

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση
για την περίοδο που έληξε την 30/06/2014
(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Σεπτέμβριος 2014



Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης Γενικού Συμβουλίου και Εκτελεστικής Επιτροπής	3
Εταιρική Διακυβέρνηση	15
Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής	17
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	18
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	19
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014	20
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014	21
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	22
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	23
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	24
Σημείωση 1. Γενικές Πληροφορίες	24
Σημείωση 2. Περιήληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	25
Σημείωση 3. Πληροφόρηση κατά Τομέα	26
Σημείωση 4. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	28
Σημείωση 5. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	28
Σημείωση 6. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	28
Σημείωση 7. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	29
Σημείωση 8. Υποχρεώσεις για κάλυψη Funding Gap	31
Σημείωση 9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	31
Σημείωση 10. Έσοδα από Τόκους	32
Σημείωση 11. Έσοδα από Προμήθειες	32
Σημείωση 12. Δαπάνες Προσωπικού	33
Σημείωση 13. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	33
Σημείωση 14. Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	34
Σημείωση 15. Κέρδη/(ζημιές) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	34
Σημείωση 16. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	34
Σημείωση 17. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	35
Σημείωση 18. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	36



Έκθεση Διαχείρισης του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

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

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

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του στις 30/09/2010 με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής «ΔΣ») με την απόφαση Α.Π.44560/Β.2018 του Υπ. Οικονομικών (Φ.Ε.Κ. τεύχος Υ.Ο.Δ.Δ. 319/30.9.2010). Την 30/01/2013 το Διοικητικό Συμβούλιο αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργού Οικονομικών 3710/Β.204 (ΦΕΚΥΟΔΔ 35/30.1.2013), όπως τροποποιήθηκε από τις αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών 04960/Β1112.Β (ΦΕΚΥΟΔΔ 193/30.4.2013), 19582/Β1195 (ΦΕΚΥΟΔΔ 210/7.5.2013), 20532/Β.1252 (ΦΕΚΥΟΔΔ 215/15.5.2013), 36922/Β.2149 (ΦΕΚΥΟΔΔ 421/29.8.2013), ΓΔΟΠ11361ΕΧ2013/Β.2183 (ΦΕΚΥΟΔΔ 430/6.9.2013), ΓΔΟΠ0000276ΕΧ/Β.2896 (ΦΕΚΥΟΔΔ 4/13.1.2014), ΓΔΟΠ0000038ΕΧ2014/Β.53 (ΦΕΚΥΟΔΔ 6/14.1.2014), ΓΔΟΠ0000046ΕΧ2014/Β.54 (ΦΕΚΥΟΔΔ 9/15.1.2014) και ΓΔΟΠ0000569ΕΧ2014/Β.793 (ΦΕΚΥΟΔΔ 254/8.5.2014).

Από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/2012 (ΦΕΚ Α 40/29.2.2012), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013, το Ταμείο καταβάλλει το ποσό που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων Επενδύσεων, (εφεξής «ΤΕΚΕ») για τη διαδικασία λύσης των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με το νόμο 4261/2014 έως την 31/12/2014. Ειδικότερα, το Ταμείο έχει την υποχρέωση να καταβάλλει τα ποσά της παραγράφου 13 του άρθρου 141 και της παραγράφου 7 του άρθρου 142 του παραπάνω νόμου. Σε αυτήν την περίπτωση το Ταμείο αποκτά το δικαίωμα και προνόμιο του ΤΕΚΕ σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθ. 13Α του Ν. 3746/2009.

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

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



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

Σημαντικά γεγονότα κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014

Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου συστημικών τραπεζών

Μετά την ολοκλήρωση της άσκησης της Blackrock, η Τράπεζα της Ελλάδος (εφεξής η «ΤτΕ») ανακοίνωσε στις 4 συστημικές τράπεζες (Alpha Bank, Eurobank, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Τράπεζα Πειραιώς) τις τελικές κεφαλαιακές ανάγκες βάσει τόσο του βασικού σεναρίου, όσο και του δυσμενούς σεναρίου. Η ΤτΕ ζήτησε από τις τράπεζες να ετοιμάσουν ένα σχέδιο κεφαλαιακών ενεργειών μέχρι τα μέσα Απριλίου 2014, στο οποίο να προσδιορίζονται δράσεις για την κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών που αναγνωρίστηκαν σύμφωνα με το βασικό σενάριο. Όλες οι συστημικές τράπεζες επέλεξαν την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (εφεξής «ΑΜΚ»), σε συνδυασμό με άλλες κεφαλαιακές ενέργειες. Κατά τους πρώτους μήνες του 2014 το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του για τις ΑΜΚ και των τεσσάρων συστημικών τραπεζών.

Εκκαθαρίσεις

Τον Ιούνιο του 2014, η ΤτΕ εξέδωσε την απόφαση της Επιτροπής Εκκαθαρίσεων 16/10.6.2014, σύμφωνα με την οποία η τελική διαφορά μεταξύ της αξίας των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας που μεταβιβάστηκαν ανήλθε σε €258.547.648 και €105.178.136 αντίστοιχα.

Τον Δεκέμβριο του 2013, το ΤΧΣ είχε καταβάλει τα δύο τρίτα (2/3) της αρχικά προσδιορισθείσας διαφοράς, δηλαδή €166.008.901 για τη Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου και €63.939.049 για την Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας. Τον Ιούνιο του 2014, το ΤΧΣ κατέβαλε στην Alpha Bank τα υπόλοιπα ποσά των €92.538.747 (€258.547.648 μείον €166.008.901) για τη Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου και €41.239.087 (€ 105.178.136 μείον € 63.939.049) για τη Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας.

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

Εσωτερικά θέματα του Ταμείου

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

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 το ΤΧΣ αναθεώρησε τον Εσωτερικό Κανονισμό & Οργανωτική Δομή του καθώς και την Πολιτική Ταξιδιών και Εξόδων και εισήγαγε πολιτικές για τις Αποδοχές, τον τομέα Επικοινωνίας & Δημοσίων Σχέσεων καθώς και τη λειτουργία ενός Virtual Data Room. Το Ταμείο προχώρησε στην πρόσληψη τεσσάρων Διαχειριστών Χαρτοφυλακίου, ένας ανά συστημική τράπεζα. Στις 30/6/2014 το προσωπικό του Ταμείου ανερχόταν σε 30 εργαζομένους, εκ των οποίων ο αριθμός μισθοδοτούμενου προσωπικού και Διοίκησης του Ταμείου ήταν 29 εργαζόμενοι, ενώ στις 31/12/2013 ανερχόταν σε 26 εργαζομένους, εκ των οποίων ο αριθμός μισθοδοτούμενου προσωπικού και Διοίκησης του Ταμείου ήταν 22 εργαζόμενοι.



Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις του Ταμείου για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014

Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος

Έσοδα από τόκους: Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 τα έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 38,9εκ. έναντι € 129,9εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Η μείωση των εσόδων από τόκους οφείλεται στη μείωση των ομολόγων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ΕΤΧΣ») που διακρατούσε το Ταμείο λόγω της ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών έως το τέλος του Ιουνίου του 2013. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 10 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Έσοδα από προμήθειες: Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013 τα έσοδα από προμήθειες ανήλθαν στο ποσό των € 110,7εκ. έναντι μηδέν για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Τα έσοδα από προμήθειες για το πρώτο εξάμηνο του 2013 προέρχονται από την προμήθεια αναδοχής 1% ετησίως επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έλαβαν οι τράπεζες στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους για την περίοδο από την ημερομηνία καταβολής της προκαταβολής έως την ημερομηνία μετατροπής της σε μετοχικό κεφάλαιο. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 11 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Δαπάνες προσωπικού: Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 ο λογαριασμός ανήλθε στο ποσό των € 1,4εκ. έναντι ποσού € 1,2εκ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 12 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα: Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 ο λογαριασμός ανήλθε στο ποσό των € 16,0εκ. έναντι € 5,4εκ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων οφείλεται κατά κύριο λόγο α) στις αμοιβές συμβουλευτικών υπηρεσιών που παρείχαν επενδυτικές τράπεζες για τις Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου (ΑΜΚ) των συστημικών τραπεζών, οι οποίες ανήλθαν σε € 14,2εκ., ως συνέπεια της συμμόρφωσης του Ταμείου στην απαίτηση του νέου νομικού πλαισίου για τη λήψη δύο εκθέσεων αποτίμησης ανά ΑΜΚ ανά τράπεζα. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι αμοιβές αυτές αντιστοιχούν σε συνολικό ποσό € 8,3δισ αντληθέντων κεφαλαίων από τις ΑΜΚ των συστημικών τραπεζών (δηλαδή στο 0,17% του συνόλου των αντληθέντων κεφαλαίων). Η αύξηση στις αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες ανέρχεται σε € 10,3εκ. σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο και β) στην αύξηση κατά € 0,3εκ. στα έξοδα θεματοφυλακής για τις μετοχές των ανακεφαλαιοποιημένων τραπεζών που απέκτησε το Ταμείο στα τέλη του Ιουνίου του 2013. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 13 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις για funding gap: Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τη ζημία απομείωσης των επενδύσεων και απαιτήσεων από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 ο εν λόγω λογαριασμός ανήλθε στο ποσό των € 34,3εκ. (αφορά στην απομείωση των απαιτήσεων από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες: Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας € 12.8εκ. και Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας € 21,5εκ.). Την αντίστοιχη περίοδο του 2013, η απομείωση των απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση ανήλθε σε € 3.271,0εκ. (αποκλειστικά από την απομείωση της απαίτησης από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 7 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Η ζημία ποσού € 3.497εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2014 (ποσού € 3.368εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2013) αφορά στη ζημία από αποτίμηση των συμμετοχών του Ταμείου στις 4 συστημικές τράπεζες και της πώλησης των μετοχών λόγω εξάσκησης των τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (εφεξής «δικαιώματα») (ζημία € 2.637,5εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2014, έναντι ζημίας € 2.161,6 την αντίστοιχη περίοδο του 2013), καθώς και τη ζημία αποτίμησης των δικαιωμάτων (ζημία € 859,5εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2014, έναντι ζημίας € 1.206,4 την αντίστοιχη περίοδο του 2013). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 14 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη/(Ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο: Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 το κέρδος από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ήταν μηδέν, ενώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2013 το κέρδος ποσού € 386εκ. αφορά στη διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ και της ονομαστικής αξίας αυτών από τις τρεις συστημικές τράπεζες (Alpha, Eurobank και ΕΤΕ) στο διάστημα μεταξύ Μαΐου και Ιουνίου του 2013, στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησής τους. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 15 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.



