

# Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
για τη περίοδο που έληξε την 31/03/2014  
(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Ιούλιος 2014



## Πίνακας Περιεχομένων

|  |          |
|--|----------|
| <b>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>   | <b>3</b> |
| <b>Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος</b>   | <b>4</b> |
| <b>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων</b>   | <b>5</b> |
| <b>Κατάσταση Ταμειακών Ροών</b>  | <b>6</b> |
| <b>Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων</b>  | <b>7</b> |
| Σημείωση 1. Γενικές Πληροφορίες  | 7        |
| Σημείωση 2. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών   | 8        |
| Σημείωση 3. Πληροφόρηση κατά Τομέα   | 9        |
| Σημείωση 4. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα                                   | 10       |
| Σημείωση 5. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων  | 10       |
| Σημείωση 6. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων     | 11       |
| Σημείωση 7. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση                                       | 11       |
| Σημείωση 8. Υποχρεώσεις για κάλυψη Funding Gap   | 12       |
| Σημείωση 9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα  | 12       |
| Σημείωση 10. Έσοδα από Τόκους  | 13       |
| Σημείωση 11. Έσοδα από Προμήθειες  | 13       |
| Σημείωση 12. Δαπάνες Προσωπικού  | 13       |
| Σημείωση 13. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα                               | 14       |
| Σημείωση 14. Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων | 14       |
| Σημείωση 15. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις                                      | 15       |
| Σημείωση 16. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη  | 15       |
| Σημείωση 17. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού                                | 16       |



## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

| Ποσά σε €  | Σημείωση | 31/03/2014            | 31/12/2013            |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>  |          |                       |                       |
| Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα                                | 4        | 532.846.246           | 488.766.493           |
| Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο  | 5        | 10.956.880.588        | 10.938.032.977        |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 6        | 25.082.907.021        | 22.584.683.404        |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία  |          | 167.456               | 187.766               |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία  |          | 25.073                | 28.307                |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα   |          | 92.562                | -                     |
| Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση                                   | 7        | 2.813.066.362         | 2.853.078.162         |
| Λοιπές απαιτήσεις  |          | 46.021                | 1.068.318             |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>  |          | <b>39.386.031.329</b> | <b>36.865.845.427</b> |
| <b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>  |          |                       |                       |
| Υποχρεώσεις για κάλυψη funding gap                                       | 8        | 161.118.505           | 161.118.506           |
| Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα  | 9        | 3.357.342.831         | 2.282.271.430         |
| Λοιπές υποχρεώσεις   |          | 425.176               | 604.713               |
| <b>Σύνολο Παθητικού</b>  |          | <b>3.518.886.512</b>  | <b>2.443.994.649</b>  |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>   |          |                       |                       |
| Κεφάλαιο   |          | 49.700.000.000        | 49.700.000.000        |
| Αποτελέσματα εις νέον  |          | (13.832.855.183)      | (15.278.149.222)      |
| <b>Ίδια Κεφάλαια</b>   |          | <b>35.867.144.817</b> | <b>34.421.850.778</b> |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>                          |          | <b>39.386.031.329</b> | <b>36.865.845.427</b> |

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 9 Ιουλίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Αναστασία Σακελλαρίου

Το Μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Αναστάσιος Γάγαλης

Ο Διευθυντής Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Κυριακόπουλος



## Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

| Ποσά σε €   | Σημείωση | 01/01/2014 -<br>31/03/2014 | 01/01/2013 -<br>31/03/2013 |
|---|----------|----------------------------|----------------------------|
| Έσοδα από τόκους  | 10       | 18.940.173                 | 70.099.681                 |
| Έσοδα από προμήθειες  | 11       | -                          | 60.655.000                 |
| Δαπάνες προσωπικού  | 12       | (499.754)                  | (509.608)                  |
| Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα                               | 13       | (950.716)                  | (889.032)                  |
| Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 14       | 1.427.834.234              | -                          |
| Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων                       |          | (28.681)                   | (15.204)                   |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)   |          | (1.216)                    | -                          |
| <b>Κέρδη περιόδου</b>   |          | <b>1.445.294.040</b>       | <b>129.340.837</b>         |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>  |          | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>                        |          | <b>1.445.294.040</b>       | <b>129.340.837</b>         |

