

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟ- ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗΝ 9ΜΗΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30/09/2019
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ
ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34)
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2020



**ΤΑΜΕΙΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ



Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	03
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019	04
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019	05
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	06
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	07
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	08
Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες	09
Σημείωση 2 Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	11
2.1 Βάση παρουσίασης	11
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)	12
2.3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές	15
Σημείωση 3 Πληροφόρηση κατά Τομέα	16
Σημείωση 4 Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες	17
Σημείωση 5 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	18
Σημείωση 6 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	23
Σημείωση 7 Απαιτήσεις από Τράπεζες υπό Εκκαθάριση	24
Σημείωση 8 Λοιπές Υποχρεώσεις	27
Σημείωση 9 Κεφάλαιο	28
Σημείωση 10 Έσοδα από Τόκους	28
Σημείωση 11 Δαπάνες Προσωπικού	29
Σημείωση 12 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	29
Σημείωση 13 Κέρδη/(Ζημιές) από Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	30
Σημείωση 14 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	30
Σημείωση 15 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	31
Σημείωση 16 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	31
Σημείωση 17 Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	32

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε '000€	Σημείωση	30/09/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε τράπεζες	4	1.177.638	1.168.057
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5	3.592.797	2.415.368
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	6	682	187
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		12	25
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι		8.013	-
Απαιτήσεις από τράπεζες υπό εκκαθάριση	7	1.559.855	1.559.855
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		381	256
Σύνολο Ενεργητικού		6.339.378	5.143.749
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Λοιπές υποχρεώσεις	8	1.672	704
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.672	704
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο	9	42.163.558	42.163.558
Συσσωρευμένες ζημιές		(35.825.852)	(37.020.513)
Ίδια Κεφάλαια		6.337.706	5.143.045
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων		6.339.378	5.143.749

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 09 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερούκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια
Οικονομικών Υπηρεσιών

Martin Czurda

Ηλίας Ξηρουχάκης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΝΕΑΜΗΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30/09/2019

Ποσά σε '000€	Σημείωση	01/01/2019 - 30/09/2019	01/01/2018 - 30/09/2018
Έσοδα από τόκους	10	23.525	25.379
Δαπάνες προσωπικού	11	(2.721)	(2.503)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(3.303)	(3.346)
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	1.177.428	(967.172)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(220)	(63)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		(43)	17
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(6)	-
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		1.194.660	(947.688)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου		1.194.660	(947.688)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 09 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερύκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια
Οικονομικών Υπηρεσιών

Martin Czurda

Ηλίας Ξηρουχάκης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΙΜΗΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30/09/2019

Ποσά σε '000€	01/07/2019 - 30/09/2019	01/07/2018 - 30/09/2018
Έσοδα από τόκους	8.014	8.797
Δαπάνες προσωπικού	(787)	(720)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(869)	(1.100)
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	166.343	(704.423)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(75)	(24)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	1	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2)	-
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	172.625	(697.470)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	172.625	(697.470)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 09 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2020

Ο Πρόεδρος του Γενικού Συμβουλίου

Ανδρέας Βερύκιος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Η Διευθύντρια
Οικονομικών Υπηρεσιών

Martin Czurda

Ηλίας Ξηρουχάκης

Ευαγγελία Δ. Χατζητσάκου



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε '000€	Κεφάλαιο	Συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2018	42.163.558	(35.650.931)	6.512.626
Ζημιές περιόδου από 01/01/2018 μέχρι 30/09/2018	-	(947.688)	(947.688)
Υπόλοιπο 30/09/2018	42.163.558	(36.598.619)	5.564.939
Ζημιές περιόδου από 01/10/2018 μέχρι 31/12/2018	-	(421.894)	(421.894)
Υπόλοιπο 31/12/2018	42.163.558	(37.020.513)	5.143.045
Κέρδη περιόδου από 01/01/2019 μέχρι 30/09/2019	-	1.194.660	1.194.660
Υπόλοιπο 30/09/2019	42.163.558	(35.825.852)	6.337.706

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 09 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε '000€	01/01/2019 - 30/09/2019	01/01/2018 - 30/09/2018
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου	1.194.660	(947.688)
Προσαρμογές μη-ταμειακών κινήσεων συμπεριλαμβανομένων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και λοιπές προσαρμογές:	(1.200.370)	942.130
Έσοδα από τόκους	(23.525)	(25.379)
(Κέρδη)/Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.177.428)	967.172
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση παγίων	(7)	(1)
Προβλέψεις και δεδουλευμένες δαπάνες προσωπικού	365	276
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	220	63
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	-
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(139)	91.353
Μεταβολή στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(139)	253
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	109	399
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	109	399
Τόκοι εισπραχθέντες	15.512	30.984
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.774	10.965
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισροές από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών	-	64
(Απόκτηση)/διαγραφές ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(48)	(102)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(48)	38
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων	(144)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(144)	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	9.581	117.142
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.168.057	1.036.068
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.177.638	1.153.209

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 09 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ
ΕΠΙ ΤΩΝ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ
ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΟ-
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 και δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, ούτε στον ευρύτερο δημόσιο τομέα. Διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αποκλειστικά υπό 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 4549/2018, η διάρκεια του Ταμείου παρατάθηκε έως την 31/12/2022. 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 από 30/09/2010 απόφαση Α.Π. 44560/Β.2018 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 έκδοσης 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
Ηλίας Ξηρουχάκης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη	Εκτελεστικό Μέλος
Γενικό Συμβούλιο**	Θέση
Ανδρέας Βερούκιος	Πρόεδρος
Marco Giovanni Mazzucchelli	Μέλος
Christof Gabriel Maetze	Μέλος
Παναγιώτης Τρίδημας	Μέλος, εκπρόσωπος του Υπ. Οικ.
Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης	Μέλος
Βασίλειος Σπηλιωτόπουλος	Μέλος, ορισμένος από τηνΤτΕ

* Την 09/05/2019, ο κ. Ηλίας Ξηρουχάκης παραιτήθηκε από τη θέση του ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και ανέλαβε τις ευθύνες του ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Eric Touret.

