

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας



Οικονομική Έκθεση
για την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση
από 21/07/2010 έως 31/12/2011

Μάιος 2012



Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	2
Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης	8
Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	15
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	16
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	18
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	19
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	20
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	21
Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων	22
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές Πληροφορίες</i>	<i>22</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών</i>	<i>23</i>
2.1 Βάση παρουσίασης	23
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	23
2.3 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	25
2.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	25
2.5 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας της ημέρας συναλλαγής	26
2.6 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	26
2.7 Λογισμικό	27
2.8 Προβλέψεις	27
2.9 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	27
2.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	27
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών</i>	<i>27</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4 Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα</i>	<i>28</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων</i>	<i>28</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία</i>	<i>31</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία</i>	<i>31</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Λοιπές Απαιτήσεις</i>	<i>32</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Λοιπές Υποχρεώσεις</i>	<i>32</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Μετοχικό Κεφάλαιο</i>	<i>32</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Έσοδα από Τόκους</i>	<i>32</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Δαπάνες Προσωπικού</i>	<i>32</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα</i>	<i>33</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις</i>	<i>33</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 Διαχείριση Κινδύνων</i>	<i>33</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη</i>	<i>33</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή</i>	<i>34</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού</i>	<i>34</i>



Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και η Εξέλιξη του

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «Ταμείο» ή «ΤΧΣ») ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2010 (Ν. 3864/2010) ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αμιγώς κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Όλως 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.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής ΔΣ) με την απόφαση Α.Π.44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπ. Οικονομικών (Φ.Ε.Κ. τεύχος Υ.Ο.Δ.Δ. 319/30.9.2010). Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων και θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής ΤτΕ) και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων (bridge bank) που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του ν. 3601/2007. Το Ταμείο για 12 μήνες από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/12, ξεκινώντας από 29/2/2012 θα καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων και Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στο νόμο 3601/2007. Ειδικότερα το Ταμείο θα καταβάλει το ποσό της παραγράφου 13 του άρθρου 63Δ και της παραγράφου 7 του άρθρου 63Ε του ανωτέρω νόμου για περίοδο ενός χρόνου. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009.

Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού του, το Ταμείο οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα.

Στο σκοπό του Ταμείου δεν εντάσσεται η ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται με βάση το ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της ΤτΕ.

Επιπλέον το Ταμείο μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας.



Σημαντικά γεγονότα

Τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της υπερδωδεκάμηνης χρήσης περιγράφονται ως ακολούθως:

- Κατά το διάστημα 01/10/2010 – 31/12/2011 αλλά και τους πρώτους μήνες του τρέχοντος έτους το Ταμείο προέβη στην οργάνωση των υπηρεσιών του και την στελέχωση του στο πλαίσιο της προετοιμασίας του για την αντιμετώπιση αιτημάτων από πιστωτικά ιδρύματα για κεφαλαιακή ενίσχυση. Δημιουργήθηκαν τρεις Διευθύνσεις: Επενδύσεων, Διαχείρισης Κινδύνων και Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών, οι οποίες στελεχώθηκαν κατάλληλα ενώ προσελήφθησαν νομικός σύμβουλος και εσωτερικός ελεγκτής. Επίσης υπεγράφησαν συμφωνίες με εξωτερικούς συνεργάτες (ελεγκτικές εταιρείες και νομικά γραφεία), οι οποίοι συνδράμουν το Ταμείο στο έργο του. Ειδικότερα η συνεργασία με τους εξωτερικούς συνεργάτες αφορά στην παροχή υπηρεσιών οικονομικού και νομικού ελέγχου, αξιολόγησης επιχειρηματικών σχεδίων και αποτίμησης τραπεζών σε εύλογες αξίες.
- Για την έγκαιρη πληροφόρηση του Ταμείου, ώστε να ανταποκριθεί αποτελεσματικά και άμεσα στο έργο που του έχει ανατεθεί, υπεγράφη Πρωτόκολλο Συνεργασίας με την ΤτΕ για παροχή στοιχείων και πληροφοριών για τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα.
- Το Ταμείο συμμετείχε ενεργά στις τροποποιήσεις του νόμου που το διέπει και στη διαμόρφωση διατάξεων νόμων σχετικά με την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Το Ταμείο είχε επίσης τακτικές συσκέψεις με εκπροσώπους της Τρόικα για θέματα που αφορούν στο χρηματοπιστωτικό τομέα.
- Το Ταμείο εκδίδει οικονομικά μηνιαία ισοζύγια, αντίγραφα των οποίων αποστέλλονται στη Βουλή των Ελλήνων, τον Υπουργό Οικονομικών, τον Διοικητή της ΤτΕ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και μηνιαία δελτία περί των δραστηριοτήτων του αποστέλλονται στον Υπουργό Οικονομικών και την ΤτΕ.
- Το Ταμείο από τις 09/10/2011 αποτελεί το μοναδικό μέτοχο του πρώτου μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος, Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε. (εφεξής Νέα Proton), στην Ελλάδα, το οποίο συστήθηκε με την υπ' αριθ. 9250/9.10.2011 απόφαση του Υπουργού οικονομικών σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του νόμου 3601/2007 μετά από εισήγηση της ΤτΕ. Την 09/10/2011 το Ταμείο κατέβαλε την πρώτη δόση του μετοχικού κεφαλαίου (€ 220εκ.) της Νέας Proton. Η δεύτερη δόση ποσού € 30εκ. καταβλήθηκε το Φεβρουάριο 2012.

Επισκόπηση της Επένδυσης στη Νέα Proton & Χρηματοοικονομικές Επιδόσεις για τη Χρήση 2011

Κατά το 1ο εξάμηνο της χρήσης 2011, η ΤτΕ διενήργησε επιτόπιο έλεγχο στην τράπεζα Proton και εν συνεχεία κατόπιν εισήγησης της συστάθηκε ένα νέο Μεταβατικό Πιστωτικό Ίδρυμα με την επωνυμία “Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε.”, στην οποία και μεταφέρθηκαν το σύνολο των καταθέσεων και επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της προηγούμενης τράπεζας. Η άδεια της “παλαιάς” Proton ανακλήθηκε από την ΤτΕ και η τράπεζα τέθηκε σε εκκαθάριση. Την 09/10/2011 το Ταμείο κατέβαλε το μετοχικό κεφάλαιο της Νέα Proton και αποτελεί το μοναδικό της μέτοχο. Το μετοχικό της κεφάλαιο ποσού € 250εκ. καταβλήθηκε σε δύο δόσεις, € 220εκ. τον Οκτώβριο 2011 και € 30εκ. το Φεβρουάριο 2012.

Η Νέα Proton σε συνεργασία με το μοναδικό της μέτοχο, κατέθεσε στην ΤτΕ και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ένα αναλυτικό σχέδιο αναδιάρθρωσης βασισμένο σε νέους στρατηγικούς στόχους που θα εξυγιάιναν την τράπεζα, θα ενίσχυαν την ελκυστικότητά της και τα χρηματοοικονομικά της αποτελέσματα με στόχο την πώλησή της.



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης – Νέα Proton

Ποσά σε €εκ.	31/12/2011	9/10/2011
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.712,7	3.055,6
εκ των οποίων:		
Ταμείο και διαθέσιμα	113,4	100,2
Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις)	831,4	930,8
Χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	416,8	583,1
Λοιπά στοιχεία	351,0	1.441,5
εκ των οποίων απαίτηση από το ΤΕΚΕ/ΤΧΣ	289,6	1.371,6
Σύνολο υποχρεώσεων	1.802,2	2.890,9
εκ των οποίων:		
Σε Τράπεζες	381,9	1.215,2
Καταθέσεις	1.355,4	1.615,5
Παράγωγα & υποχρεώσεις από ομολογίες	49,8	49,2
Λοιπές υποχρεώσεις	15,1	11,0
Ίδια κεφάλαια	(89,5)	164,7
Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	220,0	-
Μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	30,0	250,0
Συσσωρευμένες ζημιές και λοιπά αποθεματικά	(339,5)	(85,3)

Πηγή: ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31/12/2011 που συντάχθηκαν από την διοίκηση της Νέας Proton για τους σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου.

Κατά την 09/10/2011 τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού της Νέας Proton περιελάμβαναν απαιτήσεις από το ΤΕΚΕ/ΤΧΣ ποσού € 1.371,6εκ. το οποίο αναλύεται ως εξής: α) απαίτηση ποσού € 862εκ. λόγω της ενεργοποίησης του σκέλους εξυγίανσης του ΤΕΚΕ προκειμένου να καλύψει τη διαφορά της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού και του ενεργητικού από την τράπεζα Proton στη Νέα Proton (funding gap) εκ του οποίου ποσό € 65εκ. καταβλήθηκε από το ΤΕΚΕ την 11/10/2011 και ποσό € 797εκ. την 12/12/2011, β) μετοχικό κεφάλαιο ποσού € 250εκ. το οποίο καλύφθηκε από το ΤΧΣ σε δύο δόσεις, € 220εκ. τον Οκτώβριο 2011 και €30εκ. το Φεβρουάριο 2012, και γ) απαίτηση λόγω επιπρόσθετου funding gap ποσού € 259,6εκ. το οποίο προέκυψε από περαιτέρω ελέγχους που διενεργήθηκαν στην Νέα Proton και το οποίο καταβλήθηκε από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ την 14/05/2012. Κατά την 31/12/2011 το υπόλοιπο των απαιτήσεων της Νέας Proton από το ΤΕΚΕ/ΤΧΣ ανερχόταν στο ποσό των € 289,6εκ. (απαίτηση € 259,6εκ. λόγω funding gap + € 30εκ. λόγω της 2^{ης} δόσης για την αύξηση κεφαλαίου).

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος – Νέα Proton

Ποσά σε €εκ.	09.10 – 31.12.2011
Καθαρά έσοδα τόκων	7,1
Καθαρά έσοδα προμηθειών	0,6
Κέρδη / (Ζημιές) από χρηματ/κές συναλλαγές	(2,5)
Λοιπά έσοδα	0,2
Σύνολο λειτουργικών εσόδων	5,3
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(11,7)
Κέρδη / (Ζημιές) προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους	(6,4)
Προβλέψεις	(91,6)
Απομειώσεις τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου*	(146,5)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(244,6)
Φόροι	-
Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρων	(244,6)
Καθαρή μεταβολή χαρτοφυλακίων χρεογράφων	(6,9)
Συνολικό κέρδος / (ζημία) μετά φόρων	(251,4)

Πηγή: ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31.12.2011 που συντάχθηκαν από την διοίκηση της Νέας Proton για τους σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου.

* Ως αποτέλεσμα του PSI+, ήτοι της περικοπής της ονομαστικής αξίας των ΟΕΔ κατά 53,5% επί της ονομαστικής τους αξίας και της ανταλλαγής των παλαιών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με νέα ομόλογα (31,5% ΟΕΔ και 15% ΕΤΧΣ), η Νέα Proton αναγνώρισε τα ομόλογα που κατείχε την 31/12/2011 με απομείωση της τάξης του 75% επί της ονομαστικής τους αξίας ποσού € 146,5 εκατ. Το ποσοστό αυτό προσδιορίστηκε με βάση την εκτιμώμενη παρούσα αξία των νέων ομολόγων έναντι των παλαιών, μέσω της παραπάνω ανταλλαγής.



