

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2019



**ΤΑΜΕΙΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31.12.2019
ΙΟΥΛΙΟΣ 2020

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ



ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	04-05
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	06-51
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	07
Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ	08
ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2019	11
ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2020	14
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ	16
ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	17
ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ	19
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	21
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	22
ALPHA BANK	23
EUROBANK	24
ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ	25-47
ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	26
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	28
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ	32
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	34
ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	36
ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	40
ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ	41
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΧΣ	43
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	47
ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	51
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	52
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	55
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	56
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	57
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	58
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	59-102

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ



Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

1	Γενικές Πληροφορίες	60
2	Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	62
2.1	Βάση παρουσίασης	62
2.2	Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	63
2.3	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	64
2.4	Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	65
2.5	Ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	65
2.6	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	70
2.7	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση	71
2.8	Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής	72
2.9	Αποαναγνώριση	72
2.10	Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα	73
2.11	Εισόδημα από CoCos	73
2.12	Προμήθειες	73
2.13	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	73
2.14	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	74
2.15	Προβλέψεις	74
2.16	Επιχειρηματικοί Τομείς	74
2.17	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	74
2.18	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	74
2.19	Λειτουργική μίσθωση ως μισθωτής πριν την 1 Ιανουαρίου 2019	74
2.20	Φορολογικό Πλαίσιο	74
2.21	Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α	75
3	Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές	79
4	Πληροφόρηση κατά Τομέα	80
5	Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	82
6	Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	82
7	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	87
8	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	88
9	Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	88
10	Λοιπές Υποχρεώσεις	91
11	Κεφάλαιο	92
12	Έσοδα από Τόκους	92
13	Έσοδα από CoCos	93
14	Δαπάνες Προσωπικού	93
15	Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	93
16	Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	94
17	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	94
18	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	95
19	Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή	95
20	Διαχείριση Κινδύνων	96
21	Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	98
22	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	99

ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ

Index ▲ 1.56



Το 2019 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ανέπτυξε περαιτέρω τον ρόλο του ως ενεργού μετόχου, έχοντας ως σκοπό του να υποστηρίξει τις συστημικές τράπεζες στα στρατηγικά τους σχέδια, να εγγυηθεί τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και να ενισχύσει την αξία των επενδύσεών του στις συστημικές τράπεζες.



Στο πλαίσιο αυτό, το ΤΧΣ ξεκίνησε το έργο Pinnacle με στόχο την εποικοδομητική συμμετοχή στη στρατηγική στοχοθέτηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών και στην ανάπτυξη συγκεκριμένων προσδοκιών του, ως μέτοχος, πλήρως ευθυγραμμισμένων με τους στόχους για τη βελτίωση των οικονομικών επιδόσεων και τις αποφάσεις για στρατηγικές δράσεις.

Επίκεντρο του ΤΧΣ ήταν η επιτάχυνση της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων εκθέσεων (NPE) και για το σκοπό αυτό το ΤΧΣ διαδραμάτισε σημαντικό ρόλο στο σχεδιασμό και την προώθηση μιας συστημικής λύσης, η οποία υλοποιήθηκε με την ανάπτυξη ενός σχεδίου προστασίας περιουσιακών στοιχείων, με την ονομασία «Σχέδιο Ηρακλής», που προτάθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών και εγκρίθηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο τον περασμένο Δεκέμβριο.

Αφιερωμένο στη συμβολή σε ένα σταθερό πλαίσιο διακυβέρνησης στις συστημικές τράπεζες, το ΤΧΣ ξεκίνησε και ολοκλήρωσε το προηγούμενο έτος την ανάπτυξη μιας δομημένης διαδικασίας αξιολόγησης των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με βάση τις βέλτιστες πρακτικές και τις προσδοκίες του ως μετόχου. Στο μέλλον το Ταμείο προτίθεται να συνεχίσει τη συνεργασία του με τις ελληνικές συστημικές τράπεζες σε συνεχή βάση, με στόχο τη βελτίωση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης και των επιδόσεων του διοικητικού συμβουλίου των τραπεζών.

Εκτός από τις προαναφερθείσες πρωτοβουλίες, το ΤΧΣ συνέχισε το 2019 να ασκεί επιτυχώς τον θεσμικό ρόλο του, που απορρέει από τα Πλαίσια Συνεργασίας που έχουν συναφθεί με τις συστημικές τράπεζες, και με την ιδιότητά του ως ενεργού μετόχου εμπλούτισε περαιτέρω τον διάλογο εντός των διοικητικών συμβουλίων των τραπεζών, μέσω των εκπροσώπων του.

Το 2019 ήταν μια πολύ παραγωγική χρονιά για τις ελληνικές τράπεζες, οι οποίες ολοκλήρωσαν με επιτυχία πολύ σύνθετες και δύσκολες συναλλαγές με στόχο τη βελτίωση της λειτουργικής τους απόδοσης και την εξυγίανση των ισολογισμών τους. Δυστυχώς, αυτή η δυναμική έχει επιβραδυνθεί πρόσφατα μετά το ξέσπασμα της κρίσης στον τομέα της υγείας, ωστόσο χάρη στις προσπάθειες που καταβλήθηκαν τα προηγούμενα χρόνια, οι συστημικές τράπεζες εισήλθαν στην πανδημία με στέρεα βάση και με ισχυρή κεφαλαιακή βάση.

Η αβεβαιότητα σχετικά με τη σοβαρότητα της κρίσης και την ταχύτητα της ανάκαμψης καθιστά δύσκολη την αξιολόγηση των τελικών επιπτώσεων στην ελληνική οικονομία. Ωστόσο, ο επιτυχής περιορισμός της μετάδοσης του ιού και τα πρωτοφανή μέτρα που εγκρίθηκαν από την ελληνική κυβέρνηση και τα ευρωπαϊκά θεσμικά όργανα μας επιτρέπουν να παραμείνουμε αισιόδοξοι για το μέλλον. Το ΤΧΣ θα σταθεί κοντά στις τράπεζες και θα στηρίξει τις προσπάθειές τους για την επίτευξη ανάπτυξης και αξίας στην ελληνική οικονομία.

Πρόεδρος ΤΧΣ

Ανδρέας Βερύκιος



ΕΚΘΕΣΗ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ & ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ



ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ



Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

Ο ΙΔΡΥΤΙΚΟΣ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

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

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

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

ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

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

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

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

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

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

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

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



ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΣΚΟΠΟΥ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

Για την επίτευξη του σκοπού του, το ΤΧΣ:

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



Δάνειο εξυγίανσης του ΤΧΣ στο ΤΕΚΕ

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

Ίδρυση της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας

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

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



ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΟΥ 2019

ΚΥΡΙΑ ΟΡΟΣΗΜΑ

Στρατηγική Πρωτοβουλία του Ταμείου – Πρόγραμμα παροχής εγγύησης σε τιτλοποιήσεις Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων (Πρόγραμμα «Ηρακλής»)

Η ανάγκη για μια συστημική διαρθρωτική λύση τόσο για την μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (ΜΕΔ) όσο και των βαθύτερων αιτίων του προβλήματος αυτού, είναι πρωταρχικής σημασίας για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα για το Ταμείο. Στο πλαίσιο αυτό, τον Νοέμβριο του 2018, το Ταμείο απέστειλε στο Υπουργείο Οικονομικών ολοκληρωμένη μελέτη - πρόταση για την ανάπτυξη ενός προγράμματος παροχής εγγύησης στοιχείων ενεργητικού των ελληνικών τραπεζών. Η μελέτη περιελάμβανε όλες τις πληροφορίες σχετικά με τους κύριους όρους του προγράμματος, τη μεθοδολογία τιμολόγησης της προμήθειας παροχής της εγγύησης, τις υποκείμενες δράσεις που ανέλαβε το Ταμείο από την έναρξη του έργου μέχρι την ημερομηνία αυτή, τις απόψεις των συμμετεχόντων στην αγορά, τους ενδιαφερόμενους φορείς κι άλλα εμπλεκόμενα μέρη, καθώς και τα κύρια σημεία που έχρηζαν περαιτέρω διερεύνησης σχετικά με την εν λόγω πρωτοβουλία.

Το Φεβρουάριο του 2019, υπό τον συντονισμό του ΤΧΣ, οι τέσσερις συστημικές τράπεζες απέστειλαν στο Υπουργείο Οικονομικών αναλυτική πρόταση με κύριο θέμα την προτεινόμενη μεθοδολογία τιμολόγησης της προμήθειας παροχής της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου, η οποία βασίστηκε στη μεθοδολογία του Ταμείου. Τον Οκτώβριο του 2019, το Ταμείο συμμετείχε στη νομική ομάδα που ήταν υπεύθυνη για να συνταχθεί το προσχέδιο νόμου για την παροχή της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου σε τιτλοποιήσεις ΜΕΔ των πιστωτικών ιδρυμάτων. Τον Δεκέμβριο του 2019, το Υπουργείο Οικονομικών υπέβαλε στη Βουλή το σχετικό σχέδιο νόμου, με την κωδική ονομασία «Ηρακλής». Ο νόμος εγκρίθηκε από τη Βουλή των Ελλήνων και στις 17 Δεκεμβρίου 2019, δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ το «Πρόγραμμα παροχής εγγύησης σε τιτλοποιήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων».

Ο ρόλος του Ταμείου στην αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου των συστημικών τραπεζών και του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης

Τον Ιούνιο του 2019, το Ταμείο ολοκλήρωσε τη δημιουργία του συστήματος αξιολόγησης (scorecard) για τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου των συστημικών τραπεζών με βάση τα κριτήρια και τις προσδοκίες του Ταμείου ως μετόχου, καθώς και τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές. Το εν λόγω σύστημα αξιολόγησης έχει ως στόχο να υποβοηθήσει το Ταμείο στη διαμόρφωση ενός αντικειμενικού πλαισίου αξιολόγησης της απόδοσης των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εξετάζοντας την σε σχέση με τις διάφορες πτυχές λειτουργίας των συστημικών τραπεζών. Η αξιολόγηση επικεντρώνεται κυρίως στην απόδοση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στο πλαίσιο των καθηκόντων τους προς τους μετόχους και ειδικότερα προς το Ταμείο.

Σκοπός του συστήματος και της διαδικασίας αξιολόγησης είναι να υποστηρίξει τις αποφάσεις του Ταμείου κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου του στις προσεχείς Γενικές Συνελεύσεις.



Ενίσχυση του πλαισίου Εσωτερικού Ελέγχου του Ταμείου – Διαδικασία αυτοαξιολόγησης κινδύνων και συναφών ελέγχων (RCSA)

Κατά τη διάρκεια του 2019, το Ταμείο υλοποίησε διαδικασία αυτοαξιολόγησης των κινδύνων και συναφών ελέγχων που σχετίζονται με την λειτουργία του, με σκοπό τη χαρτογράφηση, αξιολόγηση και διαχείριση των σημαντικότερων υφιστάμενων ή επικείμενων κινδύνων που προκύπτουν από τις δραστηριότητές του, αποτελώντας τη βάση για την ενίσχυση του Πλαισίου Εσωτερικού Ελέγχου. Η εν λόγω διαδικασία έχει ως στόχο:

- Τον εντοπισμό κινδύνων και την κατανόηση των επιπτώσεων τους στην επίτευξη της στρατηγικής και των στόχων του Ταμείου,
- Τον περιορισμό του Λειτουργικού Κινδύνου και του Κινδύνου Φήμης,
- Τη βελτίωση των διαδικασιών και των καθημερινών λειτουργιών του Ταμείου.

Τα αποτελέσματα της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης πρόκειται σταδιακά να ενσωματωθούν στις εσωτερικές διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων του Ταμείου, ενώ το προϊόν αυτής θα αποτελέσει αναπόσπαστο τμήμα της ευρύτερης διαδικασίας παρακολούθησης και ελέγχου του περιγράμματος κινδύνου του. Με την ολοκλήρωση της εν λόγω διαδικασίας, η οποία θα επαναλαμβάνεται σε ετήσια βάση, το Ταμείο θα διαθέτει ένα τεκμηριωμένο σύστημα αξιολόγησης και διαχείρισης κινδύνων, το οποίο θα περιορίσει τον Λειτουργικό του κίνδυνο και ταυτόχρονα θα ενισχύσει την εμπιστοσύνη όλων των ενδιαφερόμενων μερών ότι οι εσωτερικοί κίνδυνοι ελέγχονται και περιορίζονται επαρκώς.

€165εκ. εισπράχθηκαν από το (CoCos) της Τράπεζας Πειραιώς

Τον Δεκέμβριο του 2019, το Ταμείο εισέπραξε το ετήσιο τοκομερίδιο των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών ποσού €165,46εκ. από την Τράπεζα Πειραιώς.



ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΕΡΓΟΥ PINNACLE

Πρωτοβουλία Pinnacle: «Προσδοκίες μετόχων και επιχειρηματική στρατηγική»

Σύμφωνα με τους στόχους του Ταμείου, το ΤΧΣ έχει ξεκινήσει μια στρατηγική πρωτοβουλία για την πιο ενεργή συμμετοχή στον καθορισμό του στρατηγικού στόχου των συστημικών τραπεζών με στόχο να κατευθύνει τον διάλογο επιδόσεων και με τις τέσσερις τράπεζες με απώτερο στόχο την ενίσχυση της αξίας των τραπεζών.

Η στρατηγική του ΤΧΣ αναπτύσσει σαφείς και συγκεκριμένες προσδοκίες του μετόχου, οι οποίες συμφωνούνται από κοινού με τη διοίκηση των τραπεζών. Είναι βασικό οι προσδοκίες αυτές να ευθυγραμμιστούν πλήρως με τον καθορισμό στόχων και τις πιθανές βασικές στρατηγικές πρωτοβουλίες για τη βελτίωση των οικονομικών επιδόσεων, τις αποφάσεις για στρατηγικές δράσεις και την ολοκληρωμένη παρακολούθηση της επιχειρησιακής εκτέλεσης, όλες υπό σαφή και αποτελεσματική διακυβέρνηση με καθοδηγούμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια.