* Την 09/05/2019, η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη ορίστηκε από την ΤτΕ, ως εκτελεστικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αντικαθιστώντας τον κ. Ηλία Ξηρουχάκη.

** Ο κ. Jón Sigurgeirsson, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 15/01/2019.

** Η κα. Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή της με ημερομηνία ισχύος την 09/05/2019.

** Την 09/05/2019, ο κ. Κωνσταντίνος Τσατσαρώνης διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Jón Sigurgeirsson.

** Την 22/10/2019, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου ως εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση της κας Μαρίκα Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη η οποία παραιτήθηκε την 09/05/2019.

** Ο κ. Radonán Jelasity, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/10/2019.

** Την 17/12/2019, ο κ. Marco Giovanni Mazzucchelli διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Radonán Jelasity.

** Ο κ. Paul Arlman μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/12/2019.

** Την 24/01/2020, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του.

** Την 17/02/2020, ο κ. Παναγιώτης Τρίδημας διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου ως εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση του κ. Παναγιώτη Κυριακόπουλου.

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου την 18 Φεβρουαρίου 2020.



Σημείωση 2 | Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ταμείου για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019 (εφεξής «ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Οι ενδιάμεσες αυτές χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στην περίπτωση σύνταξης πλήρων ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Συνεπώς, οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν είναι σύμφωνες με εκείνες του προηγούμενου οικονομικού έτους και της αντίστοιχης ενδιάμεσης περιόδου, εκτός από την υιοθέτηση των νέων και τροποποιημένων προτύπων όπως παραθέτονται στη Σημείωση 2.2 κατωτέρω.

Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ακέραιο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά (π.χ. "δισ" για δισεκατομμύρια, "εκ." για εκατομμύρια και "χιλ." για χιλιάδες). Όπου ήταν απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν προσαρμοστεί ώστε να είναι συμβατά με τις αλλαγές στη παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου. Η Διοίκηση εκτιμά ότι αυτές οι προσαρμογές δεν έχουν σημαντική επίδραση στην παρουσίαση της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων τα οποία έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία. Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών 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 υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων 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 στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Αν και αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στη γνώση της Διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Το Ταμείο δεν συντάσσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές δεν αντανακλούν 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Μετά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που έλαβαν χώρα το 2013 και το 2015, το Ταμείο απέκτησε 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 Α.Ε. (εφεξής "Τράπεζα Πειραιώς"). Πιο συγκεκριμένα, κατόπιν της ανακεφαλαιοποίησης του 2013, το Ταμείο απέκτησε την πλειοψηφία των κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου στην Alpha Bank, την ΕΤΕ και την Τράπεζα Πειραιώς, καθώς ο ιδιωτικός τομέας συμπλήρωσε την ελάχιστη συμμετοχή που 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 μπορούσε να εξασκεί τα δικαιώματα ψήφου για συγκεκριμένες αποφάσεις που αναφέρονταν ρητά στην ισχύουσα νομοθεσία 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 ασκεί 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 επανιδιωτικοποίηση της Eurobank με συνέπεια το Ταμείο να κατέχει εφεξής μόνο 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 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 ενώ 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 τροποποιήθηκαν 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 Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Στήριξης, της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Τράπεζας της Ελλάδος και του ΤΧΣ. Κατά την επιδίωξη του σκοπού του, το ΤΧΣ μεταξύ άλλων: (i) παρακολουθεί και αξιολογεί το πώς τα πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση, συμμορφώνονται με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, (ii) ασκεί τα δικαιώματα συμμετοχής του σε συμμόρφωση με τους κανόνες της συνετής διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού και σε συμμόρφωση με τους κανόνες περί Κρατικών Ενισχύσεων και Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης, (iii) διασφαλίζει ότι η Τράπεζα λειτουργεί με όρους αγοράς και (iv) ότι εν ευθέτω χρόνο η Τράπεζα θα επιστρέψει στην ιδιωτική ιδιοκτησία με ανοικτό και διαφανή τρόπο.

Το ΤΧΣ διατηρεί προσωρινό έλεγχο με στόχο τη σταθεροποίηση του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα. Στο πλαίσιο αυτό, δε διενεργείται ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεων της ΕΤΕ και της Τράπεζας Πειραιώς και το Ταμείο προσμετρά τις επενδύσεις του σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

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

2.2.1. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019:

- **Δ.Π.Χ.Α. 16 (νέο πρότυπο) «Μισθώσεις».** Την 1η Ιανουαρίου 2019 το Ταμείο εφάρμοσε το Δ.Π.Χ.Α. 16. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν πιστά τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιαδώς αμετάβλητη σε σχέση με το Δ.Λ.Π. 17.

Αναγνώριση μίσθωσης

Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου χρονική περίοδο έναντι τιμήματος.

Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μια υποχρέωση μίσθωσης. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της υποχρέωσης μίσθωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή. Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η υποχρέωση μίσθωσης αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο χρηματοδότησης.

Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές

Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιαδώς όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου περιουσιακού στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.



Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από το περιουσιακό στοιχείο λόγω Χρηματοδοτικής μίσθωσης ίση με την καθαρή επένδυση της μίσθωσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από Χρηματοδοτική μίσθωση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.

Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης

Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή εάν τα μισθώματα δε συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

Το Ταμείο, το οποίο ενεργεί μόνο ως μισθωτής, εφάρμοσε την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, όπου το δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου είναι ίσο με το ποσό της υποχρέωσης μίσθωσης προσαρμοσμένο κατά το ποσό των προπληρωμένων ή δεδουλευμένων πληρωμών μίσθωσης κατά την υιοθεσία και δεν επαναδιατυπώνει τη συγκριτική πληροφόρηση. Το Ταμείο εφάρμοσε την πρακτική ωφέλιμα ως προς την απαλλαγή του ορισμού της μίσθωσης κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16 και δεν επανεκτίμησε εάν μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση. Ως εκ τούτου, κατά την ημερομηνία μετάβασης (δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2019), το Ταμείο εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 16 αποκλειστικά σε συμβάσεις που είχαν αναγνωρισθεί προηγουμένως ως μισθώσεις βάσει του ΔΛΠ 17 και της Διερμηνείας 4.

Το Ταμείο έχει επιλέξει να λάβει απαλλαγή από την αναγνώριση για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων χαμηλής αξίας, για τα οποία οι πληρωμές μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως λειτουργικές δαπάνες σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Ο αντίκτυπος από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου δεν ήταν σημαντικός. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, το Ταμείο είχε δεσμεύσεις λειτουργικής μίσθωσης ύψους € 246 χιλιάδες. Δεδομένου ότι όλες αυτές οι δεσμεύσεις δεν αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις ή μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας, το ΔΠΧΑ 16 αύξησε τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του Ταμείου κατά € 613 χιλιάδες την 1η Ιανουαρίου 2019. Ανατρέξτε στη Σημείωση 17 για περισσότερες λεπτομέρειες από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 την 1η Ιανουαρίου 2019.

Το δικαίωμα χρήσης επί των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στα κονδύλια "Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και εξοπλισμός" (Σημ. 6) και "Λοιπές υποχρεώσεις" (Σημ. 8), αντίστοιχα.

- **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποίηση) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»** Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποίηση) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης».** Οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 παρέχουν τη δυνατότητα στις εταιρείες να επιμετρούν συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων αν πληρείται συγκεκριμένος όρος, αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου.



- **Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες».** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε συγγενείς επιχειρήσεις ή κοινοπραξίες, στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης, με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου

- **Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2015-2017.** Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» - Τροποποιήθηκε ώστε να διευκρινιστεί πως μια οντότητα επαεπιμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μια από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της εν λόγω επιχείρησης.

Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από κοινού συμφωνίες» - Τροποποιήθηκε ώστε να διευκρινιστεί πως μια οντότητα δεν επαεπιμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μια από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αυτή αποκτά από κοινού έλεγχο της εν λόγω επιχείρησης.

Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι εισοδήματος» - Παρέχεται η διευκρίνιση ότι μια οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις από τις πληρωμές μερισμάτων στο φόρο εισοδήματος με τον ίδιο τρόπο.

Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος δανεισμού» - Διευκρινίζεται ότι μια οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη περιουσιακού στοιχείου, όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή την πώλησή του.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου καθώς αφορούν περιπτώσεις που δεν είναι εφαρμόσιμες στο Ταμείο.

2.2.2. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2019:

- **ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά). Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες.

- **Ορισμός Επιχειρηματικής Οντότητας - Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 3** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις για την έννοια της επιχειρηματικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 3 «Συνένωση Επιχειρήσεων» να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν εάν ένα σύνολο αποκτώμενων δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων αποτελούν μία Επιχειρηματική Οντότητα ή όχι. Καθορίζονται οι ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της Επιχειρηματικής Οντότητας, αφαιρείται η απαίτηση της αξιολόγησης για το εάν οι αντισυμβαλλόμενοι στην αγορά είναι ικανοί να αντικαταστήσουν κάποια ελλιπή στοιχεία ή διαδικασίες και να συνεχίζει να παράγει αγαθά και υπηρεσίες, εισάγει κριτήρια σύμφωνα με τα οποία οι εταιρείες μπορούν να αξιολογήσουν εάν οι αποκτώμενες δραστηριότητες είναι ουσιαστικές, περιορίζει τον ορισμό της επιχειρηματικής οντότητας και των παραγόμενων αγαθών ή υπηρεσιών και εισάγει ένα προαιρετικό τεστ συγκέντρωσης εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων. Οι τροποποιήσεις πρέπει να εφαρμοστούν σε συναλλαγές που έχουν γίνει κατά την ή μεταγενέστερα της αρχής της πρώτης περιόδου αναφοράς της 1 Ιανουαρίου 2020. Συνεπώς, οι εταιρείες δεν πρέπει να επαναξιολογήσουν τις αντίστοιχες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιήσει σε προηγούμενες περιόδους αναφοράς.



