

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Για την 9μηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2014
(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Δεκέμβριος 2014



Πίνακας Περιεχομένων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	3
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2014	4
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2014	5
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	8
Σημείωση 1. Γενικές Πληροφορίες	8
Σημείωση 2. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	9
Σημείωση 3. Πληροφόρηση κατά Τομέα	11
Σημείωση 4. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	12
Σημείωση 5. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	13
Σημείωση 6. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	13
Σημείωση 7. Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	14
Σημείωση 8. Υποχρεώσεις για κάλυψη Funding Gap	16
Σημείωση 9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	16
Σημείωση 10. Έσοδα από Τόκους	17
Σημείωση 11. Έσοδα από Προμήθειες	17
Σημείωση 12. Δαπάνες Προσωπικού	18
Σημείωση 13. Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	18
Σημείωση 14. Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	18
Σημείωση 15. Κέρδη/(ζημιές) από Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	19
Σημείωση 16. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	19
Σημείωση 17. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	20
Σημείωση 18. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	21
Σημείωση 19. Σημαντικά Γεγονότα των Συστημικών Τραπεζών	21



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	30/09/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	4	625.334.672	488.766.493
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	5	10.958.237.257	10.938.032.977
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	16.992.596.364	22.584.683.404
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		145.571	187.766
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		18.734	28.307
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	7	2.792.013.608	2.853.078.162
Λοιπές απαιτήσεις	15	8.861.269	1.068.318
Σύνολο Ενεργητικού		31.377.207.475	36.865.845.427
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις για κάλυψη funding gap	8	-	161.118.506
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9	2.034.145.952	2.282.271.430
Λοιπές υποχρεώσεις		520.762	604.713
Σύνολο Παθητικού		2.034.666.714	2.443.994.649
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο		49.700.000.000	49.700.000.000
Συσσωρευμένες ζημιές		(20.357.459.239)	(15.278.149.222)
Ίδια Κεφάλαια		29.342.540.761	34.421.850.778
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		31.377.207.475	36.865.845.427

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 10 Δεκεμβρίου 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 εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2014

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2014 - 30/09/2014	01/01/2013 - 30/09/2013
Έσοδα από τόκους	10	58.589.606	148.602.870
Έσοδα από προμήθειες	11	-	110.676.358
Δαπάνες προσωπικού	12	(2.029.278)	(1.773.460)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(16.708.767)	(10.253.302)
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	(5.093.635.143)	(9.648.038.485)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	15	8.814.170	433.973.954
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(64.212)	(51.132)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		(1.180)	2.050.000
Ζημίες περιόδου		(5.079.310.017)	(12.235.770.821)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(5.079.310.017)	(12.235.770.821)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 10 Δεκεμβρίου 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 30/09/2014

<i>Ποσά σε €</i>	01/07/2014 - 30/09/2014	01/07/2013 - 30/09/2013
Έσοδα από τόκους	19.653.018	18.691.017
Έσοδα από προμήθειες	-	-
Δαπάνες προσωπικού	(631.780)	(549.302)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(662.910)	(4.879.037)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	-	-
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.596.601.192)	(6.280.020.040)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	8.814.170	47.700.027
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(21.122)	(9.338)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(114)	-
Ζημίες περιόδου	(1.569.449.930)	(6.219.066.673)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(1.569.449.930)	(6.219.066.673)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 10 Δεκεμβρίου 2014

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Αναστασία Σακελλαρίου

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Γεώργιος Κουτσός

Ο Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

Ιωάννης Κυριακόπουλος



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε €</i>	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
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	(12.235.770.822)	(12.235.770.822)
Υπόλοιπο 30/09/2013	49.700.000.000	(17.906.416.298)	31.793.583.702
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	2.628.267.076	2.628.267.076
Υπόλοιπο 01/01/2014	49.700.000.000	(15.278.149.222)	34.421.850.778
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	(5.079.310.017)	(5.079.310.017)
Υπόλοιπο 30/09/2014	49.700.000.000	(20.357.459.239)	29.342.540.761

