

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΝΕΑΜΗΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30/09/2017
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ
ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34)
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2018



**ΤΑΜΕΙΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	03
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017	04
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017	05
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	06
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	07
Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	
Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες	09
Σημείωση 2 Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	11
Σημείωση 3 Πληροφόρηση κατά Τομέα	13
Σημείωση 4 Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	14
Σημείωση 5 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	15
Σημείωση 6 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	19
Σημείωση 7 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	21
Σημείωση 8 Λοιπές Υποχρεώσεις	22
Σημείωση 9 Κεφάλαιο	22
Σημείωση 10 Έσοδα από Τόκους	23
Σημείωση 11 Δαπάνες Προσωπικού	23
Σημείωση 12 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	23
Σημείωση 13 Κέρδη/(ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	24
Σημείωση 14 Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία Ενεργητικού	24
Σημείωση 15 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	25
Σημείωση 16 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	26

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	30/09/2017	31/12/2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	4	872.175.224	2.737.181.817
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5	3.570.134.327	3.767.338.955
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		95.810	69.127
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		15.616	34.555
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι		6.346.846	9.676.335
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	6	1.723.539.191	1.862.011.241
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		44.041	280.931
Σύνολο Ενεργητικού		6.172.351.055	8.376.592.961
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	2.476.862	4.847.325
Λοιπές υποχρεώσεις	8	757.445	1.029.707
Σύνολο Παθητικού		3.234.307	5.877.032
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο	9	42.163.557.748	44.192.757.748
Συσσωρευμένες ζημιές		(35.994.441.000)	(35.822.041.819)
Ίδια Κεφάλαια		6.169.116.748	8.370.715.929
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		6.172.351.055	8.376.592.961

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2018

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών
και Διοικητικών Υπηρεσιών

Martin Czurda

Eric Tourret

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΝΕΑΜΗΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30/09/2017

Ποσά σε €	Σημείωση	01/01/2017 - 30/09/2017	01/01/2016 - 30/09/2016
Έσοδα από τόκους	10	27.162.920	9.895.048
Δαπάνες προσωπικού	11	(2.282.321)	(2.063.972)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(3.740.409)	(4.782.701)
(Απομείωση)/αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	6	1.341.200	(85.121.660)
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	(194.834.167)	(1.166.572.600)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(56.382)	(55.850)
Λοιπά έσοδα		9.978	-
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου		(172.399.181)	(1.248.701.735)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		(172.399.181)	(1.248.701.735)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2018

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών
και Διοικητικών Υπηρεσιών

Martin Czurda

Eric Turret

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΙΜΗΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30/09/2017

Ποσά σε €	01/07/2017 - 30/09/2017	01/07/2016 - 30/09/2016
Έσοδα από τόκους	6.346.846	3.419.915
Δαπάνες προσωπικού	(732.970)	(601.044)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.616.397)	(611.838)
(Απομείωση)/αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(490.665.849)	(114.546.655)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(16.524)	(14.230)
Λοιπά έσοδα	10.540	-
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(486.674.354)	(112.353.852)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	(486.674.354)	(112.353.852)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2018

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια Οικονομικών
και Διοικητικών Υπηρεσιών

Martin Czurda

Eric Turret

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2016	44.192.757.748	(35.353.312.536)	8.839.445.212
Ζημιές περιόδου από 01/01/2016 μέχρι 30/09/2016	-	(1.248.701.735)	(1.248.701.735)
Υπόλοιπο 30/09/2016	44.192.757.748	(36.602.014.271)	7.590.743.477
Κέρδη περιόδου από 01/10/2016 μέχρι 31/12/2016	-	779.972.452	779.972.452
Υπόλοιπο 01/01/2017	44.192.757.748	(35.822.041.819)	8.370.715.929
Μείωση κεφαλαίου	(2.029.200.000)	-	(2.029.200.000)
Ζημιές περιόδου από 01/01/2017 μέχρι 30/09/2017	-	(172.399.181)	(172.399.181)
Υπόλοιπο 30/09/2017	42.163.557.748	(35.994.441.000)	6.169.116.748

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε €	01/01/2017 - 30/09/2017	01/01/2016 - 30/09/2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(172.399.181)	(1.248.701.735)
Προσαρμογές μη-ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	187.470.139	1.248.476.514
Έσοδα από δεδουλευμένους τόκους	(6.346.846)	(3.419.915)
Απομείωση/(αναστροφή) απομείωσης απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	(1.341.200)	85.121.660
(Κέρδη)/ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	194.834.167	1.166.572.600
Προβλέψεις και δεδουλευμένες δαπάνες προσωπικού	267.636	146.319
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	56.382	55.850
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	149.726.476	30.246.613
Μεταβολή στις απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	139.813.251	30.000.000
Μεταβολή στους δεδουλευμένους τόκους εισπρακτέους	9.676.335	-
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	236.890	246.613
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	(539.898)	(1.422.504)
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(539.898)	(1.422.504)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	164.257.536	28.598.888
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισροές/(πληρωμές) από πώληση επενδύσεων	-	(1.990.770)
Απόκτηση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(64.129)	(44.435)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(64.129)	(2.035.205)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Μείωση κεφαλαίου	(2.029.200.000)	-
Κόστη αύξησης κεφαλαίου	-	(61.500)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.029.200.000)	(61.500)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	(1.865.006.593)	26.502.183
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.737.181.817	349.303.992
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	872.175.224	375.806.175