- **Ορισμός του Ουσιώδους - Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8** (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020 όπως εκδόθηκε από το IASB). Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές σε λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη», για να εναρμονίσει τον ορισμό του «ουσιώδους» σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει συγκεκριμένες πτυχές του ορισμού. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «η πληροφορία είναι ουσιώδης, εάν παραλείποντας, παραποιώντας ή παρεμποδίζοντάς την, θα μπορούσε να επηρεαστούν οι αποφάσεις των γενικών χρηστών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις οι οποίες περιέχουν οικονομικές πληροφορίες για μία επιχείρηση». Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι το ουσιώδες εξαρτάται από την φύση ή την σημαντικότητα της πληροφορίας ή και από τα δύο. Μία επιχείρηση θα πρέπει να αξιολογήσει εάν μία πληροφορία μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες είναι ουσιώδης στο πλαίσιο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

- **Εννοιολογικό Πλαίσιο** Τον Μάρτιο του 2018, το IASB εξέδωσε μια αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά (το «Πλαίσιο»), που θα έχει ισχύ για τις χρήσεις με έναρξη από 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά. Το Πλαίσιο καθορίζει τις θεμελιώδεις έννοιες της χρηματοοικονομικής αναφοράς που καθοδηγούν το IASB στην ανάπτυξη των ΔΠΧΑ. Το Πλαίσιο στηρίζει τα υπάρχοντα Πρότυπα αλλά δεν τα αντικαθιστά. Οι συντάκτες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούν το Πλαίσιο ως σημείο αναφοράς για την ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών στις σπάνιες περιπτώσεις όπου μια συγκεκριμένη επιχειρηματική συναλλαγή δεν καλύπτεται από τα υπάρχοντα ΔΠΧΑ. Το IASB και η επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ θα αρχίσουν να χρησιμοποιούν το νέο Πλαίσιο άμεσα στην ανάπτυξη νέων ή στην τροποποίηση υφισταμένων ΔΠΧΑ και διερμηνειών. Το Ταμείο αξιολογεί επί του παρόντος την επίδραση του τροποποιημένου Πλαισίου στις λογιστικές του πολιτικές.

2.3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση σε σχέση με την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ταμείου και τις κύριες πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.



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 δραστηριότητές 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 ανάλογα με τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις, ήτοι την Alpha Bank, την Eurobank, την ΕΤΕ και την 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 αρχών του Ταμείου. Περιλαμβάνει, επίσης, τα ταμειακά διαθέσιμα και τα έσοδα από τόκους των ταμειακών διαθεσίμων.

Ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα

	01/01/2019-30/09/2019			
Ποσά σε '000€	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	23.525	23.525
Δαπάνες προσωπικού	(1.933)	(86)	(701)	(2.721)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.300)	(66)	(937)	(3.303)
Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.177.428	-	-	1.177.428
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(76)	(10)	(133)	(220)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(51)	-	8	(43)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(5)	(1)	(1)	(6)
Κέρδη/(Ζημίες) της περιόδου	1.173.063	(163)	21.761	1.194.660
				30/09/2019
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	3.592.797	1.559.855	1.186.726	6.339.378
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(767)	(26)	(879)	(1.672)



Ποσά σε '000€	Συστημικές Τράπεζες	Τράπεζες υπό εκκαθάριση	Λοιπά	Σύνολο
Έσοδα από τόκους	-	-	25.379	25.379
Δαπάνες προσωπικού	(1.822)	(92)	(589)	(2.503)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.250)	(54)	(1.042)	(3.346)
Ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(967.172)	-	-	(967.172)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(47)	(6)	(9)	(63)
Λοιπά έσοδα	-	-	17	17
Κέρδη/(Ζημιές) της περιόδου	(971.291)	(152)	23.755	(947.688)
				31/12/2018
Ενεργητικό επιχειρηματικού τομέα	2.415.368	1.559.855	1.168.526	5.143.749
Υποχρεώσεις επιχειρηματικού τομέα	(332)	(14)	(357)	(704)

Σημείωση 4 | Ταμείο και Διαθέσιμα σε Τράπεζες

Ποσά σε '000€	30/09/2019	31/12/2018
Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	23	16
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	56	36
Λογαριασμός ταμειακής διαχείρισης στην ΤτΕ	1.177.559	1.168.005
Σύνολο	1.177.638	1.168.057

Το κονδύλι «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.

Το κονδύλι «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 4549/2018, 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 και ανά πάσα στιγμή από το Ταμείο εφόσον είναι αναγκαία για την εκπλήρωση των σκοπών του.

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 (η) 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 Τράπεζα Πειραιώς, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε '000€	30/09/2019	31/12/2018
Συμμετοχές στις συστημικές τράπεζες	1.723.326	717.546
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	1.869.471	1.697.822
Σύνολο	3.592.797	2.415.368

Μετοχές στις συστημικές τράπεζες

Το Ταμείο έχει ταξινομήσει σε αυτό το κονδύλι 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 μέσω αποτελεσμάτων με τα μεταγενέστερα κέρδη ή ζημίες 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.

Εύλογη αξία - Επίπεδο 1

Ποσά σε '000€	30/09/2019	31/12/2018
Alpha Bank	289.795	186.092
Eurobank	46.248	28.124
ΕΤΕ	1.031.926	406.416
Τράπεζα Πειραιώς	355.356	96.915
Σύνολο	1.723.326	717.546



Κίνηση μετοχών

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των συμμετοχών του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019.

Αριθμός Μετοχών	Alpha Bank*	Eurobank*	ΕΤΕ*	Τράπεζα Πειραιώς*
Αριθμός μετοχών την 01/01/2019	169.174.167	52.080.673	369.468.775	115.375.400
Αγορές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
Μετοχές κατά την 30/09/2019	169.174.167	52.080.673	369.468.775	115.375.400
Από τις οποίες:				
Μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	169.174.167	52.080.673	13.481.860	2.042.067
Μετοχές με πλήρη δικαιώματα ψήφου	-	-	355.986.915	113.333.333
Ποσοστό με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου	10,96%	1,40%	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 για τη Eurobank και τα δικαιώματα αγοράς έληξαν και ακυρώθηκαν για την Alpha Bank, ΕΤΕ και Τράπεζα Πειραιώς).