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/09/2014	01/01/2013 - 30/09/2013
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημία περιόδου	(5.079.310.017)	(12.235.770.821)
Προσαρμογές για μη-ταμειακές κινήσεις συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	5.093.826.141	12.461.885.708
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	64.212	51.132
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap (Κέρδη)/ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Κέρδη)/ζημίες επενδυτικού χαρτοφυλακίου	34.275.213	3.270.957.624
Έσοδα από τόκους	5.093.635.143	9.648.038.485
	(8.814.170)	(433.973.954)
	(25.334.257)	(23.187.579)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(128.177.969)	(81.686.006)
Μεταβολή στις απαιτήσεις από funding gap και εκκαθαρίσεις	(134.329.165)	(385.323.181)
Μεταβολή στους τόκους εισπρακτέους	5.129.977	195.433.222
Μεταβολή στα έσοδα εισπρακτέα	-	110.239.444
Λοιπές απαιτήσεις	1.021.219	(2.035.491)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(83.950)	4.275.438
Λοιπές υποχρεώσεις	(83.950)	4.275.438
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(113.745.795)	148.704.319
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου επενδύσεων	-	(394.998.542)
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	250.326.418	-
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(12.444)	(72.897)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	250.313.974	(395.071.439)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	136.568.179	(246.367.120)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	488.766.493	827.827.829
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	625.334.672	581.460.711

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «Ταμείο» ή «ΤΧΣ»), ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2010 (Ν. 3864/2010) ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί 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 την 30/09/2010 με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής «ΔΣ») με την απόφαση Α.Π.44560/Β.2018 του Υπ. Οικονομικών (ΦΕΚ. τεύχος Υ.Ο.Δ.Δ. 319/30.9.2010). Την 30/01/2013 το Διοικητικό Συμβούλιο αντικαταστάθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Γενικό Συμβούλιο σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργού Οικονομικών 3710/Β.204 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 35/30.1.2013), όπως τροποποιήθηκε από τις αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών 04960/Β1112.Β (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 193/30.4.2013), 19582/Β1195 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 210/7.5.2013), 20532/Β.1252 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 215/15.5.2013), 36922/Β.2149 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 421/29.8.2013), ΓΔΟΠ11361ΕΧ2013/Β.2183 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 430/6.9.2013), ΓΔΟΠ0000276ΕΧ/Β.2896 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 4/13.1.2014), ΓΔΟΠ0000038ΕΧ2014/Β.53 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 6/14.1.2014), ΓΔΟΠ0000046ΕΧ2014/Β.54 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 9/15.1.2014) ΓΔΟΠ0000569ΕΧ2014/Β.793 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 254/8.5.2014) και ΓΔΟΠ0001381ΕΞ2014/Β.1745 (ΦΕΚ. ΥΟΔΔ 688/5.11.2014)

Από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/2012 (ΦΕΚ. Α 40/29.2.2012), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4224/2013, το Ταμείο 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.



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
Steven Franck	Μέλος
Χριστόφορος Στράτος	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, η οποία υπέβαλε την παραίτησή της την 9/01/2014.

* 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.

* Ο κ. Steven Franck και ο κ. Χριστόφορος Στράτος διορίστηκαν ως ανεξάρτητα μέλη την 6/11/2014 σύμφωνα με την πρόσφατη τροποποίηση του νόμου.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 10/12/2014.

Σημείωση 2 **Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών**

2.1. **Βάση παρουσίασης**

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου κατά την και για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2014 (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 ακέραιο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά (“δισ.” αντιστοιχεί σε δισεκατομμύρια, “εκ.” αντιστοιχεί σε εκατομμύρια and “χιλ.” αντιστοιχεί σε χιλιάδες).

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 τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού (τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, εφεξής «δικαιώματα»), τα οποία έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες.

Το Ταμείο δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές δεν αντανάκλουν 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 εφαρμογής 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.



ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Ποσά σε €	01/01-30/09/2013			
	Συστημικές Τράπεζες	Μεταβατικά Πιστωτικά Ιδρύματα & Δραστηριότητες ΤΕΚΕ	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	104.298.643	-	44.304.227	148.602.870
Έσοδα από προμήθειες	110.676.358	-	-	110.676.358
Δαπάνες προσωπικού	(930.207)	(311.153)	(532.100)	(1.773.460)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(7.875.904)	(832.991)	(1.544.407)	(10.253.302)
Απομείωση επενδύσεων και απαιτήσεων και προβλέψεις απομείωσης για funding gap	-	(3.270.957.624)	-	(3.270.957.624)
Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(9.648.038.485)	-	-	(9.648.038.485)
Κέρδη/(ζημιές) από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	524.116.664	(90.142.710)	-	433.973.954
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(35.792)	(10.226)	(5.113)	(51.132)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	2.050.000	-	-	2.050.000
Κέρδος/(Ζημία) περιόδου	(8.915.738.724)	(3.362.254.704)	42.222.607	(12.235.770.821)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):				-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(8.915.738.724)	(3.362.254.704)	42.222.607	(12.235.770.821)

	31/12/2013			
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	22.585.706.288	2.853.078.162	11.427.060.975	36.865.845.425
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	2.282.694.729	161.239.449	60.471	2.443.994.649