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 9 Ιουλίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Αναστασία Σακελλαρίου

Το Μέλος της Εκτελεστικής  
Επιτροπής

Αναστάσιος Γάγαλης

Ο Διευθυντής Οικονομικών και  
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Κυριακόπουλος



## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

| Ποσά σε €                  | Κεφάλαιο              | Αποθεματικά &<br>συσσωρευμένα<br>κέρδη/(ζημιές) | Σύνολο                |
|----------------------------|-----------------------|---|-----------------------|
| <b>Υπόλοιπο 01/01/2013</b> | <b>42.500.000.000</b> | <b>(5.670.645.476)</b>                          | <b>36.829.354.524</b> |
| Κέρδη περιόδου             | -                     | 129.340.837                                     | 129.340.837           |
| <b>Υπόλοιπο 31/03/2013</b> | <b>42.500.000.000</b> | <b>(5.541.304.639)</b>                          | <b>36.958.695.361</b> |
| Έκδοση κεφαλαίου           | 7.200.000.000         | -   | 7.200.000.000         |
| Ζημιές περιόδου            | -                     | (9.736.844.584)                                 | (9.736.844.584)       |
| <b>Υπόλοιπο 01/01/2014</b> | <b>49.700.000.000</b> | <b>(15.278.149.223)</b>                         | <b>34.421.850.777</b> |
| Κέρδη περιόδου             | -                     | 1.445.294.040                                   | 1.445.294.040         |
| <b>Υπόλοιπο 31/03/2014</b> | <b>49.700.000.000</b> | <b>(13.832.855.183)</b>                         | <b>35.867.144.817</b> |

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων



## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

| Ποσά σε €  | 01/01/2014 -<br>31/03/2014 | 01/01/2013 -<br>31/03/2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>  |                            |                            |
| <b>Κέρδη περιόδου</b>  | <b>1.445.294.040</b>       | <b>129.340.837</b>         |
| <b>Προσαρμογές για μη-ταμειακές κινήσεις συμπεριλαμβανομένων στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:</b> | <b>(1.446.745.726)</b>     | <b>(70.084.477)</b>        |
| Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, και άυλων περιουσιακών στοιχείων  | 28.681                     | 15.204                     |
| (Κέρδη)/ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων  | (1.427.834.234)            | -                          |
| Έσοδα από τόκους   | (18.940.173)               | (70.099.681)               |
| <b>Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>   | <b>41.034.096</b>          | <b>(287.599.022)</b>       |
| Μεταβολή στις απαιτήσεις από funding gap και εκκαθαρίσεις  | 40.011.800                 | (226.956.514)              |
| Μεταβολή στα Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα  | -                          | (60.655.000)               |
| Λοιπές απαιτήσεις  | 1.022.296                  | 12.492                     |
| <b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>  | <b>(179.537)</b>           | <b>(185.235)</b>           |
| Λοιπές υποχρεώσεις   | (179.537)                  | (185.235)                  |
| <b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>  | <b>39.402.874</b>          | <b>(228.527.896)</b>       |
| <b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>   |                            |                            |
| Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών  | 4.682.017                  | -                          |
| Απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων   | (5.138)                    | (51.945)                   |
| <b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>   | <b>4.676.879</b>           | <b>(51.945)</b>            |
| <b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>  |                            |                            |
| <b>Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>   | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   |
| <b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>   | <b>44.079.753</b>          | <b>(228.579.841)</b>       |
| <b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>  | <b>488.766.493</b>         | <b>827.827.829</b>         |
| <b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>  | <b>532.846.246</b>         | <b>599.247.988</b>         |

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων



## Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

### Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες

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

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

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

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

| <b>Εκτελεστική Επιτροπή</b> | <b>Θέση</b>                                  |
|-----------------------------|--|
| Αναστασία Σακελλαρίου       | Διευθύνουσα Σύμβουλος                        |
| Γεώργιος Κουτσός            | Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος              |
| Αναστάσιος Γάγαλης          | Μέλος  |
| <b>Γενικό Συμβούλιο*</b>    | <b>Θέση</b>                                  |
| 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 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 στην 15/01/2014, ο οποίος είχε υποβάλει την παραίτησή του την 16/12/2013.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 09/07/2014.