Το ποσοστό συμμετοχής του Ταμείου στις συστημικές τράπεζες την 30/09/2019 και 31/12/2018 έχει ως ακολούθως:

	Ποσοστό Συμμετοχής	
	30/09/2019	31/12/2018
Alpha Bank	10,96%	10,96%
Eurobank ¹	1,40%	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:

Τράπεζα	Fitch	S&P	Moody's
Alpha Bank	CCC+	B	Caa1
Eurobank	CCC+	B	Caa1
ΕΤΕ	CCC+	B	Caa1
Τράπεζα Πειραιώς	CCC	B-	Caa2

¹ Μετά τη συγχώνευση μεταξύ της Eurobank και της Grivalia Properties REIC, με ημερομηνία αναφοράς 23.05.2019, η συμμετοχή του ΤΧΣ άλλαξε σε 1,40%.



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 οι οποίες αποπληρώθηκαν την 15/12/2016 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 οι οποίες παραμένουν την 30/09/2019. 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 υβριδικό χρηματοοικονομικό τίτλο 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). Τα κύρια χαρακτηριστικά των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών παρουσιάζονται παρακάτω.

Κύρια χαρακτηριστικά των CoCos

Λήξη και Τόκος

Τα CoCos δεν έχουν ημερομηνία λήξης (αορίστου διάρκειας). Αποφέρουν απόδοση 8% ανά έτος για τα πρώτα επτά έτη, η οποία στη συνέχεια αναπροσαρμόζεται στο επταετές επιτόκιο Mid-Swap πλέον περιθωρίου. Η καταβολή του τόκου (είτε εν όλω, είτε εν μέρει) εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της τράπεζας. Εφόσον επιλεγεί να μην καταβληθεί τόκος, ο τόκος αυτός ακυρώνεται και δεν συσσωρεύεται. Παρόλα αυτά, αν η τράπεζα δεν καταβάλει συνολικά ή μερικά τους καταβλητέους τόκους σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου, τότε οι ομολογίες μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές της τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας έχει την επιλογή κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τον τόκο σε μορφή κοινών μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίες θα εκδίδονται πρωτογενώς, ο αριθμός των οποίων πρέπει να είναι ίσος με το ποσό του τόκου διαιρούμενο με την τρέχουσα κατά την ημερομηνία καταβολής του τόκου τιμή των κοινών μετοχών. Κάθε καταβολή τόκου υπόκειται στον εκάστοτε ισχύοντα περιορισμό του Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού σύμφωνα με το άρθρο 141 της Οδηγίας Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Υποχρεωτική μη καταβολή του τόκου ισχύει αν η καταβολή αυτού οδηγεί στην υπέρβαση του εκάστοτε ισχύοντα Μέγιστου Διανεμητέου Ποσού. Αν η τράπεζα αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο, τότε δεν επιτρέπεται η καταβολή μερίσματος. Η πληρωμή του τοκομεριδίου των CoCos είναι στην απόλυτη διακριτική ευχέρεια των τραπεζών, συνεπώς το έσοδο των CoCos θα αναγνωρισθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ταμείου με την έγκριση της πληρωμής από το ΔΣ της Τράπεζας.

Μετατροπή σε κοινές μετοχές σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος ενεργοποίησης

Σε περίπτωση που ο δείκτης CET1 της τράπεζας, υπολογισμένος σε ενοποιημένη ή ατομική βάση υπολείπεται του 7% ή η Τράπεζα χάσει την δεύτερη καταβολή του κουπονιού, οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες μετατρέπονται αυτομάτως σε κοινές μετοχές. Ο αριθμός των κοινών μετοχών καθορίζεται διαιρώντας το 116% της ονομαστικής αξίας των τότε ανεξόφλητων ομολογιών με την τιμή της εγγραφής όπως αυτή ορίζεται στο Πρόγραμμα έκδοσης των CoCos. Με τον ίδιο τρόπο καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών εάν το ΤΧΣ αποφασίσει να ασκήσει το δικαίωμα μετατροπής στην 7η ετήσια επέτειο από την έκδοσή του.



Ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης

Τα ακόλουθα δικαιώματα προαίρεσης είναι ενσωματωμένα στα CoCos:

- Το δικαίωμα της τράπεζας να αποπληρώσει σε μετρητά, το σύνολο ή μέρος, ανά πάσα στιγμή των CoCos στο 100% της ονομαστικής αξίας πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων, με την προϋπόθεση να έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές.
- Το δικαίωμα του ΤΧΣ να μετατρέψει τα CoCos σε κοινές μετοχές τον Δεκέμβριο του 2022.
- Το δικαίωμα της τράπεζας να μην καταβάλλει τόκο σε μία ημερομηνία καταβολής τόκου, χωρίς να αποτελέσει γεγονός ενεργοποίησης.
- Το δικαίωμα της τράπεζας να πληρώσει τόκο με την έκδοση κοινών μετοχών πρωτογενώς αντί για μετρητά.

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 €2.029 εκ.

Εύλογη αξία των CoCos

Η ονομαστική και εύλογη αξία των CoCos την 30/09/2019 και 31/12/2018 απεικονίζεται παρακάτω:

Ποσά σε '000€	Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς	1.869.471	1.697.822	2.040.000	2.040.000
Σύνολο	1.869.471	1.697.822	2.040.000	2.040.000

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, η οποία 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

Ποσά σε '000€

CoCos έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019

1.697.822

Μη πραγματοποιηθέν κέρδος αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων

171.649

Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2019

1.869.471

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 30/09/2019 απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Μη παρατηρήσιμες εισροές

Τράπεζα Πειραιώς

Μεταβλητότητα του Δείκτη CET1	40%
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.