Λοιπά έσοδα/(έξοδα): Ο λογαριασμός για το πρώτο εξάμηνο του 2013 ανήλθε σε € 2,1εκ. και περιλαμβάνει έσοδα από επαναχρέωση των ποσών που καταβλήθηκαν αρχικά από το Ταμείο σε επενδυτικές τράπεζες για την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης των 4 συστημικών τραπεζών.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα: Κατά την 30/06/2014 ο λογαριασμός ανήλθε στο ποσό των € 630,8εκ. έναντι ποσού € 488,8εκ. την 31/12/2013. Τα διαθέσιμα του Ταμείου είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμό στην ΤτΕ. Η κίνηση του λογαριασμού το πρώτο εξάμηνο του 2014 αφορά σε εκροές ποσού € 148,2εκ. και εισροές ποσού € 290,3εκ. Οι εκροές αφορούσαν την κάλυψη του funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας (€ 133,8εκ.) και διοικητικά και άλλα λειτουργικά έξοδα ποσού € 14,4εκ. Οι εισροές σχετίζονταν κυρίως με α) τα τοκομερίδια ποσού € 38,1εκ. των ομολόγων ΕΤΧΣ που κατείχε το ΤΧΣ, β) τις εισπράξεις ποσού € 40,0εκ. από τους εκκαθαριστές, γ) από την εξάσκηση των δικαιωμάτων ποσού € 211,2εκ. και δ) από την πληρωμή εξόδων από τις συστημικές τράπεζες ποσού € 1εκ. που είχαν προπληρωθεί από το Ταμείο. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών και στη Σημείωση 4 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο: Κατά την 30/06/2014 ο λογαριασμός ανήλθε σε € 10.938,6εκ. έναντι ποσού € 10.938εκ. και περιλαμβάνει τη λογιστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που κατείχε το ΤΧΣ. Η μικρή αύξηση οφείλεται στους δεδουλευμένους τόκους των ομολόγων ποσού € 5.681 χιλ. την 30/06/2014, έναντι του ποσού των € 5.130 χιλ. την 31/12/2013. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 5 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τις επενδύσεις του Ταμείου στις 4 συστημικές τράπεζες κατόπιν της ολοκλήρωσης των ανακεφαλαιοποιήσεων τους. Κατά την 30/06/2014 η εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου του Ταμείου ανήλθε σε € 19.736,0εκ. έναντι € 22.584,7εκ. την 31/12/2013. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 6 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση: Ο λογαριασμός κατά την 30/06/2014 ανήλθε στο ποσό των € 2.792εκ. (31/12/2013: € 2.853,1εκ.). Το ποσό αφορά στο εκτιμώμενο ανακτήσιμο πόσο για το funding gap που καλύφθηκε από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014, το Ταμείο αναγνώρισε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ζημία από απομείωση από τις εν λόγω απαιτήσεις ποσού € 34,3εκ. και εισέπραξε το ποσό των € 40εκ. Τον Ιούλιο του 2014 η ΤτΕ οριστικοποίησε το funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας της Δυτικής Μακεδονίας, το οποίο ήταν αυξημένο σε σχέση με το προσωρινό funding gap κατά €13,2εκ. Σημειώνεται ότι το προϊόν εκκαθάρισης ενδέχεται να είναι διαφορετικό, καθώς η διαδικασία εκκαθάρισης είναι δυναμική, η διάρκειά της είναι άγνωστη και το προϊόν εξαρτάται από παράγοντες που δεν μπορούν να ελεγχθούν από τους εκκαθαριστές, όπως η μακροοικονομική θέση. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 7 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Υποχρεώσεις για κάλυψη funding gap: Ο λογαριασμός ανήλθε σε € 40,6εκ. έναντι € 161,1εκ. την 31/12/2013, αντιπροσωπεύοντας το υπόλοιπο ποσό του funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας της Δυτικής Μακεδονίας προς απόδοση στην Alpha Bank. Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 8 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα: Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τα δικαιώματα σε εύλογη αξία, τα οποία εκδόθηκαν από το Ταμείο επί των μετοχών των 3 συστημικών τραπεζών που κατέχει το Ταμείο μετά την ανακεφαλαιοποίησή τους. Ο λογαριασμός την 30/06/2014 ανήλθε σε € 3.141,8εκ. (31/12/2013: 2.282,3εκ.). Περαιτέρω πληροφορίες για τα ανωτέρω παρουσιάζονται στη Σημείωση 9 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.



Συστημικές Τράπεζες – Επισκόπηση και Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Alpha Bank A.E.

Επισκόπηση της τράπεζας

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Βασίλειος Ράπανος (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Μηνάς Γ. Τάνες, (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Δημήτριος Π. Μαντζούνης (Διευθύνων Σύμβουλος), Σπύρος Ν. Φιλάρετος, Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης, Γεώργιος Κ. Αρώνης, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευθύμιος Ο. Βιδάλης, Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου, Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Πάυλος Ε. Αποστολίδης, Ευάγγελος Ι. Καλούσης, Ibrahim S. Dabdoub, Shahzad Shahbaz, Ιωάννης Κ. Λύρας, Παναγιώτα Ιπλιζιάν (εκπρόσωπος ΤΧΣ), Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος (εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου).

Σημαντικά γεγονότα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης του Ταμείου

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

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η Alpha προχώρησε την 17/04/2014 στην αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €940 εκ.

Τον Ιούνιο του 2014, το ΤΧΣ ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Alpha, το οποίο υποβλήθηκε στη συνέχεια στην Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής [Directorate General for Competition (εφεξής «DG competition»)] μέσω του Υπουργείου Οικονομικών και εγκρίθηκε την 09/07/2014.

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

Τον Ιούνιο του 2014 η Alpha με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ προχώρησε στην έκδοση τριετούς ομολόγου άνευ εξασφαλίσεων, βάσει του προγράμματος Euro Medium Term Note (EMTN) ύψους € 500 εκ. με κουπόνι 3,375% και απόδοση κατά την έκδοση του 3,5%.

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

Στις 15/09/2014 η Alpha ανακοίνωσε πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου, το οποίο λήγει στις 30/09/2014.



Βασικά Οικονομικά Στοιχεία (ποσά σε εκατ. €)

Απόσπασμα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30/6/2014	31/12/2013	Δ
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	50.133	51.678	-3,0%
Υποχρεώσεις σε Πελάτες	42.206	42.485	-0,7%
Σύνολο Ενεργητικού	71.687	73.697	-2,7%
Σύνολο Παθητικού	62.787	65.330	-3,9%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.900	8.368	6,4%
Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Εξάμηνη περίοδος		
	30/6/2014	30/6/2013	Δ
Συνολικά Έσοδα	1.250	1.194	
Λειτουργικά Έξοδα	-667	-647	3,0%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων προβλέψεων και αρνητική υπεραξία	583	547	6,6%
Πιστωτικές προβλέψεις και λουπές επιβαρύνσεις απομείωσης	-744	-984	-24,4%
Αρνητική υπεραξία από την εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας	0	3.283	-100,0%
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημίες) από συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	-5	-11	-52,9%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	-165	2.835	-105,8%
Φορολογικό όφελος	433	578	-25,1%
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	267	3.413	-92,2%
Κεφαλαιακή επάρκεια	30/6/2014	31/12/2013	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	16,3%	16,1%	
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	16,6%	16,4%	
Οίκοι αξιολόγησης	Moody's	S&P	Fitch
Μακροπρόθεσμες Αξιολογήσεις	Caa1	CCC+	B-

Περαιτέρω πληροφόρηση για τα οικονομικά στοιχεία της Alpha διατίθενται στον ακόλουθο σύνδεσμο:

<http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=12994&la=1>

Eurobank Ergasias A.E.

Επισκόπηση της τράπεζας

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Παναγιώτης-Αριστείδης Α. Θωμόπουλος (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Χρήστος Ι. Μεγάλου (Διευθύνων Σύμβουλος), Φωκίων Γ. Καραβίας (Εκτελεστικός Σύμβουλος), Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Wade Sebastian R.E. Burton, Γεώργιος Κ. Χρυσικός, Μη-Εκτελεστικά Ανεξάρτητα Μέλη: Jon Steven B.G. Haick, Bradley Paul L. Martin, Josh P. Seegoraul, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Δημήτριος Α. Γεωργούτσος (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Kenneth Howard K. Prince – Wright (Εκπρόσωπος ΤΧΣ).



Σημαντικά γεγονότα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης του Ταμείου

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

Στις 10/04/2014 το ΤΧΣ ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Eurobank, το οποίο στη συνέχεια εγκρίθηκε από τη DG Competition στις 29/04/2014.