## Σημείωση 2 Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

### 2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για την περίοδο που έληξε την 31/03/2014 (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 αγοράς») 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, καθώς και 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 παρακάτω τροποποιήσεων που 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 ΤΧΣ.

Η υιοθέτηση από την Ε.Ε., μέχρι την 31/12/2014, 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 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) των τραπεζών που έχουν τεθεί σε εκκαθάριση και το Ταμείο έχει διαθέσει κεφάλαια για το funding gap αντί του ΤΕΚΕ σύμφωνα με τον Νόμο 4051/2012 όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 4224/2013.

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

#### Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €

01/01-31/03/2014

|   | Συστημικές<br>Τράπεζες | Μεταβατικά<br>Πιστωτικά<br>Ιδρύματα &<br>Δραστηριότητες<br>ΤΕΚΕ | Λοιπά             | Σύνολο               |
|---|------------------------|---|-------------------|----------------------|
| Έσοδα από τόκους  | -                      | -   | 18.940.173        | <b>18.940.173</b>    |
| Έσοδα από προμήθειες  | -                      | -   | -                 | -                    |
| Δαπάνες προσωπικού  | (251.033)              | (80.011)  | (168.710)         | <b>(499.754)</b>     |
| Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα                               | (439.867)              | (45.566)  | (465.282)         | <b>(950.716)</b>     |
| Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 1.427.834.234          | -   | -                 | <b>1.427.834.234</b> |
| Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων                       | (20.077)               | (5.736)   | (2.868)           | <b>(28.681)</b>      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)   | (1.216)                | -   | -                 | <b>(1.216)</b>       |
| <b>Κέρδος/(Ζημία) περιόδου</b>  | <b>1.427.122.041</b>   | <b>(131.313)</b>  | <b>18.303.312</b> | <b>1.445.294.040</b> |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>  |                        |   |                   |                      |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>                        | <b>1.427.122.041</b>   | <b>(131.313)</b>  | <b>18.303.312</b> | <b>1.445.294.040</b> |

31/03/2014

|  |                |               |                |                       |
|--|----------------|---------------|----------------|-----------------------|
| <b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>  | 25.082.907.021 | 2.813.066.362 | 11.490.057.947 | <b>39.386.031.329</b> |
| <b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b> | 3.357.640.454  | 161.203.540   | 42.518         | <b>3.518.886.512</b>  |



# ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

## HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €

01/01-31/03/2013

|   | Συστημικές<br>Τράπεζες | Μεταβατικά<br>Πιστωτικά<br>Ιδρύματα &<br>Δραστηριότητες<br>ΤΕΚΕ | Λοιπά             | Σύνολο             |
|---|------------------------|---|-------------------|--------------------|
| Έσοδα από τόκους                                      | 56.365.750             | -   | 13.733.931        | <b>70.099.681</b>  |
| Έσοδα από προμήθειες                                  | 60.655.000             | -   | -                 | <b>60.655.000</b>  |
| Δαπάνες προσωπικού                                    | (268.199)              | (98.928)  | (142.481)         | <b>(509.608)</b>   |
| Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα         | (70.536)               | (556.145)   | (262.351)         | <b>(889.032)</b>   |
| Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων | (10.643)               | (3.041)   | (1.520)           | <b>(15.204)</b>    |
| <b>Κέρδος/(Ζημία) περιόδου</b>                        | <b>116.671.372</b>     | <b>(658.114)</b>  | <b>13.327.579</b> | <b>129.340.837</b> |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):</b>                  |                        |   |                   |                    |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου</b>  | <b>116.671.372</b>     | <b>(658.114)</b>  | <b>13.327.579</b> | <b>129.340.837</b> |

31/12/2013

|  |                       |                      |                       |                       |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα</b>  | <b>22.585.706.289</b> | <b>2.853.078.162</b> | <b>11.427.060.976</b> | <b>36.865.845.427</b> |
| <b>Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα</b> | <b>2.282.694.729</b>  | <b>161.239.449</b>   | <b>60.471</b>         | <b>2.443.994.649</b>  |

### Σημείωση 4 Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Ποσά σε €

31/03/2014

31/12/2013

|                                   |                    |                    |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες | 4.156              | 10.099             |
| Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα  | 532.842.090        | 488.756.394        |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>532.846.246</b> | <b>488.766.493</b> |

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. Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, κάθε άλλη μορφή επένδυσης των διαθεσίμων απαγορεύεται.

