



Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας
Hellenic Financial Stability Fund

Αθήνα, 5 Απριλίου 2016

**Δραστηριότητες του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για
την περίοδο Ιουλίου - Δεκεμβρίου 2015**

1) Πιστωτικά ιδρύματα που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση

α) *Θέματα σχετικά με όλες τις συστημικές τράπεζες*

i) *EBA / EME Συνολική Αξιολόγηση : AQR και αποτελέσματα Stress Tests*

Το Σάββατο 31 Οκτωβρίου 2015 η ΕΚΤ, η ΕΒΑ και η Τράπεζα της Ελλάδας ανακοίνωσαν τα αποτελέσματα της εκτίμησης της συνολικής αξιολόγησης. Η άσκηση αυτή περιλάμβανε μια Αξιολόγηση Δανειακού Χαρτοφυλακίου (AQR) και μια Άσκηση Προσομείωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress test) στην οποία η κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών υπό εξέταση δοκιμάστηκε σε δύο διαφορετικά σενάρια ακραίων καταστάσεων, και μετρήθηκε σε σχέση με τα ελάχιστα επίπεδα ορίου σε κάθε σενάριο.

Η Αξιολόγηση Δανειακού Χαρτοφυλακίου (AQR) ήταν μια στιγμιαία αξιολόγηση της ακρίβειας της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των τραπεζών, την 30η Ιουνίου 2015 και παρείχε ένα σημείο εκκίνησης για την Άσκηση Προσομείωσης Ακραίων Καταστάσεων το οποίο παρείχε μια εξέταση για το μέλλον της ανθεκτικότητας της φερεγγυότητας των τραπεζών σε δύο υποθετικά σενάρια, αντανακλώντας επίσης νέα στοιχεία που προκύπτουν από το AQR.

Σύμφωνα με το βασικό σενάριο, το συνολικό έλλειμμα για τις τέσσερις συστημικές ελληνικές τράπεζες ανέρχεται σε € 4,391εκ (Άλφα: € 263 εκ, Eurobank € 339εκ, η Εθνική Τράπεζα € 1.576εκ, και Πειραιώς € 2.213εκ), και υπό το δυσμενές σενάριο το συνολικό έλλειμμα για τις τέσσερις συστημικές ελληνικές τράπεζες ανέρχεται σε € 14.400εκ (Άλφα: € 2.743εκ, Eurobank € 2.122εκ, η Εθνική Τράπεζα € 4.602εκ, και Πειραιώς € 4.933εκ). Οι τελικές κεφαλαιακές ανάγκες θα μετριάστούν από τα μεταγενέστερα αποτελέσματα του Προγράμματος Διαχείρισης Παθητικού και τις κεφαλαιακές ενέργειες που εγκρίνονται από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Εποπτείας (“SSM”) και τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού (“DG Comp”).

ii) Κλήση της Γενικής Συνέλευσης για τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Τον Νοέμβριο του 2015, το ΤΧΣ, λαμβάνοντας υπόψη ότι: α) οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θα ήταν μέχρι το συνολικό ποσό του κεφαλαιακού ελλείμματος όπως προσδιορίστηκαν από την Εποπτική Αρχή, σύμφωνα με την ολοκληρωμένη αξιολόγηση και τα επακόλουθα αποτελέσματα που δημοσιεύθηκαν στις 31.10.2015, β) το κεφαλαιακό έλλειμμα που προσδιορίστηκε από την Εποπτική Αρχή έπρεπε να καλυφθεί μέχρι την 11η Δεκεμβρίου του 2015 και γ) τα αιτήματα των Τραπεζών συμμορφώνονταν με τις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 1 του νόμου του ΤΧΣ, παρείχε τη συγκατάθεσή του για τη σύγκληση της ΓΣ που θα αποφαιζόταν η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία το ΤΧΣ, μπορεί να παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση, κατόπιν αιτήματός τους.

iii) Έγκριση των σχεδίων αναδιάρθρωσης

Τον Νοέμβριο του 2015, το ΤΧΣ ενέκρινε τα τελικά σχέδια αναδιάρθρωσης της Alpha Bank, της Eurobank, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας και της Τράπεζας Πειραιώς για την υποβολή τους στο Υπουργείο Οικονομικών και στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής..