Τον Ιούνιο του 2014 η Eurobank, με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ, προχώρησε στην έκδοση τετραετούς ομολόγου άνευ εξασφαλίσεων ύψους € 500 εκατ. με κουπόνι 4,25% και απόδοση κατά την έκδοση του 4,375%.

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

Βασικά Οικονομικά Στοιχεία (ποσά σε εκατ. €)

Αποσπάσματα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30/6/2014	31/12/2013	Δ
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	43.357	45.610	-4,9%
Υποχρεώσεις σε Πελάτες	41.926	41.535	0,9%
Σύνολο Ενεργητικού	74.773	77.586	-3,6%
Σύνολο Παθητικού	67.619	73.063	-7,5%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.154	4.523	58,2%
Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Εξάμηνη περίοδος		
	30/6/2014	30/6/2013	Δ
Συνολικά Έσοδα	951	670	
Λειτουργικά Έξοδα	-535	-480	11,5%
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων και προβλέψεων	416	190	118,9%
Πιστωτικές προβλέψεις και λουπές επιβαρύνσεις απομείωσης	-998	-791	26,2%
Άλλα μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/(έξοδα)	92	-80	-215,0%
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	0	-1	-100,0%
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	-490	-682	-28,2%
Φορολογικό όφελος/(έξοδο)	137	174	-21,3%
Μη επαναλαμβανόμενες φορολογικές προσαρμογές	82	579	-85,8%
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-271	71	-481,7%
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διακοπείσες δραστηριότητες	-227	-21	981,0%
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-498	50	-1096,0%
Κεφαλαιακή Επάρκεια	30/6/2014	31/12/2013	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	17,8%	17,0%	



Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	18,2%	17,2%	
Οίκοι αξιολόγησης	Moody's	S&P	Fitch
Μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις	Caa2	CCC+	B-

Περαιτέρω πληροφόρηση για τα οικονομικά στοιχεία της Eurobank διατίθενται στον ακόλουθο σύνδεσμο:

<http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&mid=360&lang=gr>

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Επισκόπηση της τράπεζας

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Π. Ζανιάς (Μη -Εκτελεστικός Πρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Αλέξανδρος Γ. Τουρκολιάς (Διευθύνων Σύμβουλος), Δημήτρης Γ. Δημόπουλος (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Παύλος Κ. Μυλωνάς (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος), Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου (Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος), Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Σταύρος Α. Κούκος, Ευθύμιος Γ. Κατσίκας, Πέτρος Ν. Χριστοδούλου. Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Στέφανος Γ. Βαβαλίδης, Αλεξάνδρα Τ. Παπαλεξοπούλου – Μπενοπούλου, Πέτρος Κ. Σαμπατακάκης, Δημήτριος Ν. Αφεντούλης, Σπυρίδων Ξ. Θεοδωρόπουλος, Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου), Χαράλαμπος Α. Μάκκας (Εκπρόσωπος ΤΧΣ).

Σημαντικά γεγονότα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης του Ταμείου

Τον Φεβρουάριο του 2014, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στην ΕΤΕ να προχωρήσει στην ανάδειξη του Προτιμητέου και του Αναπληρωματικού Επενδυτή, για την πώληση των μετοχών της Astir Palace, σύμφωνα με την πρόταση που υπέβαλε η ΕΤΕ.

Τον Απρίλιο του 2014, με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ η ΕΤΕ προχώρησε στην έκδοση πενταετούς ομολόγου άνευ εξασφαλίσεων ύψους € 750εκ. με κουπόνι 4,375% και με απόδοση 4,5% κατά την έκδοση.

Την 16/04/2014 το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στην ΕΤΕ να προχωρήσει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) ύψους έως €2,5 δισ. σύμφωνα με το Ν. 2190/1920, με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης. Την 10/06/2014 η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της τράπεζας ενέκριναν την ΑΜΚ με έκδοση 1.136.363.637 κοινές μετοχές με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή. Η διαδικασία της ΑΜΚ ολοκληρώθηκε στις 12 Μαΐου του 2014 και το ποσό καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από θεσμικούς επενδυτές με τιμή διάθεσης € 2,20 ανά μετοχή, όπως καθορίστηκε από τη διεθνή διαδικασία βιβλίου προσφορών. Η Lazard ενήργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος του ΤΧΣ, ενώ η JPMorgan και η Nomura παρείχαν τις εκθέσεις αποτίμησης. Μετά την ΑΜΚ η συμμετοχή του ΤΧΣ στην ΕΤΕ μειώθηκε από 84,4% σε 57,2%.

Τον Ιούνιο του 2014, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε στη συνέχεια στην DG Competition μέσω του Υπουργείου Οικονομικών και εγκρίθηκε την 23/07/2014.

Τον Ιούνιο του 2014 πραγματοποιήθηκε η δεύτερη άσκηση των δικαιωμάτων της ΕΤΕ. Εξασκήθηκαν 121 δικαιώματα και αντηλλάγησαν 993 μετοχές, με το Ταμείο να λαμβάνει το ποσό των €4.430.



Την 20 Μαρτίου 2014, η Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. απέκτησε το 100% των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου “Picasso-Closed End Real Estate Investment Fund Reserved to Qualified Investors”. Η εταιρία Picasso είναι ιδιοκτήτρια κτιρίων γραφείων σε οικόπεδα επιφάνειας 33.000 τ.μ., που βρίσκονται στη Ρώμη και το Μιλάνο. Το κόστος κτήσης της εταιρείας ανήλθε σε € 38εκ. εκ των οποίων ποσό € 37εκ. καταβλήθηκε σε μετρητά ενώ ποσό € 1εκ. αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής της Εθνικής Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π. και στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της για να ενισχύσει τη θέση της στην αγορά ακινήτων. Την 12 Αυγούστου 2014, η εταιρία «ΕΘΝΙΚΗ ΠΑΝΓΑΙΑ Α.Ε.Ε.Α.Π.» απέκτησε 11.654.011 μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 82,81% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρείας με την επωνυμία «MIG REAL ESTATE ΑΕΕΑΠ». Την 19 Αυγούστου 2014 ξεκίνησε η διαδικασία υποβολής υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης προς όλους τους κατόχους των υπολοίπων κοινών μετοχών με τιμή προσφοράς € 3,10 ανά μετοχή και η περίοδος αποδοχής της δημόσιας πρότασης άρχισε την 24/09/2014 και λήγει την 22/10/2014.

Βασικά Οικονομικά Στοιχεία (ποσά σε εκατ. €)

Αποσπάσματα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30/6/2014	31/12/2013	Δ
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	67.496	67.250	0,4%
Υποχρεώσεις σε Πελάτες	65.446	62.876	4%
Σύνολο Ενεργητικού	111.181	110.930	0,2%
Σύνολο Παθητικού	99.587	103.056	-3,4%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11.594	7.874	47,2%
Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Εξάμηνη περίοδος		
	30/6/2014	30/6/2013	Δ
Συνολικά Έσοδα	1.738	1.944	-10,6%
Λειτουργικά Έξοδα	-1.016	-1.168	-13,0%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων και προβλέψεων	722	776	-7,0%
Πιστωτικές προβλέψεις και λουπές επιβαρύνσεις απομείωσης	-718	-589	21,9%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	4	187	-97,9%
Φορολογικό όφελος/(έξοδο)	1.163	156	645,5%
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	1.167	343	240,2%
Κεφαλαιακή Επάρκεια	30/6/2014	31/12/2013	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	16.2%	10.5%	
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	16.3%	10.6%	
Οίκοι αξιολόγησης	Moody's	S&P	Fitch
Μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις	Caa1	CCC+	B-

Περαιτέρω πληροφόρηση για τα οικονομικά στοιχεία της ΕΤΕ διατίθενται στον ακόλουθο σύνδεσμο:
<https://www.nbg.gr/el/the-group/investor-relations>

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Επισκόπηση της τράπεζας

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



Διοικητικό Συμβούλιο

Μιχαήλ Σάλλας (Μη-Εκτελεστικός Πρόεδρος), Ιάκωβος Γεωργάνας (1ος Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Παναγιώτης Ρουμελιώτης (Μη-Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Εκτελεστικά Μέλη: Σταύρος Λεκκάκος (Διευθύνων Σύμβουλος), Άνθιμος Θωμόπουλος (Διευθύνων Σύμβουλος), Χαρίκλεια Απαλαγάκη (Εντεταλμένη Σύμβουλος), Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Ευτύχιος Βασιλάκης, Βασίλειος Φουρλής. Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Αργυρώ Αθανασίου, Γεώργιος Αλεξανδρίδης, Στυλιανός Γκολέμης, Χαρίτων Κυριαζής, Πέτρος Παππάς. Μη-Εκτελεστικά Μέλη: Αικατερίνη Μπερίτση (Εκπρόσωπος ΤΧΣ), Αθανάσιος Τσούμας (Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου).

Σημαντικά γεγονότα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης του Ταμείου

Στις 07/01/2014 τα αποτελέσματα της πρώτης άσκησης των δικαιωμάτων της Πειραιώς κοινοποιήθηκαν στο Ταμείο. Εξασκήθηκαν 603.280 δικαιώματα και αντηλλάγησαν 2.700.125 μετοχές, με το Ταμείο να εισπράττει €4.682.017. Κατόπιν της εξάσκησης, το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην Πειραιώς μειώθηκε από 81,01% σε 80,95%.