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 | Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

01/01/2019-30/09/2019

Ποσά σε 000€	Μεταφορικά μέσα & εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων στοιχείων ενεργητικού	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	311	157	-	468
Προσθήκες	52	82	-	134
Πωλήσεις και διαγραφές	(2)	-	-	(2)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	360	239	-	599
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(199)	(157)	-	(357)
Αποσβέσεις	(44)	(13)	-	(57)
Πωλήσεις και διαγραφές	2	-	-	2
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(242)	(170)	-	(413)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	118	69	-	187
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	360	239	-	599
Επίδραση του ΔΠΧΑ 16	-	-	627	627
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2019 μετά την επίδραση του ΔΠΧΑ 16	360	239	627	1.224
Προσθήκες	23	22	19	63
Πωλήσεις και διαγραφές	(25)	-	-	(25)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2019	358	261	646	1.265
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(242)	(170)	-	(413)
Αποσβέσεις	(34)	(42)	(120)	(195)
Πωλήσεις και διαγραφές	25	-	-	25
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2019	(251)	(212)	(120)	(583)
Αναπόσβεστη αξία 30 Σεπτεμβρίου 2019	107	49	526	682

Την 30/09/2019, τα Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία του ΤΧΣ ανήλθαν σε €682 χιλιάδες (31/12/2018: €187 χιλιάδες). Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 (Σημείωση 2.2.1 και Σημείωση 17), η οποία είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που ανέρχεται σε €627 χιλιάδες την 01/01/2019 για τις μισθώσεις του Ταμείου. Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ορίστηκε ίσο με το ποσό της υποχρέωσης μίσθωσης που προσαρμόστηκε κατά το ποσό των προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων κατά την υιοθέτηση σύμφωνα με τις αρχές του προτύπου. Την 30/09/2019, το αναπόσβεστο ποσό του περιουσιακού στοιχείου ήταν €526 χιλιάδες (31/12/2018: μηδέν).



Σημείωση 7 | 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 ήταν 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. 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 εμπíπτουν 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 30/09/2019, το συνολικό ποσό του funding gap που καταβλήθηκε από το Ταμείο ανήλθε σε €13.489εκ., εκ των οποίων €747εκ. ανακτήθηκαν και €11.182εκ. αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμα.

Το funding gap, η σωρευτική απομείωση και οι σωρευτικές εισπράξεις ανά τράπεζα υπό εκκαθάριση έως την 30/09/2019 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε 000€

Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Funding Gap	Σωρευτική Απομείωση	Σωρευτικές Εισπράξεις	Εκτιμώμενο Ανακτήσιμο Ποσό
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	209.474	(119.993)	(53.500)	35.980
ΑΤΕbank	7.470.717	(5.823.745)	(513.500)	1.133.472
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	258.548	(148.160)	(77.000)	33.388
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	105.178	(85.465)	(2.200)	17.514
First Business Bank	456.970	(397.622)	(13.500)	45.848
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3.732.554	(3.484.655)	(18.500)	229.399
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	55.494	(30.222)	(14.100)	11.172
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	55.517	(38.665)	(12.300)	4.552
Probank	562.734	(519.769)	(13.500)	29.464
Proton Bank	259.622	(244.761)	(8.491)	6.370
T-Bank	226.957	(223.604)	(3.353)	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	95.244	(65.550)	(17.000)	12.695
Σύνολο	13.489.008	(11.182.209)	(746.944)	1.559.855



Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30/09/2019 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε 000€		01/01/2019-30/09/2019			
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση)/ Αναστροφή Απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	35.980	-	-	-	35.980
ΑΤΕbank	1.133.472	-	-	-	1.133.472
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	33.388	-	-	-	33.388
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.514	-	-	-	17.514
First Business Bank	45.848	-	-	-	45.848
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	229.399	-	-	-	229.399
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	11.172	-	-	-	11.172
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.552	-	-	-	4.552
Probank	29.464	-	-	-	29.464
Proton Bank	6.370	-	-	-	6.370
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	12.695	-	-	-	12.695
Σύνολο	1.559.855	-	-	-	1.559.855



Η κίνηση των απαιτήσεων του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων, από τις υπό εκκαθάριση τράπεζες κατά τη διάρκεια της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30/09/2018 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε 000€				01/01/2018-30/09/2018	
Υπό Εκκαθάριση Τράπεζα	Υπόλοιπο έναρξης	Προσθήκες	Εισπράξεις	(Απομείωση)/ Αναστροφή Απομείωσης	Υπόλοιπο κλεισίματος
Αχαϊκή Συνεταιριστική Τράπεζα	37.480	-	(1.500)	-	35.980
ΑΤΕbank	1.215.472	-	(82.000)	-	1.133.472
Συνεταιριστική Τράπεζα Δωδεκανήσου	38.388	-	(5.000)	-	33.388
Συνεταιριστική Τράπεζα Ευβοίας	17.514	-	-	-	17.514
First Business Bank	46.848	-	(1.000)	-	45.848
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	229.399	-	-	-	229.399
Συνεταιριστική Τράπεζας Λαμίας	12.772	-	(1.600)	-	11.172
Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου	4.552	-	-	-	4.552
Probank	29.464	-	-	-	29.464
Proton Bank	6.370	-	-	-	6.370
T-Bank	-	-	-	-	-
Συνεταιριστική Τράπεζα Δ. Μακεδονίας	12.695	-	-	-	12.695
Σύνολο	1.650.955	-	(91.100)	-	1.559.855

Κατά το δεύτερο εννεάμηνο του 2018, το Ταμείο εισέπραξε από τις τράπεζες υπό εκκαθάριση το ποσό των €91,1 εκατ..