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ
ΕΠΙ ΤΩΝ
ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ



Σημείωση 1 | Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΤΧΣ ή Ταμείο) συστάθηκε την 21/07/2010 με τον ιδρυτικό νόμο 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, 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 το Νόμο 4389/2016 το ΤΧΣ είναι άμεση θυγατρική της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας, παρόλο αυτά η διοικητική αυτονομία και η ανεξαρτησία του ΤΧΣ δεν επηρεάζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4389/2016. Το Ταμείο ενεργεί σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που απορρέουν από την Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement) που υπογράφηκε την 15/03/2012 και τη νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που υπογράφηκε την 19/08/2015. Σύμφωνα με το Νόμο 4340/2015, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε έως την 30/06/2020. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών, η διάρκεια του Ταμείου μπορεί να παραταθεί περαιτέρω, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο για την εκπλήρωση του σκοπού του.

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

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



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

Εκτελεστική Επιτροπή*	Θέση
Martin Czurda	Διευθύνων Σύμβουλος
Eric Turret	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ηλίας Ξηρουχάκης	Εκτελεστικό Μέλος
Γενικό Συμβούλιο**	Θέση
Γεώργιος Μιχελής	Πρόεδρος
Jón Sigurgeisson	Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Μέλος
Radován Jelasity	Μέλος
Paul Arlman	Μέλος
Μαρίκα Ιωάννου Φραγκάκη	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ.Οικ.
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από την ΤτΕ

* Την 03/05/2017, ο κ. Παναγιώτης Δουμάνογλου ορίστηκε από την ΤτΕ ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Δημήτρη Φραγγέτη ο οποίος υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία την 24/04/2017. Ο κ. Παναγιώτης Δουμάνογλου υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 01/10/2017.

* Την 12/06/2017, ο κ. Martin Czurda ανέλαβε τα καθήκοντα του Διευθύνοντα Συμβούλου μετά τον διορισμό από τον Υπουργό Οικονομικών στις 18/05/2017.

* Την 09/01/2018, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης ορίστηκε από την ΤτΕ ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Παναγιώτη Δουμάνογλου.

** Την 22/03/2017, η κα. Μαρίκα Ιωάννου Φραγκάκη διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση της κας Κερασίνας Ραφτοπούλου η οποία παραιτήθηκε στις 28/02/2017.

** Η κα. Dagmar Valcárcel, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή της με ημερομηνία ισχύος την 01/09/2017.

** Ο κ. Steven Franck, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 05/11/2017.

** Ο κ. Χριστόφορος Στράτος, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/12/2017.

** Την 26/01/2018, ο κ. Paul Arlman διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση της κας Dagmar Valcárcel.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 21η Φεβρουαρίου 2018.



Σημείωση 2 | Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017 (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 της χρήσης που έληξε την 31/12/2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ακέραιο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά ("δισ." αντιστοιχεί σε δισεκατομμύρια, "εκ." αντιστοιχεί σε εκατομμύρια και "χιλ." αντιστοιχεί σε χιλιάδες).

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

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

Σε συνέχεια της συμμετοχής του ΤΧΣ στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που έλαβαν χώρα το 2013 και το 2015, το Ταμείο έλαβε κοινές μετοχές της Alpha Bank ΑΕ (στο εξής "Alpha Bank"), της Eurobank Ergasias ΑΕ (στο εξής "Eurobank"), της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ (στο εξής «ΕΤΕ») και της Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ (εφεξής "Τράπεζα Πειραιώς"). Πιο συγκεκριμένα, στην ανακεφαλαιοποίηση του 2013, το Ταμείο έλαβε την πλειοψηφία των κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Alpha Bank, ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς, καθώς οι ιδιώτες επενδυτές κάλυψαν την ελάχιστη συμμετοχή όπως προέβλεπε ο νόμος. Κατά συνέπεια, οι ιδιώτες μέτοχοι διατηρούσαν το δικαίωμα να εκλέγουν τη διοίκηση της τράπεζας, η οποία με τη σειρά της λαμβάνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της τράπεζας. Το Ταμείο είχε τη δυνατότητα να εξασκεί τα δικαιώματα ψήφου για συγκεκριμένες αποφάσεις που αναφέρονται ρητά στο νόμο, όπως ισχύει, και τηρούσε τα δικαιώματα που προσδιορίζονταν στα Πλαίσια Συνεργασίας (εφεξής «RFAs») μεταξύ του Ταμείου και των τραπεζών, όπως αυτά ίσχυαν. Το Ταμείο, αντίθετα, κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, η οποία δεν εξασφάλισε το ελάχιστο ποσοστό ιδιωτικής συμμετοχής και ήταν σε θέση να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα ψήφου. Παρόλα αυτά, η Διοίκηση της Eurobank διατηρούσε την ανεξαρτησία της για την λήψη εμπορικών και καθημερινών αποφάσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο RFA, ως ίσχυε. Σε συνάφεια με τα παραπάνω, το Μάιο του 2014 ολοκληρώθηκε η ιδιωτικοποίηση της Eurobank με συνέπεια το Ταμείο να κατέχει εφεξής περιορισμένα δικαιώματα ψήφου.



Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης του 2015, το Ταμείο συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς, όπου κάλυψε τις κεφαλαιακές τους ανάγκες που δεν καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές, ενώ η Eurobank και η Alpha Bank κάλυψαν τις κεφαλαιακές τους ανάγκες αποκλειστικά από ιδιώτες επενδυτές. Ως εκ τούτου, το Ταμείο έγινε ο κύριος μέτοχος με πλήρη δικαιώματα ψήφου στην Εθνική Τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς και η συμμετοχή του ΤΧΣ στην Alpha Bank και τη Eurobank μειώθηκε περαιτέρω. Παρ' όλα αυτά, το ΤΧΣ ασκεί τα δικαιώματά του ως μέτοχος στις τέσσερις συστημικές τράπεζες σύμφωνα με τους όρους των RFAs, όπως έχουν τροποποιηθεί, το Νοέμβριο και το Δεκέμβριο του 2015. Το ΤΧΣ πράττει, σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει βάσει του μνημονίου συνεννόησης που υπεγράφη μεταξύ του ΕΜΣ, της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Τράπεζας της Ελλάδα και του ΤΧΣ. Το ΤΧΣ διατηρεί προσωρινό έλεγχο, με στόχο τη συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα.

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

Το ΤΧΣ εφάρμοσε τα ίδια λογιστικά πρότυπα όπως περιγράφονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016. Την 30/09/2017 οι ακόλουθες τροποποιήσεις και βελτιώσεις στα πρότυπα των ΔΠΧΑ, οι οποίες ισχύουν από 01/01/2017 όπως εκδόθηκαν από το Σ.Δ.Λ.Π. δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποίηση): Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017, όπως εκδίδεται από το Σ.Δ.Λ.Π.). Η τροποποίηση απαιτεί οι οντότητες πρέπει να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει επίδραση στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση): Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017, όπως εκδίδεται από το Σ.Δ.Λ.Π.). Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει τις ακόλουθες πτυχές: Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες από χρεωστικούς τίτλους που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και αποτιμώνται στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς οδηγούν σε εκπεστέα προσωρινή διαφορά ανεξάρτητα από το αν ο κάτοχος του χρεωστικού τίτλου αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του χρεωστικού τίτλου με πώληση ή με χρήση. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν περιορίζει την εκτίμηση πιθανών μελλοντικών φορολογικών κερδών. Οι εκτιμήσεις για μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δεν περιλαμβάνουν φορολογικές ελαφρύνσεις που προκύπτουν από την αντιστροφή των εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Μια οικονομική οντότητα εκτιμά μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε συνδυασμό με άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Όταν η φορολογική νομοθεσία περιορίζει τη χρησιμοποίηση των φορολογικών ζημιών, η οικονομική οντότητα θα εκτιμούσε μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε συνδυασμό με άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του ίδιου τύπου. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει επίδραση στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του ΤΧΣ.

Στις 30/09/2017, η ακόλουθη βελτίωση στα πρότυπα των ΔΠΧΑ, η οποία ισχύει από 01/01/2017 όπως εκδίδεται από το Σ.Δ.Λ.Π., δεν έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Κατά συνέπεια, το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει την παρακάτω βελτίωση και δεν αναμένει σημαντικές επιπτώσεις στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις από την εφαρμογή τους.

-Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016. Οι βελτιώσεις επηρεάζουν τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 12 - Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές που αναφέρονται στην παράγραφο 5 και έχουν ταξινομηθεί ως προοριζόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το Σ.Δ.Λ.Π.).

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 αναφορικά με την ανακτασιμότητα των απαιτήσεων και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016.



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 όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία είχαν λάβει κεφαλαιακή υποστήριξη και τελικώς ανακεφαλαιοποιήθηκαν από το Ταμείο το 2013 και το 2015 σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΤτΕ, ήτοι Alpha Bank, Eurobank, ΕΤΕ και Τράπεζα Πειραιώς.

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

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

Ανάλυση κατα επιχειρηματικό τομέα

Ποσά σε €	01/01/2017-30/09/2017			
	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	27.162.920	27.162.920
Δαπάνες προσωπικού	(1.430.506)	(228.600)	(623.215)	(2.282.321)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.544.618)	(75.833)	(1.119.958)	(3.740.409)
(Απομείωση)/αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	1.341.200	-	1.341.200
Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(194.834.167)	-	-	(194.834.167)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(39.467)	(11.277)	(5.638)	(56.382)
Λοιπά έσοδα	-	-	9.978	9.978
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	(198.848.758)	1.025.490	25.424.087	(172.399.181)
				30/09/2017
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	3.570.134.326	1.723.539.191	878.677.538	6.172.351.055
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(2.744.521)	(94.295)	(395.491)	(3.234.307)