Το τμήμα στρατηγικής του ΤΧΣ στοχεύει επίσης στη διασφάλιση της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας σε μια εξαιρετικά συγκεντρωμένη και απαιτητική αγορά. Ως εκ τούτου, πέραν της ευθυγράμμισης με τους στόχους που αφορούν δείκτες Οικονομικής Προστιθέμενης Αξίας (Economic Value Added), απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (Return On Equity) και την κερδοφορία, με βάση τη βελτιστοποίηση και την απλοποίηση των λειτουργικών μοντέλων των τραπεζών, τη μείωση των NPEs και τη διατήρηση της βάσης κόστους, το ΤΧΣ απαιτεί να διασφαλίσει ότι η υποκείμενη στρατηγική της τράπεζας βασίζεται σε σαφείς, στοχευμένες προτάσεις μοναδικής αξίας, σύμφωνα με τους υφιστάμενους ή αναδυόμενους τομείς ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος της τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια του Νοεμβρίου και του Δεκεμβρίου του 2019, η ομάδα Pinnacle του ΤΧΣ, κοινοποίησε στις τράπεζες τα ακόλουθα ευρήματα:

1. Στις 26/11/2019 το ΤΧΣ παρουσίασε στην Επιτροπή Στρατηγικής της Εθνικής Τράπεζας («SC») ανάλυση των εργασιών που σχετικά με την προβλεπόμενη διαμόρφωση του τραπεζικού τοπίου ως το 2022 και παρουσίασε τις προσδοκίες του ως μέτοχος, για το RoE το 2022. Η συμφωνία ήταν το ΤΧΣ να επιστρέψει στην Επιτροπή Στρατηγικής της Εθνικής Τράπεζας για να παρουσιάσει τις λεπτομερείς προσδοκίες του ως μέτοχος, μέσα από συγκεκριμένους δείκτες επιδόσεων τον Ιανουάριο του 2020. Ωστόσο, το προτεινόμενο χρονοδιάγραμμα έχει αλλάξει, δεδομένου ότι η Τράπεζα δεν έχει προχωρήσει με την οριστικοποίηση της περιμέτρου της αναμενόμενης τιτλοποίησης και η Τράπεζα αξιοποιεί επίσης περαιτέρω πρωτοβουλίες μείωσης του κόστους. Ως εκ τούτου, συμφωνήθηκε ότι το ΤΧΣ θα παρουσιάσει τις τελικές προσδοκίες των μετόχων του μαζί με τον ποσοτικό προσδιορισμό των στόχων το πρώτο τρίμηνο του 2020.
2. Στις 12/12/2019 το ΤΧΣ παρουσίασε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank την προβλεπόμενη διαμόρφωση του τραπεζικού τοπίου ως το 2022.
3. Στις 13/12/2019 το ΤΧΣ παρουσίασε στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας Πειραιώς ορισμένα γενικά ευρήματα για το επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας και επιπλέον περιοχές όπου απαιτείται βαθύτερη διερεύνηση, με σκοπό το ΤΧΣ να επιστρέψει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς και να παρουσιάσει μια πιο λεπτομερή ανάλυση και συγκεκριμένους στόχους εντός του πρώτου τριμήνου του 2020.



ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΣΤΟ 2020

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

1. Η ξαφνική οικονομική επιβράδυνση λόγω της πανδημίας COVID-19, απαιτεί επανεξέταση της αποτελεσματικής διαχείρισης των ΝΡΕ στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Η πρόβλεψη των μελλοντικών επιπέδων των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) είναι καίριας σημασίας για τη διαμόρφωση στρατηγικών εξυγίανσης των ΝΡΕ. Θεωρείται ότι οι έγκαιρες και αποτελεσματικές δράσεις εξυγίανσης μπορούν να αντισταθμίσουν εν μέρει τις αρνητικές επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης στα εκκρεμή ΝΡΕs. Για το λόγο αυτό, το ΤΧΣ έχει αναπτύξει ένα μοντέλο πρόβλεψης ΝΡΕ προκειμένου να παρέχει εκτιμήσεις για τη μελλοντική εξέλιξη των ΝΡΕs του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο της πανδημίας covid19. Η αντίστοιχη ανάλυση έχει ως στόχο να ρίξει φως στις επιδράσεις της τρέχουσας κρίσης, στα επίπεδα των ΝΡΕ, μέσω της ανάπτυξης ειδικού αιτιώδους οικονομετρικού μοντέλου. Επιπλέον, η εν λόγω ανάλυση θα παράσχει χρήσιμες γνώσεις βασισμένες σε ισχυρά εμπειρικά στοιχεία και θα βοηθήσει το ΤΧΣ στον εποικοδομητικό διάλογο με τις συστημικές τράπεζες σχετικά με τη στρατηγική και τους στόχους τους για τα ΝΡΕ στο πλαίσιο της πανδημίας COVID-19.
2. Το ΤΧΣ ανέπτυξε πολιτική καταπολέμησης της απάτης με σκοπό την αποτελεσματικότερη διαχείριση τυχόν κινδύνων που συνδέονται με την απάτη. Μολονότι η απάτη δεν θεωρείται σημαντικός κίνδυνος για το ΤΧΣ λόγω:
 - του μικρού του μεγέθους,
 - της έλλειψης πελατών,
 - του περιορισμένου αριθμού προμηθευτών και νομισματικών συναλλαγών, και
 - των καλά τεκμηριωμένων υφιστάμενων διαδικασιών με την εφαρμογή της αρχής του διττού ελέγχου, θέσπιση μιας ισχυρής πολιτικής για την καταπολέμηση της απάτης με στόχο την ενίσχυση του πλαισίου πρόληψης/ανίχνευσης της απάτης και, κατά συνέπεια, του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.

Εταιρική διακυβέρνηση για τις συστημικές τράπεζες

ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

3η Επισκόπηση του Διοικητικού Συμβουλίου των Ελληνικών Τραπεζών: Μετά την αναθεώρηση και επικαιροποίηση του πεδίου εφαρμογής, καθώς και την αντιμετώπιση της πηγής του προϋπολογισμού και των εκτιμήσεων του χρόνου έναρξης, εγκρίθηκε η έκδοση πρόσκλησης ενδιαφέροντος στις 4 Φεβρουαρίου 2020. Αν και η διαδικασία ήταν επιτυχής στην προσέλκυση σημαντικού ενδιαφέροντος και προσφορών από διεθνείς συμβούλους στο πλαίσιο του δεσμευμένου χρονικού διαστήματος, αποφασίστηκε να αναβληθεί και να βελτιωθεί περαιτέρω, προκειμένου να ευθυγραμμιστεί πλήρως με την πολιτική του Ταμείου ως ενεργού μετόχου, η οποία επί του παρόντος εκπονείται.



ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑ ΠΡΑΣΙΝΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

Η πρωτοβουλία «Πράσινη Χρηματοδότηση», συμπεριλαμβανομένης της Βιωσιμότητας και των συνολικών βέλτιστων πρακτικών περιβάλλοντος, κοινωνικής και διακυβέρνησης (ΕΣΑΕ) στις ελληνικές τράπεζες, ενώ έχουν γίνει συζητήσεις σχεδιασμού με τους επικεφαλής των σχετικών πρωτοβουλιών της Τράπεζας της Ελλάδος και της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, με στόχο το ΤΧΣ να επιτύχει το επίσημο καθεστώς «Ενδιαφερόμενος/Επικυρωτής» του UNEP FI μέχρι το 2ο τρίμηνο του 2020. Εν τω μεταξύ, βρίσκεται υπό ανάπτυξη ένα σχέδιο που περιλαμβάνει συστάσεις και στόχους ανά τράπεζα, καθώς και την παρακολούθηση τους.

ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑ PINNACLE: «ΠΡΟΣΔΟΚΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ»

Το ΤΧΣ συνέχισε να δουλεύει για τη στρατηγική του πρωτοβουλία με στόχο την ανάπτυξη συγκεκριμένων προσδοκιών και στόχων του ως μέτοχος, για όλες τις συστημικές τράπεζες. Οι προσδοκίες του ως μέτοχος, έχουν κοινοποιηθεί στην Εθνική Τράπεζα στις 27 Φεβρουαρίου. Παράλληλα, την ίδια ημερομηνία, οι αρχικές προσδοκίες του ως μέτοχος (εργασίες σε εξέλιξη) έχουν κοινοποιηθεί στην Alpha Bank, μαζί με την προβλεπόμενη διαμόρφωση του τραπεζικού τοπίου όσο αφορά στη ζήτηση, την προσφορά και τον αντίκτυπο από τους παράγοντες που θα διαταράξουν την αγορά ως το 2022.

Το ΤΧΣ έχει επίσης εντοπίσει ευρείς τομείς για την περαιτέρω αξιολόγηση συστημικών πρωτοβουλιών. Το Ταμείο βρίσκεται στη διαδικασία προτεραιοποίησης αυτών των πρωτοβουλιών με βάση τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, αξιολογώντας την δυνατότητα να εφαρμοστούν και τον θετικό αντίκτυπο για τις ελληνικές τράπεζες και την οικονομία. Όλες αυτές οι πρωτοβουλίες θα κοινοποιηθούν εγκαίρως στις συστημικές τράπεζες και σε όλες τις αρμόδιες αρχές/ ενδιαφερόμενους φορείς· προκειμένου να διερευνηθούν από κοινού τα κόστη / οφέλη των προτεινόμενων προσεγγίσεων και να προταθούν αποτελεσματικοί τρόποι εφαρμογής τους.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΗΘΙΚΗΣ (ETHICS COMMITTEE) ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μετά τη σύσταση Επιτροπής Ηθικής του Διοικητικού Συμβουλίου στην Εθνική Τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς το 2018, το ΤΧΣ επικέντρωσε την προσπάθειά του να βοηθήσει τις άλλες συστημικές τράπεζες στην υλοποίηση μιας τέτοιας επιτροπής. Τέλη Ιανουαρίου 2019, το ΤΧΣ παρουσίασε στο ΔΣ της Alpha Bank τα οφέλη από την ίδρυση μιας Επιτροπής Ηθικής του Δ.Σ. Όσον αφορά τη Eurobank, μετά την περσινή παρουσίαση του ΤΧΣ στο Δ.Σ. της τράπεζας, η τράπεζα θα προχωρήσει μετά την ανάληψη καθηκόντων του νέου Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ



ΚΥΡΙΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.	31/12/2019	31/12/2018
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	1.355	1.168
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.706	2.415
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	1.486	1.560
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-
Σύνολο Ενεργητικού	6.548	5.144
Κεφάλαιο	42.164	42.164
Ίδια Κεφάλαια	6.546	5.143

€ 186 ΕΚ. ΑΥΞΗΣΗ ΣΤΑ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΤΗΝ 31/12/2018 ΠΡΟΕΡΧΟΜΕΝΗ ΑΠΟ:

1. € 165εκ. αναφορικά με το ετήσιο τοκομερίδιο του CoCo που εισπράχθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς
2. € 30εκ. αναφορικά με τις προσόδους του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης
3. € 9εκ. εκροές αναφορικά με διάφορες πληρωμές

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ:

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς. Την 31/12/2019 η εύλογη αξία του μετοχικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε € 1,8δισ έναντι € 0,7δισ την 31/12/2018.

Η αξία των CoCos της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε σε € 1,9δισ την 31/12/2019 έναντι € 1,7δισ την 31/12/2018 σύμφωνα με αποτίμηση που διενεργήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Το υπόλοιπο αφορά στο εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό του funding gap, το οποίο έχει καλυφθεί από το ΤΧΣ αντί του ΤΕΚΕ, και ανήλθε σε € 1.486εκ. as of 31/12/2019 έναντι € 1.560εκ. την 31/12/2018.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ:

Κατά τη διάρκεια του 2019, το κέρδος ανήλθε σε € 1.403εκ. και η συσσωρευμένη ζημιά μειώθηκε σε € 35.617εκ. από € 37.021εκ. την 31/12/2018. **Το Κεφάλαιο ανήλθε σε € 42.164εκ. την 31/12/2019.**



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ΠΟΣΑ ΣΕ € ΕΚΑΤ.	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
Έσοδα από τόκους	30	34
Έσοδα από CoCos	165	-
Δαπάνες προσωπικού	(4)	(3)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(5)	(4)
Απομείωση απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	(74)	-
Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.291	(1.396)
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου	1.403	(1.370)

€ 30 ΕΚΑΤ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ:

Τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €30εκ. έναντι €34 εκ. για το 2018. Το έσοδο του 2019 αφορά στους τόκους που εισπράχθηκαν από τις καταθέσεις του ΤΧΣ στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης. Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 12.

€165 ΕΚΑΤ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ COCOS:

Το ΤΧΣ εισέπραξε σε μετρητά το συνολικό ποσό των € 165εκ. που αφορά στο ετήσιο τοκομερίδιο των CoCos της Τράπεζας Πειραιώς.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 13.

ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ:

Στη χρήση του 2019, οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν σε €3,5εκ. έναντι €3,2εκ. το 2018.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 14.

ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ:

Το ΤΧΣ πραγματοποίησε γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα ποσού €5,0εκ. τα οποία περιλαμβάνουν αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες σχετικά με τις πωλήσεις θυγατρικών της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Πειραιώς καθώς και κάποια πρόσθετα έργα που ανέλαβε το ΤΧΣ.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 15.

ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ:

Οι ζημίες από απομείωση των απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση ήταν 74εκ. για τη χρήση 31.12.2019 έναντι μηδέν για τη χρήση 31.12.2018.

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 9.

Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

ΤΟ ΚΕΡΔΟΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΝΗΛΘΕ ΣΕ €1,3ΔΙΣ:

Το €1,3δισ κέρδος το 2019 αντιστοιχεί στο χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση των τραπεζικών μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos) που κατέχονται από το Ταμείο.

Το €1,3δισ κέρδος οφείλεται κυρίως στην αποτίμηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και από την αποτίμηση των CoCos και συγκεκριμένα:

1. αποτίμηση των μετοχών (2019: €1.116εκ. κέρδος, 2018: €1.162εκ. ζημία)
2. αποτίμηση των δικαιωμάτων αγοράς (2019: μηδέν, 2018: €0,8εκ. κέρδος)
3. αποτίμηση των CoCos (2019: €174εκ. κέρδος, 2018: €235εκ. ζημία)

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 16.



ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΤΧΣ

Στο τέλος του Δεκεμβρίου 2019, το Ταμείο συμμετείχε στο

Εθνική Τράπεζα 40.39% Από τις οποίες 1,47% με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	Τράπεζα Πειραιώς 26.42% Από τις οποίες 0,47% με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	Alpha Bank 10.96% Περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	Eurobank 1.40% Περιορισμένα δικαιώματα ψήφου
---	---	--	---

**μετοχικό κεφάλαιο των συστημικών τραπεζών, κατέχοντας
σημαντικό αριθμό μετοχών, όπως εμφανίζεται παρακάτω:**

Μετά τη συγχώνευση μεταξύ της Eurobank και της Grivalia Properties ΑΕΕΑΠ, στις 23.05.2019, η συμμετοχή του ΤΧΣ μειώθηκε σε 1,40% ενώ δεν υπήρξε καμία αλλαγή στις συμμετοχές του ΤΧΣ στις άλλες τράπεζες. Λόγω της διακύμανσης της αγοράς, οι τιμές των μετοχών αυξήθηκαν κατά περίπου 256% για την Τράπεζα Πειραιώς, κατά 175% για την Εθνική Τράπεζα, κατά 75% για την Alpha και κατά 70% για την Eurobank (ετήσια μεταβολή).

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

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

Εθνική Τράπεζα κ. Περικλής Δρούγκας	Τράπεζα Πειραιώς κ. Περικλής Δοντάς	Alpha Bank κ. Frederic-Jan Umbgrove	Eurobank κ. Δημήτριος Μίσκου
--	--	--	---



Το ΤΧΣ, στο πλαίσιο της υποχρέωσής του για την παρακολούθηση και αξιολόγηση της ορθής εφαρμογής των εγκεκριμένων σχεδίων αναδιάρθρωσης και των αντίστοιχων δεσμεύσεων της DG Comp, βοήθησε τις τράπεζες να:

1. Θεσπίσουν πρότυπα διακυβέρνησης που διασφαλίζουν ότι οι τράπεζες δημιουργούν ένα αποτελεσματικό και επαρκές σύστημα εσωτερικού ελέγχου.
2. Εφαρμόσουν τις στρατηγικές τους για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την επίτευξη των συμφωνημένων με το ρυθμιστικό φορέα στόχων, αποσκοπώντας στη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων μέχρι το 2020 σε πιο βιώσιμα επίπεδα.
3. Μειώσουν το κόστος χρηματοδότησής τους.
4. Βελτιστοποιήσουν το λειτουργικό κόστος, εξορθολογώντας τις λειτουργίες τους.
5. Ολοκληρώσουν τις δεσμεύσεις τους για από-επενδύσεις, με σκοπό να επικεντρωθούν στις βασικές τραπεζικές τους λειτουργίες.



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

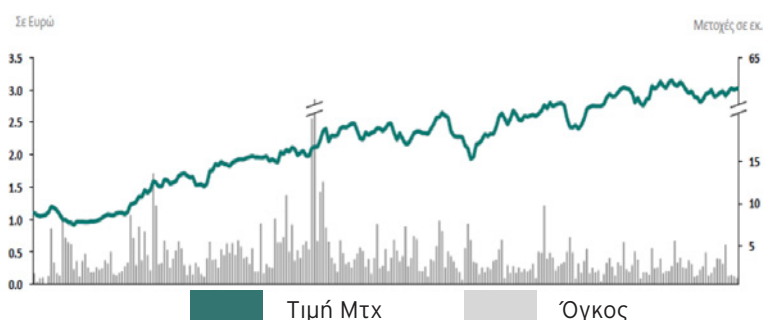
Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.nbg.gr)

Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η ΕΤΕ και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της λιανικής και εμπορικής τραπεζικής, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, της μεσιτείας, της επενδυτικής τραπεζικής, της ασφάλισης, της διαχείρισης ακινήτων και άλλων υπηρεσιών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Ρουμανία, τη Βόρειο Μακεδονία, την Κύπρο, τη Μάλτα και την Αίγυπτο.

Επί του παρόντος, μόνο οι δραστηριότητες της Εθνικής Τράπεζας παρακολουθούνται και περιορίζονται στις πράξεις που περιλαμβάνονται στο Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης του 2019, το οποίο αποσκοπεί στη διασφάλιση της επιστροφής της Τράπεζας στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα. Το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης για το 2019 εγκρίθηκε στις 10 Μαΐου 2019 από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης του 2019 περιλαμβάνει σειρά δεσμεύσεων για την εφαρμογή ορισμένων μέτρων και δράσεων που πρέπει να ολοκληρωθούν κατά την περίοδο 2019-2020 («Αναθεωρημένες δεσμεύσεις σχεδίου αναδιάρθρωσης 2019»). Η Τράπεζα Πειραιώς, η Alpha Bank και η Eurobank ολοκλήρωσαν την υλοποίηση των Σχεδίων Αναδιάρθρωσής τους, οι αναθεωρημένες εκδόσεις των οποίων εγκρίθηκαν από την DG Comp το 2015.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της ΕΤΕ και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2019, αντίστοιχα:

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΤΕ²



¹ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2019.

² Πηγή: Bloomberg.



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

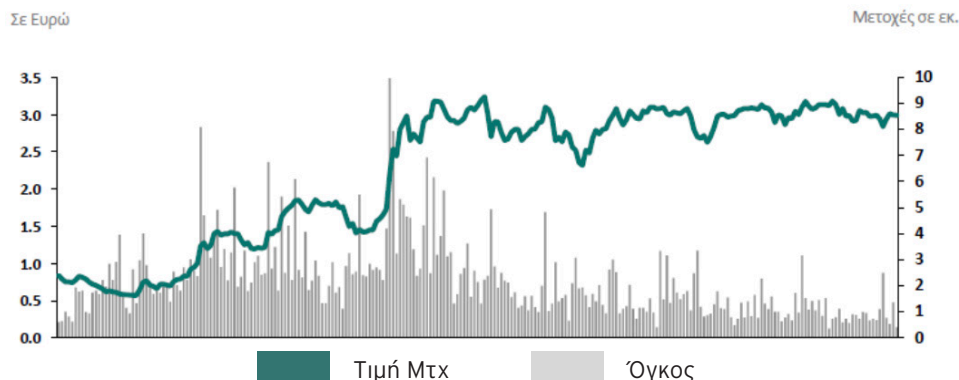
Η Τράπεζα Πειραιώς έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.piraeusbankgroup.com).

Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της λιανικής και της εμπορικής τραπεζικής, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, της μεσιτείας, της επενδυτικής τραπεζικής, την ασφάλιση, της ακίνητης περιουσίας και άλλων υπηρεσιών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις εξής γεωγραφικές περιοχές: α) Ελλάδα, η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας β) Υπόλοιπη Ευρώπη, που περιλαμβάνει την Αλβανία, την Βουλγαρία, την Ρουμανία, την Σερβία, την Ουκρανία, την Κύπρο, το Ηνωμένο Βασίλειο, το Λουξεμβούργο, την Γερμανία και την Ιρλανδία και γ) Λοιπές χώρες που περιλαμβάνουν την Αίγυπτο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας Πειραιώς και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2019, αντίστοιχα:

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ⁴



³ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2019.

⁴ Πηγή: Bloomberg.



ALPHA BANK

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

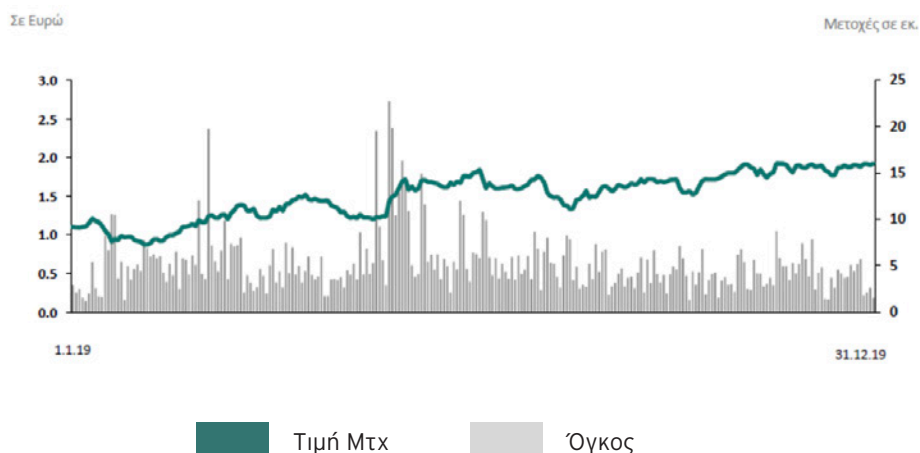
Η Alpha Bank έχει συσταθεί στην Ελλάδα και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην Αθήνα (www.alpha.gr).

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

Η Alpha Bank και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, όπως εταιρική και λιανική τραπεζική, χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, επενδυτική τραπεζική και υπηρεσίες μεσιτείας, ασφαλιστικές υπηρεσίες, διαχείριση ακίνητης περιουσίας και άλλες υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Ρουμανία, την Αλβανία και το Ηνωμένο Βασίλειο.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Alpha Bank και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2019, αντίστοιχα:

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ALPHA BANK⁵



Σημαντικά μεγέθη τράπεζας ⁵	
Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	63,5
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	48,7
Καταθέσεις (€ δις)	40,4
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	8,5
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	97,0
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	3,1
εκ των οποίων έκθεση στον ELA (€ δις)	0,0
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,5
Επαναλαμβανόμενο κόστος /έσοδα (C/I) (%)	57,1
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	44,8
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	44,0
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	200,0
ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
CET1 (%)	17,9

⁵ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2019.

⁶ Πηγή: Bloomberg.



EUROBANK

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

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

Η Eurobank και οι θυγατρικές της προσφέρουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών όπως λιανική, εταιρική και ιδιωτική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, ασφάλιση, υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων, υπηρεσίες σχετικά με κεφαλαιαγορές και άλλες υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, και την Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Ο πίνακας και το παρακάτω γράφημα παρέχουν μια γενική εικόνα των βασικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Eurobank και της απόδοσης της τιμής της μετοχής της για το 2019, αντίστοιχα:

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ EUROBANK⁸



Σημαντικά μεγέθη τράπεζας⁷

Περιουσιακά στοιχεία	
Σύνολο ενεργητικού (€ δις)	64,8
Δάνεια προ προβλέψεων (€ δις)	44,5
Καταθέσεις (€ δις)	44,8
Ίδια κεφάλαια (€ δις)	6,7
Ρευστότητα	
Δείκτης δάνεια/καταθέσεις (LtD) (%)	83,2
Χρηματοδότηση Ευρωσυστήματος (€ δις)	1,9
εκ των οποίων έκθεση στον ELA (€ δις)	0,0
Κερδοφορία	
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου (NIM) (%)	2,2
Επαναλαμβανόμενο κόστος /έσοδα (C/I) (%)	47,8
Ποιότητα ενεργητικού	
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) (%)	29,2
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (%)	55,3
Κόστος Κινδύνου (CoR) (%)	170,0
ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
CET1 (%)	16,7

⁷ Όπως αναφέρεται στη δημοσιευμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31/12/2019.

⁸ Πηγή: Bloomberg.



ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΤΟΥ ΤΧΣ



ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΤΟΥ ΤΧΣ

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

Γενικό Συμβούλιο

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

Εκτελεστική Επιτροπή

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

ΔΙΟΡΙΣΜΟΙ

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

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

Τα καθήκοντα της Επιτροπής Επιλογής περιγράφονται στο άρθρο 4α του Νόμου 3864/2010.

ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΑΥΤΟΝΟΜΙΑΣ

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

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



ΠΑΡΑΤΗΡΗΤΕΣ

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

- Κος Peter Basch, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και αναπληρωτής ο κος Zoltan Petrov.
- Κος Παναγιώτης Στρούζας, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και αναπληρωτής ο κος Maximilian Fandl.
- Την 18/06/2019, ο Κος Ευστάθιος Σοφός διορίστηκε ως παρατηρητής του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας, στην Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο και ο Κος Λουκάς Κασκαρέλης ως αναπληρωτής παρατηρητής.



ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

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

Ειδικότερα, το Γενικό Συμβούλιο:

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



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

ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

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

- * Ο κ. Jón Sigurgeirsson, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/01/2019.
- * Η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή της με ημερομηνία ισχύος την 09/05/2019.
- * Την 09/05/2019, ο κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Jón Sigurgeirsson.
- * Την 22/10/2019, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου και εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση της κας Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη η οποία παραιτήθηκε την 09/05/2019.
- * Ο κ. Radován Jelasity, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/10/2019.
- * Την 17/12/2019, ο κ. Marco Giovanni Mazzucchelli διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Radován Jelasity.
- * Ο κ. Paul Arlman μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/12/2019.
- * Την 24/01/2020, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του.
- * Την 17/02/2020, ο κ. Παναγιώτης Τριδής διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου και εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση του κ. Παναγιώτη Κυριακόπουλου.
- * Την 10/04/2020, ο κ. Paul Anne F Bodart ορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Paul Arlman.



ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

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

Το Γενικό Συμβούλιο τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον πέντε (5) μέλη του.

Κάθε μέλος του Γενικού Συμβουλίου έχει μία ψήφο. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον Νόμο 3864/2010, οι αποφάσεις του Γενικού Συμβουλίου λαμβάνονται με την πλειοψηφία των παρόντων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του προεδρεύοντα υπερισχύει.