Σημείωση 4 Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Ποσά σε €	30/09/2014	31/12/2013
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	6.992	10.099
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	625.327.680	488.756.394
Σύνολο	625.334.672	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 Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («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 και η εύλογη αξία κατά την 30/09/2014 και 31/12/2013 είχαν ως ακολούθως:

Ποσά σε €				30/09/2014		31/12/2013	
ISIN	Ημερομηνία Έκδοσης	Επιτόκιο	Ημερομηνία Λήξης	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία
EU000A1G0A57	19/12/2012	6M Euribor + 34 b.p.	19/12/2022	1.524.900.000	1.560.704.652	1.524.900.000	1.541.399.418
EU000A1G0A65	19/12/2012	6M Euribor + 35 b.p.	19/12/2023	1.069.394.000	1.096.481.750	1.069.394.000	1.081.376.560
EU000A1G0A73	19/12/2012	6M Euribor + 36 b.p.	19/12/2024	1.138.609.000	1.179.302.886	1.138.609.000	1.151.691.617
EU000A1G0BE6	31/5/2013	6M Euribor + 33 b.p.	30/5/2024	3.600.000.000	3.715.956.000	3.600.000.000	3.632.580.000
EU000A1G0BD8	31/5/2013	6M Euribor + 34 b.p.	30/5/2025	3.600.000.000	3.724.092.000	3.600.000.000	3.632.796.000
Υποσύνολο				10.932.903.000	11.276.537.288	10.932.903.000	11.039.843.595
Συν: Δεδουλευμένοι Τόκοι				25.334.257	25.334.257	5.129.977	5.129.977
Σύνολο				10.958.237.257	11.301.871.545	10.938.032.977	11.044.973.572

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 30/09/2014 ανήλθε σε € 16,993εκ.

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

Ποσά σε €	Εύλογη αξία		Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία 31/12/2013
	30/09/2014	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3		
Alpha	5.203.090.069	5.203.090.069	-	-	5.631.843.970	
Eurobank	1.624.917.015	1.624.917.015	-	-	2.880.061.249	
ETE	4.691.788.975	4.691.788.975	-	-	7.785.946.734	
Πειραιώς	5.472.800.305	5.472.800.305	-	-	6.286.831.451	
Σύνολο	16.992.596.364	16.992.596.364	-	-	22.584.683.404	

Εύλογη αξία μετοχών

Η εύλογη αξία των μετοχών προσδιορίστηκε με βάση τις 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 συστημικές τράπεζες κατά το εννεάμηνο του 2014.

Αριθμός μετοχών	Alpha	Eurobank	ETE	Πειραιώς
Αριθμός μετοχών την 31/12/2013	8.925.267.781	5.208.067.358	2.022.323.827	4.109.040.164
Προσθήκες	-	-	-	-
Πωλήσεις	(451.179.721)	-	(993)	(24.860.832)
Μετοχές κατά την 30/09/2014	8.474.088.060	5.208.067.358	2.022.322.834	4.084.179.332*

*από το σύνολο των μετοχών της Πειραιώς που κατέχει το Ταμείο, 308.235.294 μετοχές συνδέονται με το μέρος της επανακεφαλαιοποίησης που αφορούσε στις 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 των δικαιωμάτων (€ 1,734) και της τιμής κτήσης (€ 1,70) των μετοχών.

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 της τιμής εξάσκησης των δικαιωμάτων (Alpha: € 0,4576, ETE: € 4,4616) και της τιμής κτήσης (Alpha: € 0,44, ETE: € 4,29) των μετοχών.

Τον Ιούλιο του 2014, το Ταμείο προέβη σε πώληση 22.160.707 μετοχών της Πειραιώς μετοχές. Το Ταμείο πραγματοποίησε κέρδη ύψους € 1.506.928, όπως προέκυψαν από τη διαφορά μεταξύ της τιμής εξάσκησης των δικαιωμάτων (€ 1.768) και της τιμής κτήσης (€ 1.70) των μετοχών.