Σύμφωνα με τις ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 09/10/2011-31/12/2011 που συντάχθηκαν από την Διοίκηση της Νέας Προτοπ για τους σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, τα αποτελέσματα για την περίοδο 09/10/2011-31/12/2011, προ φόρων, προ προβλέψεων για τα δανειακά χαρτοφυλάκια, και προ της επίδρασης του PSI+ στους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου, έχουν επηρεαστεί από την περιορισμένη ρευστότητα στην αγορά χρήματος και το αυξημένο κόστος χρήματος. Η καθαρή ζημία της περιόδου (προ προβλέψεων, και απομειώσεων) ανέρχεται σε € (6,4)εκ. Τα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν περαιτέρω με € (82,6)εκ. προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους, € (146,5)εκ. απομειώσεις ομολόγων ελληνικού δημοσίου λόγω της επίδρασης του PSI+ και € (9,0)εκ. απομειώσεις συμμετοχών και λοιπές προβλέψεις με συνέπεια η συνολική ζημία για την περίοδο 09/10/2011 – 31/12/2011 να φθάσει τα € (244,6)εκ.

Η ζημία της περιόδου 09/10/2011-31/12/2011 σε συνδυασμό με τις αναπροσαρμογές στον ισολογισμό της 09/10/2011 που αφορούσαν κυρίως σε προβλέψεις για δανειακές απαιτήσεις κατά την αρχική μεταφορά τους ύψους € (85,3)εκ., την καταβολή φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου € (2,7)εκ. και ζημίες εξ αποτιμήσεως του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2011 ύψους € (6,9)εκ. που επιβάρυναν απ' ευθείας την καθαρή θέση της τράπεζας οδήγησαν τη Νέα Προτοπ σε αρνητική καθαρή θέση € (89,5)εκ. και κατά συνέπεια σε ανάγκη άμεσης επανακεφαλαιοποίησή της. Δεδομένου ότι σύμφωνα με την διοίκηση της Νέας Προτοπ το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό με 31/12/2011 ανέρχεται σε € 1.203,5εκ. και τα εποπτικά ίδια κεφάλαια σε € (85,5)εκ. απαιτούνται € 194εκ. για να υπερβεί ο δείκτης κύριων βασικών κεφαλαίων να υπερβεί το 9% όπως απαιτείται να είναι κατά την 30/09/2012.

Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις του Ταμείου για τη Χρήση 2011

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Έσοδα από τόκους: Το εν λόγω κονδύλι κατά τη χρήση 2011 ανήλθε στο ποσό των € 12,6εκ. Τα έσοδα από τόκους προέρχονται αποκλειστικά από τον έντοκο λογαριασμό που τηρείται στην ΤτΕ (πληροφορίες για το επιτόκιο του έντοκου λογαριασμού του Ταμείου στη σημείωση 11 των οικονομικών καταστάσεων).

Λειτουργικά έξοδα: Το εν λόγω κονδύλι για τη χρήση 2011 ανήλθε στο ποσό των € 1,8εκ. το οποίο περιλαμβάνει τις δαπάνες προσωπικού ποσού € 1,0εκ. και τα γενικά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα ποσού € 0,8εκ. (κυρίως ενοίκια, αμοιβές ΔΣ, αμοιβές ελεγκτικών εταιριών και συμβούλων).

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα: Κατά την 31/12/2011 το εν λόγω κονδύλι ανήλθε στο ποσό των € 1.290,9εκ. Το κεφάλαιο και τα διαθέσιμα του Ταμείου κατατίθενται υποχρεωτικά σε ειδικό έντοκο λογαριασμό που τηρείται στην ΤτΕ απαγορευόμενης οποιασδήποτε άλλης μορφής επένδυσης.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το καταβεβλημένο κατά την 31/12/2011 κεφάλαιο ανήλθε σε € 1,5 δισ. Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο σύμφωνα με το Ν. 3864/10, όπως ισχύει, είναι € 50 δισ., προερχόμενο από κεφάλαια που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων και Απομείωση Επενδύσεων:

Μετά από ενδελεχή έλεγχο στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων που μεταφέρθηκε στη Νέα Προτοπ διαπιστώθηκαν χορηγήσεις σε εταιρίες για τις οποίες απαιτούνταν πρόσθετες προβλέψεις καθώς και λοιπές προσαρμογές κατά την ημερομηνία έναρξης λειτουργίας της νέας τράπεζας συνολικού ύψους € 85,3εκ. Επιπλέον η απομείωση ποσού € 147εκ. στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου λόγω του PSI+ σε συνδυασμό με το αρνητικό αποτέλεσμα της νέας Τράπεζας από λειτουργικά αποτελέσματα, πρόσθετες προβλέψεις και απομειώσεις συμμετοχών είχαν ως αποτέλεσμα την απομείωση του συνόλου της συμμετοχής του Ταμείου ύψους € 220εκ. κατά την 31/12/2011.



Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

- Το Ταμείο την 3/2/2012 κατέβαλε € 30εκ. στη Νέα Proton για την ολοσχερή κάλυψη της δεύτερης δόσης της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου. Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Νέας Proton μετά την εν λόγω εταιρική πράξη ανέρχεται σε € 250εκ.
- Σύμφωνα με το νόμο 4051/2012 ως όργανα Διοίκησης του Ταμείου ορίζονται το Γενικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από πέντε μέλη και η Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία αποτελείται από τρία μέλη. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή οι αναπληρωτές τους. Μέχρι το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής και τη συγκρότηση των οργάνων αυτών, το Ταμείο διοικείται από το υφιστάμενο ΔΣ.
- Σύμφωνα με την παρ. 12 του άρθρου 16B του νόμου 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε με το νόμο 4051/29.2.2012 το Ταμείο για 12 μήνες από την 29/02/2012, θα καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στην παρ. 13 του άρθρου 63Δ και την παρ. 7 του άρθρου 63Ε του νόμου 3601/2007. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Στο πλαίσιο αυτό το Ταμείο κατέβαλε την 14/5/2012 στη Νέα Proton το ποσό των € 259,6εκ. και την 10/04/2012 το ποσό των € 310,9εκ. στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος για τις καταθέσεις τριών συνεταιριστικών τραπεζών που τέθηκαν σε εκκαθάριση, ενώ, βάσει της από 30/04/2012 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου, το Ταμείο θα καταβάλλει το ποσό των € 227εκ. στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο για την μεταφορά στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της T Bank. Σημειώνεται ότι το ποσό που καταβλήθηκε για τις καταθέσεις των συνεταιριστικών τραπεζών βασίζεται σε προσωρινές εκτιμήσεις της ΤτΕ και θα οριστικοποιηθεί εντός 3 μηνών, ενώ τα ποσά της Νέας Proton και το Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου είναι τα τελικά.
- Στις 15/03/2012 το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΕΤΧΣ), το Ελληνικό Δημόσιο, το Ταμείο και η ΤτΕ υπέγραψαν τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης ("Master Financial Assistance Facility Agreement") συνολικού ποσού € 109 δισ. και το Ταμείο εγγυήθηκε υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου το ποσό που θα χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στις 17/04/2012 το Ταμείο υπέγραψε μαζί με την Ελληνική Δημοκρατία και την ΤτΕ τη δήλωση αποδοχής (Acceptance Notice) για την κατάθεση στον λογαριασμό του Ταμείου ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού € 25 δισ. που αφορούν στην ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Το μετοχικό κεφάλαιο του Ταμείου κατά την ημερομηνία έγκρισης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων ανέρχεται σε € 26,5 δισ. (€ 1,5 δισ. αρχικό κεφάλαιο και € 25 δισ. από περαιτέρω αύξηση κεφαλαίου την 19/04/2012). Η αύξηση κεφαλαίου έλαβε χώρα με τη μορφή εισφοράς ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου (FRNs) εκδόσεως του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 25 δισ. Τα εν λόγω ομόλογα εκδόθηκαν την 19/04/2012 σε 5 ισόποσες σειρές με λήξεις από το 2018 έως το 2022 και επιτόκια από 6M Euribor + 46 μ.β. έως 77 μ.β.
- Την 20/04/2012 παρασχέθηκαν δεσμευτικές επιστολές κεφαλαιακής ενίσχυσης από το συνολικού ποσού € 18 δισ. με ισχύ μέχρι την 30/09/2012, προς τις τράπεζες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€ 6,9 δισ.), EFG Eurobank-Εργασίας (€ 4,2 δισ.), Alpha Bank (€ 1,9 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€ 5,0 δισ.), οι οποίες κρίθηκαν βιώσιμες από την ΤτΕ, ώστε οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας να καλύπτουν το ελάχιστο απαιτούμενο όριο του 8% όπως προβλέπεται.
- Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μνημόνιο (Ν. 4046/2012, Παράρτημα V-1) στο Ταμείο προβλέπεται να δημιουργηθούν δύο χωριστοί Τομείς, ένας για την παρακολούθηση τραπεζών που θα ενισχυθούν κεφαλαιακά από το Ταμείο και ένας για την παρακολούθηση Μεταβατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων και συναφών θεμάτων. Οι οργανωτικές αλλαγές και στελεχιακές ανάγκες που συνεπάγεται η δημιουργία των δύο αυτών Τομέων εξετάζονται.



- Σύμφωνα με την από 30/04/2012 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου αποφασίστηκε ότι στο άρθρο 6 του ν. 3864/2010, προστίθεται η παράγραφος 10 βάσει της οποίας το Ταμείο προκαταβάλλει την εισφορά του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή μέρος της εισφοράς αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την ΤτΕ σε μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος το οποίο έχει κριθεί βιώσιμο από την ΤτΕ, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας που προβλέπεται στην παράγραφο 3 και κατά παρέκκλιση της διαδικασίας της παραγράφου 4, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδας.
- Βάσει της από 03/05/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου αποφασίσθηκαν οι όροι βάσει των οποίων θα συναφθούν οι συμβάσεις προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ, των πιστωτικών ιδρυμάτων, του ΕΤΧΣ και της ΤτΕ.

Προοπτικές

Στο επόμενο διάστημα αναμένεται να ξεκινήσει η διαδικασία κεφαλαιακής ενίσχυσης των τραπεζών που θα αποτελέσει και τη βασική δραστηριότητα του Ταμείου για το 2012. Το Ταμείο για να ανταποκριθεί έχει ήδη ενισχυθεί με κεφάλαια ύψους € 25 δισ. και αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω (συνολικό εγκεκριμένο κεφάλαιο: € 50 δισ.) στα πλαίσια της δανειακής σύμβασης που υπεγράφη μεταξύ του ΕΤΧΣ και της Ελληνικής Δημοκρατίας.



Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Διοίκηση

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής ΤΧΣ ή Ταμείο) διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής ΔΣ), το οποίο είναι το ανώτατο όργανο του και αποφασίζει απολύτως ανεξάρτητα για κάθε θέμα που αφορά την εξειδίκευση των στόχων, τη διοίκηση, λειτουργία, διαχείριση της περιουσίας και υλοποίηση των σκοπών του Ταμείου. Με αποφάσεις του ΔΣ καταρτίζεται, μεταξύ άλλων, ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας του Ταμείου, προσλαμβάνεται το προσωπικό, εγκρίνονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ορίζονται τα ελεγκτικά όργανα και συνιστώνται Επιτροπές. Στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού διατήρησης της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, το Ταμείο οφείλει να διαχειρίζεται το κεφάλαιο και την εν γένει περιουσία του, και να ασκεί τα απορρέοντα από την ιδιότητα του ως μετόχου δικαιώματα, κατά τρόπο που να προστατεύει την αξία της περιουσίας αυτής, να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους για τον Έλληνα πολίτη και να μην εμποδίζει ούτε να στρεβλώνει τον ανταγωνισμό στον τραπεζικό τομέα. Ο σκοπός αυτός επιτελείται βάσει μίας ολοκληρωμένης στρατηγικής, η οποία αποτελεί αντικείμενο συμφωνίας μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής ΤτΕ) και του Ταμείου. Τα μέλη του ΔΣ που παρατίθενται πιο κάτω παρέχουν στο Ταμείο την κατάλληλη εξειδίκευση, δεξιότητες και προσόντα ώστε να διαχειριστούν αποτελεσματικά τις δραστηριότητές του. Το ΔΣ λειτουργεί σύμφωνα με τους κανόνες διακυβέρνησης όπως αυτοί περιγράφονται στον ιδρυτικό του νόμο 3864/2010 και τις τροποποιήσεις του. Σύμφωνα με το νόμο 4051/2012 ως όργανα Διοίκησης του Ταμείου ορίζονται το Γενικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από πέντε μέλη και η Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία αποτελείται από τρία μέλη. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή οι αναπληρωτές τους. Μέχρι το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής και τη συγκρότηση των οργάνων αυτών, το Ταμείο διοικείται από το υφιστάμενο ΔΣ.

Τα Μέλη του ΔΣ και οι Παρατηρητές κατά την υπερδωδεκάμηνη χρήση που έληξε την 31/12/2011 ήταν οι κάτωθι:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο	Ιδιότητα
Εκτελεστικά Μέλη		
Θωμόπουλος Παναγιώτης	Πρόεδρος	Πρόεδρος ΔΣ
Κύρκος Χαράλαμπος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ
Γάγαλης Αναστάσιος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ
Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Πλασκοβίτης Ηλίας	Μέλος	Γενικός Γραμματέας Υπουργ. Οικονομικών
Ζάκκα Βασιλική ¹	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Δ/ντής Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ΤτΕ
Τσαβέας Νικόλαος ²	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Δ/ντής Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ΤτΕ
Ανεξάρτητα - Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Τζαβαλής Ηλίας ³	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Καθηγητής Οικον. Πανεπιστημίου Αθηνών
Ιπλιζιάν Πέπη ³	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Μέλος ΔΣ Νέας Proton
Παρατηρητές		
Basch Peter από Φεβ. 2011 (εκπρόσωπος ΕΕ), Weiss Peter από Νοε. 2010 έως Ιαν. 2011 (εκπρόσωπος ΕΕ – αναπληρωτής του κ. Basch), Στρούζας Παναγιώτης από Νοε. 2010 (εκπρόσωπος ΕΚΤ)		

¹ Η κα Ζάκκα αντικατέστησε τον κ. Τσαβέα στο ΔΣ και στην Επιτροπή Ελέγχου από Σεπ. 2011.

² Ο κ. Τσαβέας διετέλεσε Μέλος του ΔΣ και της Επιτροπής Ελέγχου από Οκτ. 2010 έως Σεπ. 2011.

³ Ο κ. Τζαβαλής (Μέλος του ΔΣ από Νοέ. 10) αντικατέστησε την κα. Ιπλιζιάν στην Επιτροπή Ελέγχου από τον Δεκ. 2011 έως Φεβ. 2012 (τον Φεβ. 2012 η κα. Ιπλιζιάν αντικατέστησε τον κ. Τζαβαλή στην επιτροπή Ελέγχου).

Το ΔΣ συγκαλείται από τον Πρόεδρο του τακτικά μία (1) φορά το μήνα και εκτάκτως, οσάκις παρίσταται προς τούτο ανάγκη, με έγγραφη πρόσκληση των μελών προ πέντε (5) εργάσιμων ημερών, ομοίως προς τούτο καλουμένων και των εκπροσώπων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ) και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Την πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση, το ΔΣ συνεδρίασε 16 φορές.



Ο αριθμός των συνεδριάσεων του ΔΣ και της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και της ατομικής συμμετοχής των Μελών του ΔΣ και των Παρατηρητών σε αυτές κατά την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση που έληξε την 31/12/2011 απεικονίζονται στο παρακάτω πίνακα.

Όνοματεπώνυμο	Διοικητικό Συμβούλιο	Επιτροπή Ελέγχου
Σύνολο Συνεδριάσεων	16	7
Συμμετοχές σε Συνεδριάσεις		
Εκτελεστικά Μέλη		
Θωμόπουλος Παναγιώτης	16	
Κύρκος Χαράλαμπος	16	
Γάγαλης Αναστάσιος	16	
Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Πλασκοβίτης Ηλίας	14	
Ζάκκα Βασιλική ¹	5	2
Τσαβέας Νικόλαος ²	11	5
Ανεξάρτητα - Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Τζαβαλής Ηλίας ³	13	1
Ιπλιζιάν Πέπη ³	16	6
Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου		
Γκλαβάνης Χρήστος	10	7
Παρατηρητές		
Basch Peter (από Φεβ. 2011)	11	
Στρουζας Παναγιώτης (από Νοέ. 2010)	15	
Weiss Peter (από Νοέ. 2010 έως Ιαν. 2011) – Αναπληρωτής του κ. Basch	3	

¹ Η κα Ζάκκα αντικατέστησε τον κ. Τσαβέα στο ΔΣ και στην Επιτροπή Ελέγχου από Σεπ. 2011.

² Ο κ. Τσαβέας διετέλεσε Μέλος του ΔΣ και της Επιτροπής Ελέγχου από Οκτ. 2010 έως Σεπ. 2011.

³ Ο κ. Τζαβαλής (Μέλος του ΔΣ από Νοέ. 10) αντικατέστησε την κα. Ιπλιζιάν στην Επιτροπή Ελέγχου από τον Δεκ. 2011 έως Φεβ. 2012 (τον Φεβ. 2012 η κα. Ιπλιζιάν αντικατέστησε τον κ. Τζαβαλή στην επιτροπή Ελέγχου).

Βιογραφικά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Παναγιώτης-Αριστείδης Θωμόπουλος

Διαθέτει μακρά εμπειρία στον διεθνή τραπεζικό χώρο (συμπεριλαμβανομένων των υπό εξυγίανση Τραπεζών Κρήτης το 1995-1996 και Proton Bank το 2011). Έχει διατελέσει Ανώτερος Οικονομικός Εμπειρογνώμονας στον Οργανισμό Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), Υποδιοικητής της ΤτΕ Υπεύθυνος της Διεύθυνσης Τραπεζικής Εποπτείας (συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών του εξωτερικού), συμμετείχε ως Αναπληρωτής στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου της ΕΚΤ και του Ευρωπαϊκού Νομισματικού Ιδρύματος διαχειριζόμενος διεθνή τραπεζικά θέματα, εκπρόσωπος της ΤτΕ στην Οικονομική και Νομισματική Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και Πρόεδρος του ΔΣ της "Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε." (ΔΙΑΣ).

Επαγγελματική Καριέρα:

Από τον Οκτώβριο του 2010 κατέχει τη θέση του Προέδρου και Εκτελεστικού Μέλους του ΔΣ του ΤΧΣ.

ΤτΕ (1994-2010): Υποδιοικητής (1994-2009), Μέλος του Συμβουλίου Νομισματικής Πολιτικής (2009-2010). Μέλος του ΔΣ του Οργανισμού Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους (1998-2009). Μέλος του Συμβουλίου αναπληρωτών (των Διοικητών), συμμετείχε στις συνεδριάσεις του ΔΣ του Ευρωπαϊκού Νομισματικού Ιδρύματος (ΕΝΙ) (1994-1998). Συμμετείχε με τον Διοικητή στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και του ΔΣ της ΕΚΤ (1998-2002) και ad hoc εκπροσωπούσε τον Διοικητή στο ΔΣ της ΕΚΤ έως τη λήξη της θητείας του ως Υποδιοικητής το 2009. Μέλος της Επιτροπής Διεθνών Σχέσεων της ΕΚΤ (2002-2010). Μέλος της Οικονομικής και Δημοσιονομικής Επιτροπής (2002-2009) της ΕΕ. Αναπληρωτής Διοικητής του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (2002-2009) για την Ελλάδα. Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) (1966-1994) Ανώτερος Οικονομικός Εμπειρογνώμονας στη Διεύθυνση Οικονομικής Ανάλυσης, υπεύθυνος για τις ετήσιες Οικονομικές Μελέτες και τις προβλέψεις των χωρών Ηνωμένο



Βασίλειο, Βέλγιο, Λουξεμβούργο, Ιρλανδία, Ισπανία, Ελλάδα και Γιουγκοσλαβία. Μέλος της Επιτροπής Οικονομικής Πολιτικής (1995-2009) του ΟΟΣΑ.

Σπουδές:

London School of Economics and Political Science (BSc Οικονομικών και MSc στα Οικονομικά) και στο Université de Paris I (πρόγραμμα DEA 1971).

Ξένες Γλώσσες:

Ελληνικά, Αγγλικά, Γαλλικά και βασικές γνώσεις Ισπανικών

Χαράλαμπος Κύρκος

Από τον Οκτώβριο του 2010 κατέχει τη θέση του Αντιπροέδρου και Εκτελεστικού Μέλους του ΔΣ του ΤΧΣ.

Πριν από τον διορισμό του στο ΤΧΣ, διετέλεσε εταίρος στη Ernst & Young (E&Y) για 3 χρόνια Επικεφαλής Υπηρεσιών Χρηματοοικονομικών Πελατών για την Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη, ενώ πριν της θέσεώς του στην E&Y, θήτευσε επί 12ετίας στο ΔΣ της EFG Eurobank Ergasias S.A. ως Chief Risk Officer Ομίλου, υπεύθυνος για την Ελλάδα και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Με υπερ-25ετή εμπειρία στον τραπεζικό τομέα, ο κος Κύρκος υπηρέτησε στο εξωτερικό για μια τετραετία ως Διευθύνων Σύμβουλος της Banque Nationale de Grèce στη Γαλλία και της EFG Private Bank στο Λουξεμβούργο.

Αναστάσιος Γάγαλης

Ο κ. Γάγαλης κατέχει τη θέση του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου στο ΤΧΣ.

Πριν την ανάληψη των καθηκόντων του στο Ταμείο, διετέλεσε για δεκαεννέα χρόνια στέλεχος του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, όπου ασχολήθηκε με ένα ευρύ φάσμα χωρών (αναπτυγμένες και αναδυόμενες οικονομίες, καθώς και χώρες ενταγμένες στο πρόγραμμα του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου) και συμμετείχε σε αναδιαρθρώσεις τραπεζών και αξιολογήσεις χρηματοπιστωτικών συστημάτων (FSAP).

Προηγουμένως, εργάσθηκε για έντεκα χρόνια στη Διεύθυνση Οικονομικών Μελετών της ΤτΕ και υπό την ιδιότητά του αυτή εκπροσώπησε την Τράπεζα σε πολυάριθμα συμβούλια και επιτροπές της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Bank for International Settlements. Από το 1988 - 1989 υπηρέτησε ως Οικονομικός Ακόλουθος στη Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Ελλάδας στην Ευρωπαϊκή Ένωση, όπου συμμετείχε στις διαπραγματεύσεις για τη Δεύτερη Τραπεζική Οδηγία και την Οδηγία των Ιδίων Κεφαλαίων.

Είναι κάτοχος Διδακτορικού στα Οικονομικά από το University of Rochester (Η.Π.Α.) και πτυχιούχος (suma cum laude) του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και ομιλεί Αγγλικά και Γερμανικά.