Το Φεβρουάριο του 2014, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στην Πειραιώς για να προχωρήσει στην πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για να αποφασίσει σχετικά με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου (ΑΜΚ) μέχρι €1,75δισ. με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης. Η ΑΜΚ είχε ως στόχο να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες που προσδιορίστηκαν από την ΤτΕ και να επιτρέψει επίσης την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών που κατείχε το κράτος. Η διαδικασία της ΑΜΚ ολοκληρώθηκε με επιτυχία τον Απρίλιο και το ποσό καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και δημόσιας εγγραφής. Η ΑΜΚ πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το Ν. 2190/1920. Ως αποτέλεσμα της ΑΜΚ η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Πειραιώς μειώθηκε από 80,9% σε 67,3%. Η Lazard ενήργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος του ΤΧΣ, ενώ η Nomura παρείχε γνωμοδότηση δίκαιης αποτίμησης (fairness opinion).

Μετά την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η Πειραιώς προχώρησε στην αποπληρωμή των €750 εκ. προνομιούχων μετοχών που κατείχε το Ελληνικό Δημόσιο.

Η Πειραιώς το Μάρτιο του 2014, με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ, προχώρησε στην έκδοση τριετούς ομολόγου άνευ εξασφαλίσεων ύψους € 500 εκ. με κουπόνι 5% και απόδοση κατά την έκδοση 5,125%.

Τον Ιούνιο του 2014, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε στη συνέχεια στη DG Competition μέσω του Υπουργείου Οικονομικών και εγκρίθηκε την 23/07/2014.

Στις 30/5/2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρίασή του αποφάσισε την έναρξη των απαιτούμενων διαδικασιών συγχώνευσης με τη Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. με την απορρόφηση αυτής από την Τράπεζα, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 επ.κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με το άρθρο 16 παρ.5 επ. ν. 2515/1997 και τις διατάξεις του ν.2166/1993 ως ισχύουν, με κοινή (και για τα δυο συγχωνευόμενα πιστωτικά ιδρύματα) ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31/12/2013.

Στις 14/08/2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη συμφωνία πώλησης του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΤΕ Ασφαλιστικής στην ERGO Insurance Group, θυγατρική της Munich Re. Το συνολικό τίμημα συμφωνήθηκε ότι ανέρχεται σε €90εκ. σε μετρητά, το οποίο υπόκειται στις συνήθεις προσαρμογές για τη μεταβολή της καθαρής θέσης μέχρι την ολοκλήρωση της συμφωνίας. Η συναλλαγή τελεί υπό την έγκριση των εποπτικών αρχών και αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2014.

Βασικά Οικονομικά Στοιχεία (ποσά σε εκατ. €)

Αποσπάσματα από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30/6/2014	31/12/2013	Δ
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	58.712	62.366	-5,9%
Υποχρεώσεις σε Πελάτες	54.178	54.279	-0,2%
Σύνολο Ενεργητικού	88.451	92.010	-3,9%
Σύνολο Παθητικού	79.085	83.467	-5,2%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.366	8.543	9,6%



Απόσπασμα από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Εξάμηνη περίοδος		
	30/6/2014	30/6/2013	Δ
Συνολικά Έσοδα	1.374	4.766	-71,2%
Λειτουργικά Έξοδα	-726	-644	12,7%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων και προβλέψεων	648	4.122	-84,3%
Πιστωτικές προβλέψεις και λοιπές επιβαρύνσεις απομείωσης	-1.084	-1.168	-7,2%
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	-436	2.953	-114,8%
Φορολογικό όφελος/(έξοδο)	354	551	-35,7%
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-82	3.504	-102,3%
Κεφαλαιακή Επάρκεια	30/6/2014	31/12/2013	
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	15,00%	13,90%	
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	15,10%	14,00%	
Οίκοι αξιολόγησης	Moody's	S&P	Fitch
Μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις	Caa1	CCC+	B-

Περαιτέρω πληροφόρηση για τα οικονομικά στοιχεία της Πειραιώς διατίθενται στον ακόλουθο σύνδεσμο:

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

Οι δραστηριότητες του Ταμείου μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τον Ιούλιο του 2014 πραγματοποιήθηκε η δεύτερη άσκηση των δικαιωμάτων της Πειραιώς. Εξασκήθηκαν 4.951.260 δικαιώματα και αντηλλάγησαν 22.160.707 μετοχές, με το Ταμείο να λαμβάνει € 39.180.130. Το Ταμείο πραγματοποίησε κέρδος ύψους € 1.506.928 λόγω της διαφοράς μεταξύ της τιμής των δικαιωμάτων που εξασκήθηκαν (€ 1.768) και της τιμής έκδοσης της μετοχής (€ 1.70). Μετά την εξάσκηση η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Πειραιώς μειώθηκε από 67.3% σε 66.9%.

Τον Ιούλιο του 2014 η ΤΤΕ εξέδωσε την απόφαση 17/14.7.2014 της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης, σύμφωνα με την οποία η τελική διαφορά ανάμεσα στις αξίες του ενεργητικού και του παθητικού της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας που μεταφέρθηκαν στην Alpha ανήλθε σε € 95.244.475. Τον Δεκέμβριο του 2013 το ΤΧΣ είχε καταβάλλει τα δυο τρίτα (2/3) της αρχικά προσδιορισθείσας διαφοράς, δηλαδή € 54.681.344. Τον Ιούλιο του 2014 το ΤΧΣ κατέβαλλε σε μετρητά στην Alpha το υπόλοιπο ποσό των € 40.563.131.

Στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 (όπως τροποποιήθηκε τον Απρίλιο 2014), το ΤΧΣ είχε ανακοινώσει στις 4 Απριλίου του 2014, ότι θα συνάψει ένα νέο Πλαίσιο Συνεργασίας (εφεξής «RFA») με την Eurobank, στην περίπτωση που η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα υπερβεί το 50% της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, όπως αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 12 Απριλίου 2014. Το Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ της Eurobank και του ΤΧΣ υπεγράφη τον Αύγουστο του 2014.

Στις 10/09/2014 η πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος για δύο νέα πρόσθετα μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, δημοσιεύτηκε σύμφωνα με την πρόσφατη τροποποίηση του ιδρυτικού του νόμου.



Προοπτικές

RFAs μεταξύ ΤΧΣ και Τραπεζών

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

Ασκήσεις Προσομοίωσης Κατάστασης Κρίσης

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



Εταιρική Διακυβέρνηση

Διοίκηση

Έως τον Ιανουάριο του 2013 το Ταμείο διοικείτο από το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής «ΔΣ»), το οποίο αποφάσιζε ανεξάρτητα για κάθε θέμα που αφορούσε την υλοποίηση των σκοπών του Ταμείου, τη λειτουργία του και τη διαχείριση της περιουσίας του. Σύμφωνα με τις προβλέψεις του Ν. 4051/2012, την 01/02/2013 το Γενικό Συμβούλιο και η Εκτελεστική Επιτροπή, τα όργανα διοίκησης του ΤΧΣ, αντικατέστησαν το ΔΣ. Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού διατήρησης της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, το Ταμείο διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητά του ως μετόχου δικαιώματα, κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα. Ο σκοπός του Ταμείου βασίζεται σε μια ολοκληρωμένη στρατηγική στον τραπεζικό τομέα που σχηματίστηκε από το Ταμείο, την ΤτΕ και το Υπουργείο Οικονομικών σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Ε.Ε.), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ).

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

Εκτελεστική Επιτροπή: Αναστασία Σακελλαρίου Γεώργιος Κουτσός Αναστάσιος Γάγαλης	Θέση Διευθύνουσα Σύμβουλος Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Μέλος
Γενικό Συμβούλιο* Χρήστος Σκλαβούνης Pierre Mariani, Wouter Devriendt Ιωάννης Ζαφειρίου Stephan Wilcke Αβραάμ Γούναρης Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Θέση Πρόεδρος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών Μέλος, ορισμένος από τηνΤτΕ

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

*Ο κ. Αβραάμ Γούναρης αντικατέστησε την κα. Ευτυχία Μιχαηλίδου την 14/01/2014

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

Σύμφωνα με το νόμο τα ακόλουθα άτομα έχουν οριστεί να συμμετάσχουν ως παρατηρητές και αναπληρωτές παρατηρητές στο ΔΣ στο παρελθόν και τώρα στην Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο: Ο Peter Basch από τον Φεβρουάριο του 2011 (εκπρόσωπος της Ε.Ε.) και ο Παναγιώτης Στρούζας από τον Νοέμβριο του 2010 (εκπρόσωπος της ΕΚΤ). Οι αναπληρωτές τους είναι οι Karlis Bauze από την Ε.Ε. και η Barbara Attinger από την ΕΚΤ.

Αμοιβές Εκτελεστικής Επιτροπής και Γενικού Συμβουλίου

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

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



**TAMEIO
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Τα μέλη του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής, λόγω της σχέσης τους, έλαβαν αμοιβές για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014. Επιπλέον, για τα Εκτελεστικά Μέλη καταβλήθηκαν από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία € 31.430 ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα).

Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Γενικό Συμβούλιο κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014	Αμοιβές (€) 01/01-30/06/2014
Σκλαβούνης Χρήστος	Πρόεδρος	87,500
Mariani Pierre	Μέλος	15,000
Wilcke Stephan	Μέλος	15,000
Ζαφειρίου Ιωάννης	Μέλος	15,000
Devriendt Wouter (από Ιανουάριο του 2014)	Μέλος	15,000
Μηχαλίδου Ευτυχία (μέχρι Ιανουάριο του 2014)	Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών	1,250
Γούναρης Αβραάμ (από Ιανουάριο του 2014)	Μέλος, Εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών	13,750
Ζάρκος Σπύρος (μέχρι Μάιο του 2014)	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ	10,000
Σπηλιωτόπουλος Βασίλης (μέχρι Μάιο του 2014)	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ	5,000

Ονοματεπώνυμο	Θέση στην Εκτελεστική Επιτροπή για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014	Αμοιβές (€) 01/01-30/06/2014
Σακελλαρίου Αναστασία	Διευθύνουσα Σύμβουλος	101,569
Κουτσός Γεώργιος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	85,893
Γάγαλης Αναστάσιος	Μέλος	76,362



Δηλώσεις Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

Δήλωση των Μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής.