Σε συνέχεια των αυξήσεων κεφαλαίου και την εξάσκηση των δικαιωμάτων που έλαβαν χώρα το εννεάμηνο του 2014, το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες έχει ως ακολούθως:

	Ποσοστό Συμμετοχής	
	30/09/2014	31/12/2013
Alpha	66,4%	81,7%
Eurobank	35,4%	95,2%
ETE	57,2%	84,4%
Πειραιώς	66,9%	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 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. Οι ειδικοί εκκαθαριστές των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό εκκαθάριση ορίζονται από την ΤτΕ και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία της ΤτΕ. Επιπλέον, ο πρόσφατος Ν. 4254/2014 προβλέπει ότι η επίβλεψη και εποπτεία των πράξεων και αποφάσεων της ειδικής εκκαθάρισης των πιστωτικών ιδρυμάτων δεν εμπόδισαν τη λειτουργία του Ταμείου και συνεπώς το Ταμείο δεν έχει ανάμειξη ή έλεγχο επί της διαδικασίας εκκαθάρισης και επί των τελικών ποσών που θα ανακτηθούν από την εν λόγω διαδικασία, ωστόσο διενεργεί την δική του ανεξάρτητη εκτίμηση επί της αναμενόμενης ανακτησιμότητας των σχετικών ποσών. 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 την εννεάμηνη περίοδο 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 σωρευτικές εισπράξεις για κάθε τράπεζα υπό εκκαθάριση παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Συσσωρευμένη Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992	(61.605.192)	(38.000.000)	109.868.800
Σ.Τ. Λαμίας	55.493.756	(9.525.765)	(6.000.000)	39.967.991
Σ.Τ. Λέσβου-Λήμνου	55.516.733	(21.608.393)	(7.000.000)	26.908.340
Σ.Τ Δωδεκανήσου	258.547.648	(92.538.747)	-	166.008.901
Σ.Τ. Ευβοίας	105.178.136	(54.004.936)	-	51.173.200
Σ.Τ. Δυτικής Μακεδονίας	95.244.475	(48.850.036)	-	46.394.439
Proton Τράπεζα	259.621.860	(243.612.666)	(4.324.266)	11.684.928
ΑΤΕbank	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

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

Ποσά σε €

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	01/01/2014 - 30/09/2014			
		Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις/ Αντιλογισμοί	Υπόλοιπο λήξης
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	147.868.800	-	(38.000.000)	-	109.868.800
Σ.Τ. Λαμίας	39.967.991	-	-	-	39.967.991
Σ.Τ. Λέσβου-Λήμνου	26.908.340	-	-	-	26.908.340
Σ.Τ. Δωδεκανήσου	166.008.901	-	-	-	166.008.901
Σ.Τ. Ευβοίας	63.939.049	-	-	(12.765.849)	51.173.200
Σ.Τ. Δυτικής Μακεδονίας	54.681.344	13.222.459	-	(21.509.364)	46.394.439
Proton Τράπεζα	11.684.928	-	-	-	11.684.928
ΑΤΕbank	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



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

Ποσά σε €	01/01/2013 - 30/09/2013				
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	Απομειώσεις/ Αντιλογισμοί	Υπόλοιπο λήξης
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	147.868.800	-	-	-	147.868.800
Σ.Τ. Λαμίας	47.584.890	-	-	-	47.584.890
Σ.Τ. Λέσβου-Λήμνου	36.057.800	-	-	-	36.057.800
Proton Τράπεζα	16.009.194	-	-	-	16.009.194
ΑΤΕbank	1.970.678.850	-	-	-	1.970.678.850
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	-	3.732.554.000	-	(3.270.957.624)	461.596.376
First Business Bank	-	349.550.000	-	-	349.550.000
Probank	-	158.366.667	-	-	158.366.667
Σύνολο	2.218.199.534	4.240.470.667	-	(3.270.957.624)	3.187.712.577

Σημείωση 8 Υποχρεώσεις για Κάλυψη Funding Gap

Ποσά σε €	30/09/2014	31/12/2013
Υποχρέωση για funding gap Σ.Τ. Δυτικής Μακεδονίας	-	27.340.672
Υποχρέωση για funding gap Σ.Τ. Δωδεκανήσου	-	92.538.747
Υποχρέωση για funding gap Σ.Τ. Ευβοίας	-	41.239.087
Σύνολο	-	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 € 82,0εκ. 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. Την 14/07/2014 η ΕΜΕ της ΤτΕ προσδιόρισε το οριστικό funding gap της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ποσού € 95,3εκ. και την 29/07/2014 το Ταμείο κατέβαλε σε μετρητά το ποσό των € 40,6εκ στην Alpha.

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:

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	30/09/2014	31/12/2013
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα		
Δικαιώματα Alpha	1.567.010.840	1.349.267.193
Δικαιώματα ΕΤΕ	106.900.580	285.068.353
Δικαιώματα Πειραιώς	360.234.532	647.935.884
Σύνολο	2.034.145.952	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.