Δρ. Ηλίας Πλασκοβίτης

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957. Είναι Αναπληρωτής Καθηγητής στο Τμήμα Οικονομικής και Περιφερειακής Ανάπτυξης του Παντείου Πανεπιστημίου. Έχει διατελέσει Γενικός Γραμματέας Επενδύσεων και Ανάπτυξης στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών (1993-1998) και Γενικός Γραμματέας Ευρωπαϊκών Υποθέσεων στο Υπουργείο Εξωτερικών (2000-2004). Από το 2009 κατέχει τη θέση του Γενικού Γραμματέα στο Υπουργείο Οικονομικών

Είναι κάτοχος πτυχίου οικονομικών επιστημών του Πανεπιστημίου Sussex (Μ. Βρετανία), κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος από το ίδιο Πανεπιστήμιο και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος από το Τμήμα Αγροτικής Οικονομικής του Πανεπιστημίου Reading (Μ. Βρετανία).

Έχει δημοσιεύσει πολλά άρθρα και μελέτες κυρίως στον τομέα της περιφερειακής ανάπτυξης.



Δρ. Ηλίας Τζαβαλής

Ο Ηλίας Τζαβαλής διαθέτει σημαντική και διεθνή συμβουλευτική εμπειρία στην Τραπεζική, τις χρηματαγορές και την μακροοικονομική πολιτική.

Επίσης κατέχει τη θέση του Αντιπροέδρου του ΔΣ του Κέντρου Προγραμματισμού και Οικονομικών Ερευνών (ΚΕΠΕ) της Ελλάδας. Πριν από το διορισμό του ως μέλους του ΔΣ του ΤΧΣ, θήτευσε ως μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος. Έχει δημοσιεύσει ένα σημαντικό αριθμό εργασιών σε θέματα επενδυτικής στρατηγικής, αποτίμησης Κινδύνου Περιουσιακών Στοιχείων, χρηματοοικονομικών προβλέψεων σε διεθνώς αναγνωρισμένα περιοδικά και έχει συμβουλευσει διεθνείς και εγχώριους Οργανισμούς πάνω σε θέματα Ελληνικής Οικονομίας και Τραπεζικού κλάδου.

Σπούδασε Οικονομικά στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (Τμήμα Οικονομικής Επιστήμης) και απέκτησε Διδακτορικό από το Πανεπιστήμιο του Λονδίνου (London Business School).

Σήμερα είναι καθηγητής Χρηματοοικονομικής Οικονομετρίας στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, ενώ προηγουμένως διετέλεσε επί σειρά ετών καθηγητής στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου (Queen Mary).

Πέπη Ιπλιζιάν

Η κ. Πέπη Ιπλιζιάν έχει εμπειρία τριάντα χρόνων και πλέον στον χρηματοοικονομικό κλάδο στην Ελλάδα και την Αμερική.

Η τελευταία εμπειρία της πριν έρθει στο ΤΧΣ ήταν στην EFG Eurobank, όπου αρχικά προσελήφθη για την ανάπτυξη της Διεύθυνσης Στρατηγικής, αναφερόμενη κατευθείαν στη Διοίκηση της τράπεζας και στη συνέχεια στην θέση του Senior Manager Audit and Compliance για το Wholesale Banking Marketing & Support Division της EFG Eurobank, όπου είχε την ευκαιρία να υλοποιήσει πληθώρα έργων στρατηγικού και οικονομικού τραπεζικού ρίσκου, μέσα στα πλαίσια εξορθολογισμού κόστους που είναι πάντα η απαιτούμενη συνιστώσα για την κερδοφορία αλλά και την εξασφάλιση των μετοχικών συμφερόντων.

Από το 1987-2000 εργάστηκε σε εμπορικές τράπεζες στην Αμερική σε αντίστοιχες θέσεις, με έμφαση στην υλοποίηση ηλεκτρονικών συστημάτων και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων: Consolidated-Nations Bank, σημερινή Bank of America, The International Bank of Miami και Banca Nazionale del Lavoro, παράρτημα της Ιταλικής τράπεζας στην Αμερική

Μεταξύ 1972-1987, η εμπειρία της επικεντρώνεται σε εταιρίες συμβούλων, με κυριότερες τις: The Hay Group, ΕΕΣΕΛ (Group Εμπορικής Τράπεζας) και ICAP Hellas, όπου μεγάλο μέρος των έργων που ανέλαβε αφορούσε συμβουλευτικές υπηρεσίες σε τράπεζες.

Έχει σπουδάσει στην Αγγλία, Business Administration (BA) και Management Studies (post graduate Diploma) στο University of Northumbria, Newcastle on Tyne και έχει εξειδικευτεί σε Organization & Methods από το British Institute of Administrative Management, ενώ έχει συμμετάσχει σε μεγάλο αριθμό σεμιναρίων στη διαχείριση κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης.

Βασιλική Ζάκκα

Η Βασιλική Ζάκκα είναι Διευθύντρια στην Διεύθυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας της ΤτΕ, από τον Σεπτέμβριο του 2011. Εργάζεται στην ΤτΕ από το 1992 και μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2011 είχε διάφορες θέσεις στην Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος.

Έχει πτυχίο Χημικού Μηχανικού του ΕΜΠ και Master in Business Administration (MBA) από το Warwick Business School. Είναι επίσης μέλος του Ινστιτούτου Διοικητικής Λογιστικής του Ηνωμένου Βασιλείου (Chartered Institute of Management Accountants) και έχει τον τίτλο του "Financial Risk Manager" με πιστοποίηση από την Global Association of Risk Professionals (GARP).



Νικόλας Τσαβέας

Ο κ. Νικόλας Τ. Τσαβέας έχει εργαστεί στο Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ) στην Ελλάδα και στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Το 2000 διετέλεσε ως Ειδικός Σύμβουλος της ΤτΕ και από το 2009 έως το Σεπτέμβριο του 2011 ήταν Διευθυντής του Τμήματος Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας της ΤτΕ. Επιπλέον, είναι Μέλος της Επιτροπής Εποπτείας Τραπεζών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και αναπληρωματικό Μέλος του EFC. Έχει σπουδάσει Οικονομικά στο Πανεπιστήμια Αθηνών και Cambridge, από όπου και έλαβε το διδακτορικό του το 1989.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου, που συγκροτείται με απόφαση του ΔΣ και αποτελείται από δύο (2) μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ και έναν εξωτερικό ειδικό εγνωσμένου κύρους και εμπειρίας σε θέματα ελεγκτικής λογιστικής, εποπτεύει την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Κατά την 31/12/2011 Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ήταν ο κ. Γκλαβάνης (από 10/11/2010) και μέλη της ο κ. Τζαβαλής (σε αντικατάσταση της κας. Ιπλιζιάν τον Δεκέμβριο του 2011) και η κα. Ζάκκα (σε αντικατάσταση του κ. Τσαβέα τον Σεπτέμβριο του 2011). Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο κ. Γκλαβάνης και Μέλη η κα. Ιπλιζιάν (σε αντικατάσταση του κ. Τζαβαλή τον Φεβρουάριο του 2012) και η κα. Ζάκκα. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει κανονικά τουλάχιστον 6 φορές το χρόνο και έκτακτα όποτε χρειαστεί. Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου δύνανται να παρίστανται, κατόπιν προσκλήσεώς τους από αυτή, η Εκτελεστική Επιτροπή ή μέλη του προσωπικού του Ταμείου. Οι συνεδριάσεις της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου την περασμένη χρονιά ήταν επτά. Και στις επτά συνεδριάσεις υπήρξε απαρτία. Στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου εμπίπτουν ιδίως:

- α) η επίβλεψη της εσωτερικής ελεγκτικής λειτουργίας,
- β) η εισήγηση για το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών και την έκταση των εξωτερικών ελέγχων,
- γ) η διαβούλευση με τους εξωτερικούς ελεγκτές αναφορικά με τα πορίσματα των ελέγχων των τελευταίων,
- δ) ο έλεγχος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων,
- ε) η υποβολή εκθέσεων στο ΔΣ σε τακτική βάση και
- στ) η ρύθμιση κάθε θέματος που διέπει τη λειτουργία της.

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου και τον Κανονισμό της.

Πολιτική Αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Ο διορισμός και των επτά (7) μελών του ΔΣ έγινε με την απόφαση Α.Π.44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν εισηγήσεως του Διοικητή της ΤτΕ για πενταετή θητεία, ανανεώσιμη μέχρι 30/06/2017. Με την ανωτέρω απόφαση, κατά παρέκκλιση κάθε αντίθετης διάταξης νόμου ή κανονιστικής πράξης, ορίζονται οι αμοιβές και αποζημιώσεις των μελών του ΔΣ οι οποίες και βαρύνουν τον προϋπολογισμό του Ταμείου.

Προσωπικό Ταμείου

Το Προσωπικό του Ταμείου προσλαμβάνεται με απόφαση του ΔΣ, μετά από πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος και αξιολόγησης των προσόντων.

Το προσωπικό του Ταμείου, στην πλειοψηφία του, έχει σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου ορισμένου χρόνου "τριετούς" διάρκειας, με δυνατότητα ανανέωσης.

Επίσης, επιτρέπεται η απόσπαση, στο Ταμείο, μόνιμων υπαλλήλων, δικηγόρων με έμμισθη εντολή και προσωπικού με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου αορίστου χρόνου του Δημοσίου, των Ν.Π.Δ.Δ. και Ν.Π.Ι.Δ. του δημόσιου τομέα, καθώς και υπαλλήλων από την ΤτΕ. Η απόσπαση γίνεται με απόφαση του καθ' ύλην αρμόδιου Υπουργού μετά από



πρόταση του Διευθύνοντα Συμβούλου του Ταμείου και προκειμένου για υπαλλήλους της ΤτΕ με απόφαση του Διοικητή αυτής. Η διάρκεια των αποσπάσεων αυτών ορίζεται σε δύο (2) έτη με δυνατότητα παράτασης χωρίς περιορισμό, κατά παρέκκλιση των κείμενων διατάξεων περί αποσπάσεων. Το προσωπικό που αποσπάται στο Ταμείο επιλέγει μετά από αίτηση του εάν θα λαμβάνει τις αποδοχές από τον φορέα από τον οποίο αποσπάται ή τις αποδοχές που καταβάλλονται για τη θέση αυτή από το Ταμείο. Οι αποδοχές του προσωπικού κατά τα ανωτέρω καθορίζονται με απόφαση του Εκτελεστικού Συμβουλίου.

Κατά την 31/12/2011 ο αριθμός προσωπικού του Ταμείου ανήλθε σε 6 ενώ κατά την ημερομηνία έγκρισης ανήλθε σε 18.

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Πρόεδρος, τα Εκτελεστικά μέλη και τα Μη Εκτελεστικά μέλη του ΔΣ, έλαβαν κατά την 1η υπερδωδεκάμηνη χρήση που έληξε την 31/12/2011, λόγω της σχέσης τους με το Ταμείο, τις αμοιβές που παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. Οι αμοιβές τους δεν συνδέονται με την απόδοση τους και περιλαμβάνουν αποκλειστικά τη μικτή αποζημίωση και τα έξοδά τους. Επιπλέον για τα Εκτελεστικά Μέλη καταβλήθηκαν από το ΤΧΣ σε ασφαλιστικά ταμεία € 32.089,57 ως εργοδοτικές εισφορές (δεν συμπεριλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα).