β) Θέματα που αφορούν τις συστημικές τράπεζες

i) Εθνική Τράπεζα (ΕΤΕ)

Τον Οκτώβριο του 2015, το ΤΧΣ ενέκρινε το πρόγραμμα διαχείρισης του παθητικού (LME) για την Εθνική Τράπεζα. Από την 2 Νοεμβρίου 2015, η Τράπεζα κάλεσε τους κατόχους κινητών αξιών να ανταλλάξουν οποιοδήποτε από το επιλεγμένο εύρος αξιών για έναν αριθμό Νέων Μετοχών που θα τους παραδοθεί μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Τον Νοέμβριο του 2015 με βάση τα αποτελέσματα της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών που πραγματοποιήθηκε από την τράπεζα για την ιδιωτική τοποθέτηση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, το ΤΧΣ αποδέχθηκε την τιμή προσφοράς των € 0,02 ανά μετοχή ή € 0,3 μετά τη συνένωση (reverse split) 15 μετοχών σε 1. Το Δεκέμβριο του 2015 η Εθνική Τράπεζα πραγματοποίησε δημόσια προσφορά στην Ελλάδα με ίδια τιμή προσφοράς ανά μετοχή.

Το Δεκέμβριο του 2015 το ΤΧΣ, προκειμένου η ΕΤΕ να καλύψει πλήρως τις κεφαλαιακές της ανάγκες υπό το δυσμενές σενάριο, συνείσφερε ομόλογα ΕΜΣ. Η εύλογη αξία των ομολόγων ΕΜΣ, όπως προσδιορίστηκε βάσει δύο ανεξάρτητων εκθέσεων αποτίμησης ανήλθε στο ποσό των €2.706εκ. για την Εθνική Τράπεζα. Το ΤΧΣ ως αντάλλαγμα έλαβε το ποσό των €677εκ. σε μετοχές της τράπεζας και το ποσό των €2.029εκ. σε μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) εκδόσεως της τράπεζας.

Το Δεκέμβριο του 2015, το ΤΧΣ ενέκρινε την πώληση του 99.81% των μετοχών που κατείχε η ΕΤΕ στη Finansbank A.Ş. σε συνδυασμό με άλλες άμεσες ή έμμεσες μειοψηφικές συμμετοχές στην Εθνική Τράπεζα του Κατάρ (QNB). Το συμφωνημένο τίμημα για τη συναλλαγή ανέρχεται σε €2.750εκ. Επιπρόσθετα, η QNB θα αποπληρώσει μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής το χρέος

μειωμένης εξασφάλισης ύψους \$910εκ. της Finansbank προς την ΕΤΕ, αυξάνοντας τη ρευστότητα του Ομίλου ΕΤΕ κατά περίπου €3,5δισ. συνολικά.

ii) Τράπεζα Πειραιώς

Τον Σεπτέμβριο του 2015 η Τράπεζα Πειραιώς υπέβαλε προς το ΤΧΣ πρόταση, σχετικά με το πρόγραμμα διαχείρισης του παθητικού (LME). Το Ταμείο ενέκρινε το πρόγραμμα διαχείρισης του παθητικού και τον Οκτώβριο του 2015 η Τράπεζα Πειραιώς κάλεσε τους κατόχους κινητών αξιών να ανταλλάξουν οποιοδήποτε από το επιλεγμένο εύρος αξιών για έναν αριθμό Νέων Μετοχών ή για μετρητά που θα τους παραδοθούν μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Τον Νοέμβριο του 2015 με βάση τα αποτελέσματα της διαδικασίας βιβλίου προσφορών που πραγματοποιήθηκε από την τράπεζα για την ιδιωτική τοποθέτηση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, το ΤΧΣ αποδέχθηκε την τιμή προσφοράς των € 0,003 ανά μετοχή ή € 0,3 μετά τη συνένωση (reverse split) 100 μετοχών σε 1.

Τον Δεκέμβριο του 2015, το ΤΧΣ, προκειμένου η Πειραιώς να καλύψει πλήρως τις κεφαλαιακές της ανάγκες υπό το δυσμενές σενάριο, συνείσφερε ομόλογα ΕΜΣ. Η εύλογη αξία των ομολόγων ΕΜΣ, όπως προσδιορίστηκε βάσει δύο ανεξάρτητων εκθέσεων αποτίμησης ανήλθε στο ποσό των €2.720εκ.. Το ΤΧΣ ως αντάλλαγμα έλαβε το ποσό των €680εκ. σε μετοχές της τράπεζας και το ποσό των €2.040εκ. σε μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos) εκδόσεως της τράπεζας.

iii) Alpha Bank

Τον Οκτώβριο του 2015, το ΤΧΣ ενέκρινε το πρόγραμμα διαχείρισης του παθητικού (LME) για την Alpha. Το Νοέμβριο του 2015, η Τράπεζα κάλεσε τους κατόχους κινητών αξιών να ανταλλάξουν οποιοδήποτε από το επιλεγμένο εύρος αξιών για έναν αριθμό Νέων Μετοχών που θα τους παραδοθεί μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Τον Οκτώβριο του 2015, το ΤΧΣ ενέκρινε την πώληση της Alpha Bank Βουλγαρίας στην Eurobank κατόπιν της προκαταρκτικής συμφωνίας που υπεγράφη μεταξύ των δύο Τραπεζών, όσον αφορά την απόκτηση της, τον Ιούλιο του 2015. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής ανακοινώθηκε στις 6 Νοεμβρίου 2015.