### Σημείωση 5 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων

#### Δάνεια και Απαιτήσεις

Η ονομαστική αξία και εύλογη αξία των ομολόγων Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «ομόλογα ΕΤΧΣ») κατά την 31/03/2014 και 31/12/2013 είχαν ως ακολούθως:

| Ποσά σε €                  | 31/03/2014         |                      |                  |                       | 31/12/2013            |                       |                       |  |
|----------------------------|--------------------|----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| ISIN                       | Ημερομηνία έκδοσης | Επιτόκιο             | Ημερομηνία Λήξης | Ονομαστική Αξία (€)   | Εύλογη Αξία (€)       | Ονομαστική Αξία (€)   | Εύλογη Αξία (€)       |  |
| EU000A1G0A57               | 19/12/2012         | 6M Euribor + 34 μ.β. | 19/12/2022       | 1.524.900.000         | 1.542.161.868         | 1.524.900.000         | 1.541.399.418         |  |
| EU000A1G0A65               | 19/12/2012         | 6M Euribor + 35 μ.β. | 19/12/2023       | 1.069.394.000         | 1.081.371.213         | 1.069.394.000         | 1.081.376.560         |  |
| EU000A1G0A73               | 19/12/2012         | 6M Euribor + 36 μ.β. | 19/12/2024       | 1.138.609.000         | 1.151.771.320         | 1.138.609.000         | 1.151.691.617         |  |
| EU000A1G0BE6               | 31/5/2013          | 6M Euribor + 33 μ.β. | 30/5/2024        | 3.600.000.000         | 3.632.076.000         | 3.600.000.000         | 3.632.580.000         |  |
| EU000A1G0BD8               | 31/5/2013          | 6M Euribor + 34 μ.β. | 30/5/2025        | 3.600.000.000         | 3.633.156.000         | 3.600.000.000         | 3.632.796.000         |  |
| <b>Υποσύνολο</b>           |                    |                      |                  | <b>10.932.903.000</b> | <b>11.040.536.401</b> | <b>10.932.903.000</b> | <b>11.039.843.595</b> |  |
| Πλέον: Δεδουλευμένοι τόκοι |                    |                      |                  | 23.977.588            | 23.977.588            | 5.129.977             | 5.129.977             |  |
| <b>Σύνολο</b>              |                    |                      |                  | <b>10.956.880.588</b> | <b>11.064.513.989</b> | <b>10.938.032.977</b> | <b>11.044.973.572</b> |  |



#### Ιεραρχία εύλογης αξίας ομολόγων ΕΤΧΣ

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

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

Το Ταμείο ταξινομεί σε αυτό τον λογαριασμό τις μετοχές που έχει λάβει από την συμμετοχή του στις αυξήσεις κεφαλαίων των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Το Ταμείο έχει αρχικώς αναγνωρίσει τις μετοχές στην εύλογη αξία τους με τα κέρδη ή τις ζημιές τους να αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Η εύλογη αξία των μετοχών κατά την 31/03/2014 ανήλθε σε € 25.082,9εκ. Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία των μετοχών ανά τράπεζα καθώς επίσης και το Επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας.

| Ποσά σε €      | Εύλογη αξία           |                       | Ιεραρχία εύλογης αξίας |           |                       | Εύλογη αξία |
|----------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------|-----------------------|-------------|
|                | 31/03/2014            | Επίπεδο 1             | Επίπεδο 2              | Επίπεδο 3 | 31/12/2013            |             |
| <b>Μετοχές</b> |                       |                       |                        |           |                       |             |
| Alpha          | 6.381.566.464         | 6.381.566.464         | -                      | -         | 5.631.843.970         |             |
| ETE            | 7.967.955.878         | 7.967.955.878         | -                      | -         | 7.785.946.734         |             |
| Πειραιώς       | 8.212.680.078         | 8.212.680.078         | -                      | -         | 6.286.831.451         |             |
| Eurobank       | 2.520.704.601         | 2.520.704.601         | -                      | -         | 2.880.061.249         |             |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>25.082.907.021</b> | <b>25.082.907.021</b> | -                      | -         | <b>22.584.683.404</b> |             |