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο ΔΣ κατά την υπερδωδεκάμηνη χρήση που έληξε την 31/12/2011	Αμοιβές και έξοδα ΔΣ 01/10/10 – 31/12/11 (€)
Θωμόπουλος Παναγιώτης	Πρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικό Μέλος)	294.633,74
Κύρκος Χαράλαμπος	Αντιπρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικό Μέλος)	205.107,72
Γάγαλης Αναστάσιος	Αντιπρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικό Μέλος)	195.920,54
Πλασκοβίτης Ηλίας	Μέλος (Μη Εκτελεστικό)	34.530,00
Ζάκκα Βασιλική (από Σεπ. 2011)	Μέλος (Μη Εκτελεστικό)	6.906,00
Τσαβέας Νικόλαος (από Οκτ. 2010 έως Σεπ. 2011)	Μέλος (Μη Εκτελεστικό)	27.624,00
Τζαβαλής Ηλίας (από Νοέ. 2011)	Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό)	34.530,00
Ιπλιξιάν Πέπη	Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό)	35.024,16

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το ΔΣ έχει την υπευθυνότητα για την διαμόρφωση του βέλτιστου συστήματος εσωτερικού ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) ώστε να διασφαλίζει την επίτευξη των σκοπών του, προστατεύοντας την περιουσία του Έλληνα Πολίτη. Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία του Ταμείου.

Καθώς η περίοδος αυτή αφορά την πρώτη χρονιά λειτουργίας του Ταμείου από προσωπικό 6 εργαζομένων, θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι όποιες προσπάθειες περιορίστηκαν στην αρχική ανάπτυξη ενός συστήματος εσωτερικού ελέγχου με την κατάρτιση και έγκριση από το ΔΣ του:

- Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας
- Κανονισμού Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου
- Κώδικα Δεοντολογίας

Το ΔΣ του Ταμείου, με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου, έχει την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και ενσωμάτωσης των κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών ανάλογα με το εύρος, τους κινδύνους και τη φύση των εργασιών των μονάδων του Ταμείου, της αξιολόγησης των αδυναμιών που προκύπτουν και τη λήψη των απαιτούμενων διορθωτικών μέτρων.

Το Σ.Ε.Ε. που ξεκίνησε να σχεδιάζεται το 2011 έχει στόχο να διαχειριστεί τους κινδύνους σε ένα εύλογο επίπεδο και όχι να τους εξαλείψει.

Το Σ.Ε.Ε. του Ταμείου σχεδιάζεται ώστε να διασφαλιστούν οι ακόλουθοι ιδίως στόχοι:



- Η συνεπής υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής του Ταμείου, με την αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων,
- Η αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται,
- Η διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης του Ταμείου και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων που υποβάλλονται σε ελληνικές και διεθνείς αρχές,
- Η συμμόρφωση τόσο με εσωτερικές αρχές, διαδικασίες και κώδικες δεοντολογίας, όσο και με εξωτερικούς κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της εθνικής και ευρωπαϊκής νομοθεσίας,
- Η υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών και αρχών εταιρικής διακυβέρνησης,
- Η πρόληψη και η αποφυγή λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα του Ταμείου.

Η Επιτροπή Ελέγχου του Ταμείου είναι αρμόδια για την παρακολούθηση και την ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε. του Ταμείου με βάση τις αναφορές που θα λαμβάνει από τη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και τους εξωτερικούς ελεγκτές. Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει τη διαδικασία κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και περιοδικών ισοζυγίων του Ταμείου που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών και ενημερώνει το ΔΣ του Ταμείου.

Με απόφαση του ΔΣ ορίζεται πρόσωπο εγνωσμένου κύρους και ελεγκτικής λογιστικής εμπειρίας ως εσωτερικός ελεγκτής και προϊστάμενος της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου του Ταμείου, με πενταετή θητεία, που μπορεί να παραταθεί μέχρι 30.6.2017. Ο εσωτερικός ελεγκτής δεν υπάγεται στην υπηρεσιακή ιεραρχία, απολαμβάνει πλήρους ανεξαρτησίας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, έχει πρόσβαση σε όλα τα βιβλία, στοιχεία και λογαριασμούς του Ταμείου και αναφέρεται απευθείας στο ΔΣ. Με αποφάσεις του ΔΣ, μετ' εκτίμηση των υπηρεσιακών αναγκών, μπορεί να ορίζονται έως και δύο (2) ακόμη εσωτερικοί ελεγκτές, οι οποίοι επικουρούν τον προϊστάμενο εσωτερικό ελεγκτή. Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου δεν είχε στελεχωθεί μέχρι και την 31/12/2011. Σύμφωνα με τον Κανονισμό Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, χρέη Εσωτερικού Ελεγκτή για την υπό εξέταση περίοδο εκτελούσε ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου.

Το Προσωπικό του Ταμείου υπέχει της υποχρέωσης πίστης και άκρας εχεμύθειας και συμμόρφωσης με τον εσωτερικό κώδικα δεοντολογίας.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές, κατά τη διάρκεια της χρήσης, ενημερώνουν την Επιτροπή Ελέγχου για τυχόν προβλήματα ή αδυναμίες που εντοπίστηκαν στο Σ.Ε.Ε. κατά τη διενέργεια των ελέγχων. Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει προτάσεις στο ΔΣ για την αντιμετώπιση των αδυναμιών αυτών και παρακολουθεί την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών. Επίσης, εισηγείται το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών, προεγκρίνει τις υπηρεσίες που παρέχονται από αυτούς και παρακολουθεί τη σχέση μεταξύ ελεγκτικών και μη ελεγκτικών υπηρεσιών, διασφαλίζοντας έτσι την ανεξαρτησία του ελέγχου.



Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δήλωση του Προέδρου και των Αντιπροέδρων του Διοικητικού Συμβουλίου

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

1. Οι οικονομικές καταστάσεις της υπερδωδεκάμηνης χρήσης από 21/07/2010 έως την 31/12/2011, καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσης του Ταμείου.
2. Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του Ταμείου.

Αθήνα, 18 Μαΐου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Παναγιώτης Θωμόπουλος

Αναστάσιος Γάγαλης

Χαράλαμπος Κύρκος

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους (Εταίρους) του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 18 Μαΐου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12231

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

για την υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21 Ιουλίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

Ποσά σε €	Σημείωση	31/12/2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	4	1.290.879.398,30
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	5	1,00
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	6	157.734,12
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	13.323,15
Λοιπές απαιτήσεις	8	106.046,17
Σύνολο ενεργητικού		1.291.156.502,74
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Λοιπές υποχρεώσεις	9	392.460,24
Σύνολο παθητικού		392.460,24
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	10	1.500.000.000,00
Αποθεματικά		0,00
Συσσωρευμένες ζημιές		(209.235.957,50)
Ίδια κεφάλαια		1.290.764.042,50
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		1.291.156.502,74

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 18 Μαΐου 2012

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Παναγιώτης Θωμόπουλος

Χαράλαμπος Κύρκος

Αναστάσιος Γάγαλης

Ιωάννης Κυριακόπουλος



Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

για την υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21 Ιουλίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

Ποσά σε €	Σημείωση	21/07/2010 - 31/12/2011
Εσοδα από τόκους	11	12.604.917,37
Δαπάνες προσωπικού	12	(1.012.169,03)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(795.617,04)
Απομείωση επενδύσεων	5	(219.999.999,00)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	6, 7	(30.747,22)
Λοιπά έξοδα		(2.342,58)
Ζημιά χρήσης		(209.235.957,50)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα):		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση		-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης		(209.235.957,50)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 18 Μαΐου 2012

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Παναγιώτης Θωμόπουλος

Χαράλαμπος Κύρκος

Αναστάσιος Γάγαλης

Ιωάννης Κυριακόπουλος



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

για την υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21 Ιουλίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων	Αποθεματικά & συσσωρευμένες ζημιές	Σύνολο
Υπόλοιπο κατά την 21/07/2010	-	-	-	-
Εκδοση μετοχικού κεφαλαίου	1.500.000.000,00			1.500.000.000,00
Διαφορά αποτίμησης				
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης			(209.235.957,50)	(209.235.957,50)
Υπόλοιπο 31/12/2011	1.500.000.000,00	0,00	(209.235.957,50)	1.290.764.042,50

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για την υπερδωδεκάμηνη χρήση από 21 Ιουλίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

Ποσά σε €	21/07/2010 - 31/12/2011
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	
Ζημιά χρήσης	(209.235.957,50)
Προσαρμογές για:	
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. και άυλων περιουσιακών στοιχείων	30.747,22
Απομείωση επενδύσεων	219.999.999,00
Καθαρό (κέρδος) / ζημία από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	1.690,85
Καθαρή (αύξηση)/μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	
Λοιπές απαιτήσεις	(106.046,17)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	
Λοιπές υποχρεώσεις	392.460,24
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	11.082.893,64
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(220.000.000,00)
Απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(203.692,14)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	196,80
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(220.203.493,34)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	
Είσπραξη εισφοράς μετοχικού κεφαλαίου	1.500.000.000,00
Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.500.000.000,00
Καθαρή αύξηση ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	1.290.879.398,30
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	0,00
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.290.879.398,30

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων



Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1 Γενικές Πληροφορίες

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής «Ταμείο» ή «ΤΧΣ») συστάθηκε την 21/07/2010 με τον ιδρυτικό νόμο 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, το οποίο δεν ανήκει στο δημόσιο τομέα, διαθέτει διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, λειτουργεί αμιγώς κατά τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας και διέπεται από τις διατάξεις του ιδρυτικού νόμου όπως ισχύει. Όλως συμπληρωματικά εφαρμόζονται οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, εφόσον δεν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις και τους στόχους του ιδρυτικού του νόμου. Ο αμιγώς ιδιωτικός χαρακτήρας του Ταμείου δεν αναιρείται ούτε από την κάλυψη του συνόλου του κεφαλαίου του από το Ελληνικό Δημόσιο, ούτε από την έκδοση των προβλεπόμενων αποφάσεων του Υπουργού Οικονομικών. Με βάση τον ιδρυτικό νόμο η διάρκεια του Ταμείου ορίστηκε μέχρι και την 30/06/2017.

Το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του με τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής ΔΣ) με την απόφαση Α.Π.44560/Β.2018 της 30/09/2010 του Υπ. Οικονομικών (Φ.Ε.Κ. τεύχος Υ.Ο.Δ.Δ. 319/30.9.2010). Ο σκοπός του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων και θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα κατόπιν άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος (εφεξής ΤτΕ) και μέσω της κεφαλαιακής ενίσχυσης μεταβατικών πιστωτικών ιδρυμάτων που συστήνονται σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του ν. 3601/2007. Το Ταμείο για 12 μήνες από την έναρξη ισχύος του νόμου 4051/12, ήτοι από 29/02/2012 θα καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (εφεξής ΤΕΚΕ) στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στο νόμο 3601/2007. Ειδικότερα το Ταμείο θα καταβάλει το ποσό της παραγράφου 13 του άρθρου 63Δ και της παραγράφου 7 του άρθρου 63Ε του ανωτέρω νόμου. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Επιπλέον το Ταμείο μπορεί να προβαίνει σε παροχή εγγυήσεων προς κράτη, διεθνείς οργανισμούς ή άλλους αποδέκτες και γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την εφαρμογή αποφάσεων των οργάνων της ευρωζώνης που αφορούν στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας.