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

1. Η ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας της περιόδου που έληξε την 30/06/2014, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 και 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 την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014 και επηρέασαν τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 25 Σεπτεμβρίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Το Μέλος της Εκτελεστικής

Αναστασία Σακελλαρίου

Γεώργιος Κουτσός

Αναστάσιος Γάγαλης

Ο Πρόεδρος του
Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του
Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Χρήστος Σκλαβούνης

Pierre Mariani

Wouter Devriendt

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Το Μέλος του Γενικού Συμβουλίου

Stephan Wilcke

Ιωάννης Ζαφειρίου

Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, Εκπρόσωπος του
Υπουργείου Οικονομικών

Μέλος του Γενικού Συμβουλίου, ορισμένος
από την Τράπεζα της Ελλάδας

Αβραάμ Γούναρης

Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Γενικό Συμβούλιο του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση οικονομικής θέσης του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας» (το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) της 30^{ης} Ιουνίου 2014 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησης μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 25 Σεπτεμβρίου 2014
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12231

Deloitte.

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



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	30/6/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	4	630.822.109	488.766.493
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	5	10.938.584.239	10.938.032.977
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	19.736.029.566	22.584.683.404
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		160.300	187.766
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		21.904	28.307
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	7	2.792.013.608	2.853.078.162
Λοιπές απαιτήσεις		46.567	1.068.318
Σύνολο Ενεργητικού		34.097.678.292	36.865.845.427
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις για κάλυψη funding gap	8	40.563.131	161.118.506
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9	3.141.797.832	2.282.271.430
Λοιπές υποχρεώσεις		3.326.639	604.713
Σύνολο Παθητικού		3.185.687.602	2.443.994.649
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο		49.700.000.000	49.700.000.000
Συσσωρευμένες ζημιές		(18.788.009.310)	(15.278.149.222)
Ίδια Κεφάλαια		30.911.990.690	34.421.850.778
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		34.097.678.292	36.865.845.427

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 24 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 25 Σεπτεμβρίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αναστασία Σακελλαρίου

Γεώργιος Κουτσός

Ιωάννης Κυριακόπουλος



Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2014 - 30/06/2014	01/01/2013 - 30/06/2013
Έσοδα από τόκους	10	38.936.587	129.911.853
Έσοδα από προμήθειες	11	-	110.676.358
Δαπάνες προσωπικού	12	(1.397.498)	(1.224.159)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(16.045.857)	(5.374.266)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	7	(34.275.213)	(3.270.957.624)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14	(3.497.033.952)	(3.368.018.446)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	15	-	386.273.927
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(43.090)	(41.794)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		(1.066)	2.050.000
Ζημίες περιόδου		(3.509.860.088)	(6.016.704.150)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(3.509.860.088)	(6.016.704.150)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 24 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 25 Σεπτεμβρίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αναστασία Σακελλαρίου

Γεώργιος Κουτσός

Ιωάννης Κυριακόπουλος



**Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος
για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/06/2014**

Ποσά σε €	01/04/2014 - 30/06/2014	01/04/2013 - 30/06/2013
Έσοδα από τόκους	19.996.414	59.812.172
Έσοδα από προμήθειες	-	50.021.358
Δαπάνες προσωπικού	(897.744)	(714.551)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(15.095.141)	(4.485.233)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	(34.275.213)	(3.270.957.624)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(4.924.868.185)	(3.368.018.446)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	-	386.273.927
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(14.410)	(26.590)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	150	2.050.000
Ζημίες περιόδου	(4.955.154.128)	(6.146.044.987)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(4.955.154.128)	(6.146.044.987)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 24 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 25 Σεπτεμβρίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Αναστασία Σακελλαρίου

Γεώργιος Κουτσός

Ιωάννης Κυριακόπουλος



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Κεφάλαιο	Αποθεματικά & συσσωρευμένα κέρδη/(ζημίες)	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2013	42.500.000.000	(5.670.645.476)	36.829.354.524
Έκδοση κεφαλαίου	7.200.000.000	-	7.200.000.000
Ζημίες περιόδου	-	(6.016.704.150)	(6.016.704.150)
Υπόλοιπο 30/06/2013	49.700.000.000	(11.687.349.626)	38.012.650.374
Ζημίες περιόδου	-	(3.590.799.596)	(3.590.799.596)
Υπόλοιπο 01/01/2014	49.700.000.000	(15.278.149.222)	34.421.850.778
Ζημίες περιόδου	-	(3.509.860.088)	(3.509.860.088)
Υπόλοιπο 30/06/2014	49.700.000.000	(18.788.009.310)	30.911.990.690

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 24 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/06/2014	01/01/2013 - 30/06/2013
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημία περιόδου	(3.509.860.088)	(6.016.704.150)
Προσαρμογές για μη-ταμειακές κινήσεις συμπεριλαμβανομένων στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	3.525.671.016	6.164.636.139
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων	43.090	41.794
(Κέρδη)/ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.497.033.952	3.368.018.446
(Κέρδη)/ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	(386.273.927)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	34.275.213	3.270.957.624
Έσοδα από τόκους	(5.681.239)	(88.107.797)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(87.614.305)	17.491.772
Μεταβολή στις απαιτήσεις από funding gap και εκκαθαρίσεις	(93.766.033)	(226.956.514)
Μεταβολή στους τόκους εισπρακτέους	5.129.977	195.433.222
Μεταβολή στα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	-	51.038.972
Λοιπές απαιτήσεις	1.021.751	(2.023.907)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	2.721.926	3.879.839
Λοιπές υποχρεώσεις	2.721.926	3.879.839
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(69.081.451)	169.303.601
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	211.146.288	-
Απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(9.221)	(65.802)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	211.137.067	(65.802)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	142.055.615	169.237.800
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	488.766.493	827.827.829
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	630.822.109	997.065.628

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 24 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες

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

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

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

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

Εκτελεστική Επιτροπή	Θέση
Αναστασία Σακελλαρίου	Διευθύνουσα Σύμβουλος
Γεώργιος Κουτσός	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Αναστάσιος Γάγαλης	Μέλος
Γενικό Συμβούλιο*	Θέση
Χρήστος Σκλαβούνης	Πρόεδρος
Pierre Mariani	Μέλος
Wouter Devriendt	Μέλος
Ιωάννης Ζαφειρίου	Μέλος
Stephan Wilcke	Μέλος
Αβραάμ Γούναρης	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ

* Ο κ. Wouter Devriendt αντικατέστησε την 13/01/2014 τον κ. Ανδρέα Μπερούτσο ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του την 14/11/2013.

* Ο κ. Αβραάμ Γούναρης αντικατέστησε την κα. Ευτυχία Μιχαηλίδου την 14/01/2014.

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

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

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 25/09/2014.



Σημείωση 2 **Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών**

2.1. **Βάση παρουσίασης**

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου κατά την και για την περίοδο που έληξε την 30/06/2014 (εφεξής «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (εφεξής «Δ.Λ.Π.») 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στην περίπτωση σύνταξης πλήρων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Συνεπώς, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου της χρήσης που έληξε την 31/12/2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής «Ε.Ε.»).

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο δεκαδικό, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, εφεξής «δικαιώματα») τα οποία έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες.

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.

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

Το Ταμείο εφάρμοσε τα ίδια λογιστικά πρότυπα όπως περιγράφονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2013, μετά την υιοθέτηση των ακόλουθων τροποποιήσεων με ημερομηνία ισχύος την 01/01/2014.

- **ΔΛΠ 32 «Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» (τροποποίηση).** Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

- **ΔΛΠ 36 «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» (τροποποιήσεις).** Οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση να γνωστοποιείται η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στα οποία έχει επιμεριστεί σημαντικό ποσό υπεραξίας ή άυλου περιουσιακού στοιχείου με απεριόριστη διάρκεια ζωής, αποσαφηνίζουν τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται και κατηγορηματικά εισάγουν την απαίτηση γνωστοποίησης του επιτοκίου προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της απομείωσης (ή της αναστροφής αυτής) στις περιπτώσεις όπου η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται βάσει της μεθόδου της παρούσας αξίας.

- **ΔΛΠ 39 «Αντικατάσταση Παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου» (τροποποίηση).** Η τροποποίηση μετριάξει τις επιπτώσεις από την παύση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου όταν ένα παράγωγο που έχει ταξινομηθεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται μέσω εκκαθαριστή, αφού πληρούνται βασικά κριτήρια.

Η υιοθέτηση των παραπάνω τροποποιήσεων δεν έχει επίπτωση τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. «21 Φόροι» (Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21). Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21 αποσαφηνίζει ότι μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μία υποχρέωση για εισφορά όχι νωρίτερα από ό,τι όταν η δραστηριότητα που ενεργοποιεί την πληρωμή, όπως προσδιορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, συμβαίνει. Διευκρινίζει επίσης ότι η υποχρέωση εισφοράς απομειώνεται σταδιακά μόνο εάν η δραστηριότητα που ενεργοποιεί την πληρωμή πραγματοποιείται κατά τη διάρκεια μιας χρονικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Για μια εισφορά η οποία ενεργοποιείται μετά την επίτευξη ενός ελάχιστου ορίου, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν αναγνωρίζεται πριν



επιτευχθεί το καθορισμένο κατώτατο όριο. Δεν υπήρχε επίδραση από την υιοθέτηση της διερμηνείας αυτής στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Η υιοθέτηση από την Ε.Ε., μέχρι την 31/12/2014, νέων προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών, που έχουν εκδοθεί ή πρόκειται να εκδοθούν εντός του έτους από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και που η εφαρμογή τους θα είναι υποχρεωτική ή προαιρετική για περιόδους που αρχίζουν από 01/01/2014, ενδέχεται να επηρεάσει αναδρομικά τις περιόδους που καλύπτονται από αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

2.3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση σε σχέση με την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ταμείου και τις κύριες πηγές εκτίμησης των αβεβαιοτήτων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31/12/2013.