Σημείωση 8 | Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε 000€	30/09/2019	31/12/2018
Πιστωτές και προμηθευτές	563	183
Υποχρεώσεις μίσθωσης	493	-
Φόροι πληρωτέοι	170	301
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία πληρωτέα	80	142
Δεδουλευμένα έξοδα	365	79
Σύνολο	1.672	704

Τα δεδουλευμένα έξοδα την 30/09/2019 περιλαμβάνουν κυρίως δεδουλευμένα έξοδα μισθοδοσίας.

Στις 30/09/2019, οι «λοιπές υποχρεώσεις» περιλαμβάνουν ποσό €493 χιλιάδων το οποίο αντιστοιχεί στην καθαρή παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 από το Ταμείο την 01/01/2019 (Σημ. 2.2.1 και Σημείωση 17). Το νέο πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο λογιστικό μοντέλο μισθώσεων, το οποίο απαιτεί από τους μισθωτές να αναγνωρίζουν Δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου και μια αντίστοιχη χρηματοοικονομική υποχρέωση στον ισολογισμό για όλες τις μισθώσεις, εκτός εάν η διάρκεια της μίσθωσης είναι 12 μηνών ή μικρότερη ή το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία. Η υποχρέωση μίσθωσης υπολογίζεται αρχικά με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένη με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης, εάν αυτό μπορεί να προσδιοριστεί εύκολα. Εάν ο συντελεστής αυτός δεν μπορεί να προσδιοριστεί εύκολα, ο μισθωτής χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Το Ταμείο, το οποίο ενεργεί μόνο ως μισθωτής, εφάρμοσε την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, όπου το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης ισούται με το ποσό της υποχρέωσης μίσθωσης προσαρμοσμένο κατά το ποσό των προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων κατά την υιοθέτηση, και δεν προσάρμοσε τη συγκριτική πληροφόρηση. Το ΔΠΧΑ 16 αύξησε τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ταμείου κατά €613 χιλιάδες την 1η Ιανουαρίου 2019. Ανατρέξτε στη Σημείωση 17 για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 για πρώτη φορά την 1η Ιανουαρίου 2019.



Σημείωση 9 | Κεφάλαιο

Ποσά σε 000€	Κεφάλαιο
Υπόλοιπο την 21 Ιουλίου 2010	-
Αύξηση κεφαλαίου - μετρητά	1.500.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010 & 2011	1.500.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/04/2012	25.000.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 19/12/2012	16.000.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	42.500.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΤΧΣ που εκδόθηκαν την 31/05/2013	7.200.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013 & 2014	49.700.000
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή ομολόγων ΕΤΧΣ την 27/02/2015	(10.932.903)
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 01/12/2015	2.720.000
Αύξηση κεφαλαίου - Ομόλογα ΕΜΣ που δόθηκαν την 08/12/2015	2.705.661
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015 & 2016	44.192.758
Μείωση κεφαλαίου - Επιστροφή μετρητών 20/02/2017	(2.029.200)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017, 2018 & 30 Σεπτεμβρίου 2019	42.163.558

Σημείωση 10 | Έσοδα από Τόκους

Η ανάλυση των εσόδων του Ταμείου από τόκους για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019 και 30/09/2018 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε 000€	01/01/2019 - 30/09/2019	01/01/2018 - 30/09/2018
Έσοδα τόκων από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης	23.525	25.379
Σύνολο	23.525	25.379

Οι πρόσοδοι από το λογαριασμό ταμειακής διαχείρισης προέρχονται από την απόδοση των κεφαλαίων που επενδύονται σε *gepos*, *reverse gepos*, σε θέσεις αγοράς/επαναπώλησης και πώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με την παράγραφο 11 (n) του άρθ. 15 του νόμου 2469/1997.



Σημείωση 11 | Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, ανερχόταν σε 37 και 34 εργαζομένους την 30/09/2019 και 30/09/2018 αντίστοιχα. Το σύνολο των δαπανών του προσωπικού για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019 και 30/09/2018 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε 000€	01/01/2019 - 30/09/2019	01/01/2018 - 30/09/2018
Μισθοί	(2.257)	(2.096)
Εργοδοτικές εισφορές	(464)	(407)
Σύνολο	(2.721)	(2.503)

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων και των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019 ανερχόταν σε 36 εργαζομένους και την 30/09/2018 ανερχόταν σε 33 εργαζομένους.

Σημείωση 12 | Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Ποσά σε 000€	01/01/2019 - 30/09/2019	01/01/2018 - 30/09/2018
Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες*	(95)	(212)
Αμοιβές μελών Γενικού Συμβουλίου	(250)	(259)
Αμοιβές μελών Επιτροπής Επιλογής	(42)	(76)
Αμοιβές δικηγόρων	(454)	(68)
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	(12)	(12)
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	(1.605)	(1.960)
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	(44)	(65)
Έξοδα θεματοφυλακής	(25)	(37)
Ασφάλιστρα	(337)	(324)
Λοιπές αμοιβές	(145)	(108)
Λοιπά έξοδα	(294)	(226)
Σύνολο	(3.303)	(3.346)

* Τα ενοίκια και οι κοινόχρηστες δαπάνες μειώθηκαν λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16.