#### Εύλογη αξία μετοχών

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

#### Κινήσεις μετοχών

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

| Αριθμός μετοχών                    | Alpha                | ETE                  | Πειραιώς             | Eurobank             |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Αριθμός μετοχών                    | 8.925.267.781        | 2.022.323.827        | 4.109.040.164        | 5.208.067.358        |
| Προσθήκες                          | -                    | -                    | -                    | -                    |
| Πωλήσεις                           | -                    | -                    | (2.700.125)          | -                    |
| <b>Μετοχές κατά την 31/03/2014</b> | <b>8.925.267.781</b> | <b>2.022.323.827</b> | <b>4.106.340.039</b> | <b>5.208.067.358</b> |

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

#### 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 στα πλαίσια της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων έως την 31/12/2014, όπως προβλεπεται από την παρ. 13 του άρθρου 141 και την παρ. 7 του άρθ. 142 του Νόμου 4261/2014. Σε αυτή τη περίπτωση το Ταμείο αναλαμβάνει τις αξιώσεις του ΤΕΚΕ κατά τη παρ. 4 του άρθ. 13Α 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 τα funding gap από τις εκκαθαρίσεις των τραπεζών.

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2014 το Ταμείο εισέπραξε από τη διαδικασία εκκαθάρισης συνολικό ποσό € 40εκ. (€ 38εκ. από την Αχαική Συνεταιριστική Τράπεζα και € 2εκ. από την T-Bank).

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



# ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

01/01/2014 - 31/03/2014

| Ποσά σε €                                  | Υπόλοιπο ανοίγματος  | Προσθήκες | Εισροές από τη διαδικασία εκκαθάρισης | Απομειώσεις | Υπόλοιπο κλεισίματος |
|--|----------------------|-----------|---------------------------------------|-------------|----------------------|
| <b>Απαιτήσεις από funding gap</b>          |                      |           |                                       |             |                      |
| -Αρχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα            | 147.868.800          | -         | (38.000.000)                          | -           | <b>109.868.800</b>   |
| -Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας            | 39.967.991           | -         | -                                     | -           | <b>39.967.991</b>    |
| -Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου      | 26.908.340           | -         | -                                     | -           | <b>26.908.340</b>    |
| -Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου        | 166.008.901          | -         | -                                     | -           | <b>166.008.901</b>   |
| -Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας            | 63.939.049           | -         | -                                     | -           | <b>63.939.049</b>    |
| -Συνεταιριστική Τράπεζα Δυτικής Μακεδονίας | 54.681.344           | -         | -                                     | -           | <b>54.681.344</b>    |
| -Proton Τράπεζα                            | 11.684.928           | -         | -                                     | -           | <b>11.684.928</b>    |
| -Αγροτική Τράπεζα («ΑΤΕbank»)              | 1.750.678.850        | -         | -                                     | -           | <b>1.750.678.850</b> |
| -Ταχυδρομικό Ταμειούτριο                   | 380.271.150          | -         | -                                     | -           | <b>380.271.150</b>   |
| -T-Bank                                    | 2.011.800            | -         | (2.011.800)                           | -           | <b>0</b>             |
| -First Business Bank                       | 80.274.457           | -         | -                                     | -           | <b>80.274.457</b>    |
| -Probank                                   | 128.782.552          | -         | -                                     | -           | <b>128.782.552</b>   |
| <b>Σύνολο</b>                              | <b>2.853.078.162</b> | -         | <b>(40.011.800)</b>                   | -           | <b>2.813.066.362</b> |

## Σημείωση 8 Υποχρεώσεις για Κάλυψη Funding Gap

| Ποσά σε €  | 31/03/2014         | 31/12/2013         |
|--|--------------------|--------------------|
| Υποχρέωση για funding gap Δωδεκανήσου                  | 92.538.747         | 92.538.747         |
| Υποχρέωση για funding gap Ευβοίας                      | 41.239.087         | 41.239.087         |
| Προσωρινή υποχρέωση για funding gap Δυτικής Μακεδονίας | 27.340.672         | 27.340.672         |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>161.118.506</b> | <b>161.118.506</b> |

Κατά την 31/03/2014 το ποσό των € 161,1εκ. αφορούσε α) στο υπόλοιπο ποσό των € 133,8εκ. το οποίο θα καταβληθεί στα πλαίσια 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 ανέρχεται στο ποσό των € 82εκ. απόρροια της εκκαθάρισης της όπως αποφασίστηκε από την ΤτΕ την 08/12/2013). Το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 133,8εκ στην Αλφα σε μετρητά στην 27/06/2014, η οποία ανέλαβε τις καταθέσεις των συνεταιριστικών τραπεζών.