Το υπόλοιπο των δικαιωμάτων την 30/09/2014 και την 31/12/2013, η κίνηση των δικαιωμάτων το εννεάμηνο του 2014 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστής), αν εξασκηθεί, παρουσιάζονται ακολούθως:

	Alpha	ETE	Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων την 31/12/2013	1.204.702.851	245.748.580	849.195.130
Αριθμός δικαιωμάτων που εξασκήθηκαν	(60.899.318)	(121)	(5.554.540)
Υπόλοιπο δικαιωμάτων κατά την 30/09/2014	1.143.803.533	245.748.459	843.640.590
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 ETE, αντιστοίχως. Τον Ιούλιο του 2014 το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 39,2εκ από την 2^η εξάσκηση των δικαιωμάτων της Πειραιώς.

Σημείωση 10 Έσοδα από Τόκους

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

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/09/2014	01/01/2013 - 30/09/2013
Τόκοι έσοδα από ομόλογα EFSF	58.304.681	148.602.870
Τόκοι έσοδα από καταθέσεις	284.925	-
Σύνολο	58.589.606	148.602.870

Σημείωση 11 Έσοδα από Προμήθειες

Μετά την υπογραφή των Συμβάσεων Προεγγραφής μεταξύ του Ταμείου και των συστημικών τραπεζών το 2012, 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 εννεάμηνο του 2014.

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

Ποσά σε €	01/01/2014 - 30/09/2014	01/01/2013 - 30/09/2013
Ετήσια προμήθεια αναδοχής 1%		
Alpha	-	12.455.833
Eurobank	-	22.743.941
ETE	-	45.038.056
Πειραιώς	-	30.438.528
Σύνολο	-	110.676.358



Σημείωση 12 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού και Διοίκησης του Ταμείου ανερχόταν σε 33 και 22 την 30/09/2014 και 30/09/2013 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών προσωπικού για το εννεάμηνο του 2014 και του 2013 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	01/01/2014 - 30/09/2014	01/01/2013 - 30/09/2013
Μισθοί	(1.763.212)	(1.525.829)
Εργοδοτικές εισφορές	(266.066)	(247.631)
Σύνολο	(2.029.278)	(1.773.460)

Σημείωση 13 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

<i>Ποσά σε €</i>	01/01/2014 - 30/09/2014	01/01/2013 - 30/09/2013
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(263.262)	(254.899)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(266.250)	(155.666)
Αμοιβές δικηγόρων	(340.770)	(348.541)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(106.721)	(267.063)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(14.398.348)	(8.306.829)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(110.580)	(139.201)
Έξοδα Θεματοφυλακής	(630.744)	(308.762)
Ασφάλιστρα	(206.140)	(231.797)
Έξοδα εκπροσώπων στις τράπεζες	(48.729)	(51.881)
Λοιπές αμοιβές	(79.899)	(50.928)
Λοιπά έξοδα	(257.324)	(137.735)
Σύνολο	(16.708.767)	(10.253.302)

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 εννεάμηνου του 2014 και του 2013 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

<i>Ποσά σε €</i>	01/01/2014 - 30/09/2014	01/01/2013 - 30/09/2013
Κέρδος/(ζημία) από μετοχές		
Alpha	(222.294.060)	1.169.745.455
Eurobank	(1.255.144.233)	(4.120.769.158)
ETE	(3.094.153.329)	(2.609.127.216)
Πειραιώς	(770.168.999)	(1.849.068.074)
Υποσύνολο	(5.341.760.621)	(7.409.218.993)
Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα		
Alpha	(217.743.647)	(1.369.188.865)
ETE	178.167.773	(212.353.596)
Πειραιώς	287.701.352	(657.277.031)
Υποσύνολο	248.125.478	(2.238.819.492)
Σύνολο	(5.093.635.143)	(9.648.038.485)



Σημείωση 15 Κέρδος/(Ζημία) από Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το κέρδος ποσού € 8,8εκ. την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2014 προέρχεται από την πώληση του Νέου ΤΤ στην Eurobank, που έλαβε χώρα το 2013, λόγω της οριστικοποίησης του τιμήματος με βάση τη συμφωνία αγοράς και πώλησης. Το ποσό αυτό δεν έχει εισπραχθεί μέχρι την έκδοση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και περιλαμβάνεται στις λοιπές απαιτήσεις.

Το κέρδος ποσού € 434εκ. την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2013 απορρέει από τις ακόλουθες συναλλαγές:

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

Το ποσό που κατέβαλε το Ταμείο για τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των τραπεζών στα πλαίσια της ανακεφαλαιοποίησης τους ήταν χαμηλότερο από αυτό που υπολόγισε η ΤτΕ, λόγω της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στις εν λόγω αυξήσεις κεφαλαίου. Η ονομαστική αξία των ομολόγων ΕΤΧΣ που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε στο ποσό των € 24.998,1εκ. ενώ η εύλογη αξία τους ανήλθε στο ποσό των € 25.522,2εκ. Το Ταμείο, το εννεάμηνο του 2013, αναγνώρισε κέρδος ποσού € 524,1εκ. απόρροια της διαφοράς μεταξύ της εύλογης αξίας και ονομαστικής αξίας των ομολόγων ΕΤΧΣ, που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, την στιγμή της εισφοράς τους για την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των 4 συστημικών τραπεζών.