Σημείωση 3 Πληροφόρηση κατά Τομέα

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

Το Ταμείο λειτουργεί μέσα από τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Συστημικές Τράπεζες:

Ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει α) όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία είχαν λάβει κεφαλαιακή υποστήριξη από το Ταμείο και τελικώς ανακεφαλαιοποιήθηκαν σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΤτΕ, ήτοι Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ»), Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής «Πειραιώς»), Alpha Τράπεζα Α.Ε. (εφεξής «Alpha») και Eurobank Ergasias Α.Ε. (εφεξής «Eurobank»).

Μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα & δραστηριότητες ΤΕΚΕ:

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

Λοιπά:

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



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €	01/01-30/06/2014			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Δραστηριότητες ΤΕΚΕ	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	38.936.587	38.936.587
Δαπάνες προσωπικού	(736.902)	(237.511)	(423.084)	(1.397.498)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(15.065.045)	(52.291)	(928.521)	(16.045.857)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	-	(34.275.213)	-	(34.275.213)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(3.497.033.952)	-	-	(3.497.033.952)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(30.163)	(8.618)	(4.309)	(43.090)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(1.066)			(1.066)
Κέρδος/(Ζημία) περιόδου	(3.512.867.128)	(34.573.633)	37.580.673	(3.509.860.088)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):				-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(3.512.867.128)	(34.573.633)	37.580.673	(3.509.860.088)

	30/06/14			
Σύνολο Ενεργητικού ανά επιχειρηματικό τομέα	19.736.029.566	2.792.013.608	11.569.635.118	34.097.678.292
Σύνολο Υποχρεώσεων ανά επιχειρηματικό τομέα	3.144.410.049	40.563.131	714.422	3.185.687.602

Ποσά σε €	01/01-30/06/2013			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Δραστηριότητες ΤΕΚΕ	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	104.298.643	-	25.613.210	129.911.853
Έσοδα από προμήθειες	110.676.358	-	-	110.676.358
Δαπάνες προσωπικού	(652.463)	(220.301)	(351.394)	(1.224.159)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.357.987)	(983.622)	(1.032.656)	(5.374.266)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	-	(3.270.957.624)	-	(3.270.957.624)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(3.368.018.446)	-	-	(3.368.018.446)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	386.273.927	-	-	386.273.927
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(29.255)	(8.359)	(4.179)	(41.794)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	2.050.000	-	-	2.050.000
Κέρδος/(Ζημία) περιόδου	(2.768.759.223)	(3.272.169.906)	24.224.980	(6.016.704.150)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):				-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(2.768.759.223)	(3.272.169.906)	24.224.980	(6.016.704.150)

	31/12/2013			
Σύνολο Ενεργητικού ανά επιχειρηματικό τομέα	22.585.706.289	2.853.078.162	11.427.060.976	36.865.845.427
Σύνολο Υποχρεώσεων ανά επιχειρηματικό τομέα	2.282.694.729	161.239.449	60.471	2.443.994.649



TAMEIO ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Σημείωση 4 Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Ποσά σε €	30/06/2014	31/12/2013
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	11.869	10.099
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	630.810.241	488.756.394
Σύνολο	630.822.109	488.766.493

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

Ο λογαριασμός του Ταμείου στην Κεντρική Τράπεζα αναφέρεται σε υπόλοιπα που υποχρεωτικά κατατίθενται στην ΤτΕ σε έναν ειδικό τοκοφόρο λογαριασμό. Η σύμβαση του λογαριασμού τροποποιήθηκε την 11/06/2014 σε συνέχεια της Οδηγίας της ΕΚΤ με ημερομηνία 05/06/2014 (ΕΚΤ/2014/22). Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, κάθε άλλη μορφή επένδυσης των διαθεσίμων απαγορεύεται.

Σημείωση 5 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει τα ομόλογα ΕΤΧΣ ως δάνεια και απαιτήσεις. Η ονομαστική αξία και η εύλογη αξία κατά την 30/06/2014 και 31/12/2013 είχαν ως ακολούθως:

Ποσά σε €	30/06/2014				31/12/2013	
ISIN	Ημερομηνία Έκδοσης	Επιτόκιο	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	Ονομαστική Αξία
EU000A1G0A57	19/12/2012	6M Euribor + 34 b.p.	19/12/2022	1.524.900.000	1.557.959.832	1.524.900.000
EU000A1G0A65	19/12/2012	6M Euribor + 35 b.p.	19/12/2023	1.069.394.000	1.093.551.610	1.069.394.000
EU000A1G0A73	19/12/2012	6M Euribor + 36 b.p.	19/12/2024	1.138.609.000	1.165.844.527	1.138.609.000
EU000A1G0BE6	31/5/2013	6M Euribor + 33 b.p.	30/5/2024	3.600.000.000	3.605.400.000	3.600.000.000
EU000A1G0BD8	31/5/2013	6M Euribor + 34 b.p.	30/5/2025	3.600.000.000	3.680.892.000	3.600.000.000
Υποσύνολο				10.932.903.000	11.103.647.969	10.932.903.000
Πλέον Δεδουλευμένων Τόκων				5.681.239	5.681.239	5.129.977
Σύνολο				10.938.584.239	11.109.329.208	10.938.032.977

Ιεραρχία εύλογης αξίας ομολόγων ΕΤΧΣ

Τα ομόλογα ΕΤΧΣ ταξινομούνται στο Επίπεδο 2 καθώς αποτιμώνται βάσει παρατηρήσιμων στοιχείων αγοράς. Η εύλογη αξία τους υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλου προεξοφλημένων ταμειακών ροών βάσει επιτοκίων αγοράς που προσφέρονται σε χρηματοοικονομικά μέσα με παρόμοια πιστοληπτική ικανότητα. Δεν πραγματοποιήθηκαν μεταφορές χρηματοοικονομικών στοιχείων από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2.

Σημείωση 6 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει σε αυτό το λογαριασμό τις μετοχές που έχει λάβει από τη συμμετοχή του στις αυξήσεις κεφαλαίων των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημιές τους να αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Η εύλογη αξία των μετοχών κατά την 30/06/2014 ανήλθε σε € 19.736εκ.

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



ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία
	30/06/2014	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	31/12/2013
Alpha	5.762.379.881	5.762.379.881	-	-	5.631.843.970
Eurobank	1.921.776.855	1.921.776.855	-	-	2.880.061.249
ETE	5.399.601.967	5.399.601.967	-	-	7.785.946.734
Πειραιώς	6.652.270.863	6.652.270.863	-	-	6.286.831.451
Σύνολο	19.736.029.566	19.736.029.566	-	-	22.584.683.404

Εύλογη αξία μετοχών

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

Κινήσεις μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις τράπεζες κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014.

Αριθμός μετοχών	Alpha	Eurobank	ETE	Πειραιώς
Μετοχές κατά την 31/12/2013	8.925.267.781	5.208.067.358	2.022.323.827	4.109.040.164
Προσθήκες	-	-	-	-
Πωλήσεις	(451.179.721)	-	(993)	(2.700.125)
Μετοχές κατά την 30/06/2014	8.474.088.060	5.208.067.358	2.022.322.834	4.106.340.039*

*από το σύνολο των μετοχών της Πειραιώς που κατέχει το Ταμείο, 308.235.294 μετοχές συνδέονται με το μέρος της επανακεφαλαιοποίησης που αφορούσε τις Κυπριακές Τράπεζες (€ 524εκ.) και δύναται να μεταβιβαστούν χωρίς περιορισμό (δεν εκδόθηκαν δικαιώματα).

Τον Ιανουάριο του 2014, ως αποτέλεσμα της εξάσκησης των δικαιωμάτων, το Ταμείο προέβη σε πώληση 2.700.125 μετοχών της Πειραιώς. Το Ταμείο αναγνώρισε κέρδη ποσού € 91.804, όπως προέκυψαν από τη διαφορά μεταξύ της τιμής εξάσκησης (€ 1,734) και της τιμής κτήσης (€ 1,70) των μετοχών.

Ομοίως, τον Ιούνιο του 2014 το Ταμείο προέβη σε πώληση 451.179.721 και 993 μετοχών της Alpha και ETE αντιστοίχως. Το Ταμείο αναγνώρισε κέρδη ποσού € 7.940.736 από την εξάσκηση των μετοχών της Alpha και ποσού € 170 από την εξάσκηση των μετοχών της ETE, όπως προέκυψαν από τη διαφορά μεταξύ τιμής εξάσκησης (Alpha: € 0,4576, ETE: € 4,4616) και της τιμής κτήσης (Alpha: € 0,44, ETE: € 4,29) των μετοχών.

