsylvania, των ΗΠΑ.

Επιτροπή Ελέγχου

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

Κατά την 31/12/2014 τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ήταν 3. Τα Μέλη είναι οι κ.κ. Mariani (Πρόεδρος), Devriendt (μέλος), ο οποίος διορίστηκε από το Γενικό Συμβούλιο ως μέλος της Επιτροπής Ελέγχου την 09^η Ιουλίου 2014, και Κολοκοτρώνης (εξωτερικός εμπειρογνώμονας). Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον 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 μέλη της Διεύθυνσης του Ταμείου. Οι συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2014 ήταν τέσσερις (4).

Στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου εμπίπτουν ιδίως τα ακόλουθα:

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

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 3864/2010 και τους εσωτερικούς κανονισμούς του Ταμείου. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Επιτροπή εργάστηκε για να εκπληρώσει τις λεπτομερείς ευθύνες της οι οποίες περιλαμβάνουν: το πεδίο εφαρμογής και το σχεδιασμό του ελέγχου, την αμοιβή για τον έλεγχο και για την ανεξαρτησία των ελεγκτών, την εξέταση των οικονομικών καταστάσεων πριν από την υποβολή τους στο Γενικό Συμβούλιο, το πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου, καθώς και την εξέταση των σχετικών εκθέσεων του, εξέταση των εκθέσεων των εξωτερικών ελεγκτών και της επιστολής εισηγήσεων του ελεγκτή προς τη Διοίκηση και την εξέταση της λειτουργίας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.

Επιτροπή Ελέγχου	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου	Συμμετοχή στην Επιτροπή Ελέγχου
Σύνολο Συνεδριάσεων Επιτροπής Ελέγχου το 2014		4
Pierre Mariani	Πρόεδρος	3/4
Wouter Devriendt	Μέλος από την 09/07/2014	3/4
Λοΐζος Κολοκοτρώνης	Μέλος	4/4



Προσωπικό Ταμείου

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

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

Κατά την 31/12/2014 ο αριθμός προσωπικού του Ταμείου ανήλθε σε 34, από τους οποίους οι 33 περιλαμβάνονται στη μισθοδοσία, ενώ κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ανήλθε σε 33, από τους οποίους οι 32 περιλαμβάνονται στη μισθοδοσία (συμπεριλαμβανομένων των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής).

Αμοιβές Εκτελεστικής Επιτροπής και Γενικού Συμβουλίου

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

- α) καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και αναφέρονται στις αποφάσεις διορισμού τους και γνωστοποιούνται στην ετήσια έκθεση του Ταμείου,
- β) ορίζονται με τέτοιο τρόπο ώστε εξειδικευμένα και έμπειρα άτομα να μπορούν να προσληφθούν και να παραμείνουν στο Ταμείο,
- γ) δεν αποτελούν συνάρτηση των κερδών του Ταμείου ή των εσόδων του,
- δ) αποτελούν αντικείμενο διαβούλευσης με το Euro Working Group.

Οι αμοιβές των Μελών του Γενικού Συμβουλίου ορίστηκαν βάσει της απόφασης Α.Π. 3710/Β.204 την 30/01/2013 και 20532/Β.1252 της 15/05/2013. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής έλαβαν αμοιβή για το οικονομικό έτος 2014, τα ποσά που παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. Επιπλέον, για τα Εκτελεστικά Μέλη καταβλήθηκε από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία το ποσό των € 65.231 ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα):

Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο κατά τη χρήση που έληξε την 31/12/14	Διάρκεια	Αμοιβές
			01/01 – 31/12/14 (€)
Σκλαβούνης Χρήστος	Πρόεδρος	1/1/2014 - 31/12/2014	175.000
Mariani Pierre	Μέλος	1/1/2014 - 31/12/2014	30.000
Wouter Devriendt	Μέλος	13/1/2014 - 31/12/2014	30.000
Wilcke Stephan	Μέλος	1/1/2014 - 31/12/2014	30.000
Steven Franck	Μέλος	6/11/2014-31/12/2014	5.000
Στράτος Χριστόφορος	Μέλος	6/11/2014-31/12/2014	5.000
Ζαφειρίου Ιωάννης	Μέλος	1/1/2014 - 31/12/2014	30.000
Ζάρκος Σπύρος	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ	15/1/2014 - 7/5/2014	10.000
Σπηλιωτόπουλος Βασίλειος	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ	8/5/2014-31/12/2014	20.000
Μιχαηλίδου Ευτυχία	Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπ. Οικονομικών	1/1/2014 - 9/1/2014	1.250
Γούναρης Αβραάμ	Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπ. Οικονομικών	14/1/2014-31/12/2014	28.750



Ονοματεπώνυμο	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή για τη χρήση που έληξε την 31/12/14	Διάρκεια	Αμοιβές
			01/01 – 31/12/14 (€)
Σακελλαρίου Αναστασία	Διευθύνουσα Σύμβουλος	1/1/2014 - 31/12/2014	216.439
Κουτσός Γεώργιος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	1/1/2014 - 31/12/2014	185.000
Γάγαλης Αναστάσιος	Μέλος	1/1/2014 - 31/12/2014	164.755

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή έχουν την ευθύνη για την διαμόρφωση ενός βέλτιστου συστήματος εσωτερικού ελέγχου (εφεξής «Σ.Ε.Ε.») ώστε να διασφαλίζεται η επίτευξη των σκοπών του Ταμείου. Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία του Ταμείου. Κατά το 2014, οι προσπάθειες συνεχίστηκαν για την βελτίωση της αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητας του Σ.Ε.Ε. Το Ταμείο διαθέτει επαρκείς διαδικασίες για την αναγνώριση των οικονομικών γεγονότων και την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων. Οι συναλλαγές πραγματοποιούνται βάσει εγκριτικών ορίων και των διαδικασιών ελέγχου με διπλό έλεγχο (double-checking). Οι διαδικασίες λογιστικής συμφωνίας έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να διασφαλίζεται η ορθότητα των καταχωρίσεων στα λογιστικά βιβλία καθώς και η πληρότητα και εγκυρότητα των οικονομικών καταστάσεων.

Το Γενικό Συμβούλιο, με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου, είχε την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων αρχών και πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε. Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και ενσωμάτωσης των κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών ανάλογα με το εύρος, τους κινδύνους και τη φύση των εργασιών των μονάδων του Ταμείου, της αξιολόγησης των αδυναμιών που προκύπτουν και τη λήψη των απαιτούμενων διορθωτικών μέτρων.

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

Το Σ.Ε.Ε. του Ταμείου το οποίο συνεχώς βελτιώνεται, σκοπεύει στην διασφάλιση των παρακάτω στόχων:

- Συνεπής υλοποίηση του σκοπού του Ταμείου, με την αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων,
- Αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται από το Ταμείο,
- Διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης του Ταμείου και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων που υποβάλλονται σε ελληνικές και διεθνείς αρχές,
- Συμμόρφωση τόσο με εσωτερικές αρχές, διαδικασίες και κώδικες δεοντολογίας, όσο και με εξωτερικούς κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της εθνικής και ευρωπαϊκής νομοθεσίας,
- Υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών και αρχών εταιρικής διακυβέρνησης από το Ταμείο και τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο,
- Πρόληψη και η αποφυγή λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα του Ταμείου.

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

Με απόφαση του Γενικού Συμβουλίου ορίζεται πρόσωπο 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



**ΤΑΜΕΙΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής αναφέρεται μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου και απευθείας στην Εκτελεστική Επιτροπή για διοικητικά θέματα.

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



Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

Δήλωση των Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής.

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

1. Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας της χρήσης που έληξε την 31/12/2014, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζουν 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 και τη θέση του Ταμείου και τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την χρήση που έληξε στις 31/12/2014 που επηρέασαν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2015

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής

Αναστασία Σακελλαρίου

Γεώργιος Κουτσός

Αναστάσιος Γάγαλης

Ο Προεδρεύων του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Pierre Mariani

Wouter Devriendt

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Steve Franck

Στράτος Χριστόφορος

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου,
Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου,
Ορισμένος από την Τράπεζα Ελλάδος

Κερασίνα Ραυτοπούλου

Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς το Γενικό Συμβούλιο του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» (το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 26 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού» των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το γεγονός ότι σύμφωνα με την παρ. 7, άρθρ. 16γ του Ν. 3864/2010, οι τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατέβαλαν εφάπαξ προμήθεια στο Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ύψους Ευρώ 555,6 εκατομμυρίων, ποσό το οποίο αναγνωρίστηκε στις οικονομικές καταστάσεις του 2012, ως εφάπαξ έσοδο από προμήθειες και εισπράχτηκε από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας εντός του Δεκεμβρίου του 2012. Στις 19 Μαρτίου 2015, σύμφωνα με το άρθρ. 35 του Ν.4320/2015, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας μετέφερε το ποσό αυτό και τους σχετικούς δεδουλευμένους τόκους συνολικού ύψους Ευρώ 0,3 εκατομμυρίων στο Ελληνικό Δημόσιο. Η συναλλαγή αυτή θα αναγνωριστεί ως ένα εφάπαξ έξοδο στις οικονομικές καταστάσεις του 2015. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε και συμφωνήσαμε τις πληροφορίες που απαιτούνται από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν 2190/1920 στο περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχείρισης του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα έχουμε καταλήξει στο συμπέρασμα ότι εξαιτίας της ειδικής φύσης και σκοπού του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, όπως προσδιορίζεται στον ιδρυτικό του νόμο 3864/2010, παρά το γεγονός ότι τα ίδια κεφάλαια, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014, έχουν καταστεί μικρότερα του μισού (1/2) του καταβλημένου κεφαλαίου οι διατάξεις του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920 δεν είναι εφαρμόσιμες.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12231

Deloitte.