## Σημείωση 9 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Η υποχρέωση από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνει μόνο τους τίτλους παραστατικού δικαιώματος κτήσης μετοχών που εκδόθηκαν από το Ταμείο και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στις αυξήσεις κεφαλαίων των τριών συστημικών τραπεζών σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012. Το υπόλοιπο των δικαιωμάτων και οι εύλογες αξίες για κάθε δικαίωμα παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

| Ποσά σε €                              | Αριθμός δικαιωμάτων | Εύλογη αξία          | Εύλογη αξία          |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|
|  | 31/03/2014          | 31/03/2014           | 31/12/2013           |
| <b>Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα</b> |                     |                      |                      |
| Αλφα                                   | 1.204.702.851       | 2.120.277.018        | 1.349.267.193        |
| ΕΤΕ                                    | 245.748.580         | 312.100.697          | 285.068.353          |
| Πειραιώς                               | 848.591.850         | 924.965.116          | 647.935.884          |
| <b>Σύνολο</b>                          |                     | <b>3.357.342.831</b> | <b>2.282.271.430</b> |



#### Ιεραρχία εύλογη αξίας δικαιωμάτων

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

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

|   | Alpha                | ETE                | Πειραιώς           |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|
| Αριθμός δικαιωμάτων την 31/12/2013              | 1.204.702.851        | 245.748.580        | 849.195.130        |
| Αριθμός δικαιωμάτων που εξασκήθηκε              | -                    | -                  | (603.280)          |
| <b>Υπόλοιπο δικαιωμάτων κατά την 31/03/2014</b> | <b>1.204.702.851</b> | <b>245.748.580</b> | <b>848.591.850</b> |
| <b>Πολλαπλασιαστικής</b>                        | <b>7,4087</b>        | <b>8,2292</b>      | <b>4,4758</b>      |

Τον Ιανουάριο του 2014, το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 4,7εκ. από την εξάσκηση 603.280 δικαιωμάτων της Πειραιώς.

#### Σημείωση 10 Έσοδα από Τόκους

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

| Ποσά σε €                          | 01/01/2014 -<br>31/03/2014 | 01/01/2013 -<br>31/03/2013 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Τόκοι έσοδα από ομόλογα EFSF       | 18.847.611                 | 70.099.681                 |
| Τόκοι έσοδα από καταθέσεις στη ΤτΕ | 92.562                     | -                          |
| <b>Σύνολο</b>                      | <b>18.940.173</b>          | <b>70.099.681</b>          |

#### 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 τη ημερομηνία μετατροπής των προκαταβολών σε μετοχικό κεφάλαιο.

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

| Ποσά σε €                    | 01/01/2014 -<br>31/03/2014 | 01/01/2013 -<br>31/03/2013 |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ετήσια προμήθεια αναδοχής 1% |                            |                            |
| ETE                          | -                          | 24.390.000                 |
| Πειραιώς                     | -                          | 15.632.500                 |
| Alpha                        | -                          | 7.355.000                  |
| Eurobank                     | -                          | 13.277.500                 |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>-</b>                   | <b>60.655.000</b>          |

#### Σημείωση 12 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός μισθοδοτούμενου προσωπικού και Διοίκησης του Ταμείου κατά την 31/03/2014 ανερχόταν σε 28. Το σύνολο των δαπανών για το μισθοδοτούμενο προσωπικό και Διοίκηση του Ταμείου για το πρώτο τρίμηνο του 2014 και του 2013 αναλύεται ως εξής:



# ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

| Ποσά σε €            | 01/01/2014 -<br>31/03/2014 | 01/01/2013 -<br>31/03/2013 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Μισθοί               | 434.448                    | 441.276                    |
| Εργοδοτικές εισφορές | 65.306                     | 68.332                     |
| <b>Σύνολο</b>        | <b>499.754</b>             | <b>509.608</b>             |