β) Κέρδος από την πώληση του Νέου ΤΤ

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

γ) Ζημία από την πώληση της Νέα Proton

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

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 €	30/09/2014	31/12/2013
Έως 1 έτος	253.688	253.688
1 έως 5 έτη	443.954	634.220
Σύνολο	697.642	887.908

β) **Νομικά θέματα:** Δεν υπάρχουν νομικές υποθέσεις από τρίτους κατά του Ταμείου την ημερομηνία έκδοσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων που μπορεί να επηρεάσουν την οικονομική θέση του Ταμείου 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 εννεαμήνου του 2014 και 2013 και τα υπόλοιπα την 30/09/2014 και 31/12/2013 παρουσιάζονται ως ακολούθως.

Συναλλαγές με τη Διοίκηση

Τα Μέλη του ΔΣ (σε ισχύ από 01/01/2013 έως 31/01/2013) και τα Μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου (σε ισχύ από 01/02/2013), οι στενοί συγγενείς τους ή εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μικτή αμοιβή τους, η οποία δεν συνδέεται με την αποδοτικότητά τους, για το εννεάμηνο του 2014 ανήλθε σε € 671χιλ. (εννεάμηνο του 2013: € 585χιλ.). Επιπρόσθετα, για τα Εκτελεστικά Μέλη, ποσό ύψους των € 47,3χιλ. (εννεάμηνο του 2013: € 46χιλ.) 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 εισφέρθηκαν στο εννεάμηνο του 2013 στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των συστημικών τραπεζών ανήλθε στο ποσό των € 24.998κ. Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο με ημερομηνία 30/09/2014 ανήλθε στο ποσό των € 16.993εκ. (31/12/2013: € 22.585εκ.).

Το εννεάμηνο του 2013 το σύνολο του funding gap που καταβλήθηκε για την μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των υπό εκκαθάριση τραπεζών ανήλθε στο ποσό των € 158,4εκ. σε μετρητά και € 1.144εκ. με τη μορφή ομολόγων ΕΤΧΣ. Την 31/12/2013 το Ταμείο αναγνώρισε υποχρέωση για πληρωμή funding gap ποσού € 161εκ. (Σημείωση 8). Την 27/06/2014, το Ταμείο συνείσφερε σε μετρητά € 133,8εκ. στην Alpha αναφορικά με το υπόλοιπο του οριστικού funding gap για τις συνεταιριστικές τράπεζες Δωδεκανήσου και Ευβοίας. Την 14/07/2014 η ΕΜΕ της ΤτΕ αποφάσισε το οριστικό funding gap της συνεταιριστικής τράπεζας Δυτικής Μακεδονίας ποσού € 95,3εκ. και την 29/07/2013 πληρώθηκε σε μετρητά στην Alpha το υπόλοιπο ποσό των € 40,6εκ.

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 εννεάμηνο του 2013 ανήλθαν σε € 110.7εκ (Σημείωση 11).

Κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2013, το ΤΧΣ αναγνώρισε στο λογαριασμό λουπά έσοδα το ποσό των € 2.050.000, το οποίο εισπράχθηκε από τις συστημικές τράπεζες και αφορά έσοδα για συμβουλευτικές υπηρεσίες που σχετίζονταν με την ανακεφαλαιοποίηση. Στο εννεάμηνο του 2014 το Ταμείο εισέπραξε το ποσό των € 419χιλ. από την Eurobank και το ποσό των € 604χιλ. από την Πειραιώς.

Τα έσοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ και πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για την εννεάμηνη περίοδο του 2014 και 2013 ανήλθαν σε € 377χιλ. και € 118χιλ. αντίστοιχα.



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.

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

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

Στο τρίτο τρίμηνο του 2014 και σε συνέχεια της οριστικοποίησης του τιμήματος από την πώληση του Νέου ΤΤ, που έλαβε χώρα το 2013, το ΤΧΣ αναγνώρισε πρόσθετο κέρδος και ισόποση απαίτηση από την Eurobank ποσού € 8,8εκ.

Σημείωση 18 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Το ακόλουθο γεγονός αναφορικά με το ΤΧΣ έλαβε χώρα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού:

Την 6/11/2014, ο κ. Steven Franck και ο κ. Χριστόφορος Στράτος διορίστηκαν με απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ ΥΟΔΔ 688/5.11.2014) ως νέα μη εκτελεστικά μέλη του Γενικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την πρόσφατη τροποποίηση του ιδρυτικού νόμου.