Ποσά σε €

01/01/2016 - 30/09/2016

	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	9.895.048	9.895.048
Δαπάνες προσωπικού	(1.324.269)	(200.083)	(539.620)	(2.063.972)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.478.522)	(137.118)	(1.167.061)	(4.782.701)
(Απομείωση)/ αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων από τράπεζες υπό εκκαθάριση	-	(85.121.660)	-	(85.121.660)
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.166.572.600)	-	-	(1.166.572.600)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(39.095)	(11.170)	(5.585)	(55.850)
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(1.171.414.486)	(85.470.031)	8.182.782	(1.248.701.735)
				31/12/2016
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	3.767.338.955	1.862.011.241	2.747.242.765	8.376.592.961
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(5.479.253)	(73.248)	(324.531)	(5.877.032)

Σημείωση 4 | Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε €

30/09/2017

31/12/2016

Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	18.040	10.118
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	124.771	144.946
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην Κεντρική Τράπεζα	872.032.413	2.737.026.753
Σύνολο	872.175.224	2.737.181.817

Η γραμμή «Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες» περιλαμβάνει το ταμείο και έναν μη τοκοφόρο λογαριασμό όψεως σε εμπορική Τράπεζα, ο οποίος εξυπηρετεί τις καθημερινές υποχρεώσεις του Ταμείου. Η γραμμή «Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα» αναφέρεται σε υπόλοιπα που υποχρεωτικά κατατίθενται στην ΤτΕ και τηρούνται σε έναν ειδικό τοκοφόρο λογαριασμό, ο οποίος εξυπηρετεί τις καθημερινές υποχρεώσεις του Ταμείου.

Σύμφωνα με το Νόμο 4323/2015 (ΦΕΚ Α 43/27.04.2015), το Ταμείο οφείλει να καταθέτει σε λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ τυχόν κεφάλαια που δεν είναι αναγκαία για την κάλυψη των τρεχουσών ταμειακών αναγκών. Τα διαθέσιμα στο λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης μπορούν να αξιοποιηθούν άμεσα ανά πάσα στιγμή εφόσον είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του Ταμείου. Τα διαθέσιμα του λογαριασμού ταμειακής διαχείρισης τοποθετούνται σε *repos*, *reverse repos*, σε θέσεις αγοράς/επαναπώλησης και πώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (ζ) του άρθρου 15 του νόμου 2469/1997.



Σημείωση 5 | Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Το υπόλοιπο περιλαμβάνει τη συμμετοχή του Ταμείου στις τέσσερις συστημικές τράπεζες και τις υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες («CoCos») που εκδόθηκαν από την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	30/09/2017	31/12/2016
Συμμετοχές στις συστημικές τράπεζες	1.716.443.327	1.753.576.955
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	1.853.691.000	2.013.762.000
Σύνολο	3.570.134.327	3.767.338.955

Μετοχές στις συστημικές τράπεζες

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

Εύλογη αξία μετοχών

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

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	Ιεραρχία εύλογης αξίας			Εύλογη αξία
	30/09/2017	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	31/12/2016
Alpha Bank	282.522.494	282.522.494	-	-	321.432.777
Eurobank	38.956.343	38.956.343	-	-	33.592.034
ΕΤΕ	1.060.375.786	1.060.375.786	-	-	916.282.909
Τράπεζα Πειραιώς	334.588.704	334.588.704	-	-	482.269.235
Σύνολο	1.716.443.327	1.716.443.327	-	-	1.753.576.955



Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017.

Αριθμός μετοχών	Alpha Bank	Eurobank	ΕΤΕ	Τράπεζα Πειραιώς**
Αριθμός μετοχών την 01/01/2017	169.175.146	52.080.673	3.694.689.147	115.375.415
Αγορές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
Μετοχές κατά την 30/09/2017	169.175.146	52.080.673	3.694.689.147	115.375.415
Από τις οποίες:				
Μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	169.175.146	52.080.673*	134.819.987	2.042.082
Μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου	-	-	3.559.869.160*	113.333.333*
Ποσοστό με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	10,96%	2,38%	1,47%	0,47%
Ποσοστό με πλήρη δικαιώματα ψήφου	0,00%	0,00%	38,92%	25,95%

* Το σύνολο των μετοχών δύναται να μεταβιβαστεί χωρίς περιορισμό (δεν εκδόθηκαν δικαιώματα αγοράς).

** Από το σύνολο των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς που κατέχει το Ταμείο, 3.082.353 μετοχές, μετά τη συνένωση μετοχών, σχετίζονται με το μέρος της ανακεφαλαιοποίησης που αφορούσε τις Κυπριακές Τράπεζες (€524εκ.) και δύναται να μεταβιβαστούν χωρίς περιορισμό (δεν εκδόθηκαν δικαιώματα αγοράς).

** Μετά τη συνένωση των μετοχών στις 02/01/2017 το σύνολο των μετοχών που κατέχει το Ταμείο άλλαξε από 2.307.508.300 σε 115.375.415 μετοχές.

Το σωρευτικό κέρδος του Ταμείου από το σύνολο των εξασκήσεων δικαιωμάτων αγοράς που έχουν λάβει χώρα έως την 30/09/2017 ανήλθε στο ποσό των €11,9εκ.