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

Τα Μέλη του ΔΣ και οι Παρατηρητές κατά την 31/12/2011 ήταν οι ακόλουθοι:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο ΔΣ	Ιδιότητα
Εκτελεστικά Μέλη		
Θωμόπουλος Παναγιώτης	Πρόεδρος	Πρόεδρος ΔΣ
Κύρκος Χαράλαμπος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ
Γάγαλης Αναστάσιος	Αντιπρόεδρος	Αντιπρόεδρος ΔΣ
Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Πλασκοβίτης Ηλίας	Μέλος	Γενικός Γραμματέας Υπουργ. Οικονομικών
Ζάκκα Βασιλική ¹	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Δ/ντής Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ΤτΕ
Ανεξάρτητα - Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Τζαβαλής Ηλίας ²	Μέλος (Μέλος Επιτροπής Ελέγχου)	Καθηγητής Οικον. Πανεπιστ. Αθηνών
Ιπλιξιάν Πέπη ²	Μέλος	Μέλος ΔΣ New Proton
Παρατηρητές		
Basch Peter από Φεβ. 2011 (εκπρόσωπος ΕΕ), Weiss Peter από Νοε. 2010 έως Ιαν. 2011 (εκπρόσωπος ΕΕ – αναπληρωτής του κ. Basch), Στρούζας Παναγιώτης από Νοε. 2010 (εκπρόσωπος ΕΚΤ)		

¹ Η κα Ζάκκα αντικατέστησε τον κ. Τσαβέα στο ΔΣ και στην Επιτροπή Ελέγχου από Σεπ. 2011.

² Ο κ. Τζαβαλής (Μέλος του ΔΣ από Νοέ. 2010) αντικατέστησε την κα. Ιπλιξιάν στην Επιτροπή Ελέγχου από τον Δεκ. 2011 έως Φεβ. 2012 (τον Φεβ. 2012 η κα. Ιπλιξιάν αντικατέστησε τον κ. Τζαβαλή στην επιτροπή Ελέγχου).

Ελεγκτής των οικονομικών καταστάσεων είναι ο κ. Νικόλαος Σοφιανός με Α.Μ. ΣΟΕΛ 12231.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το ΔΣ του Ταμείου την 18 Μαΐου 2012.



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2 Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου της χρήσης που έληξε την 31/12/2011 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε). Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε. Κατά την 31/12/2011 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31/12/2011, τα οποία να επηρέαζαν τις οικονομικές καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από το Ταμείο. Ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2011 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το IASB. Τα ποσά απεικονίζονται σε Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων. 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, 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 στην αποτίμηση μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά χρεογράφων και μετοχών.

Το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ, το οποίο είναι και το λειτουργικό νόμισμα. Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο από 21/07/2010, η οποία είναι και ημερομηνία ίδρυσης του Ταμείου, έως την 31/12/2011. Η Διοίκηση του Ταμείου εκτιμά ότι οι λογιστικές αρχές που έχουν εφαρμοστεί είναι κατάλληλες για τη λειτουργία του Ταμείου.

Το Ταμείο δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές δεν αντανakλούν την ουσία των επενδύσεων του Ταμείου που είναι με βάση το νόμο προσωρινές καθώς και τις ανάγκες των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2011

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2011 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν διαγραφεί και για τυχόν συνεχιζόμενη ανάμειξη σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να υφίστανται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ανεξάρτητα από την ημερομηνία που έγινε η μεταφορά. Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 καθορίζει πως η οντότητα θα πρέπει να κατατάσσει και να επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων και κάποιων υβριδικών συμβολαίων. Το νέο πρότυπο απαιτεί όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία να:

(α) ταξινομούνται βάσει του επιχειρησιακού μοντέλου της οντότητας σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών των στοιχείων.

(β) αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής δεν περιλαμβάνονται.

(γ) αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία.

(δ) επενδύσεις σε μετοχές μπορούν να προσδιοριστούν ως αποτιμώμενες «στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων» και μόνο τα μερίσματα θα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

(ε) καταργείται η έννοια των ενσωματωμένων παραγώγων για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του



προτύπου και τα στοιχεία θα πρέπει να ταξινομούνται και να επιμετρώνται σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Το πρότυπο ορίζει, επίσης, ότι, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις θα ταξινομούνται ως αποτιμώμενες είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στο αποσβεσμένο κόστος. Για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιλέγεται να επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η μεταβολή στη εύλογη αξία τους που οφείλεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου των απαιτήσεων θα καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν δημιουργεί ή αυξάνει μία λογιστική ασυμμετρία. Το ποσό που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα δε μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν η υποχρέωση εκκαθαριστεί ή εξοφληθεί.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί το χρόνο εφαρμογής του.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 11 “Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες”, Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις», Δ.Λ.Π. 27 “Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (Τροποποίηση), Δ.Λ.Π. 28 «Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (Τροποποίηση)** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά).

Το Δ.Π.Χ.Α. 10 παρέχει ένα μοναδικό μοντέλο ενοποίησης που βασίζεται σε υφιστάμενες αρχές, θέτοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα σχετικά με την ενσωμάτωση μίας οντότητας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής επιχείρησης. Το Πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες σχετικά με τον προσδιορισμό του ελέγχου, σε περιπτώσεις που η αξιολόγηση είναι δύσκολη. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις σχετικά με την ενοποίηση του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», το οποίο πλέον, πραγματεύεται μόνο τις απαιτήσεις σχετικά με τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, και την Μ.Ε.Δ. 12 «Ενοποίηση- Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού».

Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Μ.Ε.Δ. 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες — Μη Χρηματικές Συνεισφορές από Κοινοπρακτούντες». Απαιτεί από ένα συμμετέχοντα σε μία κοινοπραξία να προσδιορίσει τον τύπο της κοινοπραξίας στην οποία συμμετέχει αξιολογώντας τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από αυτή και εν συνεχεία να λογιστικοποιήσει αυτά τα δικαιώματα και υποχρεώσεις ανάλογα με τον τύπο της κοινοπραξίας. Οι κοινοπραξίες χαρακτηρίζονται είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». Σε αντίθεση με το Δ.Λ.Π. 31, καταργείται η δυνατότητα χρήσης της μεθόδου της αναλογικής ενοποίησης για την ενοποίηση των «Από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων».

Το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» (2011) αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και ορίζει το λογιστικό χειρισμό για επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης για την λογιστικοποίηση επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων.

Το Δ.Π.Χ.Α. 12 ενσωματώνει, επεκτείνει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς και μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει τα ανωτέρω Πρότυπα και τροποποιήσεις και εκτιμά ότι δεν θα έχουν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεών του.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 13:

- ορίζει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα εισπραττόταν για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβάλλονταν για τη μεταφορά μίας υποχρέωσης σε μία κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης (δηλαδή τιμή εξόδου)

- καθορίζει το πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., και

- απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιμετρήσεις σε εύλογη αξία.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται για τα Πρότυπα που απαιτούν ή επιτρέπουν επιμετρήσεις στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία (και σε επιμετρήσεις όπως στην εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης, σε επιμετρήσεις που βασίζονται στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με αυτές τις επιμετρήσεις), εκτός από ειδικές περιπτώσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εξηγεί πώς να επιμετράται η εύλογη αξία για σκοπούς χρηματοοικονομικών αναφορών. Δεν απαιτεί επιμετρήσεις σε εύλογη αξία πλέον εκείνων που ήδη απαιτούνται ή επιτρέπονται από άλλα Πρότυπα και δεν σκοπεύει στον καθορισμό προτύπων αποτίμησης ή να επηρεάσει πρακτικές αποτίμησης για σκοπούς πέραν των χρηματοοικονομικών αναφορών.

Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 13 επί των οικονομικών καταστάσεών του.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων των στοιχείων που μπορούν, μεταγενέστερα, να μεταφερθούν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.



Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδρασή της επί των οικονομικών καταστάσεών του.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδρασή της επί των οικονομικών καταστάσεών του.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την παροχή πληροφοριών σχετικά με όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 42 του Δ.Λ.Π. 32. Η τροποποίηση, επίσης, απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται σε Κύριες Συμβάσεις Συμψηφισμού Κερδών και Οφειλών ή λοιπών συμβάσεων συμψηφισμού ακόμα και εάν δεν συμψηφίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32. Το Ταμείο δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδρασή της επί των οικονομικών καταστάσεών του.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου.

2.3 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Σκοπός του Ταμείου είναι η διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα. Η κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται μέσω συμμετοχής του Ταμείου σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του υπό κεφαλαιοποίηση πιστωτικού ιδρύματος με την έκδοση κοινών μετοχών ή υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αρχικά αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των δαπανών συναλλαγής) και περιλαμβάνει τίτλους που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση. Οι αγορές και πωλήσεις των τίτλων αυτών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία συναλλαγής, η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία το Ταμείο δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι καταχωρούνται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των συγκεκριμένων τίτλων δεν δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην

αξία κτήσης τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων καταχωρούνται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Στη περίπτωση όπου ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, τα σωρευμένα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες, που περιλαμβάνονται στα Λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν κατά τη πώληση των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων προσδιορίζονται με τη μέθοδο του κυλιόμενου μέσου σταθμικού κόστους

Απομείωση: Το Ταμείο αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένας επενδυτικός τίτλος έχει υποστεί απομείωση της αξίας του.

Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, η σωρευμένη ζημία (που επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειούμενη από τυχόν πρόβλεψη απομείωσης στο στοιχείο αυτό, η οποία είχε αναγνωρισθεί στο παρελθόν στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα Λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντλιογίζεται στα αποτελέσματα. Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός διαθέσιμου προς πώληση χρεωστικού τίτλου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης, η πρόβλεψη απομείωσης αντλιογίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Το Ταμείο υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές



παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρηματοοικονομικά μέσα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με την συνολική εύλογη αξία.

2.5 Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους ή ζημίας της ημέρας συναλλαγής

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία χρηματοοικονομικών προϊόντων προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης, τα οποία βασίζονται σε στοιχεία τιμών ή δεικτών τα οποία δεν είναι πάντοτε διαθέσιμα στην αγορά. Στις περιπτώσεις αυτές αρχικά, το χρηματοοικονομικό προϊόν αναγνωρίζεται από το Ταμείο στην τιμή συναλλαγής, η οποία αποτελεί την ακριβέστερη ένδειξη της εύλογης αξίας του, παρά το γεγονός ότι ενδέχεται να διαφέρει από την αξία που παρέχει ένα ανάλογο μοντέλο αποτίμησης. Η διαφορά μεταξύ της τιμής συναλλαγής και της αξίας που προκύπτει από το μοντέλο αποτίμησης αναφέρεται ως αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Η διαφορά αυτή δεν αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια

της συναλλαγής. Μη αναγνωρισμένο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής μεταφέρεται άμεσα στα αποτελέσματα εφόσον η εύλογη αξία του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου δύναται να προσδιορισθεί, είτε μέσω της χρήσης στοιχείων τα οποία διατίθενται από την αγορά, είτε μέσω αναφοράς στη τιμή ενός διαθέσιμου στην αγορά χρηματοοικονομικού προϊόντος με συναφή χαρακτηριστικά ή κατά τον διακανονισμό.

Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής διενεργείται αποτίμηση του χρηματοοικονομικού προϊόντος στην εύλογη αξία του, αναμορφωμένη ως προς το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία της ημέρας συναλλαγής. Μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται άμεσα στη κατάσταση των αποτελεσμάτων, χωρίς ωστόσο να αντιλογίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

2.6 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από το Ταμείο με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για το Ταμείο, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάτε η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η



εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων είναι για βελτιώσεις στο μισθωμένο ακίνητο και για μεταφορικά μέσα έως την 30/06/2017 και για έπιπλα και ηλεκτρονικό εξοπλισμό έως 3 έτη.

Το Ταμείο εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, το Ταμείο υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, το Ταμείο σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων.

2.7 Λογισμικό

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου. Η διοίκηση του Ταμείου πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31/12/2011.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου το Ταμείο διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη

Το λογισμικό απεικονίζεται στη γραμμή «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» και αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει την 30/06/2017 που είναι η λήξη λειτουργίας του Ταμείου.

2.8 Προβλέψεις

Το Ταμείο διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.9 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ταμείου, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση.

2.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από χαρτονομίσματα και νομίσματα στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε Τράπεζες και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα. Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα απεικονίζονται σε αξία κτήσης.

αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μεθόδους προεξόφλησης χρηματοροών, καθώς και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (observable parameters) και σε μικρότερο βαθμό σε μη προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (unobservable parameters).

Όλα τα μοντέλα αποτίμησης πριν εφαρμοσθούν, ελέγχονται ως προς την εγκυρότητά τους ενώ μεταγενέστερα υπόκεινται σε περιοδική αξιολόγηση. Ωστόσο, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας εμπεριέχει σημαντικό βαθμό κρίσης. Για το λόγο αυτό, η διοίκηση επανεξετάζει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τα ανωτέρω μοντέλα, προκειμένου να καλύψει τους εγγενείς κινδύνους που συνδέονται με τα μοντέλα αποτίμησης (π.χ. παραμέτρους μη προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο, παραδοχές).

Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη διενέργεια κρίσης, η



διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης καθώς και οι αλλαγές στις εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος, έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Το Ταμείο εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4 Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Ποσά σε €

31/12/2011

Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες	2.246,02
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1.290.877.152,28
Σύνολο	1.290.879.398,30

Στο ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες περιλαμβάνεται άτοκος λογαριασμός όψεως που τηρείται σε εμπορική τράπεζα για την εξυπηρέτηση των άμεσων λειτουργικών υποχρεώσεων του Ταμείου.

Οι καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα περιλαμβάνουν το κεφάλαιο και τα διαθέσιμα του Ταμείου τα οποία κατατίθενται υποχρεωτικά σε ειδικό έντοκο λογαριασμό που τηρείται στην ΤτΕ, απαγορευόμενης οποιασδήποτε άλλης μορφής επένδυσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων

Επένδυση του Ταμείου στην Νέα Proton

Η Τράπεζα Proton ("Proton") ιδρύθηκε το 2001 με κύριο στόχο την ανάπτυξη εργασιών επενδυτικής τραπεζικής (investment banking), ενώ το 2005 η μετοχή της ξεκίνησε να διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Το 2006 η τράπεζα εξαγόρασε και πλήρως απορρόφησε την Omega Bank, μια μικρή εμπορική τράπεζα με εξειδίκευση στην εταιρική τραπεζική και στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Στις 30/06/2011 η Proton είχε ένα δίκτυο 28 υποκαταστημάτων σε όλη την Ελλάδα και το ανθρώπινο δυναμικό της αριθμούσε σε 562 υπαλλήλους.

Κατά τη διάρκεια του 1ου εξαμήνου 2011, η ΤτΕ διενήργησε επιτόπιο έλεγχο στην Proton και εν συνεχεία διόρισε Επίτροπο (όπως ορίζει το αρ. 63 του Ν3601/2007). Στις 09/10/2011 κατόπιν εισήγησης της ΤτΕ, η οποία έκρινε ότι αφενός η εμπιστοσύνη του κοινού στη σταθερότητα και την εύρυθμη λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος θα κλονιζόταν από τη θέση σε ειδική εκκαθάριση της Proton και αφετέρου η σύσταση μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος και η μεταβίβαση σε αυτό περιουσιακών στοιχείων της Proton διασφαλίζει τη συνέχιση της λειτουργίας της κατά βιώσιμο τρόπο και μετά από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (Αρ. 9250/9.10.11 – ΦΕΚ τεύχος Β 2246, 9.10.2011), ένα νέο "Μεταβατικό Πιστωτικό Ίδρυμα" ιδρύθηκε με την επωνυμία "Νέα Proton Τράπεζα Α.Ε." (εφεξής Νέα Proton), στην οποία μεταφέρθηκαν το σύνολο των καταθέσεων (ιδιωτών, τραπεζών και Δημοσίου) και επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού (όπως χρεόγραφα και χαρτοφυλάκια δανείων) της προηγούμενης τράπεζας. Η άδεια της "παλαιάς" Proton ανακλήθηκε από την ΤτΕ και η τράπεζα τέθηκε σε εκκαθάριση.

Το σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ ενεργοποιήθηκε μετά από απόφαση της ΤτΕ προκειμένου να καλύψει τη διαφορά της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού και του ενεργητικού στη Νέα Proton (funding gap) που ανήλθε στο ποσό των € 862εκ.

Το Ταμείο κατέβαλε το μετοχικό κεφάλαιο της Νέα Proton και αποτελεί το μοναδικό της μέτοχο. Το μετοχικό κεφάλαιο των € 250εκ. καταβλήθηκε σε δύο δόσεις, € 220εκ. τον Οκτώβριο 2011 και € 30εκ. το Φεβρουάριο 2012).



Η Νέα Proton

Η Νέα Proton σε συνεργασία με το μοναδικό της μέτοχο, κατέθεσε στην ΤτΕ και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ένα αναλυτικό σχέδιο αναδιάρθρωσης βασισμένο σε νέους στρατηγικούς στόχους που θα εξυγίαιναν την τράπεζα, θα ενίσχυαν την ελκυστικότητά της και τα χρηματοοικονομικά της αποτελέσματα με στόχο την πώλησή της τα επόμενα 2-3 χρόνια, όπως προβλέπει ο νόμος περί εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων.

Διορίστηκε νέο ΔΣ, με τη συμμετοχή εκπροσώπου του Ταμείου και η διοίκηση αντικαταστάθηκε προκειμένου να ενισχυθούν οι υποδομές και οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου. Επιπρόσθετα σχεδιάστηκε μια νέα και πιο ευέλικτη οργανωτική δομή.

Οι προσπάθειες της νέας διοίκησης επικεντρώνονται στην αποκατάσταση των προβλημάτων του παρελθόντος μεταξύ των οποίων:

- η σημαντική έκθεση σε χαρτοφυλάκια δανείων υψηλού κινδύνου,
- το υψηλό κόστος χρηματοδότησης εξαιτίας της μεγάλης εξάρτησης της τράπεζας από προθεσμιακές καταθέσεις με μεγάλα επιτοκιακά περιθώρια,
- η μειωμένη ρευστότητα εξαιτίας της αναντιστοιχίας μεταξύ του μακροπρόθεσμου προφίλ δανεισμού των επιχειρήσεων και του βραχυπρόθεσμου προφίλ των καταθέσεων των ιδιωτών,
- το ανεπαρκές σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου,
- τα αυξημένα λειτουργικά κόστη, η μη αποτελεσματική οργανωτική δομή κτλ.

Σύμφωνα με το νέο σχέδιο αναδιάρθρωσης (υπό έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή), οι στρατηγικοί στόχοι της Νέας Proton περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- την ανάπτυξη ενός νέου πελατοκεντρικού μοντέλου, βασιζόμενο στο ιστορικά δυνατό «σημείο» της Τράπεζας, την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, με έμφαση στην υψηλής ποιότητας επιχειρήσεις μικρού και μεσαίου μεγέθους, εστιάζοντας στους ελεύθερους επαγγελματίες (γιατροί, δικηγόροι κτλ.) για την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών όπως δάνεια και καταθέσεις, αλλά και ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής βασισμένο στις ανάγκες του πελάτη (όπως στεγαστικά δάνεια, πιστωτικές κάρτες, χρηματιστηριακές συναλλαγές, bancassurance, 'personal banking', κτλ)
- την ενίσχυση των σημείων πώλησης του δικτύου (28 υποκαταστήματα) και την αλλαγή της κουλτούρας της τράπεζας με στόχο την αναβάθμιση των σχέσεων με τον πελάτη για την ανάπτυξη διασταυρούμενων πωλήσεων (cross selling capabilities) και όχι μόνο τη λήψη καταθέσεων.
- τη μείωση και διατήρηση σε χαμηλά επίπεδα του δανεισμού από το Ευρωσύστημα (15% του ενεργητικού)
- τη μείωση της έκθεσης στο χαρτοφυλάκιο της ναυτιλίας καθώς και στο χαρτοφυλάκιο τίτλων
- την πώληση της 100% θυγατρικής Proton Αμοιβαία Κεφάλαια και της συμμετοχής της τράπεζας στην Ασφαλιστική εταιρία Omega Brokers (οι υπηρεσίες θα συνεχίζουν να παρέχονται στους πελάτες με εξωτερικές συμβάσεις)
- τη συνέχιση παροχής στους πελάτες της χρηματιστηριακών υπηρεσιών και leasing, σε μικρότερη ωστόσο έκταση, αντικατοπτρίζοντας τη χαμηλότερη ζήτηση και υψηλό χρηματοοικονομικό κίνδυνο,
- τη δραστική βελτίωση των υποδομών και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου της τράπεζας:
 - με την πρόσληψη Chief Risk Officer, Διευθ/ντή Εσωτερικού Ελέγχου (Chief Internal Auditor) και Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών (Chief Financial Officer)
 - με το σχεδιασμό και την ανάπτυξη στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου, πολιτικών, μοντέλων και μεθοδολογιών
 - με την εγκατάσταση συστημάτων όπου χρειάζεται
- τη μείωση του προσωπικού (το Δεκέμβριο του 2011, το συνολικό προσωπικό της τράπεζας αριθμούσε 516)
- την ενεργητική διαχείριση όλων των δανείων υψηλού κινδύνου για τη διαφύλαξη των συμφερόντων της τράπεζας.



Οικονομικά Αποτελέσματα

Ποσά σε €εκ.	31/12/2011	9/10/2011
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.712,7	3.055,6
εκ των οποίων:		
Ταμείο και διαθέσιμα	113,4	100,2
Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις)	831,4	930,8
Χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	416,8	583,1
Λοιπά στοιχεία	351,0	1.441,5
εκ των οποίων απαίτηση από το ΤΕΚΕ/ΤΧΣ	289,6	1.371,6
Σύνολο υποχρεώσεων	1.802,2	2.890,9
εκ των οποίων:		
Σε Τράπεζες	381,9	1.215,2
Καταθέσεις	1.355,4	1.615,5
Παράγωγα & υποχρεώσεις από ομολογίες	49,8	49,2
Λοιπές υποχρεώσεις	15,1	11,0
Ίδια κεφάλαια	(89,5)	164,7
Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	220,0	-
Μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	30,0	250,0
Συσσωρευμένες ζημιές και λοιπά αποθεματικά	(339,5)	(85,3)

Πηγή: ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31.12.2011 που συντάχθηκαν από την διοίκηση της Νέας Προton για τους σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου.