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



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Τράπεζες	5	670.061.078	488.766.493
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	6	10.937.104.252	10.938.032.977
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	11.622.072.637	22.584.683.404
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	8	136.134	187.766
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9	25.808	28.307
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	10	2.542.518.543	2.853.078.162
Λοιπές στοιχεία ενεργητικού	11	9.135.084	1.068.318
Σύνολο Ενεργητικού		25.781.053.536	36.865.845.427
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις για κάλυψη funding gap	12	-	161.118.506
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	13	1.272.010.914	2.282.271.430
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	14	3.959.435	604.713
Σύνολο Παθητικού		1.275.970.349	2.443.994.649
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο		49.700.000.000	49.700.000.000
Συσσωρευμένες ζημιές		(25.194.916.813)	(15.278.149.222)
Ίδια Κεφάλαια		24.505.083.187	34.421.850.778
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		25.781.053.536	36.865.845.427

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 39 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 30 Απρίλιου 2015

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Αναστασία Σακελλαρίου

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Γεώργιος Κουτσός

Ο Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Κυριακόπουλος



Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
Έσοδα από τόκους	15	76.749.920	167.617.905
Έσοδα από προμήθειες	16	-	110.676.358
Δαπάνες προσωπικού	17	(2.751.402)	(2.324.124)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	18	(17.397.600)	(11.025.972)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	10	(283.770.278)	(4.325.802.863)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	(9.694.887.767)	(5.982.706.161)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	20	5.401.986	433.973.954
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	8,9	(85.882)	(73.157)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	21	(26.568)	2.160.314
Ζημίες περιόδου		(9.916.767.591)	(9.607.503.746)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(9.916.767.591)	(9.607.503.746)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 39 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 30 Απριλίου 2015

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αναστασία Σακελλαρίου

Γεώργιος Κουτσός

Ιωάννης Κυριακόπουλος



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Κεφάλαιο	Αποθεματικά & συσσωρευμένα κέρδη/(ζημίες)	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2013	42.500.000.000	(5.670.645.476)	36.829.354.524
Έκδοση κεφαλαίου	7.200.000.000	-	7.200.000.000
Ζημίες περιόδου	-	(9.607.503.746)	(9.607.503.746)
Υπόλοιπο 31/12/2013	49.700.000.000	(15.278.149.222)	34.421.850.778
Ζημίες περιόδου	-	(9.916.767.591)	(9.916.767.591)
Υπόλοιπο 31/12/2014	49.700.000.000	(25.194.916.813)	24.505.083.187

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 39 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημία περιόδου	(9.916.767.591)	(9.607.503.746)
Προσαρμογές για μη-ταμειακές κινήσεις συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	9.969.140.689	9.869.478.250
Έσοδα από τόκους	(4.201.252)	(5.129.977)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	283.770.278	4.325.802.863
(Κέρδη)/ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9.694.887.767	5.982.706.161
(Κέρδη)/ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(5.401.986)	(433.973.954)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	85.882	73.157
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(128.451.784)	(247.691.921)
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	(134.329.165)	(552.367.499)
Μεταβολή στους τόκους εισπρακτέους	5.129.977	195.433.222
Μεταβολή στα έσοδα εισπρακτέα	-	110.239.444
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	747.404	(997.088)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(57.462)	(195.866)
Λοιπές υποχρεώσεις	(57.462)	(195.866)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(76.136.148)	14.086.717
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου επενδύσεων	-	(394.998.542)
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών	257.462.484	96.877.572
Εισροές/(εκροές) από πώληση επενδύσεων	-	(54.905.210)
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(31.751)	(121.873)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	257.430.733	(353.148.053)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	181.294.585	(339.061.336)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	488.766.494	827.827.829
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	670.061.079	488.766.493

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 39 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων



Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες

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

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

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

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

Εκτελεστική Επιτροπή	Θέση
Αναστασία Σακελλαρίου	Διευθύνουσα Σύμβουλος
Γεώργιος Κουτσός	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Αναστάσιος Γάγαλης	Μέλος
Γενικό Συμβούλιο*	Θέση
Pierre Mariani	Προεδρεύων/ Μη Εκτελεστικό Μέλος
Wouter Devriendt	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Steven Franck	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστόφορος Στράτος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κερασία Ραυτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ

* Ο κ. Wouter Devriendt αντικατέστησε την 13/01/2014 τον κ. Ανδρέα Μπερούτσο.

* Ο κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος αντικατέστησε τον κ. Σπύρο Ζάρκο την 08/05/2014 ο οποίος είχε αντικαταστήσει τον κ. Ευθύμιο Γκατζώνα στην 15/01/2014.

* Την 06/11/2014, Ο κ. Steven Frank και ο κ. Χριστόφορος Στράτος τοποθετήθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 688/05.11.2014) ως νέα επιπρόσθετα μη εκτελεστικά-μέλη του Γενικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την πρόσφατη τροποποίηση του ιδρυτικού νόμου.



* Η κα Κερασίνα Ραυτοπούλου αντικατέστησε τον κ. Αβραάμ Γούναρη την 06/03/2015 ο οποίος είχε διοριστεί την 14/01/2015 και παραιτήθηκε την 27/02/2015.

* Στις 23/3/2015 ο κ. Χρήστος Σκαλθούνης, πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, στις 24/3/2015 ο κ. Stefan Wilcke και την 01/04/2015 ο κ. Ιωάννης Ζαφειρίου, μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου υπέβαλαν τις παραιτήσεις τους προς τον Υπουργό Οικονομικών, οι οποίες έγιναν αποδεκτές.

* Στις 02/04/2015 ο κ. Pierre Mariani εξελέγη Προεδρεύων του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου μέχρι το διορισμό του νέου προέδρου.

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

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 30 Απριλίου 2015.

Σημείωση 2 **Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών**

2.1 **Βάση παρουσίασης**

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου της χρήσης που έληξε την 31/12/2014 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.).

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο δεκαδικό, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Όπου ήταν απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν προσαρμοστεί ώστε να είναι συμβατά με τις αλλαγές στη παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα («τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών», εφεξής «δικαιώματα αγοράς») τα οποία έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες. Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιπτώσεις: στην απομείωση χρεογράφων, στην εκτίμηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση, στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Αν και αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται

στη γνώση της Διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από τις εκτιμήσεις της Διοίκησης.

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

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την χρήση από 01/01/2014 έως την 31/12/2014. 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, καθώς και τις ανάγκες των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

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



νόμο, όπως ισχύει, και τηρεί τα δικαιώματα που προσδιορίζονται στα Πλαίσια Συνεργασίας (εφεξής «RFAs») μεταξύ του Ταμείου και των τραπεζών.

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

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

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου του 2014

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»** (όπως τροποποιήθηκε), **Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες»** (όπως τροποποιήθηκε), **Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις»** (όπως τροποποιήθηκε), **Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»** (Τροποποίηση), **Δ.Λ.Π. 28 «Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 όπως έχει υιοθετηθεί από την Ε.Ε.).

Το Δ.Π.Χ.Α. 10 παρέχει ένα μοναδικό μοντέλο ενοποίησης που βασίζεται σε υφιστάμενες αρχές, θέτοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα σχετικά με την ενσωμάτωση μίας οντότητας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής επιχείρησης. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου έτσι ώστε ένας επενδυτής ασκεί έλεγχο επί μίας επένδυσης όταν α) έχει εξουσία επί της επένδυσης, β) είναι εκτεθειμένος ή έχει δικαιώματα επί των μεταβλητών αποδόσεων της επένδυσης και γ) έχει τη δυνατότητα να ασκήσει την εξουσία του και να επηρεάσει την απόδοση της επένδυσης. Θα πρέπει να πληρούνται όλα τα παραπάνω κριτήρια προκειμένου ένας επενδυτής να

έχει τον έλεγχο επί μίας επένδυσης. Το Πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες σχετικά με τον προσδιορισμό του ελέγχου, σε περιπτώσεις που η αξιολόγηση είναι δύσκολη. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις σχετικά με την ενοποίηση του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», το οποίο πλέον, πραγματεύεται μόνο τις απαιτήσεις σχετικά με τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, και την Μ.Ε.Δ. 12 «Ενοποίηση-Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού».

Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Μ.Ε.Δ. 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες — Μη Χρηματικές Συνεισφορές από Κοινοπρακτούντες». Απαιτεί από ένα συμμετέχοντα σε μία κοινοπραξία να προσδιορίσει τον τύπο της κοινοπραξίας στην οποία συμμετέχει αξιολογώντας τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από αυτή, εξετάζοντας τη δομή και τον νομικό τύπο της κοινοπραξίας, τους συμβατικούς όρους που έχουν συμφωνηθεί μεταξύ των κοινοπρακτούντων μερών και τα υπόλοιπα δεδομένα και συνθήκες που σχετίζονται με την κοινοπραξία. Οι κοινοπραξίες χαρακτηρίζονται είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». Οι «από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο (συμμετέχοντες σε κοινή επιχείρηση) διαθέτουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων και ευθύνες επί των υποχρεώσεων, έναντι του σχήματος. Οι «από κοινού ελεγχόμενες οντότητες» είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο (κοινοπρακτούντες) διαθέτουν δικαιώματα επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του σχήματος. Σε αντίθεση με το Δ.Λ.Π. 31, καταργείται η δυνατότητα χρήσης της μεθόδου της αναλογικής ενοποίησης για την ενοποίηση των «Από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων».

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

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

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



εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και να μην τις ενοποιούν.

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επίσης εξαιρέσεις κατά τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12, περιορίζοντας την απαίτηση για την παροχή συγκριτικών στοιχείων μόνο στην αμέσως προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπρόσθετα, για γνωστοποιήσεις που αφορούν σε μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις καταργούν την απαίτηση για την παροχή συγκριτικών στοιχείων για περιόδους πριν την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 12.

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

**- Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 32
"Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση"
(Τροποποιημένο)**

Οι τροποποιήσεις αυτές παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Δεν υπήρχε επίδραση από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

**Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα
τεθούν σε ισχύ μετά το 2014**

- **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 (α) τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την αποαναγνώριση και (β) το Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου και επιτρέπει την νωρίτερη εφαρμογή των απαιτήσεων της παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας που οφείλονται στον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο των υποχρεώσεων που έχουν χαρακτηριστεί ως 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 θα επιμετρώνται μετά την αρχική αναγνώριση στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που

κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και έχουν συμβατικές ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και συμμετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.

- Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προέρχεται από μεταβολή στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων.
- Αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων θέτει σε εφαρμογή ένα νέο μοντέλο το οποίο σχεδιάστηκε για να ευθυγραμμιστούν περισσότερο οι εταιρείες με το πώς αναλαμβάνουν δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων όταν αντισταθμίζουν χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους.

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



- Δ.Π.Χ.Α. 15 (νέο πρότυπο) «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 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, δεδομένου πως η διάρκεια του Ταμείου εκτίνεται έως το 2017.

- 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 καταναμεθεί 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 Ιουλίου 2014 και μετά). Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

- **Δ.Π.Χ.Α 2** – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας», οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περίοδος κατοχύρωσης».
- **Δ.Π.Χ.Α 3** – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.
- **Δ.Π.Χ.Α 8** – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των οικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλλή του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.
- **Δ.Π.Χ.Α 13** – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και



Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).

- **Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38** – Διευκρινίζει ότι όταν ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ή ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται η αρχική αξία του περιουσιακού στοιχείου προσαρμόζεται κατά τρόπο ο οποίος είναι συνεπής με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις είναι η διαφορά μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και της λογιστικής αξίας μετά από κάθε ζημία απομείωσης.
- **Δ.Λ.Π. 24** – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες και πως πρέπει να γνωστοποιούνται οι πληρωμές σε εταιρείες που παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης.