Την 11/12/2017 έλαβε χώρα η ένατη και τελική άσκηση των δικαιωμάτων της Alpha Bank. Εξασκήθηκαν 6.608 δικαιώματα αγοράς και ανταλλάχθηκαν 979 μετοχές, με αποτέλεσμα το Ταμείο να εισπράξει €27.143. Τα εναπομείνοντα έληξαν και ακυρώθηκαν.

Την 27/12/2017 έλαβε χώρα η ένατη και τελική άσκηση των δικαιωμάτων της ΕΤΕ. Εξασκήθηκαν 2.538 δικαιώματα αγοράς και ανταλλάχθηκαν 1.391 μετοχές, με αποτέλεσμα το Ταμείο να εισπράξει €112.804. Τα εναπομείνοντα έληξαν και ακυρώθηκαν.

Την 02/01/2018 έλαβε χώρα η ένατη και τελική άσκηση των δικαιωμάτων της Τράπεζας Πειραιώς. Εξασκήθηκαν 7.136 δικαιώματα αγοράς και ανταλλάχθηκαν 15 μετοχές, με αποτέλεσμα το Ταμείο να εισπράξει €64.260. Τα εναπομείνοντα έληξαν και ακυρώθηκαν.

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες την 30/09/2017 και 31/12/2016 έχει ως ακολούθως:

Ποσοστό Συμμετοχής	30/09/2017	31/12/2016
Alpha Bank	10,96%	11,01%
Eurobank	2,38%	2,38%
ΕΤΕ	40,39%	40,39%
Τράπεζα Πειραιώς	26,42%	26,42%



Πιστοληπτική ικανότητα των τεσσάρων τραπεζών

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

Τράπεζες	Fitch	S&P	Moody's
Alpha Bank	RD	CCC+	Caa3
Eurobank	RD	CCC+	Caa3
ETE	RD	CCC+	Caa3
Τράπεζα Πειραιώς	RD	CCC+	Caa3

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

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

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

Μεγαλύτερη ανάλυση των κύριων χαρακτηριστικών των CoCos παρουσιάζεται στην ετήσια οικονομική έκθεση του 2016.

Αποπληρωμή των CoCos από την ΕΤΕ

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

Εισπραχθέντα Έσοδα από τα CoCos της Πειραιώς

Τον Δεκέμβριο του 2017, το ταμείο έλαβε σε μετρητά το συνολικό ποσό των 165,5 εκατ. Ευρώ που αφορά το ετήσιο κουπόνι των CoCos που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς.

Εύλογη αξία των CoCos

Η ονομαστική και εύλογη αξία των CoCos για κάθε μία τράπεζα στις 30/09/2017 και 31/12/2016 απεικονίζεται παρακάτω:

Ποσό σε €	Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2017	31/12/2016
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	1.853.691.000	2.013.762.000	2.040.000.000	2.040.000.000
Σύνολο	1.853.691.000	2.013.762.000	2.040.000.000	2.040.000.000

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



Περιγραφή της τεχνικής αποτίμησης και των παραμέτρων

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

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

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

Κίνηση της εύλογης αξίας των CoCos

Ποσό σε €	CoCos έκδοσης Τράπεζα Πειραιώς
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	2.013.762.000
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία αναγνωρισθείσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(160.071.000)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2017	1.853.691.000

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

Στη μέθοδο αποτίμησης χρησιμοποιήθηκαν δεδομένα από την αγορά αλλά και μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ενώ λήφθηκαν υπόψη όλες οι σχετικές παράμετροι. Ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα με ημερομηνία 30/09/2017 απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Μη παρατηρήσιμες εισροές	Τράπεζα Πειραιώς
Μεταβλητότητα του Δείκτη CET1	42%
Μακροπρόθεσμη Μεταβλητότητα της Τιμής Μετοχής	50%
Συσχέτιση μεταξύ Τιμής Μετοχής και Δείκτη CET1	90%
Συσχέτιση μεταξύ Επιτοκίων της Αγοράς και Τιμής Μετοχής	40%

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

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

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

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

Συνδυαστική εύλογη μεταβολή στη μεταβλητότητα του δείκτη CET1 και τη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην εύλογη αξία των CoCos κατά την ημερομηνία αναφοράς.



Διαδικασία Αποτίμησης

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

Σημείωση 6 | Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση

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

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

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

Έως την 30/09/2017, το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489εκ., εκ των οποίων €656εκ. ανακτήθηκαν και €11.110εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα.

Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 30/09/2017 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €				30/09/2017
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Σωρευτική Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.473.992	(107.300.654)	(52.000.000)	50.173.338
ΑΤΕbank	7.470.717.000	(5.747.296.497)	(431.500.000)	1.291.920.503
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.547.648	(148.159.788)	(72.000.000)	38.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178.136	(85.464.521)	(2.200.000)	17.513.615
First Business Bank	456.970.455	(414.178.813)	(12.500.000)	30.291.642
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554.000	(3.484.655.308)	(18.500.000)	229.398.692
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.493.756	(30.221.548)	(12.500.000)	12.772.208
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.516.733	(38.664.778)	(12.300.000)	4.551.955
Probank	562.733.502	(519.769.011)	(13.500.000)	29.464.491
Proton Bank	259.621.860	(244.760.837)	(8.490.727)	6.370.296
T-Bank	226.956.514	(223.603.514)	(3.353.000)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	95.244.475	(65.549.884)	(17.000.000)	12.694.591
Σύνολο	13.489.008.071	(11.109.625.153)	(655.843.727)	1.723.539.191



Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου του 2017 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε €		01/01/2017 - 30/09/2017			
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Προβλέψεις) /Αναστροφή Απομειώσεων	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	54.173.338	-	(4.000.000)	-	50.173.338
ΑΤΕbank	1.378.420.503	-	(86.500.000)	-	1.291.920.503
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	61.387.860	-	(23.000.000)	-	38.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.713.615	-	(200.000)	-	17.513.615
First Business Bank	35.291.642	-	(5.000.000)	-	30.291.642
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	232.898.692	-	(3.500.000)	-	229.398.692
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	15.272.208	-	(2.500.000)	-	12.772.208
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.851.956	-	(300.000)	-	4.551.956
Probank	37.464.491	-	(8.000.000)	-	29.464.491
Proton Bank	9.842.347	-	(3.472.051)	-	6.370.296
T-Bank	-	-	(1.341.200)	1.341.200	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.694.591	-	(2.000.000)	-	12.694.591
Σύνολο	1.862.011.243	-	(139.813.251)	1.341.200	1.723.539.191

Η αναστροφή του €1,34εκ. αναφέρεται στο ποσό που καταβλήθηκε στο Ταμείο από την T-Bank, το οποίο είχε πλήρως απομειωθεί και εν συνεχεία η πρόβλεψη αντιστράφηκε.

Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου του 2016 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε €		01/01/2016 - 30/09/2016			
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Προβλέψεις) /Αναστροφή Απομειώσεων	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	54.173.338	-	-	-	54.173.338
ΑΤΕbank	1.509.712.229	-	(30.000.000)	(59.131.413)	1.420.580.816
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	61.387.860	-	-	-	61.387.860
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.713.614	-	-	-	17.713.614
First Business Bank	35.291.642	-	-	-	35.291.642
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	291.919.823	-	-	(25.990.248)	265.929.575
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	15.272.209	-	-	-	15.272.209
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.851.955	-	-	-	4.851.955
Probank	37.464.491	-	-	-	37.464.491
Proton Bank	9.842.347	-	-	-	9.842.347
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	14.694.591	-	-	-	14.694.591
Σύνολο	2.052.324.099	-	(30.000.000)	(85.121.660)	1.937.202.438



Σημείωση 7 | Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Οι υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν τα δικαιώματα αγοράς που εκδόθηκαν από το Ταμείο και παραχωρήθηκαν στους ιδιώτες επενδυτές που συμμετείχαν στις αυξήσεις κεφαλαίων των τριών από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες σύμφωνα με τον Νόμο 3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012.

Οι εύλογες αξίες των δικαιωμάτων ανά τράπεζα την 30/09/2017 και 31/12/2016 παρουσιάζονται παρακάτω:

Ποσά σε €	Εύλογη αξία	
	30/09/2017	31/12/2016
Δικαιώματα αγοράς της Alpha Bank	1.141.734	2.283.468
Δικαιώματα αγοράς της ΕΤΕ	491.491	1.720.220
Δικαιώματα αγοράς της Τράπεζας Πειραιώς	843.637	843.637
Σύνολο	2.476.862	4.847.325

Εύλογη αξία των δικαιωμάτων αγοράς

Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα χρεόγραφα, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ). Οι εύλογες αξίες καθορίστηκαν με βάση τις τιμές της αγοράς στο ΧΑ χωρίς να γίνονται προσαρμογές και ως εκ τούτου κατατάσσονται στο επίπεδο 1.

Τελική άσκηση και ακύρωση των δικαιωμάτων αγοράς

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και την πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012, σε συνδυασμό με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 6/2013, τα δικαιώματα αγοράς μετοχών που δεν έχουν ασκηθεί μέχρι την ένατη και τελική άσκηση λήγουν αυτόματα και ακυρώνονται από το Ταμείο.

Η ημερομηνία για την τελική άσκηση της Alpha Bank ήταν η 11η Δεκεμβρίου 2017, στο πλαίσιο της οποίας εξασκήθηκαν 6.608 δικαιώματα αγοράς και τα εναπομείνοντα έληξαν και ακυρώθηκαν.

Η ημερομηνία για την τελική άσκηση της ΕΤΕ ήταν η 27η Δεκεμβρίου 2017, στο πλαίσιο της οποίας εξασκήθηκαν 2.538 δικαιώματα αγοράς και τα εναπομείνοντα έληξαν και ακυρώθηκαν.

Η ημερομηνία για την τελική άσκηση της Τράπεζας Πειραιώς ήταν η 2η Ιανουαρίου 2018, στο πλαίσιο της οποίας εξασκήθηκαν 7.136 δικαιώματα αγοράς και τα εναπομείνοντα έληξαν και ακυρώθηκαν.

Κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς

Ο αριθμός των δικαιωμάτων αγοράς την 30/09/2017 και 31/12/2016, η κίνηση των δικαιωμάτων αγοράς στην εννεαμήνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017 και ο αριθμός των μετοχών που αντιστοιχούν σε 1 δικαίωμα (πολλαπλασιαστικής), αν αυτό εξασκηθεί, παρουσιάζονται ακολούθως:

	Alpha Bank	ΕΤΕ	Τράπεζα Πειραιώς
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 01/01/2017	1.141.734.167	245.745.661	843.637.022
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς που εξασκήθηκε	-	-	-
Αριθμός δικαιωμάτων αγοράς την 30/09/2017	1.141.734.167	245.745.661	843.637.022
Πολλαπλασιαστικής	0,148173663047785	0,54861592129144	0,002237886669784*

* Σε συνέχεια της συνένωσης των μετοχών της τραπεζικής Πειραιώς στις 03/08/2017, ο πολλαπλασιαστικός άλλαξε από 0,04475773339567 σε 0,00223788666978.



Σημείωση 8 | Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	30/09/2017	31/12/2016
Πιστωτές και προμηθευτές	238.592	584.409
Φόροι πληρωτέοι	177.746	264.805
Εισφορές πληρωτέες σε ασφαλιστικά ταμεία	73.471	99.180
Δεδουλευμένα έξοδα	267.636	81.313
Σύνολο	757.445	1.029.707

Σημείωση 9 | Κεφάλαιο

Ποσά σε €	Κεφάλαιο
Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.500.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/04/2012	25.000.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/12/2012	16.000.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	42.500.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 31/05/2013	7.200.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	49.700.000.000
-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	49.700.000.000
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 27/02/2015	(10.932.903.000)
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 01/12/2015	2.720.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 08/12/2015	2.705.660.748
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	44.192.757.748
-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	44.192.757.748
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή μετρητών 20/02/2017	(2.029.200.000)
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2017	42.163.557.748

Το ΤΧΣ σε συνέχεια της αποπληρωμής των CoCos ύψους €2.029.200.000 από την Εθνική, μετέφερε το ποσό αυτό στο Ελληνικό Δημόσιο στις 20/02/2017 σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 12. παρ. 6 του Νόμου 3864/2010 και πραγματοποίησε ισόποση μείωση του κεφαλαίου.



Σημείωση 10 | Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την εννεαμήνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017 και 30/09/2016 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	01/01/2017 - 30/09/2017	01/01/2016 - 30/09/2016
Έσοδα από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	27.162.920	9.895.048
Σύνολο	27.162.920	9.895.048

Σημείωση 11 | Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών ανερχόταν σε 31 εργαζομένους την 30/09/2017 και την 30/09/2016. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για την εννεαμήνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017 και 30/09/2016 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/2017 - 30/09/2017	01/01/2016 - 30/09/2016
Μισθοί	(1.907.899)	(1.758.747)
Εργοδοτικές εισφορές	(374.422)	(305.225)
Σύνολο	(2.282.321)	(2.063.972)

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των εκτελεστικών μελών, για τη εννεαμήνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017 και 30/09/2016 ανερχόταν σε 32 εργαζομένους.

Σημείωση 12 | Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε €	01/01/2017 - 30/09/2017	01/01/2016 - 30/09/2016
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	(199.386)	(191.204)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(391.407)	(234.274)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(128.560)	(138.730)
Αμοιβές δικηγόρων	(82.770)	(62.996)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(6.200)	(15.636)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(2.301.640)	(3.474.289)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(60.224)	(94.499)
Έξοδα θεματοφυλακής	(39.921)	(32.339)
Ασφάλιστρα	(274.034)	(254.291)
Λοιπές αμοιβές	(81.378)	(95.121)
Λοιπά έξοδα	(174.889)	(189.322)
Σύνολο	(3.740.409)	(4.782.701)

Το κονδύλι «Λοιπά έξοδα» περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, έξοδα ταξιδιών και διαμονής.



Σημείωση 13 | Κέρδη/(ζημίες) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

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

Η ανάλυση του κέρδους ή της ζημίας ανά χρηματοοικονομικό μέσο κατά την εννεαμήνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017 και 30/09/2016 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα

Ποσά σε €	01/01/2017 - 30/09/2017	01/01/2016 - 30/09/2016
Κέρδος/(ζημία) από μετοχές		
Alpha Bank	(38.910.284)	(170.866.896)
Eurobank	5.364.309	(27.706.918)
ΕΤΕ	144.092.877	(587.455.580)
Τράπεζα Πειραιώς	(147.680.531)	(332.281.195)
Υποσύνολο	(37.133.629)	(1.118.310.589)
Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα αγοράς		
Alpha Bank	1.141.734	1.141.734
ΕΤΕ	1,228,728	(245,745)
Τράπεζα Πειραιώς	-	-
Υποσύνολο	2.370.462	895.989
Κέρδος/(ζημία) από την αποτίμηση των CoCos		
ΕΤΕ	-	(10.642.000)
Τράπεζα Πειραιώς	(160.071.000)	(38.516.000)
Υποσύνολο	(160.071.000)	(49.158.000)
Σύνολο	(194.834.167)	(1.166.572.600)