Σημείωση 19 Σημαντικά γεγονότα των Συστημικών Τραπεζών

Κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου του 2014 και έως την ημερομηνία δημοσίευσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, έλαβαν χώρα τα παρακάτω γεγονότα αναφορικά με τις τέσσερις συστημικές τράπεζες:

α) Θέματα που σχετίζονται με τις συστημικές τράπεζες

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

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

Ο έλεγχος της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού ήταν μια αξιολόγηση της ακρίβειας της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού των τραπεζών με δεδομένη χρονική στιγμή, την 31 Δεκεμβρίου 2013. Ο έλεγχος ποιότητας



αποτελέσει σημείο εκκίνησης για την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, η οποία ήταν μια εξέταση σε μελλοντικό ορίζοντα της ανθεκτικότητας της φερεγγυότητας των τραπεζών σύμφωνα με δύο υποθετικά σενάρια, τα οποία βασίζονται στην πληροφόρηση που προέκυψε από τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού.

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

ii) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Ο νόμος 4303/2014 (ΦΕΚ 231/17.10.2014) ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο για την τροποποίηση του άρθρου 27Α του νόμου 4172/2013. Το άρθρο αυτό αναφέρεται στην προαιρετική μετατροπή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («ΑΦΑ»), επί προσωρινών διαφορών που προκύπτουν από την διαγραφή του ιδιωτικού χρέους (PSI) και τις συσσωρευμένες προβλέψεις του δανειακού χαρτοφυλακίου, σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Οι οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις που θα κατέχονται από τις τράπεζες δίνουν το άμεσο δικαίωμα αποπληρωμής από το Ελληνικό Δημόσιο.

Προκειμένου οι αναβαλλόμενες φορολογικά απαιτήσεις να είναι επιλέξιμες και να συμπεριληφθούν στα εποπτικά κεφάλαια των τραπεζών απαιτείται απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τράπεζας. Τον Οκτώβριο του 2014, το Ταμείο παρείχε τη συγκατάθεσή του στις Alpha, Eurobank και ΕΤΕ να συγκαλέσουν Έκτακτη Γενική Συνέλευση προκειμένου να εγκριθεί η ένταξη των τραπεζών στον ειδικό πλαίσιο διατάξεων για τη μετατροπή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις διεξήχθησαν στις 7 Νοεμβρίου του 2014 και χορηγήθηκε η σχετική έγκριση. Η Πειραιώς αποφάσισε σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 19/12/2014 για την ένταξη της τράπεζας στο καθεστώς του ΑΦΑ.

β) Άλλα γεγονότα που σχετίζονται με τις συστημικές τράπεζες

i) Alpha

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. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε στο τέλος του Σεπτεμβρίου.

Τον Σεπτέμβριο του 2014 η Alpha, με τη συγκατάθεση του ΤΧΣ, ανακοίνωσε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου. Στο πρόγραμμα συμμετείχαν περίπου 2.200 εργαζόμενοι. Η Τράπεζα αναμένει μείωση του μισθολογικού κόστους κατά € 120εκ. ετησίως και το κόστος του προγράμματος εκτιμάται στο ποσό των € 195εκ.

Στις 4/11/2014 η Alpha δημοσίευσε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30/09/2014. Βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσό σε €	Όμιλος
Σύνολο Ενεργητικού	72,420
Σύνολο Υποχρεώσεων	63,839
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8,581
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(382)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	111
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	15.9%



Στις 10 Δεκέμβρη του 2014 ολοκληρώνεται η καταχώρηση των εντολών για την τρίτη εξάσκηση των δικαιωμάτων της Alpha.

ii) Eurobank

Στα πλαίσια του Νόμου 3864/2010, το ΤΧΣ ανακοίνωσε την 4/4/2014 ότι θα υπογράψει νέο RFA με την Eurobank, εάν η συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, που έλαβε χώρα τον Απρίλη του 2014, ξεπεράσει το 50% της αύξησης κεφαλαίου. Το νέο RFA υπογράφηκε μεταξύ ΤΧΣ και Eurobank τον Αύγουστο του 2014.