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

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

- **Δ.Π.Χ.Α 1** – Αποσαφηνίζει ότι μία εταιρεία η οποία εφαρμόζει για πρώτη φορά τα Δ.Λ.Π., επιτρέπεται αλλά δεν απαιτείται, να εφαρμόσει ένα νέο Δ.Π.Χ.Α. του οποίου η εφαρμογή δεν είναι ακόμη υποχρεωτική εάν το νέο αυτό πρότυπο επιτρέπει νωρίτερη εφαρμογή. Εάν μία εταιρεία επιλέξει να εφαρμόσει νωρίτερα ένα νέο πρότυπο, τότε θα πρέπει να το εφαρμόσει αναδρομικά για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν το Δ.Π.Χ.Α. 1 περιλαμβάνει απαλλαγή ή εξαίρεση η οποία επιτρέπει κάτι διαφορετικό (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).
- **Δ.Π.Χ.Α 3** – Διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού κοινοπραξίας στις οικονομικές καταστάσεις της κοινοπραξίας.
- **Δ.Π.Χ.Α 13** – Διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 52 του προτύπου από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμπηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός του σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις των Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν αυτές οι συμβάσεις δεν

πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματ/κής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».

- **Δ.Λ.Π. 40** – Αποσαφηνίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α 3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικό ακίνητο ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενο. Συνεπώς, μία εταιρεία η οποία αποκτά επενδυτικό ακίνητο πρέπει να προσδιορίσει εάν (α) το ακίνητο πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40 και (β) η συναλλαγή πληροί τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3.

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

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

- **Δ.Π.Χ.Α. 5** - Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις οικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», αλλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή, αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».
- **Δ.Π.Χ.Α. 7** – Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7:
 - (1) Εξυπηρέτηση συμβάσεων
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 χρηματ/κών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

(2) Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

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

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

- **Δ.Λ.Π. 16 και του Δ.Λ.Π. 38 (Τροποποιήσεις): Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης** (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι τα έσοδα δεν αποτελούν την κατάλληλη βάση για την απόσβεση

του άυλου περιουσιακού στοιχείου και μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο σε πολύ περιορισμένες περιπτώσεις. Επί του παρόντος, το Ταμείο χρησιμοποιεί τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός, καθώς και άυλα περιουσιακά στοιχεία. Η διοίκηση του πιστεύει ότι η μέθοδος σταθερής απόσβεσης είναι η καταλληλότερη μέθοδος, η οποία αντικατοπτρίζει την κατανάλωση των οικονομικών ωφελειών που συνδέονται με τα αντίστοιχα στοιχεία του ενεργητικού.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποιήσεις): Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας** (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1.1.2016) Η τροποποίηση αποσαφηνίζει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρείας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Α. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρεία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική. Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή. Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

Δ.Λ.Π.1 (Τροποποίηση): Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Ισχύει για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1.1.2016). Την 18.12.2014 το Σ.Δ.Λ.Π. δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στα πλαίσια του



έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- Καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
 - Διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα Δ.Π.Χ.Α., μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται ασήμαντες. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
 - Αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα Δ.Π.Χ.Α. ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρεία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,
 - Διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, η αναλογία μίας εταιρείας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
 - σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
 - σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,
 - Διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρεία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.
- Το Ταμείο εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

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

2.3 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Σε αυτή την κατηγορία κατατάσσονται οι μετοχές που αποκτήθηκαν από τις τράπεζες στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησής τους, τις οποίες το Ταμείο έχει προσδιορίσει κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Ο χειρισμός αυτός εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά την ασυνέπεια στην

επιμέτρηση ή αναγνώριση (συχνά αναφέρεται και ως «λογιστική ασυμμετρία»), η οποία σε διαφορετική περίπτωση θα προέκυπτε αν τα σχετικά παράγωγα (τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών) αναγνωρίζονταν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

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

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

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά 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».

2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

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

2.5 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

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 (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



ρών 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».

2.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

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

2.7 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παράγραφο 15 του άρθρου 9 του Ν. 4051/29.2.2012 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 4224/2013, το Ταμείο υποχρεούται να καλύπτει έως την 31/12/2014 τα ποσά που θα κάλυπτε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως προέβλεπε η παράγραφος 13 του άρθρου 141 και η παράγραφος 7 του άρθρου 142 του Ν. 4261/2014. Σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τα δικαιώματα του ΤΕΚΕ όπως προβλέπει η παράγραφος 4 του άρθρου 13Α του Ν. 3746/2009. Στα πλαίσια αυτά, οι απαιτήσεις του Ταμείου συνιστούν 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 περισσότερων 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 ζημιόγωνα γεγονότα:

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

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

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

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

2.8 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας της ημέρας συναλλαγής

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

Το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της συναλλαγής. Μη αναγνωρισμένο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής μεταφέρεται άμεσα στα αποτελέσματα εφόσον η εύλογη αξία του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου δύναται να προσδιορισθεί, είτε μέσω της χρήσης στοιχείων τα οποία διατίθενται από την αγορά, είτε μέσω αναφοράς στη τιμή ενός διαθέσιμου στην αγορά χρηματοοικονομικού προϊόντος με συναφή χαρακτηριστικά ή κατά τον διακανονισμό.

Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής διενεργείται αποτίμηση του χρηματοοικονομικού προϊόντος στην εύλογη αξία του, αναμορφωμένη ως προς το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται άμεσα στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος, χωρίς ωστόσο να αντिलογίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

2.9 Αποαναγνώριση

2.9.1 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

Όταν το Ταμείο έχει μεταφέρει τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών ενός στοιχείου ενεργητικού αλλά δεν έχει μεταφέρει ούτε έχει διακρατήσει σε σημαντικό βαθμό τους κινδύνους και τα οφέλη του στοιχείου ενεργητικού αλλά ούτε έχει μεταφέρει τον έλεγχο του στοιχείου ενεργητικού, τότε το στοιχείο ενεργητικού αναγνωρίζεται στα πλαίσια της συνεχούς ενασχόλησης του Ταμείου με τον εν λόγω στοιχείο ενεργητικού. Συνεχής ενασχόληση που παίρνει τη



μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου ενεργητικού επιμετρύεται στη χαμηλότερη μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και του μέγιστου τιμήματος που το Ταμείο θα καλούνταν να αποπληρώσει.

2.9.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Μια χρηματ/κή 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.

2.10 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα

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

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

2.11 Προμήθειες

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

2.12 Ενσώματα Πάγια

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

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες 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 ενσώματος παγίου ξεκινά όταν είναι διαθέσιμο προς χρήση και λήγει όταν το ενσώματο πάγιο αποαναγνωρίζεται. Συνεπώς, η απόσβεση ενός ενσώματος παγίου, το οποίο αποσύρεται από την ενεργό χρήση του δεν παύει εκτός και αν έχει πλήρως αποσβεστεί, αλλά η ωφέλιμη του ζωή επανεκτιμάται. Τα ενσώματα πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων που σχετίζονται με βελτιώσεις μισθωμένων χώρων και μεταφορικών μέσων είναι μέχρι τις 30/06/2017 και για τα έπιπλα και τον εξοπλισμό έως 3 έτη.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς το Ταμείο εκτιμά αν υπάρχουν ενδείξεις ότι ένα ενσώματο πάγιο έχει απομειωθεί. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, το Ταμείο εκτιμά την ανακτήσιμη αξία του ενσώματος παγίου. Όπου η λογιστική αξία ενός ενσώματος παγίου είναι μεγαλύτερη από την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η αξία μειώνεται έως του ποσού της ανακτήσιμης αξίας. Κέρδη ή ζημίες από τη πώληση ενσώματων παγίων υπολογίζονται βάσει της τιμής κτήσης και αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία της χρήσης.

2.13 Λογισμικό

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

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

2.14 Προβλέψεις

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



Όταν μια πρόβλεψη επιμετράται με τη χρήση των εκτιμώμενων ταμειακών ροών για τη τακτοποίηση της παρούσας υποχρέωσης, η λογιστική της αξία είναι η παρούσα αξία εκείνων των ταμειακών ροών (όταν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική).

2.15 Επιχειρηματικοί Τομείς

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

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 31/12/2014.

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

Ανακτησιμότητα 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 επιμετρήσιμη μείωση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές από τις εν λόγω απαιτήσεις. Αυτές οι ενδείξεις μπορεί να περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες, οι οποίες θα δείχνουν ότι υπήρξαν δυσμενείς οικονομικές και χρηματοοικονομικές επιδόσεις, 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. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του ποσού και του χρονικού ορίζοντα των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να μειωθούν οι διαφορές μεταξύ των εκτιμώμενων και των πραγματικών ζημιών.



Οι ειδικοί εκκαθαριστές των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζονται από την ΤτΕ και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία της. Τα στελέχη και οι απασχολούμενοι στα πιστωτικά ιδρύματα υπό εκκαθάριση υποχρεούνται να συμπράττουν με τους ειδικούς εκκαθαριστές και να ακολουθούν τις οδηγίες και τις υποδείξεις της ΤτΕ. Επιπλέον, σύμφωνα με το Νόμο 4172/2013 προβλέπεται σύσταση από την ΤτΕ Επιτροπής Ειδικών Εκκαθαρίσεων η οποία αποφασίζει επί σημαντικών θεμάτων που αφορούν στη διαδικασία εκκαθάρισης. Ο πρόσφατος Νόμος 4254/2014 αναφέρει ρητά ότι η εποπτεία και ο έλεγχος των πεπραγμένων και αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης δεν εντάσσεται στο σκοπό του Ταμείου και τα όργανα λήψης αποφάσεων του Ταμείου δεν έχουν καμία εξουσία ή αρμοδιότητα επί των πεπραγμένων ή παραλήψεων των οργάνων 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. Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης, οι οποίες περιλαμβάνουν μεθόδους προεξόφλησης χρηματοροών, καθώς και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους.

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

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

Σημείωση 4 Πληροφόρηση κατά Τομέα

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

Το Ταμείο λειτουργεί μέσα από τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

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

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 ΤΤ και Νέα Proton, και β) των τραπεζών που έχουν τεθεί σε εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσει κεφάλαια για το funding gap αντί του ΤΕΚΕ σύμφωνα με τον Νόμο 4051/2012 όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 4224/2013.

Λοιπά: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τα αποτελέσματα από τις εσωτερικές λειτουργίες και διαδικασίες, οι οποίες διασφαλίζουν τον κατάλληλο σχεδιασμό και εφαρμογή των πολιτικών και κατευθύνσεων του Ταμείου. Περιλαμβάνει, επίσης, τα υπόλοιπα των ταμειακών διαθεσίμων και των ομολόγων ΕΤΧΣ.