Το Γενικό Συμβούλιο συνεδρίασε 24 φορές κατά τη διάρκεια του 2019 και η συμμετοχή του κάθε μέλους αναγράφεται στον παρακάτω πίνακα:

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2019		24
Μέλη Γενικού Συμβουλίου	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο	Συμμετοχή στο Γενικό Συμβούλιο
Ανδρέας Βερύκιος	Πρόεδρος	24/24
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μέλος (από 9 Μαΐου 2019)	16/24
Παναγιώτης Κυριακόπουλος	Μέλος(από 22 οκτωβρίου 2019)	4/24
Paul Arlman	Μέλος (έως 31 Δεκεμβρίου 2019)	21/24
Jón Sigurgeisson	Μέλος (έως 15 ιανουαρίου 2019)	0/24
Christof Gabriel Maetze	Μέλος	24/24
Radován Jelasity	Μέλος (έως 31 οκτωβρίου 2019)	18/24
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Μέλος (έως 9 Μαΐου 2019)	8/24
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος	24/24

- * Ο κ. Jón Sigurgeisson, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/01/2019.
- * Η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή της με ημερομηνία ισχύος την 09/05/2019.
- * Την 09/05/2019, ο κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Jón Sigurgeisson.
- * Την 22/10/2019, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου και εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση της κας Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη η οποία παραιτήθηκε την 09/05/2019.
- * Ο κ. Radován Jelasity, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/10/2019.
- * Την 17/12/2019, ο κ. Marco Giovanni Mazzucchelli διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Radován Jelasity.
- * Ο κ. Paul Arlman μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/12/2019.
- * Την 24/01/2020, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του.
- * Την 17/02/2020, ο κ. Παναγιώτης Τριδημας διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου και εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση του κ. Παναγιώτη Κυριακόπουλου.
- * Την 10/04/2020, ο κ. Paul Anne F Bodart ορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Paul Arlman.



ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΚΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

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



ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

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

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει ενδεικτικά τις ακόλουθες εξουσίες και αρμοδιότητες:

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



ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

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

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ*	ΘΕΣΗ
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος
Ηλίας Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Εκτελεστικό Μέλος

- * Την 09/05/2019, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τις ευθύνες του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Eric Touret.
- * Την 09/05/2019, η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη ορίστηκε από την ΤτΕ, ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Ηλία Ξηρουχάκη.

ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

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

Η Εκτελεστική Επιτροπή τελεί σε απαρτία όταν είναι παρόντα τουλάχιστον δύο μέλη της. Κάθε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής έχει μία ψήφο. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα νόμο, οι αποφάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής λαμβάνονται με πλειοψηφία δύο εκ των παρόντων μελών. Κατά τη διάρκεια του 2019, η Εκτελεστική Επιτροπή συνεδρίασε πενήντα οκτώ (58) φορές.

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

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2019		58
Μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή	Συμμετοχή στην Εκτελεστική Επιτροπή
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος	56/58
Ηλίας Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	54/58
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Εκτελεστικό Μέλος (από 9 Μαΐου 2019)	38/39

ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΚΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

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



ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

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

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

* Μετά την παραίτηση του κ. Jón Sigurgeisson, πρώην μέλους της Επιτροπής Ελέγχου την 15/01/2019, ο κ. Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος διορίστηκε από το Γενικό Συμβούλιο ως μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.

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

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

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



ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ

Η Επιτροπή Ελέγχου **συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές** το χρόνο και έκτακτα όποτε χρειαστεί. Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν προσκλήσεώς τους από αυτή, η Εκτελεστική Επιτροπή ή στελέχη του Ταμείου. Κατά τη διάρκεια του 2019 έλαβαν χώρα επτά (7) συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου.

Η παρουσία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2019 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ		
Σύνολο Συνεδριάσεων κατά τη διάρκεια του 2019		7
Member of the Audit Committee	Θέση στην Επιτροπή Ελέγχου	Συμμετοχή στην Επιτροπή Ελέγχου
Christof Maetze	Πρόεδρος	7/7
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος	7/7
Jón Sigurgeisson	Μέλος (έως 15 Ιανουαρίου 2019)	0/0
Μάριος Ελευθεριάδης	Μέλος	7/7



ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

MARTIN CZURDA

ΗΛΙΑΣ ΞΗΡΟΥΧΑΚΗΣ

ΜΑΡΙΚΑ Σ. ΙΩΑΝΝΟΥ-ΦΡΑΓΚΑΚΗ



MARTIN CZURDA

Διευθύνων Σύμβουλος



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

Συγκεκριμένα, από τα τέλη του 2015 έως το 2016 ο Dr. Czurda διετέλεσε Πρόεδρος του Μη Εκτελεστικού Συμβουλίου της Ελβετικής ιδιωτικής τράπεζας Valartis Bank AG στην Αυστρία, διορισθείς από δημόσιο διαχειριστή, με σκοπό την πώληση της πλειοψηφίας των τραπεζικών εργασιών της τράπεζας και την ορθή λειτουργία των υπόλοιπων υπηρεσιών.

Από το 2013 έως το 2015, διορίστηκε, Διευθύνων Σύμβουλος στην ιδιωτικοποιημένη πλέον Αυστριακή Anadī Bank AG (πρώην Hypo Alpe-Adria Bank AG) από τη νέα ιδιοκτησία -σχήμα Ινδών και Βρετανών επενδυτών- Κατά το διάστημα αυτό αναδιοργάνωσε την εν λόγω τράπεζα και την μετέτρεψε από μη βιώσιμο πιστωτικό ίδρυμα σε ιδιωτική κερδοφόρα τράπεζα.

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

2009 έως το 2012 Διευθύνων Σύμβουλος στην Amsterdam Trade Bank, Ρωσική/Ολλανδική τράπεζα στο Άμστερνταμ, με σκοπό να μετατρέψει το προηγούμενο επιχειρηματικό μοντέλο σε μία εμπορική τράπεζα και να ενισχυθούν οι συνέργειες από τις εμπορικές ροές μεταξύ της Ρωσίας/Κοινοπολιτείας Ανεξάρτητων Κρατών (Commonwealth of Independence States, CIS) και της Ευρώπης.

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

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

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



ΗΛΙΑΣ ΞΗΡΟΥΧΑΚΗΣ

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος



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

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

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



ΜΑΡΙΚΑ Σ. ΙΩΑΝΝΟΥ ΦΡΑΓΚΑΚΗ Μέλος



Η κα. Μαρίκα Φραγκάκη διαθέτει πολυετή εργασιακή εμπειρία στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Από το 2015 έως το 2017 διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Alpha Bank ενώ υπήρξε μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ από το 2017 έως το 2019. Από το Μάιο του 2019, είναι μέλος της εκτελεστικής Επιτροπής του Ταμείου, προταθείσα από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Μεταξύ 1993 και 2010 υπήρξε Υπεύθυνη Εκκαθαρίσεων στην Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., εταιρία του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, με αρμοδιότητα σε θέματα λειτουργίας και πώλησης των επιχειρήσεων που είχαν υπαχθεί σε καθεστώς αναδιάρθρωσης ή /και εκκαθάρισης. Μεταξύ 1978 και 1993 εργάσθηκε στη Διεύθυνση Μελετών και Προγραμματισμού (ΔΙΜΕΠ) της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ), ως Υπεύθυνη του Τμήματος Προβλέψεων. Την περίοδο αυτή επίσης αποσπάστηκε στην Γενική Διεύθυνση Γεωργίας της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (1979-1980). Από το 1989 έως το 1993 συμμετείχε στην Υπηρεσία Ιδιωτικοποιήσεων του Γραφείου Διοικήσεως της ΑΤΕ.

Η κα. Φραγκάκη είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών (BSc in Economics) του Πανεπιστημίου του Λονδίνου, London School of Economics (LSE), Ηνωμένο Βασίλειο και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στα Οικονομικά της Ανάπτυξης (MA in Development Economics) του Πανεπιστημίου Sussex, Ηνωμένο Βασίλειο. Επίσης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ινστιτούτου Νίκος Πουλαντζάς, καθώς και της Συντονιστικής Επιτροπής της Ομάδας Ευρωπαίων Οικονομολόγων (EuroMemo Group).



ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

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

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, λόγω της σχέσης τους με το Ταμείο, έλαβαν αμοιβές για τη χρήση που έληξε την 31/12/2019 όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ 2019	ΔΙΑΡΚΕΙΑ	ΑΜΟΙΒΕΣ* 01/01 - 31/12/2019 (€)
Ανδρέας Βερύκιος	Πρόεδρος	01/01/2019 - 31/12/2019	140.000
Παναγιώτης Κυριακόπουλος	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ. Οικ.	22/10/2019 - 31/12/2019	8.870
Jón Sigurgeisson	Μέλος	01/01/2019 - 15/01/2019	806
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από τηνΤτΕ	01/01/2019 - 31/12/2019	49.000
Christof Gabriel Maetze	Μέλος	01/01/2019 - 31/12/2019	49.000
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ. Οικ.	01/01/2019 - 09/05/2019	15.150
Paul Arlman	Μέλος	01/01/2019 - 31/12/2019	40.000

* Όσον αφορά τα μέλη Γενικού Συμβουλίου, το ποσό των € 31.911 καταβλήθηκε από το Ταμείο σε ασφαλιστικά ταμεία ως εργοδοτικές εισφορές, σύμφωνα με τη νομοθεσία (δεν συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα).

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ			
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ 2019	ΔΙΑΡΚΕΙΑ	ΑΜΟΙΒΕΣ** 01/01 - 31/12/2019 (€)
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2019 - 31/12/2019	271.205
Ηλίας Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	01/01/2019 - 31/12/2019	176.825
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Εκτελεστικό Μέλος	09/05/2019 - 31/12/2019	91.219

** Όσον αφορά τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, το ποσό των 63.729 καταβλήθηκε από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα). Οι αποδοχές των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής εκκαθαρίζονται προκειμένου να συμφωνούν με την εγκεκριμένη αμοιβή σύμφωνα με την εφημερίδα της Κυβερνήσεως.



ΤΟ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

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

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

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

ΒΑΣΙΚΕΣ ΔΕΞΙΟΤΗΤΕΣ

1. Εναρμόνιση με τις Αξίες του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας:

- **Επαγγελματική Αριστεία** (Υψηλές τεχνικές δεξιότητες και ικανότητες)
- **Ανεξαρτησία** (Αντικειμενικότητα και χωρίς εξωτερικές επιρροές στη λήψη αποφάσεων)
- **Ακεραιότητα** (Συνεπής, αξιόπιστη και διαφανής συμπεριφορά στη λήψη αποφάσεων)

2. Ελάχιστη προ απαιτούμενη ολοκληρωμένη εκπαίδευση σε επίπεδο πτυχίου.



ΒΑΣΙΚΕΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΕΣ

- Επικοινωνία
- άριστα επίπεδα συνεργασίας
- δυναμισμό
- προσαρμοστικότητα και ευελιξία στην αλλαγή

Ο ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ
ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ

33 ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ

(μη συμπεριλαμβανομένων των 3 μελών
του Εκτελεστικού Συμβουλίου)

14 ΓΥΝΑΙΚΕΣ **19** ΑΝΤΡΕΣ

(μέσος όρος ηλικίας 46 ετών)

83% ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ
ΚΑΤΕΧΕΙ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΔΙΠΛΩΜΑ



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

Το ΤΧΣ αναγνωρίζει την έκθεσή του σε κίνδυνο ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση (Υποστηριζόμενα Πιστωτικά Ιδρύματα) και ως αποτέλεσμα των εσωτερικών του λειτουργιών και την ανάγκη για την αποτελεσματική διαχείριση αυτών των κινδύνων. Η διαχείριση του κινδύνου⁹ και ο έλεγχος αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης του Ταμείου για την επίτευξη των στόχων του.

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

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

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

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



ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Κατά τη διάρκεια του 2019, το ΤΧΣ εκτέθηκε στους ακόλουθους κινδύνους:

α. Επενδυτικός Κίνδυνος

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

β. Κίνδυνος ανάκτησης

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

γ. Κίνδυνος ρευστότητας

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

δ. Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Στο ΤΧΣ, ο ορισμός του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει τους κινδύνους για τους νομικούς κινδύνους, τη συμμόρφωση και τους κινδύνους πληροφορικής, σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές. Νομικός κίνδυνος και κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος απώλειας ή ζημίας φήμης που προκύπτει από παραβιάσεις ή μη συμμόρφωση με νόμους, κανόνες, κανονισμούς, συμφωνίες, καθορισμένες πρακτικές, εσωτερικούς κανονισμούς ή δεοντολογικά πρότυπα.

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

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



ΠΛΑΙΣΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Η ανώτερη διοίκηση του ΤΧΣ είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη και τη διατήρηση διαδικασιών, μεθοδολογιών και συστημάτων, για την εξασφάλιση αποτελεσματικών και αποδοτικών διαδικασιών, έγκαιρου εντοπισμού και επαρκούς ελέγχου των κινδύνων, συνετής επιχειρηματικής συμπεριφοράς, ακριβής απεικόνισης τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά και της συμμόρφωσης με εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες.

Προκειμένου να μετριάσει ο μεγαλύτερος του κίνδυνος, δηλαδή ο επενδυτικός, το ΤΧΣ συντάσσει τις κατάλληλες συμφωνίες "Πλαίσιο Συνεργασίας" (ΠΣ) που διέπουν επίσημα τη σχέση του Ταμείου με κάθε Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα. Αυτά τα ΠΣ καθορίζουν σαφείς κατευθυντήριες γραμμές για το πότε και πώς το ΤΧΣ θα προχωρήσει στις συμφωνημένες ενέργειες ως μια μέθοδο προστασίας της επένδυσής του και εκπλήρωσης των στόχων του.

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

1. Την ομαλή υλοποίηση του συμφωνηθέντος σχεδίου αναδιάρθρωσης που το Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα υπέβαλε στο ΤΧΣ, στο πλαίσιο της αίτησής του στο ΤΧΣ για παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης.
2. Την εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου & κεφαλαίου του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος.
3. Τις δράσεις που αναλήφθηκαν από το Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα, προκειμένου να συμμορφωθεί με τους στόχους, τα όρια και τις κατευθυντήριες γραμμές που καθορίστηκαν από το ΤΧΣ
4. Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης και την οργανωτική δομή του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος
5. Τη δημιουργία από το Υποστηριζόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα, ενός ισχυρού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές, με ιδιαίτερη έμφαση στη διακυβέρνηση των κινδύνων, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στη διαχείριση της ρευστότητας
6. Την ενίσχυση του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές



7. Το πλαίσιο διαχείρισης των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων του Υποστηριζόμενου Πιστωτικού Ιδρύματος. Συγκεκριμένα, το ΤΧΣ:
- Εγκρίνει τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση της Διαχείρισης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων των Τραπεζών.
 - Παρακολουθεί την απόδοση των τραπεζών σε σχέση με τους στόχους που έχουν τεθεί για την επίλυση των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (π.χ. από την ΤτΕ / Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό), καθώς και την πρόοδο σε βασικές πρωτοβουλίες που αναλαμβάνουν.
 - Πραγματοποιεί τακτικές συναντήσεις με τις Διοικήσεις των Τραπεζών προκειμένου να επανεξετάσει τη στρατηγική και τους στόχους της Τράπεζας στη Διαχείριση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων καθώς και τους λειτουργικούς στόχους.
 - Παρακολουθεί τους βασικούς δείκτες απόδοσης όπως αυτοί ορίζονται στο εκάστοτε Πλαίσιο Συνεργασίας, προκειμένου να επιβλέπει την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης και επίλυσης του θέματος των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων της Τράπεζας.



ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΠΛΑΙΣΙΟ

Το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή έχουν την ευθύνη για την διαμόρφωση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής «Σ.Ε.Ε.») ώστε να διασφαλίζεται η επίτευξη των 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 λειτουργία του Ταμείου.

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

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

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

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ - ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

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

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



Η Επιτροπή Ελέγχου του ΤΧΣ διόρισε εξωτερικό ελεγκτικό γραφείο, ως ειδικευμένο, ανεξάρτητο ελεγκτικό γραφείο για τη διενέργεια αξιολόγησης της ποιότητας της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου σύμφωνα με τα Πρότυπα του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών («ΙΑΑ») για την περίοδο 2018-2019. Στο πλαίσιο της δέσμευσης, το ελεγκτικό γραφείο αξιολόγησε κατά πόσον η δραστηριότητα εσωτερικού ελέγχου είναι σύμφωνη με τα πρότυπα ΙΙΑ και κατά πόσον οι εσωτερικοί ελεγκτές εφαρμόζουν τον κώδικα δεοντολογίας της ΙΙΑ. Μετά την ολοκλήρωση της αξιολόγησης της ποιότητας, η δραστηριότητα εσωτερικού ελέγχου πέτυχε την αξιολόγηση της "Γενικά Σύμφωνη" με τα Πρότυπα και τον Κώδικα Δεοντολογίας της ΙΙΑ. Επιπλέον, εντοπίστηκαν ευκαιρίες βελτίωσης και εξετάστηκαν σχέδια δράσης προκειμένου η δραστηριότητα εσωτερικού ελέγχου να αυξήσει τις επιδόσεις της και να αυξήσει περαιτέρω την προστιθέμενη αξία στη διοίκηση και στην επιτροπή ελέγχου.

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

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



ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

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

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

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

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

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



ΠΡΟΤΥΠΑ ΗΘΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ

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

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

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



ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ.

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

1. Η ετήσια Οικονομική Έκθεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για τη χρήση που έληξε την 31/12/2019, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ταμείου.
2. Η έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση του Ταμείου και τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2019 και επηρέασαν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2019.

Αθήνα, 21 Ιουλίου 2020

Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Το Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής
Martin Czurda	Ηλίας Ξηρουχάκης	Μαρίκα Ιωάννου Φραγκάκη
Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου		Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου
Ανδρέας Βερύκιος		Christof Gabriel Maetze
Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου		Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης		Marco Giovanni Mazzucchelli
Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, ορισμένος από το Υπουργείο Οικονομικών	Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου	Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, ορισμένος από την ΤτΕ
Παναγιώτης Τριδής	Mr. Paul Anne F Bodart	Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος





KPMG Certified Auditors AE
3 Stratigou Tombra Street
Aghia Paraskevi
153 42 Athens, Greece
Telephone: +30 210 6062100
Fax: +30 210 6062111

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου» (το «Ταμείο») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2019, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με το Ν.3864/2010 του Ταμείου (όπως ισχύει).

Βάση Γνώμης

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

Ευθύνη της Διοίκησης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

Επίσης:

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

Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.

γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Ταμείου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Ταμείο να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Γενικού Συμβουλίου Διοικητικού Συμβουλίου

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για το Ταμείο και το περιβάλλον του, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής.

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

Το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 έχει καταστεί μικρότερο από το μισό (1/2) του καταβλημένου του κεφαλαίου ωστόσο λόγω της ειδικής φύσης και σκοπού του Ταμείου και όπως αυτή περιγράφεται στον ιδρυτικό του Νόμο 3864/2010 (όπως ισχύει) δε συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018.

Αθήνα, 21 Ιουλίου 2020

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε '000€	Σημείωση	31/12/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	5	1.354.557	1.168.057
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	3.705.995	2.415.368
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	7	617	187
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	28	25
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	1.486.182	1.559.855
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		310	256
Σύνολο Ενεργητικού		6.547.689	5.143.749
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Λοιπές υποχρεώσεις	10	1.370	704
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.370	704
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο	11	42.163.558	42.163.558
Συσσωρευμένες ζημιές		(35.617.239)	(37.020.513)
Ίδια Κεφάλαια		6.546.319	5.143.045
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		6.547.689	5.143.749

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 59 με 102 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 21 Ιουλίου 2020

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερύκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Martin Czurda

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ηλίας Ξηρουχάκης

Η Διευθύντρια Οικονομικών
Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε '000€	Σημείωση	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
Έσοδα από τόκους	12	29.782	34.274
Έσοδα από Cocos	13	165.467	-
Δαπάνες προσωπικού	14	(3.532)	(3.240)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	15	(5.050)	(4.147)
(Απομείωση)/Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	9	(73.673)	-
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	1.290.627	(1.396.392)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(295)	(93)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		(44)	17
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(8)	-
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		1.403.274	(1.369.581)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) περιόδου		1.403.274	(1.369.581)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 59 με 102 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 21 Ιουλίου 2020

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερύκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Martin Czurda

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ηλίας Ξηρουχάκης

Η Διευθύντρια Οικονομικών
Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε '000€	Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2018	42.163.558	(35.650.932)	6.512.626
Ζημιές περιόδου από 01/01/2018 to 31/12/2018	-	(1.369.581)	(1.369.581)
Υπόλοιπο 31/12/2018	42.163.558	(37.020.513)	5.143.045
Κέρδη περιόδου από 01/01/2019 to 31/12/2019	-	1.403.274	1.403.274
Υπόλοιπο 31/12/2019	42.163.558	(35.617.239)	6.546.319

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 59 με 102 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 21 Ιουλίου 2020

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερούκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Martin Czurda

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ηλίας Ξηρουχάκης

Η Διευθύντρια Οικονομικών
Υπηρεσιών

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε '000€	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	1.403.274	(1.369.581)
Προσαρμογές μη-ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	(1.411.803)	1.362.289
Έσοδα από CoCos	(165.467)	-
Έσοδα από τόκους	(29.782)	(34.274)
(Απομείωση)/Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	73.673	-
(Κέρδη)/Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.290.627)	1.396.392
(Κέρδη)/Ζημίες πώληση παγίων	(7)	(1)
Προβλέψεις και δεδουλευμένες δαπάνες προσωπικού	103	79
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	295	93
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8	-
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(69)	91.168
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	91.100
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(69)	68
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	109	(458)
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	109	(458)
Τόκοι εισπραχθέντες	29.782	48.676
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	21.294	132.094
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Έσοδα από CoCos	165.467	-
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	-	64
(Απόκτηση)/διαγραφές ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(75)	(169)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	165.392	(104)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Μείωση κεφαλαίου	(186)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(186)	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	186.499	131.989
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.168.057	1.036.068
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.354.557	1.168.057

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 59 με 102 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ



Σημείωση 1 | Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΤΧΣ ή Ταμείο) συστάθηκε την 21/07/2010 με τον ιδρυτικό Νόμο 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αποκλειστικά υπό τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών. Με βάση το Νόμο 4389/2016 το ΤΧΣ είναι άμεση θυγατρική της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, παρόλο αυτά η διοικητική αυτονομία και η ανεξαρτησία του ΤΧΣ δεν επηρεάζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016. Το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement) που υπογράφηκε την 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε την 19/08/2015. Σύμφωνα με το Νόμο 4549/2018, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε έως την 31/12/2022. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να παραταθεί περαιτέρω, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του.

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

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



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

Εκτελεστική Επιτροπή*	Θέση
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος
Ηλίας Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Εκτελεστικό Μέλος
Γενικό Συμβούλιο**	Θέση
Ανδρέας Βερούκιος	Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος
Marco Giovanni Mazzucchelli	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Τριδής	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος από το Υπουργείο Οικονομικών
Paul Anne F Bodart	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, ορισθείς από την Τράπεζα της Ελλάδος

* Την 09/05/2019, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τις ευθύνες του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Eric Touret.

* Την 09/05/2019, η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη ορίστηκε από την ΤτΕ, ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Ηλία Ξηρουχάκη.

** Ο κ. Jón Sigurgeirsson, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/01/2019.

** Η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή της με ημερομηνία ισχύος την 09/05/2019.

** Την 09/05/2019, ο κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Jón Sigurgeirsson.

** Την 22/10/2019, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου και εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση της κας Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη η οποία παραιτήθηκε την 09/05/2019.

** Ο κ. Radován Jelasity, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/10/2019.

** Την 17/12/2019, ο κ. Marco Giovanni Mazzucchelli διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Radován Jelasity.

** Ο κ. Paul Arlman μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/12/2019.

** Την 24/01/2020, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του.

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

** Την 10/04/2020, ο κ. Paul Anne F Bodart ορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Paul Arlman.

Ο νόμιμος ελεγκτής των οικονομικών καταστάσεων είναι ο κ. Νικόλαος Βουνισέας, ΑΜ ΣΟΕΛ 18701.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 21 Ιουλίου 2020.



Σημείωση 2 | Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για τη χρήση που έληξε την 31/12/2019 (εφεξής «οι οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής "Ε.Ε.").

Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ακέραιο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν είναι σύμφωνες με εκείνες του προηγούμενου οικονομικού έτους και της αντίστοιχης ενδιάμεσης περιόδου, εκτός από την υιοθέτηση των νέων και τροποποιημένων προτύπων όπως παραθέτονται στη Σημείωση 2.21 κατωτέρω.

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν τη χρήση από 01/01/2019 έως την 31/12/2019. Η Διοίκηση του Ταμείου έχει εξετάσει τις λογιστικές αρχές και εκτιμά ότι οι λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί είναι οι πιο κατάλληλες για τη λειτουργία του Ταμείου.

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

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

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



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

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

2.2 Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

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

- Την διάρκεια του Ταμείου, η οποία καθορίζεται από τον νόμο. Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 2, παράγραφος 6 του νόμου ΤΧΣ όπως ισχύει, η διάρκεια του Ταμείου είναι έως τις 31 Δεκεμβρίου 2022. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να παραταθεί, εφόσον κρίνεται αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του.
- Την ισχυρή θέση ρευστότητας του Ταμείου. Σημειώνεται ότι το ταμείο και τα διαθέσιμα στις Τράπεζες ανέρχονται σε περίπου €1.354 εκ. την 31.12.2019 και την 30.06.2020 περίπου €1.365 εκ. (31.12.2018: περίπου €1.168 εκ).
- Τον χαμηλό αντίκτυπο της επιδημίας του κορωνοϊού (Covid-19) στις άμεσες δραστηριότητες του ΤΧΣ. Πιο συγκεκριμένα, από τις 13.03.2020 και σύμφωνα με την επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας του Ταμείου, όλοι οι εργαζόμενοι του ΤΧΣ άρχισαν να εργάζονται εξ αποστάσεως και συνέχισαν μέχρι τις 30.04.2020.

Ωστόσο, οι σημαντικές αβεβαιότητες και κίνδυνοι τόσο για το μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και για την ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να λειτουργούν βάσει των περιοριστικών μέτρων που λήφθηκαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στον τραπεζικό τομέα. Τα μέτρα περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown) στην Ελλάδα ξεκίνησαν στα μέσα Μαρτίου του 2020 και ήδη από την 4 Μαΐου 2020 έχει ξεκινήσει η σταδιακή τους χαλάρωση σύμφωνα με το σχέδιο της Κυβέρνησης. Το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας το 2020 αναμένεται να υποχωρήσει σημαντικά, με τις πιο σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις να αναμένονται εντός του πρώτου εξαμήνου του 2020. Η ευρωπαϊκή και η ελληνική οικονομία αναμένεται να ανακάμψουν το δεύτερο εξάμηνο του 2020, εάν περιοριστεί η εξάπλωση του ιού. Οι επιπτώσεις του covid-19 στην οικονομική δραστηριότητα εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από το χρονοδιάγραμμα του περιορισμού της επέκτασής του και της πλήρους άρσης των μέτρων περιορισμού, τη φύση και το μέγεθος των μέτρων δημοσιονομικής και νομισματικής στήριξης, την επιδημιολογική συμπεριφορά του ιού και τον αντίκτυπο στη συμπεριφορά των καταναλωτών και των επενδυτών μετά την κρίση κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Αναμένονται σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις σε ορισμένους κλάδους της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες περιλαμβάνουν α) χαμηλότερα τουριστικά έσοδα, β) μείωση της ζήτησης για τα προϊόντα του μεταποιητικού τομέα, ως αποτέλεσμα της επιβράδυνσης στις βασικές αγορές, γ) εμπόδια στην λειτουργία των εφοδιαστικών αλυσίδων του μεταποιητικού τομέα και δ) μείωση της ναυτιλιακής δραστηριότητας λόγω της αναμενόμενης μείωσης του παγκόσμιου εμπορίου.