Σημείωση 14 | Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία Ενεργητικού

Δεσμεύσεις: Οι δεσμεύσεις του Ταμείου αφορούν στη 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 εξαμηνια προειδοποίηση):

Ποσά σε €	30/09/2017	31/12/2016
Έως 1 έτος	146.592	81.236
1 έως 5 έτη	256.536	-
Σύνολο	403.128	81.236



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

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

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

Note 15 | Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

Οι σημαντικές συναλλαγές τις οποίες πραγματοποίησε το ΤΧΣ με συνδεδεμένα μέρη την εννεαμήνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017 και 30/09/2016 και τα υπόλοιπα την 30/09/2017 και 31/12/2016 παρουσιάζονται παρακάτω.

Συναλλαγές με την Διοίκηση

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Γενικού Συμβουλίου, καθώς επίσης και οι στενοί συγγενείς τους ή οι εταιρείες που ελέγχονται μεμονωμένα ή από κοινού από αυτούς, δεν είχαν συναλλαγές με το Ταμείο. Η μικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στο πρώτο εννεαμήνο του 2017 ανήλθε σε €658χιλ. (πρώτο εννεάμηνο του 2016: €469χιλ.). Επιπρόσθετα, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €81χιλ. (πρώτο εννεαμήνο του 2016: €38χιλ.).

Συναλλαγές και υπόλοιπα με τις συστημικές τράπεζες

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

Η εύλογη αξία των μετοχών που κατέχει το Ταμείο την 30/09/2017 ανήλθε σε €1.716,4εκ. (31/12/2016: €1.753,6εκ.) και η εύλογη αξία των CoCos την 30/09/2017 ανήλθε σε € 1.853,7εκ. (31/12/2016: € 2.013,8εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για τη εννεαμήνη περίοδο που έληξε την 30/09/2017 και 30/09/2016 ανήλθαν σε €40χιλ. και €32χιλ. αντίστοιχα.

Συναλλαγές και υπόλοιπα σχετιζόμενα με τα μεταβατικά πιστωτικά ιδρύματα

Τον Φεβρουάριο του 2016, το ταμείο κατέβαλε το ποσό των € 1,99 εκατ. σχετικά με την υποχρέωση που προέκυψε από την πώληση της Νέου ΤΤ στην Eurobank που πραγματοποιήθηκε το 2013.



Σημείωση 16 | Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

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

Σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

Ο κ. Παναγιώτης Δουμάνογλου, εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, υπέβαλλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 01/10/2017.

Ο κ. Mr. Steven Franck, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 05/11/2017.

Ο κ. Χριστόφορος Στράτος, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/12/2017.

Την 09/01/2018, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης ορίστηκε από την ΤτΕ ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Παναγιώτη Δουμάνογλου ο οποίος υπέβαλλε την παραίτησή του με ημερομηνία την 01/10/2017.

Την 26/01/2018, ο κ. Paul Arlman διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση της κα. Dagmar Valcárcel η οποία παραιτήθηκε την 01/09/2017.

Είσπραξη εσόδου από τα CoCos της Τράπεζας Πειραιώς

Τον Δεκέμβριο του 2017, το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το συνολικό ποσό των €165,5εκ. που αφορά στο ετήσιο κουπόνι των CoCos που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς.

Τελική άσκηση και ακύρωση των δικαιωμάτων αγοράς

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 και την πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου 38/2012, σε συνδυασμό με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 6/2013, τα δικαιώματα αγοράς που δεν έχουν ασκηθεί μέχρι την ένατη και τελική άσκηση λήγουν αυτόματα και ακυρώνονται από το Ταμείο.

Την 11η Δεκεμβρίου 2017 έλαβε χώρα η τελευταία εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς της Alpha Bank, στο πλαίσιο της οποίας εξασκήθηκαν 6.608 δικαιώματα και τα εναπομείνοντα έληξαν και ακυρώθηκαν. Την 27η Δεκεμβρίου 2017 έλαβε χώρα η τελευταία εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς της ΕΤΕ, στο πλαίσιο της οποίας εξασκήθηκαν 2.538 δικαιώματα και τα εναπομείνοντα έληξαν και ακυρώθηκαν.

Την 2η Ιανουαρίου 2018 έλαβε χώρα η τελευταία εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς της Τράπεζας Πειραιώς, στο πλαίσιο της οποίας εξασκήθηκαν 7.136 δικαιώματα και τα εναπομείνοντα έληξαν και ακυρώθηκαν.

Ανταλλαγή ομολόγων ESM/EFSF

Τον Ιανουάριο του 2018 τελείωσε η ανταλλαγή των 29,6 δις ομολόγων ESM/EFSF. Η ανταλλαγή αποτελεί μέρος των βραχυπρόθεσμων μέτρων για τη διευθέτηση του χρέους. Το ΤΧΣ ανέλαβε τον ρόλο να συντονίζει την εφαρμογή των συναλλαγών μέχρι την ολοκλήρωση των συναλλαγών.



hfsf.gr/en



**ΤΑΜΕΙΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**