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €	01/01/2014 - 31/12/2014			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	76.749.920	76.749.920
Δαπάνες προσωπικού	(1.467.159)	(475.697)	(808.545)	(2.751.402)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(15.563.130)	(203.452)	(1.631.018)	(17.397.600)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	-	(283.770.278)	-	(283.770.278)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(9.694.887.767)	-	-	(9.694.887.767)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	-	5.401.986	-	5.401.986
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(60.117)	(17.176)	(8.589)	(85.882)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)			(26.568)	(26.568)
Κέρδος/(Ζημία) περιόδου	(9.711.978.173)	(279.064.617)	74.275.199	(9.916.767.591)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):				-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(9.711.978.173)	(279.064.617)	74.275.199	(9.916.767.591)

31/12/2014				
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	11.622.072.637	2.551.332.713	11.607.648.186	25.781.053.536
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	1.272.233.203	3.494.538	242.609	1.275.970.349

Ποσά σε €	01/01-31/12/2013			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	104.297.185	-	63.320.720	167.617.905
Έσοδα από προμήθειες	110.676.358	-	-	110.676.358
Δαπάνες προσωπικού	(1.201.358)	(413.316)	(709.450)	(2.324.124)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(5.996.797)	(3.450.545)	(1.578.630)	(11.025.972)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	-	(4.325.802.863)	-	(4.325.802.863)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	524.116.664	(90.142.710)	-	433.973.954
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(5.982.706.161)	-	-	(5.982.706.161)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(51.210)	(14.631)	(7.316)	(73.157)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	2.160.314	-	-	2.160.314
Κέρδος/(Ζημία) περιόδου	(5.248.705.005)	(4.419.824.065)	61.025.324	(9.607.503.746)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):				
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(5.248.705.005)	(4.419.824.065)	61.025.324	(9.607.503.746)

31/12/2013				
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	22.585.706.289	2.853.078.162	11.427.060.976	36.865.845.427
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	2.282.694.729	161.239.449	60.471	2.443.994.649



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Σημείωση 5 Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	10.958	10.099
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	670.050.120	488.756.394
Σύνολο	670.061.078	488.766.493

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

Ο λογαριασμός του Ταμείου στην Κεντρική Τράπεζα αναφέρεται σε υπόλοιπα που υποχρεωτικά κατατίθενται στην ΤτΕ σε έναν ειδικό τοκοφόρο λογαριασμό.

Σημείωση 6 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Τα Ομόλογα ΕΤΧΣ του Ταμείου κατά την 31/12/2014 είχαν ως ακολούθως:

Ποσά σε €				31/12/2014		31/12/2013	
ISIN	Ημερομηνία Έκδοσης	Επιτόκιο	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία
ΕΥ000Α1G0Α57	19/12/2012	6Μ Euribor + 34 b.p.	19/12/2022	1.524.900.000	1.558.920.519	1.524.900.000	1.541.399.418
ΕΥ000Α1G0Α65	19/12/2012	6Μ Euribor + 35 b.p.	19/12/2023	1.069.394.000	1.096.043.298	1.069.394.000	1.081.376.560
ΕΥ000Α1G0Α73	19/12/2012	6Μ Euribor + 36 b.p.	19/12/2024	1.138.609.000	1.169.636.095	1.138.609.000	1.151.691.617
ΕΥ000Α1G0ΒΕ6	31/5/2013	6Μ Euribor + 33 b.p.	30/5/2024	3.600.000.000	3.724.344.000	3.600.000.000	3.632.580.000
ΕΥ000Α1G0ΒΔ8	31/5/2013	6Μ Euribor + 34 b.p.	30/5/2025	3.600.000.000	3.735.468.000	3.600.000.000	3.632.796.000
Υποσύνολο				10.932.903.000	11.284.411.912	10.932.903.000	11.039.843.595
Συν: Δεδουλευμένοι Τόκοι				4.201.252	4.201.252	5.129.977	5.129.977
Σύνολο				10.937.104.252	11.288.613.164	10.938.032.977	11.044.973.572

- Η πιστοληπτική ικανότητα του ΕΤΧΣ ο οποίος είναι ο εκδότης των ομολόγων, κατά την 31/12/2014 είχε ως εξής: Fitch: AA, S&P: AA and Moodys: Aa1.

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

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει όλα τα ομόλογα ΕΤΧΣ ως δάνεια και απαιτήσεις. Η κίνηση του εν λόγω λογαριασμού για τα οικονομικά έτη 2014 και 2013 έχει ως εξής:

Ποσά σε €	1/1/2014- 31/12/2014	1/1/2013- 31/12/2013
Υπόλοιπο Έναρξης	10.938.032.977	34.695.433.222
Προσθήκες		7.200.000.000
Κίνηση ομολόγων ΕΤΧΣ που σχετίζονται με τις τράπεζες		(30.767.097.000)
Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για ανακεφαλαιοποίηση τραπεζών		(24.998.118.000)
Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για funding gap και κεφάλαιο μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων		(5.768.979.000)
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι από ομόλογα ΕΤΧΣ	4.201.252	5.129.977
Δεδουλευμένοι τόκοι που εισπράχθηκαν από ομόλογα ΕΤΧΣ οι οποίοι συμπεριλαμβάνονται στο υπόλοιπο έναρξης	(5.129.977)	(195.433.222)
Υπόλοιπο λήξης	10.937.104.252	10.938.032.977

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά την κίνηση των ομολόγων ΕΤΧΣ σε ονομαστικές αξίες κατά τις χρήσεις 2014 και 2013 ανά τράπεζα (ανακεφαλαιοποιήσεις, funding gap και κεφαλαιακές ενισχύσεις μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων):



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €

Ομόλογα ΕΤΧΣ	Total
2013 – υπόλοιπο έναρξης	34.500.000.000
Αύξηση κεφαλαίου ΤΧΣ	7.200.000.000
ETE	(8.464.264.000)
Eurobank	(5.725.783.000)
Πειραιώς	(6.847.527.000)
Alpha	(3.960.544.000)
Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για ανακεφαλαιοποίηση τραπεζών	(24.998.118.000)
Νέο ΤΤ	(500.000.000)
Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για κεφάλαιο μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων	(500.000.000)
ΑΤΕ	(794.827.000)
ΤΤ	(3.732.554.000)
FBV	(456.970.000)
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	(166.008.000)
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	(63.939.000)
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	(54.681.000)
Μεταφορά ομολόγων ΕΤΧΣ για κάλυψη funding gap	(5.268.979.000)
2013 – υπόλοιπο λήξης	10.932.903.000
Μεταφορές/Προσθήκες	-
2014 - υπόλοιπο λήξης	10.932.903.000

Ιεραρχία εύλογης αξίας ομολόγων ΕΤΧΣ

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

Μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2

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

Σημείωση 7 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το Ταμείο ταξινομεί σε αυτό τον λογαριασμό τις μετοχές που έχει λάβει από την συμμετοχή του στις αυξήσεις κεφαλαίων των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημιές τους να αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Η εύλογη αξία των μετοχών κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε σε € 11.622,1εκ.

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

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία
	31/12/2014	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	31/12/2013
Alpha	3.958.746.283	3.958.746.283	-	-	5.631.843.970
Eurobank	973.908.596	973.908.596	-	-	2.880.061.249
ETE	2.972.814.566	2.972.814.566	-	-	7.785.946.734
Πειραιώς	3.716.603.192	3.716.603.192	-	-	6.286.831.451
Σύνολο	11.622.072.637	11.622.072.637	-	-	22.584.683.404

Εύλογη αξία μετοχών

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



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών

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

Μετοχές	Fitch	S&P	Moody's
Alpha	CCC	CCC+	Caa2
Eurobank	CCC	CCC+	Caa3
ETE	CCC	CCC+	Caa2
Πειραιώς	CCC	CCC+	Caa2

Κινήσεις μετοχών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τράπεζες κατά το 2014.

Αριθμός μετοχών	Alpha	Eurobank	ETE	Πειραιώς
Αριθμός μετοχών την 31/12/2013	8.925.267.781	5.208.067.358	2.022.323.827	4.109.040.164
Προσθήκες	-	-	-	-
Πωλήσεις	(466.408.202)	-	(993)	(24.860.832)
Μετοχές κατά την 31/12/2014	8.458.859.579	5.208.067.358	2.022.322.834	4.084.179.332

Ανάλυση της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών παρουσιάζεται παρακάτω. Σημειώνεται ότι το κέρδος, που αναφέρεται παρακάτω, προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της τιμής εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς μετοχών και της τιμής έκδοσης της τιμής της μετοχής και δεν ισούται με το αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε κατά το έτος 2014, το οποίο βασίζεται στις μεταβολές των εύλογων τιμών.

Τον Ιανουάριο 2014, το Ταμείο λόγω της εξάσκησης των δικαιωμάτων κτήση μετοχών πούλησε 2.700.125 μετοχές της τράπεζας Πειραιώς. Το Ταμείο από την εν λόγω εξάσκηση πραγματοποίησε κέρδη ύψους € 91.804, όπου αντικατοπτρίζεται η διαφορά μεταξύ της τιμής άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς (€ 1,734) και της τιμής διάθεσης της μετοχής (€ 1,70).

Τον Ιούνιο του 2014, το Ταμείο πώλησε 451.179.721 και 993 μετοχές της Alpha και της Εθνικής Τράπεζας, αντίστοιχα. Το Ταμείο από την εν λόγω εξάσκηση πραγματοποίησε κέρδη ύψους € 7.940.763 από την Alpha και € 170 από την ETE, όπου αντικατοπτρίζεται η διαφορά μεταξύ της τιμής άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς (Alpha: € 0,4576, ETE: € 4,4616) και τιμή διάθεσης της μετοχής (Alpha: € 0,44, ETE: € 4,29).

Τον Ιούλιο του 2014, το Ταμείο πώλησε 22.160.707 μετοχές της τράπεζας Πειραιώς. Το Ταμείο από την εν λόγω εξάσκηση πραγματοποίησε κέρδος ύψους € 1.506.928 όπου αντικατοπτρίζεται η διαφορά μεταξύ της τιμής άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς (€ 1,768) και της τιμής διάθεσης της μετοχής (€ 1,70).

Τον Δεκέμβριο του 2014, το Ταμείο λόγω της εξάσκησης των δικαιωμάτων αγοράς πούλησε 15.228.481 μετοχές της Alpha και πραγματοποίησε κέρδος ύψους € 435.535, όπου αντικατοπτρίζεται η διαφορά της τιμής άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς (€ 0,4686) και της τιμής διάθεσης της μετοχής (€ 0,44).