Τον Νοέμβριο του 2015 με βάση τα αποτελέσματα της διαδικασίας βιβλίου προσφορών που πραγματοποιήθηκε από την τράπεζα για την ιδιωτική τοποθέτηση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, το ΤΧΣ αποδέχθηκε την τιμή προσφοράς διάθεσης € 0,04 ανά μετοχή ή € 2 μετά τη συνένωση (reverse split) 50 μετοχών σε 1.

iv) Eurobank

Τον Οκτώβριο του 2015, το ΤΧΣ ενέκρινε το πρόγραμμα διαχείρισης του παθητικού (LME) για τη Eurobank. Τον Νοέμβριο του 2015, η Τράπεζα κάλεσε τους κατόχους κινητών αξιών να ανταλλάξουν οποιοδήποτε από το επιλεγμένο εύρος αξιών για έναν αριθμό Νέων Μετοχών που θα τους παραδοθεί μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Τον Οκτώβριο του 2015, το ΤΧΣ ενέκρινε την εξαγορά της Alpha Bank Bulgaria από την Eurobank κατόπιν μιας προκαταρκτικής συμφωνίας που υπεγράφη μεταξύ των δύο Τραπεζών, όσον αφορά την απόκτηση της, τον Ιούλιο του 2015. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής ανακοινώθηκε στις 6 Νοεμβρίου 2015.

Τον Νοέμβριο 2015 με βάση τα αποτελέσματα της διαδικασίας βιβλίου προσφορών που πραγματοποιήθηκε από την τράπεζα για την ιδιωτική τοποθέτηση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, το ΤΧΣ αποδέχθηκε την τιμή προσφοράς διάθεσης € 0,01 ανά μετοχή ή € 1 μετά τη συνένωση (reverse split) 100 μετοχών σε 1.

Το Δεκέμβριο του 2015, η Eurobank ανακοίνωσε ότι ήρθε σε συμφωνία με τη Fairfax Financial Holdings Limited για την πώληση του 80% της συμμετοχής στην Eurolife ERB Insurance Group Holdings A.E. ακολουθώντας μια ανταγωνιστική διαδικασία πώλησης με τη συμμετοχή διεθνών επενδυτών. Σύμφωνα με τους όρους της Συναλλαγής, η Fairfax θα αποκτήσει το 80% της Eurolife από την Eurobank έναντι €316εκ. σε μετρητά, ενώ η Eurobank θα διατηρήσει το υπόλοιπο 20%.

2) Εσωτερικά Θέματα του Ταμείου (Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, Αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο, Οικονομικές Καταστάσεις, Προσλήψεις)

i) Αλλαγή στη Διοίκηση

Στις 16 Ιουλίου 2015 ο κ. Αριστείδης Ξενόφως διορίστηκε ως Διευθύνων Σύμβουλος του ΤΧΣ, αντικαθιστώντας την κα Αναστασία Σακελλαρίου η οποία υπέβαλε την παραίτησή της στον Υπουργό Οικονομικών το Μάιο του 2015.

ii) Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης

Μετά την επικύρωση του σχεδίου της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (FAFA) μαζί με το σχέδιο μνημονίου συνεργασίας από τη Βουλή των Ελλήνων στις 19 Αυγούστου 2015, το ΤΧΣ προχώρησε στην υπογραφή της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης, μεταξύ του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ), της Ελληνικής Δημοκρατίας, του ΤΧΣ και της ΤτΕ.

iii) Νέες προσλήψεις στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Τον Αύγουστο του 2015, το ΤΧΣ προχώρησε στην πρόσληψη ενός ανώτερου στελέχους στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, ενισχύοντας τη Διεύθυνση με τις ικανότητες του στον πιστωτικό κίνδυνο και τη διαχείριση προβληματικών δανείων και ενός υπαλλήλου στην ίδια Διεύθυνση για την αντικατάσταση ενός υπάλληλου ο οποίος παραιτήθηκε τον Ιανουάριο του 2015.

iv) Εκτελών Χρέη Διευθυντής Επενδύσεων

Μετά την παραίτηση της κας Αγγελικής Ακουρή, Διευθύντριας Επενδύσεων του ΤΧΣ, τον Σεπτέμβριο του 2015 το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου διόρισε τον κο Δημήτρη Κουρκουλάκο ως Εκτελούντα Χρέη Διευθυντή Επενδύσεων .

v) Αναθεώρηση Πολιτικών και Διαδικασιών

Τον Σεπτέμβριο του 2015, το ΤΧΣ πραγματοποίησε επανεξέταση όλων των μεγάλων πολιτικών και διαδικασιών. Οι αναθεωρημένες πολιτικές και διαδικασίες, μαζί με όλες τις νέες πολιτικές και διαδικασίες εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο ΤΧΣ.