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

1. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων:

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

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

Εκτίμηση για την συνέχιση της δραστηριότητας

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

2.3 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

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

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

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

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



2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν τους τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (εφεξής «δικαίωμα αγοράς») που έχουν εκδοθεί από το Ταμείο στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών και χορηγήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στην αύξηση κεφαλαίου των συστημικών τραπεζών σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010 και την ΠΥΣ 38/2012. Το Ταμείο αρχικά αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και μετέπειτα 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 Ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

2.5.1 Αρχική Αναγνώριση

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

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

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

2.5.2 Ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Το Ταμείο διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως:

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



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

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

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

2.5.2.1 Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

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

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



2.5.2.2 Χαρακτηριστικά συμβατικών ταμειακών ροών

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

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

2.5.3 Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

2.5.3.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα σε αποσβεσμένο κόστος

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

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

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



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

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

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

2.5.3.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ

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

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

2.5.3.3 Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως επιμετρούμενες σε ΕΑΜΛΣΕ

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



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

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

2.5.3.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε ΕΑΜΑ

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

2.5.4. Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

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

2.5.5. Απομείωση

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



Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται με βάση τα παρακάτω:

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

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

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

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

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

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τις χρηματιστηριακές τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από



παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις του Επιπέδου 2 περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα με παρατηρήσιμες τιμές που διαπραγματεύονται λιγότερο συχνά από τα μέσα των ενεργών αγορών, καθώς και χρηματοοικονομικά μέσα χωρίς παρατηρήσιμες τιμές και κάποια παράγωγα συμβόλαια των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να εξαχθούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία στην αγορά.

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

2.7 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό εκκαθάριση

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

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

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

Απομείωση των απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση

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

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

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



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

2.8 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας την ημέρα συναλλαγής

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

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

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

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



2.9.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

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

2.10 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, από κουπόνια των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών και τοκοφόρες καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ»).

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

2.11 Εισόδημα από CoCos

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

2.12 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.

2.13 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

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

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

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



2.14 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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

2.15 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).

2.16 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.

2.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.18 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από το ταμείο, τις καταθέσεις όψεως σε τράπεζες και τις καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα, αλλά δεν συμπεριλαμβάνουν ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΕΤΧΣ») τα οποία είναι μεσο-μακροπρόθεσμης διάρκειας ομόλογα και τα οποία δεν θεωρούνται ταμειακά ισοδύναμα.

2.19 Λειτουργική μίσθωση ως μισθωτής πριν την 1 Ιανουαρίου 2019

Ο προσδιορισμός αν μια συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει μια μίσθωση βασίζεται στην ουσία της συμφωνίας. Απαιτεί αξιολόγηση του αν : α) η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από την χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή περιουσιακών στοιχείων και β) η συμφωνία περιλαμβάνει μια δέσμευση χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. 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.

2.20 Φορολογικό Πλαίσιο

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



2.21 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α

2.21.1. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019:

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

Αναγνώριση μίσθωσης

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

Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές

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

Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές

Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου περιουσιακού στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από το περιουσιακό στοιχείο λόγω Χρηματοδοτικής μίσθωσης ίση με την καθαρή επένδυση της μίσθωσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από Χρηματοδοτική μίσθωση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.

Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης

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



Το Ταμείο, το οποίο ενεργεί μόνο ως μισθωτής, εφάρμοσε την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, όπου το δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου είναι ίσο με το ποσό της υποχρέωσης μίσθωσης προσαρμοσμένο κατά το ποσό των προπληρωμένων ή δεδουλευμένων πληρωμών μίσθωσης κατά την υιοθεσία και δεν επαναδιατυπώνει τη συγκριτική πληροφόρηση. Το Ταμείο εφάρμοσε την πρακτική ωφέλιμα ως προς την απαλλαγή του ορισμού της μίσθωσης κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16 και δεν επανεκτίμησε εάν μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση. Ως εκ τούτου, κατά την ημερομηνία μετάβασης (δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2019), το Ταμείο εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 16 αποκλειστικά σε συμβάσεις που είχαν αναγνωριστεί προηγουμένως ως μισθώσεις βάσει του ΔΛΠ 17 και της Διερμηνείας 4.

Το Ταμείο έχει επιλέξει να λάβει απαλλαγή από την αναγνώριση για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων χαμηλής αξίας, για τα οποία οι πληρωμές μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως λειτουργικές δαπάνες σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Ο αντίκτυπος από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου δεν ήταν σημαντικός. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, το Ταμείο είχε δεσμεύσεις λειτουργικής μίσθωσης ύψους € 246 χιλιάδες. Δεδομένου ότι όλες αυτές οι δεσμεύσεις δεν αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις ή μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας, το ΔΠΧΑ 16 αύξησε τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του Ταμείου κατά € 613 χιλιάδες την 1η Ιανουαρίου 2019. Ανατρέξτε στη Σημείωση 21 για περισσότερες λεπτομέρειες από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 την 1η Ιανουαρίου 2019.

Το δικαίωμα χρήσης επί των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στα κονδύλια "Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και εξοπλισμός" (Σημ. 7) και "Λοιπές υποχρεώσεις" (Σημ. 10), αντίστοιχα.

- Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποίηση) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.

- Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο α) θα παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) θα παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το ΔΛΠ 39. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 4 στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου καθώς η έκδοση ασφαλιστηρίων συμβολαίων δε συμπεριλαμβάνεται στις δραστηριότητες του Ταμείου.

- Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποίηση) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης». Οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 παρέχουν τη δυνατότητα στις εταιρείες να επιμετρούν συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων αν πληρείται συγκεκριμένος όρος, αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.

- Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις



μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε συγγενείς επιχειρήσεις ή κοινοπραξίες, στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης, με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2015-2017.** Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» - Τροποποιήθηκε ώστε να διευκρινιστεί πως μια οντότητα επανεπιμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μια από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της εν λόγω επιχείρησης.

Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από κοινού συμφωνίες» - Τροποποιήθηκε ώστε να διευκρινιστεί πως μια οντότητα δεν επανεπιμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μια από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αυτή αποκτά από κοινού έλεγχο της εν λόγω επιχείρησης.

Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι εισοδήματος» - Παρέχεται η διευκρίνιση ότι μια οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις από τις πληρωμές μερισμάτων στο φόρο εισοδήματος με τον ίδιο τρόπο.

Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος δανεισμού» - Διευκρινίζεται ότι μια οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη περιουσιακού στοιχείου, όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή την πώλησή του.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ταμείου καθώς αφορούν περιπτώσεις που δεν είναι εφαρμόσιμες στο Ταμείο.

2.21.2. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2019:

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.) Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Την 14 Νοεμβρίου 2018, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αποφάσισε προσωρινά να παρατείνει την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 κατά ένα έτος έως την περίοδο που αρχίζει την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση καθώς και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου και σκοπός του είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες που αντιπροσωπεύουν ακριβοδίκαια τα συμβόλαια αυτά. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

- **ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά). Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.



- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 3 - Ορισμός Επιχειρηματικής Οντότητας (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις για την έννοια της επιχειρηματικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 3 «Συνένωση Επιχειρήσεων» να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν εάν ένα σύνολο αποκτώντων δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων αποτελούν μία Επιχειρηματική Οντότητα ή όχι. Καθορίζονται οι ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της Επιχειρηματικής Οντότητας, αφαιρείται η απαίτηση της αξιολόγησης για το εάν οι αντισυμβαλλόμενοι στην αγορά είναι ικανοί να αντικαταστήσουν κάποια ελλιπή στοιχεία ή διαδικασίες και να συνεχίζει να παράγει αγαθά και υπηρεσίες, εισάγει κριτήρια σύμφωνα με τα οποία οι εταιρείες μπορούν να αξιολογήσουν εάν οι αποκτώμενες δραστηριότητες είναι ουσιαστικές, περιορίζει τον ορισμό της επιχειρηματικής οντότητας και των παραγόμενων αγαθών ή υπηρεσιών και εισάγει ένα προαιρετικό τεστ συγκέντρωσης εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων. Οι τροποποιήσεις πρέπει να εφαρμοστούν σε συναλλαγές που έχουν γίνει κατά την ή μεταγενέστερα της αρχής της πρώτης περιόδου αναφοράς της 1 Ιανουαρίου 2020. Συνεπώς, οι εταιρείες δεν πρέπει να επαναξιολογήσουν τις αντίστοιχες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιήσει σε προηγούμενες περιόδους αναφοράς. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8 - Ορισμός του Ουσιώδους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020 όπως εκδόθηκε από το IASB). Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές σε λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη», για να εναρμονίσει τον ορισμό του «ουσιώδους» σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει συγκεκριμένες πτυχές του ορισμού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «η πληροφορία είναι ουσιώδης, εάν παραλείποντας, παραποιώντας ή παρεμποδίζοντάς την, θα μπορούσε να επηρεαστούν οι αποφάσεις των γενικών χρηστών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις οι οποίες περιέχουν οικονομικές πληροφορίες για μία επιχείρηση». Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι το ουσιώδες εξαρτάται από την φύση ή την σημαντικότητα της πληροφορίας ή και από τα δύο. Μία επιχείρηση θα πρέπει να αξιολογήσει εάν μία πληροφορία μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες είναι ουσιώδης στο πλαίσιο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

- Εννοιολογικό Πλαίσιο Τον Μάρτιο του 2018, το IASB εξέδωσε μια αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά (το «Πλαίσιο»), που θα έχει ισχύ για τις χρήσεις με έναρξη από 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά. Το Πλαίσιο καθορίζει τις θεμελιώδεις έννοιες της χρηματοοικονομικής αναφοράς που καθοδηγούν το IASB στην ανάπτυξη των ΔΠΧΑ. Το Πλαίσιο στηρίζει τα υπάρχοντα Πρότυπα αλλά δεν τα αντικαθιστά. Οι συντάκτες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούν το Πλαίσιο ως σημείο αναφοράς για την ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών στις σπάνιες περιπτώσεις όπου μια συγκεκριμένη επιχειρηματική συναλλαγή δεν καλύπτεται από τα υπάρχοντα ΔΠΧΑ. Το IASB και η επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ θα αρχίσουν να χρησιμοποιούν το νέο Πλαίσιο άμεσα στην ανάπτυξη νέων ή στην τροποποίηση υφισταμένων ΔΠΧΑ και διερμηνειών. Το Ταμείο αξιολογεί επί του παρόντος την επίδραση του τροποποιημένου Πλαισίου στις λογιστικές του πολιτικές.



Σημείωση 3 | Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου. Η διοίκηση πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31/12/2019. Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου το Ταμείο διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

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

Ο ειδικός εκκαθαριστής των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζεται από την ΤτΕ και υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της. Τα στελέχη και οι απασχολούμενοι στα πιστωτικά ιδρύματα υπό εκκαθάριση υποχρεούνται να συμπτύττουν με τους ειδικούς εκκαθαριστές και να ακολουθούν τις οδηγίες και τις υποδείξεις της ΤτΕ. Επιπλέον, σύμφωνα με το Νόμο 4172/2013 προβλέπεται σύσταση από την ΤτΕ Επιτροπής Ειδικών Εκκαθαρίσεων η οποία αποφασίζει επί σημαντικών θεμάτων που αφορούν στη διαδικασία εκκαθάρισης. Την 04/04/2016, η ΤτΕ διόρισε την ΡQH Ενιαία Ειδική Εκκαθάριση Α.Ε., ως ειδικό εκκαθαριστή για όλες τις τράπεζες υπό ειδική εκκαθάριση, με σκοπό να εξασφαλιστεί μια πιο αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού τους και υψηλότερη απόδοση σε σχέση με τους επιχειρησιακούς στόχους. Η ΡQH, συνιδιοκτησία της PwC Business Solutions Α.Ε., Qualco S.A. και Hoist Kredit Aktiebolag, αντικατέστησε τους προηγούμενους εκκαθαριστές και ανέλαβε τη διαχείριση όλων των τραπεζών υπό ειδική εκκαθάριση.

Ο Νόμος 4254/2014 αναφέρει ρητά ότι η εποπτεία και ο έλεγχος των πεπραγμένων και αποφάσεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης δεν εντάσσεται στο σκοπό του Ταμείου αλλά λαμβάνονται από τον ειδικό εκκαθαριστή και τα όργανα λήψης αποφάσεων του Ταμείου δεν έχουν καμία εξουσία ή αρμοδιότητα επί των πεπραγμένων ή παραλήψεων των οργάνων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Συνεπώς, το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

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



Σημείωση 4 | Πληροφόρηση κατά Τομέα

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

Συστημικές Τράπεζες: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία είχαν λάβει κεφαλαιακή υποστήριξη και τελικώς ανακεφαλαιοποιήθηκαν από το Ταμείο το 2013 και το 2015 ανάλογα με τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις, ήτοι την Alpha Bank, την Eurobank, την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς.

Τράπεζες υπό Εκκαθάριση: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τις τράπεζες που έχουν τεθεί υπό εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσει κεφάλαια για το χρηματοδοτικό κενό (εφεξής «funding gap») αντί του ΤΕΚΕ σύμφωνα με το Νόμο 4051/2012, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013.

Λοιπά: Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τα αποτελέσματα από τις εσωτερικές λειτουργίες και διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν τον κατάλληλο σχεδιασμό και εφαρμογή των πολιτικών και αρχών του Ταμείου. Περιλαμβάνει, επίσης, τα ταμειακά διαθέσιμα και τα έσοδα από τόκους των ταμειακών διαθεσίμων.

Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε '000€

01/01/2019-31/12/2019

	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	29.782	29.782
Έσοδα από CoCos	165.467	-	-	165.467
Δαπάνες προσωπικού	(2.509)	(112)	(910)	(3.532)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.619)	(139)	(1.293)	(5.051)
(Απομείωση)/Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(73.673)	-	(73.673)
Ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.290.627	-	-	1.290.627
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(103)	(14)	(178)	(295)
Λοιπά έσοδα	(51)	-	8	(43)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(6)	(1)	(1)	(8)
Κέρδη/(Ζημιές) της περιόδου	1.449.805	(73.939)	27.408	1.403.274

31/12/2019

Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	3.705.995	1.486.182	1.355.512	6.547.689
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(532)	(58)	(780)	(1.370)



Ποσά σε '000€

01/01/2018-31/12/2018

	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	34.274	34.274
Δαπάνες προσωπικού	(2.243)	(117)	(880)	(3.240)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.620)	(75)	(1.453)	(4.147)
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.396.392)	-	-	(1.396.392)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(70)	(9)	(14)	(93)
Λοιπά έσοδα	-	-	17	17
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου	(1.401.324)	(201)	31.944	(1.369.582)

31/12/2018

Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	2.415.368	1.559.855	1.168.526	5.143.749
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(332)	(14)	(357)	(704)



Σημείωση 5 | Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε '000€	31/12/2019	31/12/2018
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	13	16
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	28	36
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ	1.354.516	1.168.005
Σύνολο	1.354.557	1.168.057

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

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

Σύμφωνα με το Νόμο 4549/2018, το Ταμείο οφείλει να καταθέτει σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ τυχόν κεφάλαια που δεν είναι αναγκαία για την κάλυψη των τρεχουσών ταμειακών αναγκών. Τα διαθέσιμα στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης μπορούν να αξιοποιηθούν άμεσα και ανά πάσα στιγμή από το Ταμείο εφόσον είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του.