Στις 7/11/2014 η Eurobank δημοσίευσε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30/09/2014. Βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	Όμιλος
Σύνολο Ενεργητικού	74,264
Σύνολο Υποχρεώσεων	67,313
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	6,951
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(901)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(677)
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	16.9%

iii) ETE

Τον Σεπτέμβριο 2014, το ΤΧΣ παρείχε τη συγκατάθεσή του στην ETE, προκειμένου η Finansbank να προχωρήσει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, χωρίς δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων, μέσω δημόσιας προσφοράς. Με βάση το σχέδιο αναδιάρθρωσης που έχει εγκριθεί από την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η ETE είναι υποχρεωμένη να μειώσει τη συμμετοχή της στη Finansbank, έτσι ώστε το ποσοστό της συμμετοχής της να μην αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 60% μέχρι το τέλος του 2015. Τον Νοέμβριο του 2014 η ETE, κατόπιν της έγκρισης του Ταμείου, ανακοίνωσε ότι θα προχωρήσει στη διάθεση υφιστάμενων μετοχών της Finansbank, που κατέχει σήμερα η ETE, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό περίπου 2,25% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank, όπως αυτό θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της ανακοινωθείσας αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου και τη χορήγηση δικαιώματος συμπληρωματικής κατανομής υφιστάμενων μετοχών («overallotment option»). Το συνολικό ποσοστό που θα διατεθεί δεν θα υπερβαίνει το 26,9%.

Τον Σεπτέμβρη του 2014 η ETE ανακοίνωσε την υπογραφή συμφωνίας πώλησης και αγοράς για την Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ, μεταξύ του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ) υπό την ιδιότητά του ως πωλητής, την Apollo Investment Holdco υπό την ιδιότητά της ως αγοραστή, και την Jermyn Street Real Estate Fund IV LP, υπό την ιδιότητά της ως εγγυήτρια.

Τον Οκτώβρη του 2014, η ETE ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών της MIG ΑΕΕΑΠ, η οποία είχε εγκριθεί από το Ταμείο. Μετά την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των προσφερόμενων μετοχών η Εθνική Πανγαία ΑΕΕΑΠ κατέχει 13.605.064 μετοχές συνολικά, που αντιπροσωπεύουν περίπου το 96,67 % του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της MIG ΑΕΕΑΠ.

Τον Οκτώβρη του 2014, η ETE ανακοίνωσε την απόκτηση του 5% των κοινών μετοχών μετά ψήφου της Finansbank, από το International Finance Corporation (“IFC”), κατόπιν άσκησης σχετικού δικαιωμάτος του (put option) και σύμφωνα με την από 29 Μαρτίου 2007 μεταξύ τους συμφωνία. Ειδικότερα, η ETE κατέβαλε συνολικό τίμημα, \$ 343.060.832 για την απόκτηση μετοχών. Κατόπιν αυτού, η συμμετοχή του Ομίλου ETE στη Finansbank ανέρχεται σε 99,81%.

Στις 6/11/2014 η ETE δημοσίευσε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30/09/2014. Βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:



<i>Ποσά σε €</i>	<i>Όμιλος</i>
Σύνολο Ενεργητικού	113,311
Σύνολο Υποχρεώσεων	101,642
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11,669
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(11)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	1,211
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	15.8%

iv) Πειραιώς

Τον Ιούλιο του 2014 εξασκήθηκαν 4.951.260 δικαιώματα και αντηλλάγησαν 22.160.707 μετοχές, με το Ταμείο να λαμβάνει € 39.180.130. Μετά την εξάσκηση η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Πειραιώς μειώθηκε από 67.3% σε 66.9%.

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 σε €90εκ. σε μετρητά, το οποίο υπόκειται σε συνήθεις προσαρμογές που αφορά στη 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.

Τον Οκτώβριο του 2014, το Ταμείο ψήφισε στην έκτακτη γενική συνέλευση της Πειραιώς υπέρ της συγχώνευσής της με τη Γενική Τράπεζα και της ολοκλήρωσης της συναλλαγής με την υπογραφή της σύμβασης συγχώνευσης. Επίσης, ενέκρινε την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών αξίας € 750εκ. του Ν. 3723/2008 που κατείχε το Ελληνικό Δημόσιο και την ακύρωση των τίτλων που ενσωματώνουν αυτές. Επιπρόσθετα, ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό που αντιστοιχεί στις εξαγορασθείσες προνομιούχες μετοχές. Οι δύο εταιρικές πράξεις εγκρίθηκαν από την Πειραιώς στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 30/10/2014 .

Στις 25/11/2014 η Πειραιώς δημοσίευσε τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30/09/2014. Βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσά σε €</i>	<i>Όμιλος</i>
Σύνολο Ενεργητικού	86,419
Σύνολο Υποχρεώσεων	78,650
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7,769
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(2,454)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(1,638)
Δείκτης κεφαλαίων κατηγορίας I (Tier I)	13.1%