Μετά τις AMK και την άσκηση των δικαιωμάτων αγοράς που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του 2014, το ποσοστό συμμετοχής του ΕΤΧΣ στις συστημικές τράπεζες ήταν ως εξής:

Τράπεζες	Ποσοστό Συμμετοχής	
	31/12/2014	31/12/2013
Alpha	66,2%	81,7%
Eurobank	35,4%	95,2%
ETE	57,2%	84,4%
Πειραιώς	66,9%	81,0%



ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Σημείωση 8 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	90.723	131.696	222.419
Προσθήκες	70.933	25.513	96.446
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	161.656	157.209	318.865
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(29.260)	(38.904)	(68.164)
Αποσβέσεις	(37.865)	(25.070)	(62.935)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(67.125)	(63.974)	(131.099)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	94.531	93.235	187.766
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	161.656	157.209	318.865
Προσθήκες	20.562	-	20.562
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	182.218	157.209	339.427
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(67.125)	(63.974)	(131.099)
Αποσβέσεις	(46.061)	(26.133)	(72.194)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	(113.186)	(90.107)	(203.293)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	69.032	67.102	136.134

Σημείωση 9 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Λογισμικό
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	24.311
Προσθήκες	25.428
Πωλήσεις και διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	49.739
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(11.209)
Αποσβέσεις	(10.223)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(21.432)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	28.307
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	49.739
Προσθήκες	11.189
Πωλήσεις και διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	60.928
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(21.432)
Αποσβέσεις	(13.688)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	(35.120)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	25.808

Σημείωση 10 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παρ. 15 του άρθ. 9 του Ν. 4051/2012 (Α'40), όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4224/2013, το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στα πλαίσια της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων έως την 31/12/2014, όπως προβλεπεται από την παρ. 13 του άρθρου 141 και την παρ. 7 του άρθ. 142 του νόμου 4261/2014. Σε αυτή τη περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τις αξιώσεις του ΤΕΚΕ κατά τη παρ. 4 του άρθ. 13Α



**TAMEIO
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

του Ν. 3746/2009. Υπό αυτό το πλαίσιο, οι απαιτήσεις του Ταμείου είναι συνδυασμός των καταβολών του με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και μετρητών, αντί του ΤΕΚΕ, για να καλύψει το funding gap από τις εκκαθαρίσεις των τραπεζών.

Το συνολικό ποσό που καταβλήθηκε για το funding gap ανήλθε στο ποσό των € 13.489,0εκ. έως την 31/12/2014, εκ του οποίου ποσό € 277,3εκ. ανακτήθηκε εντός του 2014 ενώ ποσό € 10.669,2εκ. εκτιμήθηκε ως μη ανακτήσιμο. Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2015 το Ταμείο εισέπραξε συνολικά € 208,7εκ. από τις τράπεζες σε εκκαθάριση.

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

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Συσσωρευμένη Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992	(88.213.450)	(38.000.000)	83.260.542
ATEbank	7.470.717.000	(5.550.686.960)	(220.000.000)	1.700.030.040
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.547.648	(141.016.227)	-	117.531.421
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178.136	(76.925.214)	-	28.252.922
First Business Bank	456.970.455	(395.994.829)	-	60.975.626
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554.000	(3.365.506.633)	-	367.047.367
Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας	55.493.756	(25.800.824)	(6.000.000)	23.692.931
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.516.733	(27.967.754)	(7.000.000)	20.548.979
Probank	562.733.502	(465.778.793)	-	96.954.709
Proton Τράπεζα	259.621.860	(243.612.666)	(4.324.266)	11.684.928
T-Bank	226.956.514	(224.944.714)	(2.011.800)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	95.244.475	(62.705.397)	-	32.539.078
Σύνολο	13.489.008.071	(10.669.153.461)	(277.336.066)	2.542.518.543

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου κατά τη διάρκεια του 2014, συμπεριλαμβανομένης της απομείωσης των απαιτήσεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €		01/01/2014 - 31/12/2014			
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομειώσεις)/ Αντιλογισμοί	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	147.868.800	-	(38.000.000)	(26.608.258)	83.260.542
ATEbank	1.750.678.850	-	-	(50.648.810)	1.700.030.040
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	166.008.901	-	-	(48.477.480)	117.531.421
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	63.939.049	-	-	(35.686.127)	28.252.922
First Business Bank	80.274.457	-	-	(19.298.831)	60.975.626
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	380.271.150	-	-	(13.223.783)	367.047.367
Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας	39.967.991	-	-	(16.275.060)	23.692.931
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	26.908.340	-	-	(6.359.361)	20.548.979
Probank	128.782.552	-	-	(31.827.843)	96.954.709
Proton Τράπεζα	11.684.928	-	-	-	11.684.928
T-Bank	2.011.800	-	(2.011.800)	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	54.681.344	13.222.459	-	(35.364.725)	32.539.078
Σύνολο	2.853.078.162	13.222.459	(40.011.800)	(283.770.278)	2.542.518.543



**TAMEIO
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου κατά τη διάρκεια του 2013, συμπεριλαμβανομένης της απομείωσης των απαιτήσεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €		01/01/2013 - 31/12/2013			
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομειώσεις/ Αντιλογισμοί	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	147.868.800	-	-	-	147.868.800
ATEbank	1.970.678.850	-	(220.000.000)	-	1.750.678.850
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	-	258.547.648	-	(92.538.747)	166.008.901
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	-	105.178.136	-	(41.239.087)	63.939.049
First Business Bank	-	456.970.455	-	(376.695.998)	80.274.457
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	-	3.732.554.000	-	(3.352.282.850)	380.271.150
Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας	47.584.890	-	(6.000.000)	(1.616.899)	39.967.991
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου- Λήμνου	36.057.800	-	(7.000.000)	(2.149.460)	26.908.340
Probank	-	562.733.502	-	(433.950.950)	128.782.552
Proton Τράπεζα	16.009.194	-	(4.324.266)	-	11.684.928
T-Bank	-	-	-	2.011.800	2.011.800
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	-	82.022.016	-	(27.340.672)	54.681.344
Σύνολο	2.218.199.534	5.198.005.757	(237.324.266)	(4.325.802.863)	2.853.078.162

Απομείωση απαιτήσεων από τις υπό εκκαθάριση Συνεταιριστικές Τράπεζες

α) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα κατά την 31/12/2014 ανέρχεται σε € 171,5εκ. Το ποσό αφορά στα μετρητά που καταβλήθηκαν στην ΕΤΕ μετά την λύση της Αχαϊκής και την μεταφορά των καταθέσεων της στην ΕΤΕ. Κατά την 31/12/2014 το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την εκκαθάριση ανέρχεται σε € 83,3εκ. Συνεπώς αναγνωρίστηκε επιπρόσθετη ζημία από απομείωση ποσού € 26,6εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2014. Το Ταμείο ανέκτησε επιπλέον € 10εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Ιανουάριο του 2015.

β) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου κατά την 31/12/2014 ανέρχεται σε € 48,5εκ. Το ποσό αφορά στα μετρητά που καταβλήθηκαν στην ΕΤΕ μετά την λύση της Συνεταιριστικής Τράπεζας Λέσβου-Λήμνου και τη μεταφορά των καταθέσεων της στην ΕΤΕ. Κατά την 31/12/2014, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την εκκαθάριση ανέρχεται σε € 20,5εκ. Συνεπώς αναγνωρίστηκε επιπρόσθετη ζημία από απομείωση ποσού € 6,4εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2014. Το Ταμείο ανέκτησε επιπλέον € 5εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Ιανουάριο του 2015.

γ) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας ανέρχεται στο ποσό των € 49,5εκ. κατά την 31/12/2014. Το ποσό αφορά σε μετρητά που κατέβαλε το Ταμείο στην ΕΤΕ μετά την λύση της Συνεταιριστικής Τράπεζας Λαμίας και την μεταφορά των καταθέσεων της στην ΕΤΕ. Κατά την 31/12/2014, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 23,7εκ. Συνεπώς το Ταμείο αναγνώρισε επιπρόσθετη ζημία από απομείωση ποσού € 16,3εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2014. Το Ταμείο ανέκτησε επιπλέον € 4εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Ιανουάριο του 2015.

δ) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου ανήλθε στο ποσό των € 258,5εκ. κατά την 31/12/2014, το οποίο είχε καταβληθεί από το Ταμείο στην Αλφα μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ. Κατά την 31/12/2014 το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 117,5εκ. Συνεπώς, το Ταμείο αναγνώρισε επιπρόσθετη πρόβλεψη ποσού € 48,5εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2014. Το Ταμείο ανέκτησε € 49εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Ιανουάριο του 2015.

ε) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας ανέρχεται στο ποσό των € 105,2εκ. κατά την 31/12/2014. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε στην Αλφα μέσω της καταβολής ομολόγων ΕΤΧΣ μετά τη λύση της τράπεζας και την μεταφορά των καταθέσεων της στην Αλφα. Κατά την 31/12/2014, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται στο ποσό των € 28,3εκ. Συνεπώς το Ταμείο



αναγνώρισε επιπρόσθετη πρόβλεψη ποσού € 35,7εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2014. Το Ταμείο ανέκτησε € 2εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Ιανουάριο του 2015.

στ) Η απαίτηση προ απομείωσης από την Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας ανέρχεται σε € 95,2εκ. κατά την 31/12/2014, το οποίο ποσό καταβλήθηκε στην Alpha μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ. Κατά την 31/12/2014, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης είναι € 32,5εκ. Συνεπώς, το Ταμείο αναγνώρισε επιπρόσθετη πρόβλεψη ποσού € 35,4εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2014. Το Ταμείο ανέκτησε € 15εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Ιανουάριο του 2015.

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση της Proton

Το ΤΕΚΕ είχε καλύψει το αρχικό funding gap ποσού € 862εκ. της Νέα Proton σύμφωνα με τον Νόμο 4052/2012, όπως συμπληρώθηκε από την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (30/04/2012, παρ. 6γ), το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 259,6εκ. αντί του ΤΕΚΕ την 14/05/2012. Η απαίτηση προ απομείωσης από το funding gap της Proton ανήλθε στο ποσό των € 255,3εκ., ενώ το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης κατά την 31/12/2014 ανέρχεται σε € 11,7εκ., το οποίο αντιπροσωπεύει το μερίδιο του Ταμείου (23,1%) στο funding gap που καταβλήθηκε. Συνεπώς, το Ταμείο δεν αναγνώρισε περαιτέρω ζημία απομείωσης στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του 2014, πλέον της ζημίας που αναγνώρισε έως και το 2013 αξίας € 243,6εκ. Το Ταμείο ανέκτησε € 694χιλ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Ιανουάριο του 2015.

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση της ΑΤΕ

Η απαίτηση προ απομείωσης από την ΑΤΕ κατά την 31/12/2014 ανήλθε στο ποσό των € 7.250,7εκ. Το ποσό αφορά στο funding gap ποσού € 7.470,7εκ. το οποίο καταβλήθηκε μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ στην Πειραιώς. Την 31/12/2014, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 1.700εκ. Συνεπώς, το Ταμείο αναγνώρισε επιπρόσθετη πρόβλεψη ποσού € 50,6εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2014. Το Ταμείο ανέκτησε € 95εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Ιανουάριο του 2015.