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

Σημείωση 6 | Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

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

Ποσά σε '000€	31/12/2019	31/12/2018
Συμμετοχές στις συστημικές τράπεζες	1.834.004	717.546
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	1.871.991	1.697.822
Σύνολο	3.705.995	2.415.368

Μετοχές στις συστημικές τράπεζες

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

Εύλογη αξία μετοχών

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



Εύλογη αξία - Επίπεδο 1

Ποσά σε '000€	31/12/2019	31/12/2018
Alpha Bank	325.322	186.092
Eurobank	47.914	28.124
ΕΤΕ	1.115.796	406.416
Τράπεζα Πειραιώς	344.972	96.915
Σύνολο	1.834.004	717.546

Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2019.

Αριθμός Μετοχών	Alpha Bank*	Eurobank*	ΕΤΕ*	Τράπεζα Πειραιώς*
Αριθμός μετοχών την 01/01/2019	169.174.167	52.080.673	369.468.775	115.375.400
Αγορές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
Μετοχές κατά την 31/12/2019	169.174.167	52.080.673	369.468.775	115.375.400
Από τις οποίες:				
Μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	169.174.167	52.080.673	13.481.860	2.042.067
Μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου	-	-	355.986.915	113.333.333
Ποσοστό με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	10,96%	1,40%	1,47%	0,47%
Ποσοστό με πλήρη δικαιώματα ψήφου	0,00%	0,00%	38,92%	25,95%

* Το σύνολο των μετοχών δύναται να μεταβιβαστεί χωρίς περιορισμό

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες την 31/12/2019 και 31/12/2018 έχει ως ακολούθως:

Ποσοστό Συμμετοχής	31/12/2019	31/12/2018
Alpha Bank	10,96%	10,96%
Eurobank ¹⁰	1,40%	2,38%
ΕΤΕ	40,39%	40,39%
Τράπεζα Πειραιώς	26,42%	26,42%

Πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών

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

Τράπεζες	Fitch	S&P	Moodys
Alpha Bank	CCC+	B	Caa1
Eurobank	B-	B	Caa1
ΕΤΕ	CCC+	B	Caa1
Τράπεζα Πειραιώς	CCC	B-	Caa2



¹⁰Μετά τη συγχώνευση μεταξύ της Eurobank και της Grivalia Properties ΑΕΕΑΠ, με ημερομηνία αναφοράς 23.05.2019, η συμμετοχή του ΤΧΣ μειώθηκε σε 1,40%.

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

Σε συνέχεια της ανακεφαλαιοποίησης της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς το Δεκέμβριο του 2015 και σύμφωνα με τις παρ.2 και 5γ του Νόμου 3864/2010 και την υπ' αριθμό 36/2015 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, το ΤΧΣ συνείσφερε ομόλογα έκδοσης του ΕΜΣ και σε αντάλλαγμα απέκτησε κοινές μετοχές (25% της κεφαλαιακής ενίσχυσης) και CoCos (75% της κεφαλαιακής ενίσχυσης). Το ΤΧΣ απέκτησε από την ΕΤΕ CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.029.200.000 που διαιρούνται σε 20.292 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 100.000 η κάθε μία και οι οποίες αποπληρώθηκαν την 15/12/2016 και από την Τράπεζα Πειραιώς CoCos συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.040.000.000 που διαιρούνται σε 20.400 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 100.000 η κάθε μία. Τα CoCos εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς και την ΕΤΕ την 02/12/2015 και 09/12/2015, αντίστοιχα, στο άρτιο και είναι αόριστης διάρκειας, χωρίς ορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής. Τα CoCos διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, δεν φέρουν δικαιώματα, συνιστούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης επενδύσεις στις δύο τράπεζες και κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή συμμέτρως (pari passu) με τους κοινούς μετόχους.

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

Κύρια χαρακτηριστικά των CoCos

Λήξη και Τόκος

Τα CoCos δεν έχουν ημερομηνία λήξης (αορίστου διάρκειας). Αποφέρουν απόδοση 8% ανά έτος για τα πρώτα επτά έτη, η οποία στη συνέχεια αναπροσαρμόζεται στο επταετές επιτόκιο Mid-Swap πλέον περιθωρίου. Η καταβολή του τόκου (είτε εν όλω, είτε εν μέρει) εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας. Εφόσον επιλεγεί να μην καταβληθεί τόκος, ο τόκος αυτός ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται. Παρόλα αυτά, αν η τράπεζα δεν καταβάλει συνολικά ή μερικά τους καταβλητέους τόκους σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου, τότε οι ομολογίες μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές της τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας έχει την επιλογή κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τον τόκο σε μορφή κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίες θα εκδίδονται πρωτογενώς, ο αριθμός των οποίων πρέπει να είναι ίσος με το ποσό του τόκου διαιρούμενο με την τρέχουσα κατά την ημερομηνία καταβολής του τόκου τιμή των κοινών μετοχών. Κάθε καταβολή τόκου υπόκειται στον εκάστοτε ισχύοντα περιορισμό του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού σύμφωνα με το άρθρο 141 της Οδηγίας Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Υποχρεωτική μη καταβολή του τόκου ισχύει αν η καταβολή αυτού οδηγεί στην υπέρβαση του εκάστοτε ισχύοντα Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού. Αν η τράπεζα αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο, τότε δεν επιτρέπεται η καταβολή μερίσματος. Η πληρωμή του τοκομεριδίου των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς το έσοδο των CoCos θα αναγνωρισθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της Τράπεζας.

Μετατροπή σε κοινές μετοχές σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος ενεργοποίησης

Σε περίπτωση που ο δείκτης CET1 της τράπεζας, υπολογισμένος σε ενοποιημένη ή ατομική βάση υπολείπεται του 7% ή η Τράπεζα χάσει την δεύτερη καταβολή του κουπονιού, οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες μετατρέπονται αυτομάτως σε κοινές μετοχές. Ο αριθμός των κοινών μετοχών καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των τότε ανεξόφλητων ομολογιών με την τιμή της εγγραφής όπως αυτή ορίζεται στο Πρόγραμμα έκδοσης των CoCos. Με τον ίδιο τρόπο καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών εάν το ΤΧΣ αποφασίσει να ασκήσει το δικαίωμα μετατροπής στην 7η ετήσια επέτειο από την έκδοσή του.

Ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης

Τα ακόλουθα δικαιώματα προαίρεσης είναι ενσωματωμένα στα CoCos:

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



Αποπληρωμή των CoCos από την ΕΤΕ

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

Εύλογη αξία των CoCos

Η ονομαστική και εύλογη αξία των CoCos την 31/12/2019 και 31/12/2018 απεικονίζεται παρακάτω:

Ποσά σε '000€	Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	1.871.991	1.697.822	2.040.000	2.040.000
Σύνολο	1.871.991	1.697.822	2.040.000	2.040.000

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

Περιγραφή της τεχνικής αποτίμησης και των παραμέτρων

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

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

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

Κίνηση της εύλογης αξίας των CoCos

Ποσά σε '000€	CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	1.697.822
Μη πραγματοποιηθέν κέρδος αναγνωρισθέν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	174.169
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	1.871.991



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

Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ενώ λήφθηκαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα με ημερομηνία 31/12/2019 απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Μη παρατηρήσιμες εισροές

Τράπεζα Πειραιώς

Μεταβλητότητα του Δείκτη CET1	40%
Μακροπρόθεσμη Μεταβλητότητα της Τιμής Μετοχής	50%
Συσχέτιση μεταξύ Τιμής Μετοχής και Δείκτη CET1	90%
Συσχέτιση μεταξύ Επιτοκίων της Αγοράς και Τιμής Μετοχής	40%

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

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

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

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

Διαδικασία Αποτίμησης

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



Σημείωση 7 | Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο	Ποσά σε €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	311	157	-	468
Προσθήκες	52	82	-	134
Πωλήσεις και διαγραφές	(2)	-	-	(2)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	360	239	-	599
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(199)	(157)	-	(357)
Αποσβέσεις	(44)	(13)	-	(57)
Πωλήσεις και διαγραφές	2	-	-	2
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(242)	(170)	-	(413)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	118	69	-	187
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	360	239	-	599
Επίδραση του ΔΠΧΑ 16	-	-	627	627
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019 μετά την επίδραση του ΔΠΧΑ 16	360	239	627	1.226
Προσθήκες	25	22	19	66
Πωλήσεις και διαγραφές	(25)	-	-	(25)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	360	261	646	1.267
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(242)	(170)	-	(413)
Αποσβέσεις	(45)	(57)	(160)	(262)
Πωλήσεις και διαγραφές	25	-	-	25
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(262)	(227)	(160)	(649)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	98	34	485	617

Την 31/12/2019, τα Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία του ΤΧΣ ανήλθαν σε €617 χιλιάδες (31/12/2018: €187 χιλιάδες). Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 (Note 2.21.1 and Note 21) η οποία είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που ανέρχεται σε €627 χιλιάδες την 01/01/2019 για τις μισθώσεις του Ταμείου. Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ορίστηκε ίσο με το ποσό της υποχρέωσης μίσθωσης που προσαρμόστηκε κατά το ποσό των προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων κατά την υιοθέτηση σύμφωνα με τις αρχές του προτύπου. Την 31/12/2019, αναπόσβεστο ποσό του περιουσιακού στοιχείου ήταν €485 χιλιάδες (31/12/2018: Μηδέν)



Σημείωση 8 | Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε '000€

Software

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	138
Προσθήκες	36
Πωλήσεις και διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	174
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(113)
Αποσβέσεις	(36)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(149)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	25
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	174
Προσθήκες	35
Πωλήσεις και διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	210
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(149)
Αποσβέσεις	(33)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(182)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	28

Σημείωση 9 | Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

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

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

Επιπλέον, ο νόμος του Ταμείου, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 4254/2014, προβλέπει ρητά ότι η επίβλεψη και εποπτεία των πράξεων και αποφάσεων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπίπτουν στη λειτουργία του Ταμείου και συνεπώς το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης ανακτησιμότητας των σχετικών ποσών με βάση τα οικονομικά στοιχεία που λαμβάνει από τον εκκαθαριστή.

Έως την 31/12/2019, το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489εκ., εκ των οποίων €747εκ. ανακτήθηκαν και €11.255εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα.



Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 31/12/2019 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε '000€

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Σωρευτική Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.474	(117.941)	(53.500)	38.033
ΑΤΕbank	7.470.717	(5.911.133)	(513.500)	1.046.084
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.548	(143.980)	(77.000)	37.567
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178	(84.341)	(2.200)	18.638
First Business Bank	456.970	(405.957)	(13.500)	37.514
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554	(3.477.093)	(18.500)	236.961
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.494	(29.050)	(14.100)	12.344
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.517	(38.063)	(12.300)	5.154
Probank	562.734	(515.945)	(13.500)	33.288
Proton Bank	259.622	(244.614)	(8.491)	6.517
T-Bank	226.957	(223.604)	(3.353)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	95.244	(64.162)	(17.000)	14.082
Σύνολο	13.489.008	(11.255.883)	(746.944)	1.486.182

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

Ποσά σε '000€

01/01/2019-31/12/2019

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



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

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια της δωδεκάμηνης περιόδου που έληξε την 31/12/2018 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε '000€		01/01/2018 -31/12/2018			
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση)/ Αναστροφή Απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	37.480	-	(1.500)	-	35.980
ΑΤΕbank	1.215.472	-	(82.000)	-	1.133.472
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	38.388	-	(5.000)	-	33.388
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.514	-	-	-	17.514
First Business Bank	46.848	-	(1.000)	-	45.848
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	229.399	-	-	-	229.399
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	12.772	-	(1.600)	-	11.172
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.552	-	-	-	4.552
Probank	29.464	-	-	-	29.464
Proton Bank	6.370	-	-	-	6.370
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	12.695	-	-	-	12.695
Σύνολο	1.650.955	-	(91.100)	-	1.559.855

Κατά το 2018, το Ταμείο εισέπραξε από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση το ποσό των €91,1 εκατ.



Σημείωση 10 | Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε '000€	31/12/2019	31/12/2018
Πιστωτές και προμηθευτές	428	183
Υποχρεώσεις μίσθωσης	454	-
Φόροι πληρωτέοι	235	301
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	150	142
Δεδουλευμένα έξοδα	103	79
Σύνολο	1.370	704

Στις 31/12/2019, οι «λοιπές υποχρεώσεις» περιλαμβάνουν ποσό €454 χιλιάδων το οποίο αντιστοιχεί στην καθαρή παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 από το Ταμείο την 01/01/2019 (Σημείωση 2.21.1 και Σημείωση 21). Το νέο πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο λογιστικό μοντέλο μισθώσεων, το οποίο απαιτεί από τους μισθωτές να αναγνωρίζουν Δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου και μια αντίστοιχη χρηματοοικονομική υποχρέωση στον ισολογισμό για όλες τις μισθώσεις, εκτός εάν η διάρκεια της μίσθωσης είναι 12 μηνών ή μικρότερη ή το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία. Η υποχρέωση μίσθωσης υπολογίζεται αρχικά με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένη με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης, εάν αυτό μπορεί να προσδιοριστεί εύκολα. Εάν ο συντελεστής αυτός δεν μπορεί να προσδιοριστεί εύκολα, ο μισθωτής χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Το Ταμείο, το οποίο ενεργεί μόνο ως μισθωτής, εφάρμοσε την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, όπου το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης ισούται με το ποσό της υποχρέωσης μίσθωσης προσαρμοσμένο κατά το ποσό των προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων κατά την υιοθέτηση, και δεν προσαρμόσε τη συγκριτική πληροφόρηση. Το ΔΠΧΑ 16 αύξησε τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ταμείου κατά €613 χιλιάδες την 1η Ιανουαρίου 2019. Ανατρέξτε στη Σημείωση 21 για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 για πρώτη φορά την 1η Ιανουαρίου 2019.