Μετά τις αυξήσεις κεφαλαίου και την εξάσκηση των δικαιωμάτων που έλαβαν χώρα το πρώτο εξάμηνο του 2014, το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες έχει ως ακολούθως:

Τράπεζες	Ποσοστό Συμμετοχής	
	30/06/2014	31/12/2013
Alpha	66,4%	81,7%
Eurobank	35,4%	95,2%
ETE	57,2%	84,4%
Πειραιώς	67,3%	81,0%

Σημείωση 7 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

Σύμφωνα με τη παρ. 15 του άρθ. 9 του Ν. 4051/2012 (Α'40) όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4224/2013, το Ταμείο είναι υποχρεωμένο να καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στο πλαίσιο της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων έως την 31/12/2014, όπως προβλέπεται από την παρ. 13 του άρθρου 141 και την παρ. 7 του άρθ. 142 του



**TAMEIO
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Νόμου 4261/2014. Σε αυτή την περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τις αξιώσεις του ΤΕΚΕ κατά τη παρ. 4 του άρθ. 13Α του Ν. 3746/2009. Υπό αυτό το πλαίσιο, οι απαιτήσεις του Ταμείου είναι συνδυασμός των καταβολών του με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ και μετρητών, αντί του ΤΕΚΕ, για να καλύψει το funding gap από τις εκκαθαρίσεις των τραπεζών.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 το Ταμείο εισέπραξε από τη διαδικασία εκκαθάρισης των τραπεζών σε μετρητά το συνολικό ποσό των € 40εκ. (€ 38εκ. από την Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα και € 2εκ. από την T-Bank).

Το funding gap, η συσσωρευμένη απομείωση και οι εισπράξεις για κάθε τράπεζα υπό εκκαθάριση παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Συσσωρευμένη Απομείωση την 30/06/2014	Σωρευτικές Εισπράξεις έως την 30/06/2014	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992	(61.605.192)	(38.000.000)	109.868.800
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.493.756	(9.525.765)	(6.000.000)	39.967.991
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.516.733	(21.608.393)	(7.000.000)	26.908.340
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.547.648	(92.538.747)	-	166.008.901
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178.136	(54.004.936)	-	51.173.200
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας*	95.244.475	(48.850.036)	-	46.394.439
Proton Bank	259.621.860	(243.612.666)	(4.324.266)	11.684.928
ATEbank	7.470.717.000	(5.500.038.150)	(220.000.000)	1.750.678.850
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554.000	(3.352.282.850)	-	380.271.150
T-Bank	226.956.514	(224.944.714)	(2.011.800)	-
First Business Bank	456.970.455	(376.695.998)	-	80.274.457
Probank	562.733.502	(433.950.950)	-	128.782.552
Σύνολο	13.489.008.071	(10.419.658.397)	(277.336.066)	2.792.013.608

* Το ποσό του funding gap περιλαμβάνει τα € 13,2εκ. που αφορούν το πρόσθετο funding gap που αποφασίστηκε από την ΕΜΕ της ΤτΕ με ημερομηνία 14/07/2014, το οποίο θεωρήθηκε διορθωτικό γεγονός για την περίοδο που έληξε την 30/06/2014.

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

Ποσά σε €

01/01/2014 - 30/06/2014

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο ανοίγματος	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις/ Αντιλογισμοί	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	147.868.800	-	(38.000.000)	-	109.868.800
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	39.967.991	-	-	-	39.967.991
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	26.908.340	-	-	-	26.908.340
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	166.008.901	-	-	-	166.008.901
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	63.939.049	-	-	(12.765.849)	51.173.200
Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας	54.681.344	13.222.459	-	(21.509.364)	46.394.439
Proton Bank	11.684.928	-	-	-	11.684.928
ATEbank	1.750.678.850	-	-	-	1.750.678.850
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	380.271.150	-	-	-	380.271.150
T-Bank	2.011.800	-	(2.011.800)	-	-
First Business Bank	80.274.457	-	-	-	80.274.457
Probank	128.782.552	-	-	-	128.782.552
Σύνολο	2.853.078.162	13.222.459	(40.011.800)	(34.275.213)	2.792.013.608



ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2013, συμπεριλαμβανομένης της απομείωσης των απαιτήσεων από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες παρουσιάζεται ως ακολούθως:

Ποσά σε €		01/01/2013 - 30/06/2013			
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο ανοίγματος	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις/ Αντιλογισμοί	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	147.868.800	-	-	-	147.868.800
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	47.584.890	-	-	-	47.584.890
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	36.057.800	-	-	-	36.057.800
Proton Bank	16.009.194	-	-	-	16.009.194
ATEbank	1.970.678.850	-	-	-	1.970.678.850
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	-	3.732.554.000	-	(3.270.957.624)	461.596.376
Σύνολο	2.218.199.534	3.732.554.000	-	(3.270.957.624)	2.679.795.910

Σημείωση 8 Υποχρεώσεις για Κάλυψη Funding Gap

Ποσά σε €	30/06/2014	31/12/2013
Υποχρέωση για funding gap Δυτικής Μακεδονίας	40.563.131	27.340.672
Υποχρέωση για funding gap Δωδεκανήσου	-	92.538.747
Υποχρέωση για funding gap Ευβοίας	-	41.239.087
Σύνολο	40.563.131	161.118.506

Κατά την 31/12/2013 το συνολικό ποσό των € 161,1εκ. αφορούσε α) στο υπόλοιπο ποσό των € 133,8εκ. καταβλητέο στο πλαίσιο της οριστικοποίησης του funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας (το οριστικό funding gap προσδιορίστηκε από την ΤτΕ την 10/06/2014), και β) στο 1/3 του προσωρινού funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ποσού € 27,3εκ. (το προσωρινό funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ανήλθε στο ποσό των € 82,02εκ. απόρροια της εκκαθάρισής της όπως αποφασίστηκε από την ΕΜΕ της ΤτΕ την 08/12/2013). Την 27/06/2014 το Ταμείο κατέβαλε σε μετρητά το ποσό των € 133,8εκ στην Alpha, η οποία ανέλαβε τις καταθέσεις και λοιπά στοιχεία παθητικού και ενεργητικού των συνεταιριστικών τραπεζών Δωδεκανήσου και Εύβοιας.

Κατά την 30/06/2014 το συνολικό ποσό των € 40,6εκ. αφορούσε α) στο 1/3 του προσωρινού funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ποσού € 27,3εκ. και β) στη διαφορά μεταξύ του οριστικού funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ποσού € 95,24εκ., όπως προσδιορίστηκε από την ΕΜΕ της ΤτΕ την 14/07/2014, και του προσωρινού funding gap ποσού € 82,02εκ. Την 29/07/2014 το Ταμείο κατέβαλε σε μετρητά το ποσό των € 40,6εκ στην Alpha (Σημείωση 18).

Σημείωση 9 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Η υποχρέωση από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνει μόνο τα δικαιώματα που εκδόθηκαν από το Ταμείο και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές οι οποίοι συμμετείχαν στις αυξήσεις κεφαλαίων των τριών συστημικών τραπεζών σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012. Οι εύλογες αξίες των δικαιωμάτων ανά τράπεζα παρουσιάζονται ακολούθως:



ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	30/06/2014	31/12/2013
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα		
Δικαιώματα Alpha	2.116.036.536	1.349.267.193
Δικαιώματα ΕΤΕ	194.141.283	285.068.353
Δικαιώματα Πειραιώς	831.620.013	647.935.884
Σύνολο	3.141.797.832	2.282.271.430

Ιεραρχία εύλογης αξίας δικαιωμάτων

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

Η κίνηση των δικαιωμάτων το πρώτο εξάμηνο του 2014 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστής), αν εξασκηθεί, παρουσιάζονται ακολούθως:

	Alpha	ΕΤΕ	Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων που εκδόθηκαν	1.204.702.851	245.748.580	849.195.130
Αριθμός δικαιωμάτων που εξασκήθηκαν	(60.899.318)	(121)	(603.280)
Υπόλοιπο δικαιωμάτων κατά την 30/06/2014	1.143.803.533	245.748.459	848.591.850
Πολλαπλασιαστής	7,4087	8,2292	4,4758

Τον Ιανουάριο του 2014, το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 4,7εκ. από την 1^η εξάσκηση των δικαιωμάτων της Πειραιώς. Τον Ιούνιο του 2014 το Ταμείο εισέπραξε τα ποσά των € 206,5εκ και € 4,4χιλ. από την 2^η εξάσκηση των δικαιωμάτων της Alpha και ΕΤΕ, αντιστοίχως. Τον Ιούλιο του 2014 το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 39,2εκ από την 2^η εξάσκηση των δικαιωμάτων της Πειραιώς (Σημείωση 18).

Σημείωση 10 Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 και 2013 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/06/2014	01/01/2013 - 30/06/2013
Τόκοι έσοδα από ομόλογα ΕΤΧΣ	38.651.663	129.911.853
Τόκοι έσοδα από καταθέσεις	284.924	-
Σύνολο	38.936.587	129.911.853

Σημείωση 11 Έσοδα από Προμήθειες

Μετά την υπογραφή των Συμβάσεων Προεγγραφής με τις τράπεζες το 2012 και βάσει του Ν. 3864/2010, οι τράπεζες που έλαβαν προκαταβολές κεφαλαιακής ενίσχυσης κατέβαλαν στο ΤΧΣ ετήσια προμήθεια προεγγραφής 1% επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έλαβαν, για την περίοδο από τη λήψη της προκαταβολής έως την ημερομηνία μετατροπής των προκαταβολών σε μετοχικό κεφάλαιο. Δεν υπήρχαν έσοδα από προμήθειες κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014.

Η ανάλυση των εσόδων από προμήθειες του Ταμείου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 και 2013 παρατίθεται κάτωθι.