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση του ΤΤ

Η απαίτηση προ απομείωσης από την εκκαθάριση του ΤΤ κατά την 31/12/2014 ανήλθε στο ποσό των € 3.732,6εκ. και καταβλήθηκε μέσω ομολόγων ΕΤΧΣ στο Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο (εφεξής «Νέο ΤΤ»). Κατά την 31/12/2014 το ΤΧΣ εκτιμά ότι το ποσό που θα ανακτηθεί από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 367εκ. Συνεπώς, το Ταμείο αναγνώρισε επιπρόσθετη πρόβλεψη ποσού € 13,2εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2014. Το Ταμείο ανέκτησε € 15εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Μάρτιο του 2015.

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση της T-Bank

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

Απομείωση απαίτησης από την εκκαθάριση της Probank

Η απαίτηση προ απομείωσης από την εκκαθάριση της Probank κατά την 31/12/2014 ανήλθε στο ποσό των € 562,7εκ. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε στην ΕΤΕ σε μετρητά και αφορά στο funding gap όπως καθορίστηκε από την ΤτΕ. Κατά την 31/12/2014, το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 97εκ. Συνεπώς, το Ταμείο αναγνώρισε επιπρόσθετη πρόβλεψη ποσού € 31,8εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2014. Το Ταμείο ανέκτησε € 5,5εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Ιανουάριο του 2015.

Απομείωση της απαίτησης από την εκκαθάριση της FBB

Η απαίτηση προ απομείωσης από την εκκαθάριση της FBB κατά την 31/12/2014 ανήλθε στο ποσό των € 457εκ. Το εν λόγω ποσό καταβλήθηκε στην ΕΤΕ με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και αφορά στο funding gap που καθορίστηκε από την ΤτΕ. Κατά την 31/12/2014 το Ταμείο εκτιμά ότι το ανακτήσιμο ποσό από την διαδικασία εκκαθάρισης ανέρχεται σε € 61εκ. Συνεπώς, το Ταμείο αναγνώρισε επιπρόσθετη πρόβλεψη ποσού € 19,3εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το 2014. Το Ταμείο ανέκτησε € 7,5εκ. από τη διαδικασία εκκαθάρισης, τον Μάρτιο του 2015.



Σημείωση 11 Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Απαιτήσεις	8.814.171	1.022.885
Προπληρωμένα έξοδα	275.788	875
Εγγυήσεις	45.125	44.558
Σύνολο	9.135.084	1.068.318

Η απαίτηση με ημερομηνία 31/12/2014 ποσού € 8,8 εκ. αναφέρεται στο πρόσθετο κέρδος από την πώληση του Νέου ΤΤ που έλαβε χώρα το 2013, λόγω της οριστικοποίησης ενός όρου της συμφωνίας πώλησης μετοχών, κατά το τρίτο τρίμηνο του 2014. Το ποσό εισπράχθηκε στις 13/3/2015.

Με ημερομηνία 31/12/2013, η απαίτηση από την Eurobank και Πειραιώς ποσού € 1εκ αφορούσε αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες, οι οποίες είχαν αρχικά καταβληθεί από το Ταμείο. Τα προπληρωμένα έξοδα με ημερομηνία 31/12/2014 ποσού € 273χιλ. αφορούν σε προκαταβολή αμοιβών σε ασφαλιστική εταιρεία.

Σημείωση 12 Υποχρεώσεις για Κάλυψη Funding Gap

Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Υποχρέωση για funding gap Δυτικής Μακεδονίας	-	27.340.672
Υποχρέωση για funding gap Δωδεκανήσου	-	92.538.747
Υποχρέωση για funding gap Ευβοίας	-	41.239.087
Σύνολο	-	161.118.506

Κατά την 31/12/2013 το ποσό των € 161,1εκ. αφορούσε α) στο ποσό των € 133,8εκ. το οποίο καταβλήθηκε στα πλαίσια της οριστικοποίησης του funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου, Ευβοίας, το funding gap προσδιορίστηκε από την ΤτΕ την 10/06/2014 και ως εκ τούτου αναγνωρίστηκε ως ένα γεγονός το οποίο λήφθηκε υπόψη στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2013, και β) στο 1/3 του προσωρινού funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ποσού € 27,3εκ. (το προσωρινό funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ανέρχεται στο ποσό των € 82εκ. απόρροια της εκκαθάρισης της όπως αποφασίστηκε από την ΤτΕ την 08/12/2013). Το ΤΧΣ κατέβαλε ποσό € 133,8εκ. την 27/06/2014 στην Alpha, ενώ το ποσό των € 40,6εκ. καταβλήθηκε στις 29/07/2014 μετά από τον προσδιορισμό του funding gap για την Συνεταιριστική Τράπεζα της Δυτικής Μακεδονίας.

Σημείωση 13 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Η υποχρέωση από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνει τους τίτλους παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκαν από το Ταμείο και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στις αυξήσεις κεφαλαίων των τριών συστημικών τραπεζών σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012. Το δικαίωμα έχει παρόμοια χαρακτηριστικά με τα δικαιώματα τύπου Bermuda και δίνει στον κάτοχό του το δικαίωμα και όχι την υποχρέωση να αγοράσει έναν συγκεκριμένο αριθμό μετοχών μιας τράπεζας που κατέχονται από το Ταμείο σε μια συγκεκριμένη τιμή εξάσκησης σε μια συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς κατά την 31/12/2014 ανερχόταν στο ποσό των € 1.272,0εκ.

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



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	31/12/2014	31/12/2013
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα		
Alpha δικαιώματα αγοράς	1.073.243.089	1.349.267.193
ETE δικαιώματα αγοράς	39.319.753	285.068.353
Πειραιώς δικαιώματα αγοράς	159.448.072	647.935.884
Σύνολο	1.272.010.914	2.282.271.430

Εύλογη αξία δικαιωμάτων αγοράς

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

Εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς

Τα δικαιώματα μπορεί να εξασκηθούν δύο (2) φορές τον χρόνο με την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης έξι (6) μήνες μετά την έκδοσή τους και η ημερομηνία λήξης τους είναι 54 μήνες μετά την έκδοσή τους. Η πρώτη εξάσκηση έλαβε χώρα για την Alpha και την ETE την 10/12/2013 και 27/12/2013 αντίστοιχα, ενώ για την Πειραιώς εξασκήθηκαν την 02/01/2014. Η δεύτερη εξάσκηση έλαβε χώρα για την Alpha και την ETE στις 10/6/2014 και 26/6/2014 αντίστοιχα, ενώ για την Τράπεζα Πειραιώς τα δικαιώματα εξασκήθηκαν στις 2/7/2014. Η τρίτη εξάσκηση έλαβε χώρα για την Alpha και την ETE στις 10/12/2014 και 26/12/2014 αντίστοιχα, ενώ για την Τράπεζα Πειραιώς τα δικαιώματα εξασκήθηκαν στις 2/1/2015. Δεν υπήρξε οποιαδήποτε εξάσκηση για την Εθνική Τράπεζα.

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

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

Η κίνηση των δικαιωμάτων κτήσης μετοχών κατά το 2014 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστής), αν εξασκηθεί παρουσιάζεται ακολούθως:

	Alpha	ETE	Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων την 1/1/2014	1.204.702.851	245.748.580	849.195.130
Αριθμός δικαιωμάτων που εξασκήθηκε	(62.954.884)	(121)	(5.554.540)
Υπόλοιπο δικαιωμάτων κατά την 31/12/2014	1.141.747.967	245.748.459	843.640.590
Πολλαπλασιαστής	7,4087	8,2292	4,4758

Τον Ιανουάριο του 2014, το Ταμείο έλαβε το ποσό των € 4,7εκ. μετά την 1η εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς της Τράπεζας Πειραιώς. Τον Ιούνιο του 2014, το Ταμείο έλαβε τα ποσά των € 206,5εκ. και € 4,4χιλ. από την 2η εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς της Alpha και της ETE αντίστοιχα. Τον Ιούλιο του 2014, η Ταμείο έλαβε το ποσό των € 39,2εκ. από την 2η εξάσκηση των δικαιωμάτων αγοράς της Τράπεζας Πειραιώς. Τον Δεκέμβριο του 2014, το Ταμείο έλαβε το ποσό των € 7,1εκ. από την 3η άσκηση των δικαιωμάτων αγοράς της Alpha.



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Σημείωση 14 Προβλέψεις και Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Προβλέψεις	3.412.185	-
Πιστωτές και προμηθευτές	145.488	277.997
Φόροι πληρωτέοι - μη συμπ. φόρου εισοδήματος	237.822	164.982
Δεδουλευμένες αμοιβές προσωπικού	114.498	137.823
Λοιπά έξοδα πληρωτέα	49.442	23.911
Σύνολο	3.959.435	604.713

Το ποσό των € 3,4εκ. αφορά πραγματοποιηθείσα πρόβλεψη για νομική εκκρεμότητα βάσει της συμφωνίας πώλησης του Νέο ΤΤ στην Eurobank που έλαβε χώρα το 2013.

Σημείωση 15 Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους κατά το 2014 και το 2013 παρουσιάζεται κάτωθι:

Ποσά σε €	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
Τόκοι έσοδα από ομόλογα EFSF	76.464.995	167.616.082
Τόκοι έσοδα από καταθέσεις	284.925	1.823
Σύνολο	76.749.920	167.617.905

Σημείωση 16 Έσοδα από Προμήθειες

Μετά την υπογραφή των Συμβάσεων Προεγγράφης με τις τράπεζες το 2012 και βάσει του Ν. 3864/2010, οι τράπεζες που έλαβαν προκαταβολές κεφαλαίου ήταν υποχρεωμένες να καταβάλουν στο ΤΧΣ ένα ετήσιο τέλος για την ανάληψη 1% επί του ονομαστικού ποσού των ομολόγων του ΕΤΧΣ που έλαβαν για την χρονικό διάστημα από την ημερομηνία της προκαταβολής μέχρι την ημερομηνία της μετατροπής του συνόλου των προκαταβολών στο μετοχικό κεφάλαιο (2013: € 110,7εκ., 2012: € 110,2εκ.). Η συνολική αμοιβή 1% αναδοχής ύψους € 220,9εκ. καταβλήθηκαν στο Ταμείο από την ανακεφαλοποίηση των τραπεζών τον Ιούνιο και τον Ιούλιο του 2013.