Σημείωση 11 | Κεφάλαιο

Ποσά σε '000€

Κεφάλαιο

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

Σημείωση 12 | Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2019 και 31/12/2018 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε '000€

01/01/2019 - 31/12/2019

01/01/2018 - 31/12/2018

Έσοδα τόκων από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	29.782	34.274
Σύνολο	29.782	34.274

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



Σημείωση 13 | Έσοδα από CoCos

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

Ποσά σε '000€	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
Έσοδα από CoCos έκδοσης Τράπεζα Πειραιώς	165.467	-
Σύνολο	165.467	-

Τα έσοδα από τα CoCos που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς περιλαμβάνουν το ετήσιο τοκομερίδιο. Στις 28/11/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς, με βάση τη στρατηγική της Τράπεζας για τη διαφύλαξη κεφαλαίων και τη δημιουργία συμπληρωματικών αποθεματικών σε σχέση με το επίπεδο κεφαλαιακών απαιτήσεων, άσκησε το δικαίωμα ακύρωσης της καταβολής του κουπονιού για το έτος 2018, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.

Σημείωση 14 | Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, ανέρχονταν σε 36 και 35 την 31/12/2019 και 31/12/2018 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2019 και 31/12/2018 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε '000€	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
Μισθοί	(2.929)	(2.707)
Εργοδοτικές εισφορές στον Ενιαίο Φορέα Εθνικής Ασφάλισης	(603)	(533)
Σύνολο	(3.532)	(3.240)

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και της Εκτελεστικής Επιτροπής, για την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2019 ανέρχονταν σε 36 εργαζομένους και 31/12/2018 ανέρχονταν σε 33 εργαζομένους.

Σημείωση 15 | Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε '000€	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες*	(119)	(279)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(335)	(371)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(63)	(104)
Αμοιβές δικηγόρων	(722)	(266)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(37)	(37)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(2,651)	(2,079)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(57)	(83)
Έξοδα θεματοφυλακής	(37)	(42)
Ασφάλιστρα	(465)	(432)
Λοιπές αμοιβές	(193)	(145)
Λοιπά έξοδα	(370)	(308)
Σύνολο	(5.050)	(4.147)



* Τα ενοίκια και οι κοινόχρηστες δαπάνες μειώθηκαν λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16.

Σημείωση 16 | Κέρδη/(Ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

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

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2019 και 31/12/2018 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε '000€

01/01/2019 - 31/12/2019

01/01/2018 - 31/12/2018

Κέρδος/(Ζημία) από μετοχές		
Alpha Bank	139.230	(116.223)
Eurobank	19.791	(16.145)
ΕΤΕ	709.380	(772.190)
Τράπεζα Πειραιώς	248.057	(257.223)
Υποσύνολο	1.116.458	(1.161.780)
Κέρδος/(Ζημία) από δικαιώματα αγοράς		
Alpha Bank	-	-
ΕΤΕ	-	-
Τράπεζα Πειραιώς	-	844
Υποσύνολο	-	844
Κέρδος/(Ζημία) από την αποτίμηση των CoCos		
Τράπεζα Πειραιώς	174.169	(235.455)
Υποσύνολο	174.169	(235.455)
Σύνολο	1.290.627	(1.396.392)

Σημείωση 17 | Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

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

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

Πώληση της ΑΤΕ Ασφαλιστικής: Την 01/08/2016, η Τράπεζα Πειραιώς ολοκλήρωσε την πώληση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO International AG και η Τράπεζα εισέπραξε σε μετρητά τίμημα ποσού €90,1εκ. και το επιπλέον ποσό των 3,9εκ. την 15/02/2018 τα οποία υπόκεινται σε αναπροσαρμογή σύμφωνα με τη σύμβαση αγοραπωλησίας. Κατά της γνώμη μας, το ΤΧΣ έχει απαίτηση έναντι της Τράπεζας Πειραιώς επί των καθαρών προσόδων από την αγοραπωλησία, βάσει της καταβολής του funding gap της ΑΤΕ Ασφαλιστικής.



Σημείωση 18 | Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη Διοίκηση του Ταμείου, στενούς συγγενείς της Διοίκησης, εταιρείες που ανήκουν στα μέλη της Διοίκησης και πιστωτικά ιδρύματα στα οποία το Ταμείο ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαμόρφωση των οικονομικών και λειτουργικών πολιτικών τους. Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2019 και 31/12/2018 και τα υπόλοιπα την 31/12/2019 and 31/12/2018 παρουσιάζονται παρακάτω.

Συναλλαγές με την Διοίκηση

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου, καθώς επίσης και οι στενοί συγγενείς τους ή οι εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μεικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στο πρώτο δωδεκάμηνο του 2019 ανήλθε σε €842 χιλ. (πρώτο δωδεκάμηνο του 2018: €888 χιλ.). Επιπρόσθετα, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €96 χιλ. (πρώτο δωδεκάμηνο του 2018: €95 χιλ.).

Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές τράπεζες

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

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο, την 31/12/2019 ανήλθε σε €1.834,0 εκ. (31/12/2018: €717,5 εκ.) και η εύλογη αξία των CoCos την 31/12/2019 ανήλθε σε €1.871,9 εκ. (31/12/2018: €1.697,8 εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31/12/2019 και 31/12/2018 ανήλθαν σε €37,5 χιλ. και €42,4 χιλ. αντίστοιχα.

Λοιπές αμοιβές, που καταβλήθηκαν στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, σχετιζόμενες με σύμβαση μίσθωσης ανήλθαν σε €6,7 χιλ. για την περίοδο που έληξε στις 31/12/2019 και μηδέν για την περίοδο που έληξε στις 31/12/2018.

Σημείωση 19 | Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ είναι ο ανεξάρτητος νόμιμος ελεγκτής για τη χρήση που έληξε την 31/12/2019 και 31/12/2018. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές (μη συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ) για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο Ταμείο από την παραπάνω ελεγκτική εταιρεία.

Ποσά σε '000€	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
Αμοιβές για τον τακτικό έλεγχο και την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων	30	30
Σύνολο	30	30



Σημείωση 20 | Διαχείριση Κινδύνων

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

Κατά το 2019, το ΤΧΣ, ήταν εκτεθειμένο στους ακόλουθους κινδύνους:

1. Επενδυτικός κίνδυνος

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

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

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

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

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

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

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



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

β. **Κίνδυνος ανάκτησης**

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

γ. **Κίνδυνος ρευστότητας**

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

δ. **Λειτουργικός Κίνδυνος**

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

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

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



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

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

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

Σημείωση 21 | Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2019

Αντίκτυπος κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16

Ο αντίκτυπος από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου δεν ήταν σημαντικός. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, το Ταμείο είχε δεσμεύσεις λειτουργικής μίσθωσης ύψους € 246 χιλ. Δεδομένου ότι όλες αυτές οι ρυθμίσεις αφορούν μισθώσεις εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας, το ΔΠΧΠ 16 αύξησε τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του Ταμείου κατά € 613 χιλ. την 1η Ιανουαρίου 2019 (Σημ. 2.21.1).

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και οι υποχρεώσεις μίσθωσης του Ταμείου περιλαμβάνονται στις γραμμές «Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία» (Σημ. 7) και «Λοιπές υποχρεώσεις» (Σημ. 10), αντιστοίχως.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει μια συμφωνία των δεσμεύσεων λειτουργικής μίσθωσης για το Ταμείο, στις 31 Δεκεμβρίου 2018 έως την αναγνώριση των υποχρεώσεων μίσθωσης την 1η Ιανουαρίου 2019.

Συμφωνία των υποχρεώσεων από μισθώσεις του Ταμείου

Ποσά σε '000€

Δεσμεύσεις από Λειτουργικές Μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018	246
Επιλογή εξαίρεσης για βραχυχρόνιες μισθώσεις και περιουσιακά στοιχεία χαμηλής αξίας	-
Δικαιώματα παράτασης της διάρκειας μίσθωσης που είναι ευλόγως βέβαιο ότι θα εξασκηθούν	405
Προσαρμογή Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΔΤΚ)	(20)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις την 1 Ιανουαρίου 2019 μη προεξοφλημένες	631
Προεξόφληση	(18)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις την 1 Ιανουαρίου 2019	613

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις προεξοφλήθηκαν βάσει του οριακού επιτοκίου δανεισμού του Ταμείου την 1η Ιανουαρίου 2019. Το προεξοφλητικό επιτόκιο ήταν 1,554%.



Σημείωση 22 | Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

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

Covid-19 πανδημία

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

Ωστόσο, οι σημαντικές αβεβαιότητες και κίνδυνοι τόσο για το μακροοικονομικό περιβάλλον όσο και για την ικανότητα πολλών επιχειρήσεων να λειτουργούν βάσει των περιοριστικών μέτρων που λήφθηκαν για τον περιορισμό της επέκτασης του ιού ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στον τραπεζικό τομέα. Τα μέτρα περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown) στην Ελλάδα ξεκίνησαν στα μέσα Μαρτίου του 2020 και ήδη από την 4 Μαΐου 2020 έχει ξεκινήσει η σταδιακή τους χαλάρωση σύμφωνα με το σχέδιο της Κυβέρνησης. Το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας το 2020 αναμένεται να υποχωρήσει σημαντικά, με τις πιο σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις να αναμένονται εντός του πρώτου εξαμήνου του 2020. Η ευρωπαϊκή και η ελληνική οικονομία αναμένεται να ανακάμψουν το δεύτερο εξάμηνο του 2020, εάν περιοριστεί η εξάπλωση του ιού. Οι επιπτώσεις του covid-19 στην οικονομική δραστηριότητα εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από το χρονοδιάγραμμα του περιορισμού της επέκτασής του και της πλήρους άρσης των μέτρων περιορισμού, τη φύση και το μέγεθος των μέτρων δημοσιονομικής και νομισματικής στήριξης, την επιδημιολογική συμπεριφορά του ιού και τον αντίκτυπο στη συμπεριφορά των καταναλωτών και των επενδυτών μετά την κρίση κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Αναμένονται σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις σε ορισμένους κλάδους της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες περιλαμβάνουν α) χαμηλότερα τουριστικά έσοδα, β) μείωση της ζήτησης για τα προϊόντα του μεταποιητικού τομέα, ως αποτέλεσμα της επιβράδυνσης στις βασικές αγορές, γ) εμπόδια στην λειτουργία των εφοδιαστικών αλυσίδων του μεταποιητικού τομέα και δ) μείωση της ναυτιλιακής δραστηριότητας λόγω της αναμενόμενης μείωσης του παγκόσμιου εμπορίου.

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

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



Από την άλλη πλευρά, πρέπει να σημειωθεί ότι η επιδημία covid-19 δεν επηρέασε άμεσα τις δραστηριότητες του ΤΧΣ. Πιο συγκεκριμένα, από τις 13.03.2020 και σύμφωνα με την επιτυχή εφαρμογή του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας του Ταμείου, όλοι οι εργαζόμενοι του ΤΧΣ άρχισαν να εργάζονται εξ αποστάσεως και συνέχισαν να εργάζονται μέχρι τις 30.04.2020. Στις 13.03.2020 συστάθηκε επίσης επιτροπή COVID-19, η οποία παρακολουθεί καθημερινά τις εξελίξεις και τις επίσημες κατευθυντήριες γραμμές και τη νομοθεσία και προτείνει τις επόμενες ενέργειες.

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

Υπογραφή της τριμερούς συμφωνίας μεταξύ Eurobank Συμμετοχών, Eurobank και ΤΧΣ

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

Τροποποιήσεις του νόμου του ΤΧΣ

Μετά την υποβολή από το Ταμείο στο Υπουργείο Οικονομικών της πρότασης για την τροποποίηση του Νόμου ΤΧΣ (3864/2010), ψηφίστηκε από τη Βουλή νέος νόμος 4701/2020 «Πλαίσιο μικροχρηματοδοτήσεων, κανονισμοί χρηματοπιστωτικού τομέα και άλλες διατάξεις» που δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Α' 128/30.06.2020). Ο νέος νόμος ενσωματώνει στο άρθρο 28:

- (i) τροποποιήσεις του νόμου 3864/2010 του ΤΧΣ (στα άρθρα 2, 6 & 10) που προστατεύουν πλήρως τη θέση του Ταμείου στην περίπτωση αποσχίσεων (με αναδρομική ισχύ από 01/01/2020),
- (ii) περιλαμβάνει αυτόνομη διάταξη για την προσωρινή παράταση της θτείας των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου (η οποία ρυθμίζεται στην παράγραφο 5 του άρθρου 4 του νόμου 3864/2010 του ΤΧΣ) για άλλους 2 (+1) μήνες, προκειμένου η Επιτροπή Επιλογής να ολοκληρώσει την αξιολόγησή της προκειμένου να ανανεωθεί η θτεία τους,
- iii) περιλαμβάνει επίσης αυτόνομη διάταξη η οποία παρέχει τη δυνατότητα στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν συνάψει συμφωνία-πλαίσιο συνεργασίας με το Ταμείο, βάσει της οποίας η συνεργασία με πιστοποιημένους ελεγκτές δεν μπορεί να διαρκέσει περισσότερο από 5 έτη, να παρατείνουν ή να ανανεώνουν τις σχετικές συμβάσεις (αλλά όχι περισσότερο από 10 έτη), εάν υπάρχει σχετική σύσταση της επιτροπής ελέγχου προς το Διοικητικό Συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος, η οποία με τη σειρά της διατυπώνει συστάσεις προς τη Γενική Συνέλευση και η τελευταία εγκρίνει.



Σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου

Την 24/01/2020, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του.

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

Την 10/04/2020, ο κ. Paul Anne F Bodart ορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Paul Arlman.

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