**TAMEIO
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/06/2014	01/01/2013 - 30/06/2013
Ετήσια προμήθεια αναδοχής 1%		
Alpha	-	12.455.833
Eurobank	-	22.743.941
ΕΤΕ	-	45.038.056
Πειραιώς	-	30.438.528
Σύνολο	-	110.676.358

Σημείωση 12 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού και Διοίκησης του Ταμείου κατά την 30/06/2014 ανέρχόταν σε 29. Το σύνολο των δαπανών προσωπικού για το πρώτο εξάμηνο του 2014 και του 2013 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/06/2014	01/01/2013 - 30/06/2013
Μισθοί	(1.208.134)	(1.055.709)
Εργοδοτικές εισφορές	(189.364)	(168.450)
Σύνολο	(1.397.498)	(1.224.159)

Σημείωση 13 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/06/2014	01/01/2013 - 30/06/2013
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(175.060)	(168.565)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(177.500)	(81.916)
Αμοιβές δικηγόρων	(244.429)	(230.445)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(64.907)	(230.028)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(14.385.385)	(4.104.669)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(73.132)	(91.276)
Τέλη φύλαξης τίτλων	(444.091)	(89.478)
Ασφαλιστικές εταιρείες	(197.408)	(227.791)
Έξοδα εκπροσώπων στις τράπεζες	(33.916)	(31.888)
Λοιπές αμοιβές	(56.789)	(36.578)
Λοιπά έξοδα	(193.240)	(81.630)
Σύνολο	(16.045.857)	(5.374.266)

Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων οφείλεται κατά κύριο λόγο α) στις αμοιβές συμβουλευτικών υπηρεσιών που παρείχαν επενδυτικές τράπεζες για τις Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου (ΑΜΚ) των συστημικών τραπεζών, οι οποίες ανήλθαν σε € 14,2εκ., ως συνέπεια της συμμόρφωσης του Ταμείου στην απαίτηση του νέου νομικού πλαισίου για τη λήψη δύο εκθέσεων αποτίμησης ανά ΑΜΚ ανά τράπεζα. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι αμοιβές αυτές αντιστοιχούν σε συνολικό ποσό € 8,3δισ αντληθέντων κεφαλαίων από τις ΑΜΚ των συστημικών τραπεζών (δηλαδή στο 0,17% του συνόλου των αντληθέντων κεφαλαίων). Η αύξηση στις αμοιβές για συμβουλευτικές υπηρεσίες ανέρχεται σε € 10,3εκ. σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο και β) στην αύξηση κατά € 0,3εκ. στα έξοδα θεματοφυλακής για τις μετοχές των ανακεφαλαιοποιημένων τραπεζών που απέκτησε το Ταμείο στα τέλη του Ιουνίου του 2013.



Σημείωση 14 **Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων**

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

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2014 και 2013 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα.

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/06/2014	01/01/2013 - 30/06/2013
Κέρδος/(ζημία) από μετοχές		
Alpha	336.995.751	(91.386.364)
Eurobank	(958.284.394)	1.550.168.848
ΕΤΕ	(2.386.340.337)	(3.620.416.834)
Πειραιώς	370.121.429	-
Υποσύνολο	(2.637.507.550)	(2.161.634.350)
Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα		
Alpha	(766.769.343)	(881.954.990)
ΕΤΕ	90.927.070	(324.429.106)
Πειραιώς	(183.684.129)	-
Υποσύνολο	(859.526.402)	(1.206.384.096)
Σύνολο	(3.497.033.952)	(3.368.018.446)

Μετά την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς, το Ταμείο απέκτησε τις μετοχές με ημερομηνία 02/07/2013.

Σημείωση 15 **Κέρδος/(Ζημία) από Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο**

Το κέρδος από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο στο πρώτο εξάμηνο του 2013 προέκυψε από τα ομόλογα ΕΤΧΣ που εισφέρθηκαν για την ανακεφαλαιοποίηση των τριών συστημικών τραπεζών (Alpha, Eurobank και ΕΤΕ). Το Ταμείο αναγνώρισε κέρδος ποσού € 386εκ. απόρροια της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ, που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, τη στιγμή της εισφοράς τους για την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης.

Σημείωση 16 **Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις**

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

Ποσά σε €	30/06/2014	31/12/2013
Έως 1 έτος	253.688	253.688
Από 1 έως 5 έτη	507.376	634.220
Σύνολο	761.064	887.907

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



Σημείωση 17 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2014 και 2013 και τα υπόλοιπα την 30/06/2014 και 31/12/2013 παρουσιάζονται ως ακολούθως.

Συναλλαγές με τη Διοίκηση

Τα Μέλη του ΔΣ (σε ισχύ από 01/01/2013 έως 31/01/2013) και τα Μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου (σε ισχύ από 01/02/2013), οι στενοί συγγενείς τους ή εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μικτή αμοιβή τους, η οποία δεν συνδέεται με την αποδοτικότητα τους, για το πρώτο εξάμηνο του 2014 ανήλθε σε € 441.3χιλ. (πρώτο εξάμηνο του 2013: € 370,8χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα Εκτελεστικά Μέλη, ποσό ύψους των € 31,4χιλ. (πρώτο εξάμηνο του 2013: € 31,4χιλ.) καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης.

Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές τράπεζες

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

Η ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που τελικώς εισφέρθηκαν στο πρώτο εξάμηνο του 2013 στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των 3 συστημικών τραπεζών (Alpha, Eurobank και ΕΤΕ) ανήλθε στο ποσό των € 18.151εκ. Επιπλέον, στο πρώτο εξάμηνο του 2013 το Ταμείο κατέβαλε στην Πειραιώς ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 794,8εκ. για την κάλυψη του οριστικού funding gap της ΑΤΕbank. Η αγοραία αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο με ημερομηνία 30/06/2014 ανήλθε στο ποσό των € 19.736εκ. (31/12/2013: € 22.585εκ.).

Την 27/06/2014, το Ταμείο συνείσφερε σε μετρητά € 133,8εκ. στην Alpha αναφορικά με το υπόλοιπο του οριστικού funding gap για τις συνεταιριστικές τράπεζες Δωδεκανήσου και Ευβοίας. Επιπρόσθετα, το Ταμείο αναγνώρισε υποχρέωση πληρωμής στην Alpha ποσού € 40.6εκ. (31/12/2013: € 161.1εκ) αναφορικά με το οριστικό funding gap της συνεταιριστικής τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας (Σημείωση 8).

Σύμφωνα με τη σύμβαση προεγγραφής, οι τράπεζες οι οποίες έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση έπρεπε να καταβάλλουν στο ΤΧΣ προμήθεια προεγγραφής 1% επί της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ που έχουν λάβει, για την περίοδο από τη λήψη της προκαταβολής έως τη ημερομηνία μετατροπής των προκαταβολών σε μετοχικό κεφάλαιο. Τα δεδουλευμένα έσοδα από προμήθειες για το πρώτο εξάμηνο του 2013 ανήλθαν σε € 110.7εκ (Σημείωση 11) από τα οποία € 80,2εκ. εισπράχθηκαν σε μετρητά έως την 30/06/2013.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013 το ΤΧΣ αναγνώρισε στο λογαριασμό λουπά έσοδα ποσό € 2.050.000, το οποίο εισπράχθηκε από τις συστημικές τράπεζες και αφορά έξοδα για συμβουλευτικές υπηρεσίες που σχετίζονταν με τις ανακεφαλαιοποιημένες τράπεζες. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 419χιλ. από την Eurobank και το ποσό των € 604χιλ. από την Πειραιώς.

Συναλλαγές με μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα

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



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

Καμία συναλλαγή δεν πραγματοποιήθηκε με μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2014.

Σημείωση 18 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Τα ακόλουθα γεγονότα έλαβαν χώρα, μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού:

Τον Ιούλιο του 2014 πραγματοποιήθηκε η δεύτερη άσκηση των δικαιωμάτων της Πειραιώς. Εξασκήθηκαν 4.951.260 δικαιώματα και αντηλλάγησαν 22.160.707 μετοχές, με το Ταμείο να λαμβάνει € 39.180.130. Το Ταμείο πραγματοποίησε κέρδος ύψους € 1.506.928 λόγω της διαφοράς μεταξύ της τιμής των δικαιωμάτων που εξασκήθηκαν (€ 1.768) και της τιμής έκδοσης της μετοχής (€ 1.70). Μετά την εξάσκηση η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Πειραιώς μειώθηκε από 67.3% σε 66.9%.

Τον Ιούλιο του 2014 η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε την απόφαση 17/14.7.2014 της ΕΜΕ, σύμφωνα με την οποία η τελική διαφορά ανάμεσα στις αξίες του ενεργητικού και του παθητικού της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας που μεταφέρθηκαν στην Alpha ανήλθε σε € 95.244.475. Τον Δεκέμβριο του 2013 το ΤΧΣ είχε καταβάλλει τα δυο τρίτα (2/3) της αρχικής διαφοράς, δηλαδή € 54.681.344 για τη Συνεταιριστική Τράπεζα της Δυτικής Μακεδονίας. Τον Ιούλιο του 2014 το ΤΧΣ κατέβαλε σε μετρητά στην Alpha το υπόλοιπο ποσό των € 40.563.131.

Στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 (όπως τροποποιήθηκε τον Απρίλιο 2014), το ΤΧΣ είχε ανακοινώσει στις 4 Απριλίου του 2014, ότι θα συνάψει ένα νέο Πλαίσιο Συνεργασίας (RFA) με τη Eurobank, στην περίπτωση που η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα υπερβεί το 50% της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank όπως αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 12 Απριλίου 2014. Το Πλαίσιο Συνεργασίας μεταξύ της Eurobank και του ΤΧΣ υπεγράφη τον Αύγουστο του 2014.

Στις 10/09/2014 η πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος για δύο νέα πρόσθετα μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου του ΤΧΣ, δημοσιεύτηκε σύμφωνα με την πρόσφατη τροποποίηση του ιδρυτικού νόμου.