## Σημείωση 13 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

| Ποσά σε €                        | 01/01/2014 -<br>31/03/2014 | 01/01/2013 -<br>31/03/2013 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες | (86.509)                   | (80.724)                   |
| Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου | (88.750)                   | (31.291)                   |
| Αμοιβές δικηγόρων                | (170.551)                  | (11.477)                   |
| Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών     | -                          | (169.340)                  |
| Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων   | (48.925)                   | (424.439)                  |
| Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών  | (40.587)                   | (44.887)                   |
| Τέλη φύλαξης τίτλων              | (215.490)                  | (48.382)                   |
| Ασφαλιστικές εταιρείες           | (201.332)                  | (14.918)                   |
| Έξοδα εκπροσώπων στις τράπεζες   | (12.833)                   | (9.796)                    |
| Λοιπές αμοιβές                   | (32.687)                   | (15.023)                   |
| Λοιπά έξοδα                      | (53.052)                   | (38.756)                   |
| <b>Σύνολο</b>                    | <b>(950.716)</b>           | <b>(889.032)</b>           |

## 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 4 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 ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014 και 2013 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα.

| Ποσά σε €                            | 01/01/2014 -<br>31/03/2014 | 01/01/2013 -<br>31/03/2013 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Κέρδος/(ζημία) από μετοχές</b>    |                            |                            |
| Alpha                                | 749.722.494                | -                          |
| Eurobank                             | 182.009.144                | -                          |
| ΕΤΕ                                  | 1.930.530.644              | -                          |
| Πειραιώς                             | (359.356.648)              | -                          |
| <b>Υποσύνολο</b>                     | <b>2.502.905.634</b>       |                            |
| <b>Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα</b> |                            |                            |
| Alpha                                | (771.009.825)              | -                          |
| ΕΤΕ                                  | (27.032.344)               | -                          |
| Πειραιώς                             | (277.029.232)              | -                          |
| <b>Υποσύνολο</b>                     | <b>(1,075,071,401)</b>     |                            |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>1,427,834,234</b>       | -                          |



### Σημείωση 15 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

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

| Ποσά σε €      | 31/03/2013     | 31/12/2013     |
|----------------|----------------|----------------|
| Έως 1 έτος     | 253.688        | 253.688        |
| 1 έως 5 έτη    | 570.798        | 634.220        |
| Πάνω από 5 έτη | -              | -              |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>824.486</b> | <b>887.908</b> |

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 16 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014 και 2013 και τα εκκρεμή υπόλοιπα την 31/03/2014 και 31/12/2013 παρουσιάζονται παρακάτω.

#### Συναλλαγές με την 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 αμοιβή τους, η οποία δεν συνδέεται με την αποδοτικότητα τους, για το πρώτο τρίμηνο του 2014 ανήλθε σε € 211χιλ. (πρώτο τρίμηνο του 2013: € 262χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα Εκτελεστικά Μέλη, ένα ποσό της τάξης των € 14χιλ. (πρώτο τρίμηνο του 2013: € 14χιλ.) πληρώθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης.

#### Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές τράπεζες και τα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα

##### Συστημικές Τράπεζες

Μετά την εισφορά από το ΤΧΣ των ομολόγων ΕΤΧΣ προς τις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, Eurobank, Alpha, Πειραιώς) στα πλαίσια των συμβάσεων προεγγραφής και ακολούθως στα πλαίσια της συμμετοχής του ΤΧΣ στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τραπεζών, το Ταμείο θεωρεί τις συστημικές τράπεζες συνδεδεμένα με αυτό μέρη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24.

Η ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που είχαν εισφερθεί ως προκαταβολή για τις ανακεφαλαιοποιήσεις στις συστημικές τράπεζες ανήλθε στο ποσό των € 24.262εκ. στην 31/03/2013. Επιπλέον, στο πρώτο τρίμηνο του 2014 το Ταμείο κατέβαλε στην Πειραιώς ομόλογα ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 794.8m για την κάλυψη του οριστικού funding gap της ΑΤΕbank.