Σημείωση 17 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός μισθοδοτούμενου προσωπικού και Διοίκησης του Ταμείου κατά την 31/12/2014 ανερχόταν σε 33, ενώ ο αντίστοιχος αριθμός κατά την 31/12/2013 ήταν 22 άτομα. Το σύνολο των δαπανών για το προσωπικό για τις χρήσεις 2014 και 2013 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
Μισθοί	(2.365.873)	(2.005.248)
Εργοδοτικές εισφορές	(385.529)	(318.876)
Σύνολο	(2.751.402)	(2.324.124)

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων, συμπεριλαμβανομένων των διευθυντών κατά τη διάρκεια του 2014 ήταν 29, ενώ το 2013 ήταν 23.



Σημείωση 18 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε €	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(354.625)	(342.047)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(365.000)	(244.833)
Αμοιβές δικηγόρων	(400.706)	(376.016)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(150.386)	(298.501)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(14.441.881)	(8.446.354)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(139.725)	(195.320)
Έξοδα θεματοφυλακής	(796.389)	(498.605)
Ασφάλιστρα	(238.649)	(232.558)
Έξοδα εκπροσώπων στις τράπεζες	(76.545)	(87.269)
Λοιπές αμοιβές	(103.433)	(65.741)
Λοιπά έξοδα	(330.261)	(238.728)
Σύνολο	(17.397.600)	(11.025.972)

Η αύξηση το 2014 οφείλεται κυρίως α) στα έξοδα συμβούλων για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών συναλλαγών των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που πληρώθηκαν από το ΤΧΣ και για την πώληση των μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων ποσού € 14,5εκ. έναντι € 8,5εκ. για το 2013 και β) στα έξοδα θεματοφυλακής για τις μετοχές των τραπεζών ποσού € 0,8εκ. έναντι € 0,5εκ. για το 2013.

Σημείωση 19 Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

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

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

Ποσά σε €	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
Κέρδος/(ζημία) από μετοχές		
Alpha	(1.459.501.780)	1.706.603.790
Eurobank	(1.906.152.653)	(3.818.701.251)
ETE	(4.813.127.738)	(889.800.442)
Πειραιώς	(2.526.366.112)	(698.536.828)
Υποσύνολο	(10.705.148.283)	(3.700.434.731)
Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα		
Alpha	276.024.104	(1.349.267.193)
ETE	245.748.599	(285.068.353)
Πειραιώς	488.487.813	(647.935.884)
Υποσύνολο	1.010.260.516	(2.282.271.430)
Σύνολο	(9.694.887.767)	(5.982.706.161)

Σημείωση 20 Κέρδη/(ζημίες) από Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το κέρδος ποσού € 5,4εκ. για τη χρήση που έληξε την 31/12/2014, προέρχεται από προέρχεται από την πώληση του Νέο ΤΤ στην Eurobank, που έλαβε χώρα το 2013:

α) Κέρδος ποσού € 8,8εκ. προέρχεται από την πώληση του Νέο ΤΤ στην Eurobank, λόγω της οριστικοποίησης ενός όρου της συμφωνίας πώλησης μετοχών. Το ποσό αυτό εισπράχθηκε την 13/3/2015.



β) Πρόβλεψη ποσού € 3,4εκ. που προέρχεται από νομική εκκρεμότητα που συμπεριλήφθηκε στη συμφωνία πώλησης μετοχών.

Το κέρδος ποσού € 434εκ. το 2013 απορρέει από τις ακόλουθες συναλλαγές:

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

Το ποσό που κατέβαλε το Ταμείο για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των τραπεζών στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης τους ανήλθε στο ποσό των € 24.998,1εκ., ενώ η εύλογη αξία τους ανήλθε στο ποσό των € 25.522,2εκ. Το Ταμείο, στη χρήση του 2013, αναγνώρισε κέρδος ποσού € 524,1εκ. απόρροια της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ, που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, την στιγμή της εισφοράς τους για την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των 4 συστημικών τραπεζών.

β) Κέρδος από την πώληση του Νέου ΤΤ

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

γ) Ζημία από την πώληση της Νέα Proton

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

Σημείωση 21 Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα)

Ποσά σε €	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
Ανακτήσιμα έξοδα από επιστροφή τιμολογίων από τράπεζες	-	2.050.000
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(26.568)	110.314
Σύνολο	(26.568)	2.160.314

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

Σημείωση 22 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

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

Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013
Έως 1 έτος	253.688	253.688
1 έως 5 έτη	380.532	634.220
Σύνολο	634.220	887.908

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



Σημείωση 23 Διαχείριση Κινδύνων

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

Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Το ΤΧΣ κατά τη χρήση 2014 κατείχε τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, όπως αυτά αναλύονται στις αντίστοιχες Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων:

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

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Ταμείου είναι σε Ευρώ.

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

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

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

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

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

Οι λογιστικές αξίες των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού δε θεωρούνται διαφορετικές από τις εύλογες αξίες τους. Οι εύλογες αξίες των ομολόγων ΕΤΧΣ παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων. Τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά από την διαδικασία εκκαθάρισης παρουσιάζονται στη Σημείωση 10.

Το Ταμείο κατά το 2014 ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

Κίνδυνος επιτοκίου

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



- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τα ομόλογα ΕΤΧΣ (ομόλογα που κατέχει το Ταμείο) με επιτόκιο βάσης το Euribor 6-μήνου. Τα ομόλογα ΕΤΧΣ δόθηκαν στο Ταμείο στα πλαίσια του προγράμματος προσαρμογής για τη στήριξη της σταθερότητας των ελληνικών τραπεζών και δεν επιτρέπεται αντιστάθμιση κινδύνου βάσει του Ν. 3864/2010. Τα ομόλογα ΕΤΧΣ διακρατήθηκαν προσωρινά από το Ταμείο με σκοπό την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και τυχόν αχρησιμοποίητα θα επιστρέφονταν στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (ESM) σύμφωνα με το Σημείωμα Αποδοχής που υπεγράφη την 17/04/2012. Σε συνέχεια της υπουργικής απόφασης της 26ης Φεβρουαρίου 2015 και σύμφωνα με τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 15 Μαρτίου 2012, όπως τροποποιήθηκε και σε συμφωνία με τη δήλωση του Eurogroup της 20ης Φεβρουαρίου 2015, το ΤΧΣ προχώρησε με την επιστροφή των αχρησιμοποίητων ομολόγων του ΕΤΧΣ, ονομαστικής αξίας € 10.932.903.000, στις 27 Φεβρουαρίου 2015.
- Έσοδα από τόκους που αναμένονται από τις καταθέσεις του Ταμείου στη ΤτΕ

Κίνδυνος τιμών

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

- Η έκθεση του Ταμείου στον κίνδυνο τιμών οφείλεται στα παρακάτω: Η αξία των επενδύσεων του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Οι εν λόγω συμμετοχές αναγνωρίζονται σε εύλογες αξίες και οποιαδήποτε μεταβολή στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Κατά την 31/12/2014 οι εύλογες αξίες των συμμετοχών του Ταμείου στις 4 τράπεζες ανήλθε στο ποσό των € 11.622εκ. Μια μεταβολή της τάξης του +/- 10% στις τιμές των εν λόγω επενδύσεων θα οδηγούσε σε κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση ποσού +/- € 1.162εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.
- Η αξία των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών τα οποία έχουν εκδοθεί από το Ταμείο, με υποκείμενο μέσο τις μετοχές των τριών συστημικών τραπεζών που κατέχει το Ταμείο. Τα δικαιώματα αναγνωρίζονται σε εύλογη αξία και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες τους αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Κατά την 31/12/2014 υποχρέωση από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανήλθε στο ποσό των € 1.272εκ. Μια μεταβολή της τάξης του +/- 10% στις τιμές των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών θα οδηγούσε σε (ζημιές)/κέρδη ποσού +/- € 127εκ. στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη πιθανότητα το Ταμείο να μην μπορέσει να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις ή δεσμεύσεις του. Το Ταμείο παρακολουθεί τη θέση ρευστότητας κατά τακτά χρονικά διαστήματα. Το Ταμείο δεν είναι εκτεθειμένο σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.

Κίνδυνος ανακτησιμότητας

Ο κίνδυνος ανακτησιμότητας σχετίζεται με τη μείωση της αξίας των απαιτήσεων του Ταμείου από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Οι εν λόγω απαιτήσεις, που προέρχονται από την καταβολή για κάλυψη του funding gap, από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ, δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διαδικασίας εξυγίανσης συγκεκριμένων πιστωτικών ιδρυμάτων. Η καταβολή για κάλυψη του funding gap από το Ταμείο είναι υποχρεωτική σύμφωνα με τους νόμους 4051/2012 και 4261/2014. Το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο για την διαχείριση του κινδύνου ανακτησιμότητας



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

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

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Σημείωση 24 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 και 2013 και τα υπόλοιπα την 31/12/2014 και 31/12/2013 παρουσιάζονται ως ακολούθως.

Συναλλαγές με τη Διοίκηση

Τα Μέλη του ΔΣ (σε ισχύ από 01/01/2013 έως 31/01/2013) και τα Μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου (σε ισχύ από 01/02/2013), οι στενοί συγγενείς τους ή εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μικτή αμοιβή τους, η οποία δεν συνδέεται με την αποδοτικότητά τους, για τη χρήση του 2014 ανήλθε σε € 931χιλ. (2013: € 934χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα Εκτελεστικά Μέλη, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους των € 65χιλ. (2013: € 60χιλ.).

Συναλλαγές με τις συστημικές τράπεζες

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

Η ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών τη χρήση του 2013 ανήλθε στο ποσό των € 24.998εκ. Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο με ημερομηνία 31/12/2014 ανήλθε στο ποσό των € 11.622εκ. (31/12/2013: € 22.585εκ.).

Στη χρήση του 2014 το σύνολο του funding gap που καταβλήθηκε για την μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των υπό εκκαθάριση τραπεζών ανήλθε στο ποσό των € 174εκ. σε μετρητά. Στη χρήση του 2013 το αντίστοιχο ποσό ανήλθε στο ποσό των € 790εκ. σε μετρητά και € 5,269εκ. με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ. Την 31/12/2013 το Ταμείο αναγνώρισε υποχρέωση για πληρωμή funding gap ποσού € 161εκ. Την 27/06/2014, το Ταμείο συνείσφερε σε μετρητά € 133,8εκ. στην Alpha αναφορικά με το υπόλοιπο του οριστικού funding gap για τις συνεταιριστικές τράπεζες Δωδεκανήσου και Ευβοίας. Την 14/07/2014 η ΕΜΕ της ΤτΕ αποφάσισε το οριστικό funding gap της συνεταιριστικής τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ποσού € 95,3εκ. και την 29/07/2013 πληρώθηκε σε μετρητά στην Alpha το υπόλοιπο ποσό των € 40,6εκ. (Σημείωση 12).