vi) Αύξηση του Κεφαλαίου του ΤΧΣ μέσω ομολόγων ΕΜΣ

Λόγω της συμμετοχής του ΤΧΣ στην ανακεφαλαιοποίηση της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζας Πειραιώς, η Ελληνική Δημοκρατία συνεισέφερε τα απαραίτητα κεφάλαια με τη μορφή ομολόγων του ΕΜΣ προκειμένου να εκταμιευθούν μετά από έγκριση του ΕΜΣ, αυξάνοντας ισόποσα το κεφάλαιο του ΤΧΣ. Δεδομένου ότι η αύξηση του κεφαλαίου του ΤΧΣ ήταν σε είδος, τα ομόλογα του ΕΕΜ αποτιμήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 9 του Κ.Ν. 2190/1920 για την εγγραφή τους στα βιβλία του ΤΧΣ, η οποία βασίστηκε σε δύο ανεξάρτητες εκθέσεις αποτίμησης. Το ονομαστικό ποσό της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας των ληφθέντων ομολόγων ΕΜΣ και του πραγματικού ποσού της συνεισφοράς από το ΤΧΣ στις δύο τράπεζες επεστράφη στον ΕΜΣ.

vii) Τροποποιήσεις στο νόμο του ΤΧΣ

Ο νόμος του ΤΧΣ αναθεωρήθηκε με το νόμο 4340/2015 (ΦΕΚ Α 134 / 1.11.2015) και το νόμο 4346/2015 (ΦΕΚ Α 152 / 20.11.2015), ώστε να αντικατοπτρίζεται ο νέος ρόλος του Ταμείου και οι εκτεταμένες εργασίες που απορρέουν από τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (FAFA) και τις νέες δεσμεύσεις του Μνημονίου Συνεργασίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, το ΤΧΣ θα ενεργεί σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και με τις δεσμεύσεις στο πλαίσιο του νέου μνημονίου και οι νέες λειτουργίες του περιλαμβάνουν τη διευκόλυνση της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την παροχή ενός δανείου στο ΤΕΚΕ για τους σκοπούς της χρηματοδότησης του κόστους των υπό εκκαθάριση τραπεζών. Το κεφάλαιο του Ταμείου προέρχεται από τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την ΕΕ και το μηχανισμό οικονομικής στήριξης του ΔΝΤ και τα κεφάλαια που αντλήθηκαν στο πλαίσιο της νέας Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και μπορεί να μειωθεί με τη μεταφορά των εσόδων σε μια ανεξάρτητη οντότητα κατόπιν αιτήματος του Υπουργού Οικονομικών, με την προϋπόθεση ότι έχει ληφθεί αίτημα από το ΕΤΧΣ ή τον ΕΜΣ. Μια νέα διαδικασία διορισμού των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής έχει οριστεί σύμφωνα με την οποία δημιουργείται μια Επιτροπή Επιλογής, η οποία επιλέγει τα μέλη τους, προτείνει την αμοιβή τους και πραγματοποιεί ετήσια αξιολόγηση τους. Το Ταμείο, με τη βοήθεια ενός ανεξάρτητου συμβούλου, θα αξιολογήσει τους κανονισμούς της εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία το Ταμείο έχει υπογράψει Πλαίσιο Συνεργασίας (RFA). Στο πλαίσιο αυτό το ΤΧΣ θα αξιολογήσει τα ΔΣ των τραπεζών και τις επιτροπές τους, με βάση τη διαδικασία και συγκεκριμένα κριτήρια που προβλέπονται στο νόμο του ΤΧΣ και τα Πλαίσια Συνεργασίας.

Το ΤΧΣ θα καλύψει το κεφαλαιακό έλλειμμα που καθορίζεται από την αρμόδια αρχή σε περίπτωση προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης και προκειμένου να καλύψει το υπολειπόμενο ποσό του ελλείμματος μετά από οποιαδήποτε συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα ή οποιοδήποτε ποσό προέρχεται από την εφαρμογή των μέτρων επιμερισμού των βαρών. Σε περίπτωση εξυγίανσης ενός πιστωτικού ιδρύματος, το Ταμείο μπορεί να ενεργεί ως φορέας που παρέχει κεφάλαια σε συμμόρφωση με τους κανόνες της BRRD (Banking Recovery and Resolution Directive). Ένα νέο Πλαίσιο Συνεργασίας υπογράφεται μεταξύ ΤΧΣ και των πιστωτικών ιδρυμάτων πριν από κάθε εισφορά κεφαλαίου. Τέλος η διάρκεια του Ταμείου έχει παραταθεί έως τον Ιούνιο του 2020.