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 εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019 και 30/09/2018 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε 000€	01/01/2019 - 30/09/2019	01/01/2018 - 30/09/2018
Κέρδος/(ζημία) από μετοχές		
Alpha Bank	103.703	(92.707)
Eurobank	18.124	(10.468)
ΕΤΕ	625.511	(532.035)
Τράπεζα Πειραιώς	258.441	(137.233)
Υποσύνολο	1.005.779	(772.443)
Κέρδος/(ζημία) από δικαιώματα αγοράς		
Alpha Bank	-	-
ΕΤΕ	-	-
Τράπεζα Πειραιώς	-	844
Υποσύνολο	-	844
Κέρδος/(ζημία) από την αποτίμηση των CoCos		
Τράπεζα Πειραιώς	171.649	(195.572)
Υποσύνολο	171.649	(195.572)
Σύνολο	1.177.428	(967.172)

Σημείωση 14 | Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία

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 της 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.



Σημείωση 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 εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019 και 30/09/2018 και τα υπόλοιπα την 30/09/2019 και 31/12/2018 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 μεικτή αμοιβή που τους καταβλήθηκε στο πρώτο εννεάμηνο του 2019 ανήλθε σε €591 χιλ. (πρώτο εννεάμηνο του 2018: €664 χιλ.). Επιπρόσθετα, καταβλήθηκε για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης ποσό ύψους €68 χιλ. (πρώτο εννεάμηνο του 2018: €73 χιλ.).

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 30/09/2019 ανήλθε σε €1.723,3 εκ. (31/12/2018: €717,5 εκ.) και η εύλογη αξία των CoCos την 30/09/2019 ανήλθε σε €1.869,5 εκ. (31/12/2018: €1.697,8 εκ.).

Τα έξοδα θεματοφυλακής των μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ τα οποία πληρώθηκαν στις συστημικές τράπεζες για τη εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30/09/2019 και 30/09/2018 ανήλθαν σε €25,5 χιλ. και €36,7 χιλ. αντίστοιχα.

Σημείωση 16 | Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

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

Σύνθεση του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής

Ο κ. Radován Jelasity, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/10/2019.

Την 22/10/2019, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση της κας Μαρίκας Σ. Ιωάννου-Φραγκάκη.

Την 17/12/2019, ο κ. Marco Giovanni Mazzucchelli διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, σε αντικατάσταση του κ. Radovan Jelasity.

Ο κ. Paul Arlman μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του με ημερομηνία ισχύος την 31/12/2019.

Την 24/01/2020, ο κ. Παναγιώτης Κυριακόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου, υπέβαλε την παραίτησή του.

Την 17/02/2020, ο κ. Παναγιώτης Τρίδημας διορίστηκε με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ως μη εκτελεστικό μέλος του Γενικού Συμβουλίου ως εκπρόσωπος του Υπουργείου Οικονομικών, σε αντικατάσταση του κ. Παναγιώτη Κυριακόπουλου.

Είσπραξη εσόδου από τα CoCos της Τράπεζας Πειραιώς

Τον Δεκέμβριο του 2019, το Ταμείο εισέπραξε σε μετρητά το συνολικό ποσό των €165,5εκ. που αφορά στο ετήσιο κουπόνι των CoCos που εκδόθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς.

Πώληση χωρίς εξασφαλίσεις δανείων από ΡQH (Αίολος)

Τον Δεκέμβριο του 2019 η ΡQH υπέγραψε τη συμφωνία πώλησης με την Intrum Hellas DAC, μια εταιρεία ειδικού σκοπού του ομίλου Intrum, ένα διεθνή πάροχο υπηρεσιών διαχείρισης απαιτήσεων, για ένα χαρτοφυλάκιο δανείων χωρίς εξασφαλίσεις ύψους περίπου €1 δις. ονομαστικής αξίας. Επί του παρόντος, ο αντίκτυπος στις οικονομικές καταστάσεις 30/09/2019 του ΤΧΣ δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.



Σημείωση 17 | Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2019

Αντίκτυπος κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16

Ο αντίκτυπος από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις του Ταμείου δεν ήταν σημαντικός. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, το Ταμείο είχε δεσμεύσεις λειτουργικής μίσθωσης ύψους €246 χιλ. Δεδομένου ότι όλες αυτές οι ρυθμίσεις αφορούν μισθώσεις εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας, το ΔΠΧΠ 16 αύξησε τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του Ταμείου κατά € 613 χιλ. την 1η Ιανουαρίου 2019 (Σημ. 2.2.1).

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και οι υποχρεώσεις μίσθωσης του Ταμείου περιλαμβάνονται στις γραμμές «Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία» (Σημ. 6) και «Λοιπές υποχρεώσεις» (Σημ. 8), αντιστοίχως.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει μια συμφωνία των δεσμεύσεων λειτουργικής μίσθωσης για το Ταμείο, στις 31 Δεκεμβρίου 2018 έως την αναγνώριση των υποχρεώσεων μίσθωσης την 1η Ιανουαρίου 2019.

Συμφωνία των υποχρεώσεων από μισθώσεις του Ταμείου

Ποσά σε 000€

Δεσμεύσεις από Λειτουργικές Μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018	246
Επιλογή εξαίρεσης για βραχυχρόνιες μισθώσεις και περιουσιακά στοιχεία χαμηλής αξίας	-
Δικαιώματα παράτασης της διάρκειας μίσθωσης που είναι ευλόγως βέβαιο ότι θα εξασκηθούν	405
Προσαρμογή Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΔΤΚ)	(20)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις την 1 Ιανουαρίου 2019 μη προεξοφλημένες	631
Προεξόφληση	(18)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις την 1 Ιανουαρίου 2019	613

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις προεξόφληθηκαν βάσει του οριακού επιτοκίου δανεισμού του Ταμείου την 1η Ιανουαρίου 2019. Το προεξοφλητικό επιτόκιο ήταν 1,554%.