Σύμφωνα με τη σύμβαση προεγγραφής, οι τράπεζες οι οποίες έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση έπρεπε να καταβάλλουν στο ΤΧΣ προμήθεια προεγγραφής 1% επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έχουν λάβει, για την περίοδο από τη λήψη της προκαταβολής έως τη ημερομηνία μετατροπής των προκαταβολών σε μετοχικό κεφάλαιο. Τα δεδουλευμένα έσοδα από προμήθειες για το 2013 ανήλθαν σε € 110,7εκ. (Σημείωση 16).

Στη χρήση του 2013, το ΤΧΣ αναγνώρισε στο λογαριασμό λοιπά έσοδα το ποσό των € 2.050.000, το οποίο εισπράχθηκε από τις συστημικές τράπεζες και αφορά έξοδα για συμβουλευτικές υπηρεσίες που σχετίζονταν με την ανακεφαλαιοποίηση (Σημείωση 21). Την 31/12/2013, οι λοιπές απαιτήσεις ποσού € 1εκ. (Eurobank: € 419χιλ., Πειραιώς: € 604χιλ.) αφορούν στις αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες που προπληρώθηκαν από το Ταμείο και εισπράχθηκαν στη χρήση του 2014.

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ και πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για τη χρήση του 2014 και 2013 ανήλθαν σε € 467,5χιλ. και € 255,8χιλ. αντίστοιχα. Τα ποσά το 2014 ήταν σημαντικά υψηλότερα από τα αντίστοιχα του 2013, καθώς το Ταμείο απέκτησε της μετοχές των συστημικών τραπεζών τον Ιούνιο του 2013.

Συναλλαγές με μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα

Την 29/01/2013 το Ταμείο κάλυψε πλήρως την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του Νέου ΤΤ με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 500εκ. και κατέβαλε ποσό € 2.730,8εκ. σε ομόλογα ΕΤΧΣ αναφορικά με το αρχικό funding gap. Κατόπιν της έκδοσης της απόφασης της ΤτΕ για τον καθορισμό του οριστικού funding gap ποσού € 3.732,6εκ. (ΕΜΕ 11/21.05.2013), την 14/06/2013 το ΤΧΣ κατέβαλε τα υπόλοιπα ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικού ποσού € 1.001,8εκ. στο Νέο ΤΤ.

Την 14/02/2013 το Ταμείο κατέβαλε σε μετρητά το ποσό των € 227εκ. , αντί του ΤΕΚΕ, στο Νέο ΤΤ. Το εν λόγω ποσό αφορούσε μέρος του οριστικού funding gap, μετά την εκκαθάριση της T-Bank και τη μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στο Νέο ΤΤ.

Την 28/08/2013 το Ταμείο κάλυψε πλήρως την αύξηση κεφαλαίου της Νέα Proton με την εισφορά ποσού € 395εκ. σε μετρητά.

Την 30/08/2013 το Ταμείο πούλησε στην Eurobank το Νέο ΤΤ και τη Νέα Proton έναντι τιμήματος € 681εκ. και € 1 αντίστοιχα. Η αγοραία αξία των μετοχών της Eurobank που αποκτήθηκαν ανήλθε στο ποσό των € 859,8εκ., ενώ ποσό € 54,9εκ. καταβλήθηκε στην Eurobank στα πλαίσια της ολοκλήρωσης της συναλλαγής λόγω της μεταβολής της καθαρής αξίας ενεργητικού του Νέου ΤΤ. Η Νέα Proton και το Νέο ΤΤ απορροφήθηκαν από την Eurobank την 22/11/2013 και την 27/12/2013 αντίστοιχα.

Στο τρίτο τρίμηνο του 2014 και σε συνέχεια της οριστικοποίησης ενός όρου της συμφωνίας πώλησης του Νέου ΤΤ, που έλαβε χώρα το 2013, το ΤΧΣ αναγνώρισε πρόσθετο κέρδος και ισόποση απαίτηση από την Eurobank ποσού € 8,8εκ. (Σημείωση 20). Πρόβλεψη ποσού € 3,4εκ. αναγνωρίστηκε το 2014 και αφορά πιθανή υποχρέωση βάσει της συμφωνίας πώλησης του Νέου ΤΤ στην Eurobank όπου έλαβε χώρα το 2013.

Σημείωση 25 Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή

Το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. είναι ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έληξε την 31/12/2014. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές (μη συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ) για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο Ταμείο από το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε.

Ποσά σε €	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	45.500	33.000
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	43.200	38.440
Σύνολο	88.700	71.440



Κατόπιν της τροποποίησης του νόμου 3864/2010, το 2014, το ΤΧΣ δημοσιεύει τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, και οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις επισκοπούνται από την Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Σημείωση 26 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα ακόλουθα συμβάντα που σχετίζονται με ΤΧΣ έλαβαν χώρα:

α. Άσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών

Τον Ιανουάριο του 2015 έλαβε χώρα η τρίτη άσκηση δικαιωμάτων κτήσης μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς. Εξασκήθηκαν 3.568 δικαιώματα και ανταλλάχθηκαν 15.969 μετοχές, με το Ταμείο να λαμβάνει € 28.912. Κατόπιν της άσκησης των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών, η συμμετοχή του Ταμείου στην Πειραιώς παρέμεινε στο 66,9%.

β. Υπογραφή της τρίτης Τροποποιητικής Σύμβασης της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης

Το Φεβρουάριο του 2015, το Ταμείο προχώρησε στην υπογραφή της τρίτης Τροποποιητικής Σύμβασης της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης μεταξύ του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής "ΕΤΧΣ"), της Ελληνικής Δημοκρατίας του Ταμείου και της ΤτΕ, με την οποία παρατείνεται η συμφωνία έως την 30.06.2015.

γ. Επιστροφή των ομολόγων του EFSF και μείωση του Κεφαλαίου του ΤΧΣ

Σε συνέχεια της υπουργικής απόφασης της 26ης Φεβρουαρίου 2015 και σύμφωνα με τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε στις 15 Μαρτίου 2012, όπως τροποποιήθηκε και σε συμφωνία με τη δήλωση του Eurogroup της 20ης Φεβρουαρίου 2015, το ΤΧΣ προχώρησε με την επιστροφή των αχρησιμοποίητων ομολόγων του ΕΤΧΣ, ονομαστικής αξίας € 10.932.903.000, στις 27 Φεβρουαρίου 2015. Επιπλέον, το ΤΧΣ προχώρησε στην μείωση του καταβεβλημένου κεφαλαίου του κατά το ποσό των € 10.932.903.000.

δ. Μεταφορά ποσού € 555,9εκ. στο Ελληνικό Δημόσιο

Σύμφωνα με την παρ. 7, αρθρ. 16 Γ του Ν. 3864/2010, οι τράπεζες που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση, πλήρωσαν εφάπαξ στο ΤΧΣ προμήθεια της τάξης των € 555,6εκ., το οποίο αναγνωρίστηκε στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2012, ως εφάπαξ έσοδο από προμήθειες και πράγματι εισπράχτηκε από το Ταμείο το Δεκέμβριο του 2012. Στις 19/3/2015, σύμφωνα με το άρθρο 35 του Ν. 4320/2015, το ΤΧΣ μετέφερε το ποσό αυτό και τους σχετικούς δεδουλευμένους τόκους συνολικού ύψους € 555,9εκ. από το λογαριασμό του ΤΧΣ στην ΤτΕ στην Ελληνική Δημοκρατία. Η συναλλαγή αυτή θα αναγνωριστεί ως ένα εφάπαξ έσοδο στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2015.

ε. Τοποθέτηση των διαθέσιμων μετρητών του ΤΧΣ σε λογαριασμό διαχείρισης μετρητών με την ΤτΕ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4 αρθρ. 3 του Ν.3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από το αρθρ.35 του Ν. 4320/2015, το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να τοποθετήσει το 90% των διαθέσιμων μετρητών του σε λογαριασμό διαχείρισης διαθεσίμων με την ΤτΕ. Ο λογαριασμός διέπεται από το άρθρο 15 παρ 11 (ζ) Ν.2469/1997, όπως οι διατάξεις αυτές τροποποιήθηκαν με την ψήφιση του εν λόγω νομοσχεδίου στις 18 Μαρτίου 2015. Η μεταφορά του 90% των διαθέσιμων μετρητών στο λογαριασμό διαχείρισης μετρητών ανήλθε σε € 309,4εκ. και πραγματοποιήθηκε στις 19/03/2015. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το νόμο 4323/2015 (ΦΕΚ Α 43/27.4.2015) το Ταμείο υποχρεούται να καταθέσει τα ταμειακά του διαθέσιμα σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης που τηρεί στην ΤτΕ, κατά παρέκκλιση κάθε άλλης γενικής ή ειδικής διάταξης ή διαδικασίας. Από την υποχρέωση αυτή εξαιρούνται τα κεφάλαια που απαιτούνται για την κάλυψη των ταμειακών του αναγκών για το επόμενο δεκαπενθήμερο.

στ. Εισπράξεις από ρευστοποιήσεις

Στους τέσσερεις πρώτους μήνες του 2015 και έως και τις 5 Μαρτίου, 2015, το Ταμείο εισέπραξε συνολικά € 208,7εκ. από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση Συγκεκριμένα, το Ταμείο έλαβε € 95 εκ. από την ΑΤΕ στις 12/01/2015, € 0,7 εκ. από την Proton Bank στις 20/01/2015, € 4εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας στις 20/01/2015, € 10εκ. από



Συνεταιριστική Τράπεζα Αχαΐας στις 20/01/2015, € 49εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου στις 20/01/2015, € 15εκ. από τη Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας στις 21 και 22/01/2015, € 5εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου στις 23/01/2015, € 2 εκ. από την Συνεταιριστική Τράπεζα Εύβοιας στις 23/01/2015, € 5,5εκ. από την Probank στις 27/01/2015, € 15εκ. από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο στις 03/05/2015 και € 7,5 εκ. από την First Business Bank στις 05/03/2015.

ζ. Σύμβαση του Γενικού Συμβουλίου

Στις 03/06/2015, η κα. Κερασίνα Ραυτοπούλου διορίστηκε από το Υπουργείο Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 104/06.03.2015), ως εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών και μη-εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, κατόπιν της παραίτησης του κου Αβραάμ Γούναρη.

Στις 23/03/2015 ο κ. Χρήστος Σκλαβούνης, πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, στις 24/03/2015 ο κ. Stefan Wilcke και την 01/04/2015 ο κ. Ιωάννης Ζαφειρίου, μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου υπέβαλαν τις παραιτήσεις τους προς τον Υπουργό Οικονομικών, οι οποίες έγιναν αποδεκτές.

Στις 02/04/2015 ο κ. Pierre Mariani εξελέγη Προεδρεύων του Γενικού Συμβουλίου του Ταμείου μέχρι το διορισμό του νέου προέδρου.