Η αγοραία αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο με ημερομηνία 31/03/2014 ανήλθε στο ποσό των € 25.082,9εκ. (31/12/2013: € 22.585εκ.). Επιπρόσθετα, το Ταμείο αναγνώρισε υποχρέωση πληρωμής στην Alpha ποσού € 161.1εκ. αναφορικά με α) το υπόλοιπο του οριστικού funding gap συνολικής αξίας € 133,8εκ. για τις συνεταιριστικές τράπεζες Δωδεκανήσου και Ευβοίας και β) το ένα τρίτο (1/3) του προσωρινού finding gap της συνεταιριστικής τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας, συνολικής αξίας € 27,3εκ.

Στο πρώτο τρίμηνο του 2014 το Ταμείο εισέπραξε € 1.022.885 από την Πειραιώς και τη Eurobank (Σημείωση 8). Σύμφωνα με τη σύμβαση προεγγραφής, οι τράπεζες οι οποίες έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση θα πρέπει 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 τρίμηνο του 2013 ανήλθαν σε € 60.655.000 (Σημείωση 13).

#### **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. Την 14/02/2013 το Ταμείο κατέβαλε ποσό € 227εκ. σε μετρητά, αντί του ΤΕΚΕ, στο Νέο ΤΤ. Το ποσό αυτό είναι μέρος του funding gap το οποίο καθορίστηκε από την ΤτΕ, μετά την εκκαθάριση της T-Bank Α.Ε. και τη μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της στο Νέο ΤΤ.

#### **Σημείωση 17 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού**

- Μετά την ημερομηνία αναφοράς τα γεγονότα που έλαβαν χώρα και σχετίζονται με την άσκηση των δικαιωμάτων και τις αυξήσεις κεφαλαίων των τεσσάρων συστημικών τραπεζών είναι τα ακόλουθα:

##### **ΕΤΕ**

- Την 13/05/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 2.500εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 1.136.363.637 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 2,20 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 84,38% σε 57,24%.

##### **Alpha**

- Την 28/03/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 1.200εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 1.846.153.846 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,65 έκαστη. Κατόπιν της εισαγωγής των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και την έναρξη διαπραγμάτευσης τους την 04/04/2014, το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 81,71% σε 69,90%.
- Την 10/06/2014 η τράπεζα ανακοίνωσε την εξάσκηση 60.899.318 δικαιωμάτων με τιμή εξάσκησης € 0,46, τα οποία αντιστοιχούσαν σε 451.179.721 κοινές ονομαστικές μετοχές (3,53% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας). Κατόπιν της εξάσκησης των δικαιωμάτων, το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 69,90% σε 66,36%.

##### **Πειραιώς**

- Την 10/04/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 1.750εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους την 10/04/2014 μέσω της έκδοσης 1.029.411.764 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 1,70 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 80,95% σε 67,30%.
- Την 07/07/2014 η τράπεζα ανακοίνωσε την εξάσκηση 4.951.260 δικαιωμάτων με τιμή εξάσκησης € 1,77, τα οποία αντιστοιχούσαν σε 22.160.707 κοινές ονομαστικές μετοχές (0,36% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας). Κατόπιν της εξάσκησης των δικαιωμάτων, το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 67,30% σε 66,93%.

##### **Eurobank**

- Την 29/04/2014 η τράπεζα ολοκλήρωσε αύξηση κεφαλαίου ύψους € 2.864εκ. χωρίς δικαιώματα προτίμησης σε υφιστάμενους μετόχους μέσω της έκδοσης 9.238.709.677 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,31 έκαστη. Κατόπιν της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στην τράπεζα μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.

- Την 07/04/2014 ο Νόμος του Ταμείου (Ν. 3864/2010) τροποποιήθηκε με τον Ν. 4254/2014, και δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης (ΦΕΚ Α 85/7.4.2014).

- Στα πλαίσια του προσωρινού funding gap των Συνεταιριστικών Τραπεζών Δωδεκανήσου και Ευβοίας, το Ταμείο κατέβαλε την 20/12/2013 σε μετρητά τα ποσά των € 166εκ. και € 63,9εκ. αντίστοιχα. Την 27/06/2014 το Ταμείο κατέβαλε στην Alpha σε μετρητά τα υπόλοιπα ποσά των € 92,5εκ. και € 41.2m αντίστοιχα, στα πλαίσια της οριστικοποίησης του funding gap από την ΤτΕ την 10/06/2014.