Κατά την 09/10/2011 τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού της Νέας Προton περιελάμβαναν απαιτήσεις από το ΤΕΚΕ/ΤΧΣ ποσού € 1.371,6εκ. το οποίο αναλύεται ως εξής: α) απαίτηση ποσού € 862εκ. λόγω της ενεργοποίησης του σκέλους εξυγίανσης του ΤΕΚΕ προκειμένου να καλύψει τη διαφορά της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του παθητικού και του ενεργητικού από την τράπεζα Proton στη Νέα Proton (funding gap) εκ του οποίου ποσό € 65εκ. καταβλήθηκε από το ΤΕΚΕ την 11/10/2011 και ποσό € 797εκ. την 12/12/2011, β) μετοχικό κεφάλαιο ποσού € 250εκ. το οποίο καλύφθηκε από το ΤΧΣ σε δύο δόσεις, € 220εκ. τον Οκτώβριο 2011 και € 30εκ. το Φεβρουάριο 2012, και γ) απαίτηση λόγω επιπρόσθετου funding gap ποσού € 259,6εκ. το οποίο προέκυψε από περαιτέρω ελέγχους που διενεργήθηκαν στην Νέα Proton και το οποίο καταβλήθηκε από το Ταμείο αντί του ΤΕΚΕ την 14/05/2012. Κατά την 31/12/2011 το υπόλοιπο των απαιτήσεων της Νέας Προton από το ΤΕΚΕ/ΤΧΣ ανερχόταν στο ποσό των € 289,6εκ. (απαίτηση € 259,6εκ. λόγω funding gap + € 30εκ. λόγω της 2^{ης} δόσης για την αύξηση κεφαλαίου).

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος - Νέα Proton

Ποσά σε €εκ.	09/10 – 31/12/2011
Καθαρά έσοδα τόκων	7,1
Καθαρά έσοδα προμηθειών	0,6
Κέρδη / (Ζημιές) από χρηματ/κές συναλλαγές	(2,5)
Λοιπά έσοδα	0,2
Σύνολο λειτουργικών εσόδων	5,3
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(11,7)
Κέρδη / (Ζημιές) προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους	(6,4)
Προβλέψεις	(91,6)
Απομειώσεις τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου*	(146,5)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(244,6)
Φόροι	-
Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρων	(244,6)
Καθαρή μεταβολή χαρτοφυλακίων χρεογράφων	(6,9)
Συνολικό κέρδος / (ζημία) μετά φόρων	(251,4)

Πηγή: ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31.12.2011 που συντάχθηκαν από την διοίκηση της Νέας Προton για τους σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου.

* Ως αποτέλεσμα του PSI+, ήτοι της περικοπής της ονομαστικής αξίας των ΟΕΔ κατά 53,5% επί της ονομαστικής τους αξίας και της ανταλλαγής των παλαιών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με νέα ομόλογα (31,5% ΟΕΔ και 15% ΕΤΧΣ), η Νέα Proton αναγνώρισε τα ομόλογα που κατείχε την 31/12/2011 με απομείωση της τάξης του 75% επί της ονομαστικής τους αξίας ποσού € 146,5 εκατ. Το ποσοστό αυτό προσδιορίστηκε με βάση την εκτιμώμενη παρούσα αξία των νέων ομολόγων έναντι των παλαιών, μέσω της παραπάνω ανταλλαγής.



Σύμφωνα με τις ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31/12/2011 που συντάχθηκαν από την Διοίκηση της Νέας Προton για τους σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων του Ταμείου, τα αποτελέσματα για την περίοδο 09/10/2011 – 31/12/2011, προ φόρων, προ προβλέψεων για τα δανειακά χαρτοφυλάκια, και προ της επίδρασης του PSI+ στους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου, έχουν επηρεαστεί από την περιορισμένη ρευστότητα στην αγορά χρήματος και το αυξημένο κόστος χρήματος. Η καθαρή ζημία της περιόδου (προ προβλέψεων, και απομειώσεων) ανέρχεται σε € (6,4)εκ. Τα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν περαιτέρω με € (82,6)εκ. προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους, € (146,5)εκ. απομειώσεις ομολόγων ελληνικού δημοσίου λόγω του PSI+ και € (9,0)εκ. απομειώσεις συμμετοχών και λοιπές προβλέψεις με συνέπεια η συνολική ζημία για την περίοδο 09/10/2011 – 31/12/2011 να φθάσει τα € (244,6)εκ.

Η ζημία της περιόδου 09/10/2011–31/12/2011 σε συνδυασμό με τις αναπροσαρμογές στον ισολογισμό της 09/10/2011 που αφορούσαν κυρίως σε προβλέψεις για δανειακές απαιτήσεις κατά την αρχική μεταφορά τους ύψους € (85,3)εκ., την καταβολή φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου € (2,7)εκ. και ζημίες εξ αποτιμήσεως του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2011 ύψους € (6,9)εκ. που επιβάρυναν απ' ευθείας την καθαρή θέση της τράπεζας οδήγησαν τη Νέα Προton σε αρνητική καθαρή θέση € (89,5)εκ. και κατά συνέπεια σε ανάγκη άμεσης επανακεφαλαιοποίησής της. Δεδομένου ότι σύμφωνα με την διοίκηση της Νέας Προton το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό με 31/12/2011 ανέρχεται σε € 1.203,5εκ. και τα εποπτικά ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε € (85,5)εκ. απαιτούνται € 194εκ. προκειμένου ο δείκτης κύριων βασικών κεφαλαίων να υπερβεί το 9% όπως απαιτείται να είναι κατά την 30/09/2012.

Τα παραπάνω έχουν ως αποτέλεσμα την απομείωση του συνόλου της επένδυσης του Ταμείου ύψους € 220εκ. κατά την 31/12/2011.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 21 Ιουλίου 2010	-	-	-
Προσθήκες	55.176,89	131.696,10	186.872,99
Πωλήσεις και διαγραφές	1.887,65		1.887,65
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	53.289,24	131.696,10	184.985,34
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Αποσβέσεις	8.101,66	19.149,56	27.251,22
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011			
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011	45.187,58	112.546,54	157.734,12

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ποσά σε €	31/12/2011
Αξία κτήσης	Λογισμικό
Υπόλοιπο 21 Ιουλίου 2010	-
Προσθήκες	16.819,15
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	16.819,15
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Αποσβέσεις	3.496,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	3.496,00
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011	13.323,15



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 Λοιπές Απαιτήσεις

Ποσά σε €	31/12/2011
Προπληρωθέντα έξοδα	84.028,17
Εγγυήσεις ενοικίου	22.018,00
Σύνολο	106.046,17

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 Λοιπές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	31/12/2011
Πιστωτές και προμηθευτές	230.067,44
Οφειλόμενες ασφαλιστικές εισφορές και Φ.Μ.Υ.	100.156,80
Λοιπά έξοδα πληρωτέα	62.236,00
Σύνολο	392.460,24

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο σύμφωνα με τον τροποποιημένο Ν. 3864/10 είναι € 50 δισ., προερχόμενο από κεφάλαια που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο δυνάμει του ν. 3845/2010, καλύπτεται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του Ταμείου. Το καταβεβλημένο κατά την 31/12/2011 κεφάλαιο είναι € 1,5 δισ.

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ήτοι κατά την 18/05/2012, το μετοχικό κεφάλαιο του Ταμείου ανερχόταν σε € 26,5 δισ., κατόπιν της αύξησης κεφαλαίου του Ταμείου την 19/04/2012 με την εισφορά ομολόγων εκδόσεων του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 25 δισ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 Έσοδα από Τόκους

Τα έσοδα από τόκους προέρχονται αποκλειστικά από τον έντοκο λογαριασμό που τηρείται στην ΤτΕ. Σύμφωνα με το άρθρο 2 της σύμβασης για την καταβολή τόκων από την ΤτΕ, αυτοί υπολογίζονται ως εξής: (α) Για τα διαθέσιμα υπόλοιπα στο λογαριασμό έως και € 2.500εκ., το ποσό των τόκων θα προκύπτει από την εφαρμογή επιτοκίου επί των ημερήσιων τοκοφόρων υπολοίπων, το οποίο προσδιορίζεται σε δέκα (10) μονάδες βάσης κάτω του μέσου όρου του δείκτη ΕΟΝΙΑ, υπολογιζόμενου με αναφορά στον εκάστοτε προηγούμενο ημερολογιακό μήνα, εφόσον το επιτόκιο που προκύπτει δεν υπολείπεται του κατώτατου ορίου του επιτοκίου σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 3, παρ.2 του νόμου 3860/2010, δηλαδή του επιτοκίου πάγιας διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων εκ μέρους του Ευρωσυστήματος, (β) για τα διαθέσιμα υπόλοιπα στο λογαριασμό που υπερβαίνουν το ποσό των € 2.500εκ., το εφαρμοζόμενο επιτόκιο θα είναι ίσο με το επιτόκιο πάγιας διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων εκ μέρους του Ευρωσυστήματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 Δαπάνες Προσωπικού

Ο αριθμός προσωπικού του Ταμείου κατά την 31/12/2011 ανερχόταν σε 6. Το σύνολο των δαπανών για το προσωπικό για την περίοδο 21/07/2010 – 31/12/2011 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	21/07/2010 - 31/12/2011
Μισθοί	962.664,17
Εργοδοτικές εισφορές	49.504,86
Σύνολο	1.012.169,03



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 Γενικά Διοικητικά και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

21/07/2010 -
31/12/2011

Ποσά σε €

Ενοίκια και κοινόχρηστες δαπάνες	141.354,29
Αμοιβές μελών ΔΣ	138.120,00
Αμοιβές δικηγόρων	72.746,40
Αμοιβές ελεγκτικών εταιρειών	101.794,80
Αμοιβές συμβούλων επιχειρήσεων	118.880,73
Αμοιβές ελεύθερων επαγγελματιών	53.113,14
Αμοιβές λοιπών εταιρειών	73.333,81
Λοιπά Έξοδα	96.273,87
Σύνολο	795.617,04

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

- **Δεσμεύσεις:** Κατά την 31/12/2011 υπήρχε μια δέσμευση ποσού € 30εκ. από το Ταμείο σχετικά με την καταβολή της δεύτερης δόσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Νέας Προton συνολικού ποσού € 250εκ. (η πρώτη δόση ύψους € 220εκ. καταβλήθηκε τον Οκτώβριο του 2011). Σημειώνεται ότι η δεύτερη δόση καταβλήθηκε στη Νέα Προton τον Φεβρουάριο 2012.

- **Λειτουργικές μισθώσεις:** Οι υποχρεώσεις του Ταμείου από μισθώματα αφορούν το κτίριο που χρησιμοποιεί για τη στέγαση των γραφείων του. Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής: α) εντός ενός έτους € 131.090 β) πέραν του ενός έτους και μέχρι 30/6/2017 € 589.905.

- **Νομικά θέματα:** Δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 Διαχείριση Κινδύνων

Το Ταμείο δεν αντιμετωπίζει πιστωτικούς κινδύνους και κινδύνους ρευστότητας και αγοράς. Όμως οι επενδύσεις του Ταμείου σε τράπεζες υπόκεινται στους κινδύνους αυτούς με άμεση συνέπεια στην αξία τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Τα μέλη του ΔΣ καθώς και στενά συγγενικά μέλη ή εταιρείες που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού με τα πρόσωπα αυτά δεν πραγματοποίησαν συναλλαγές με το Ταμείο. Τα Εκτελεστικά Μέλη του ΔΣ, έλαβαν κατά την υπερδωδεκάμηνη χρήση που λήγει την 31/12/2011 λόγω της σχέσης τους με το Ταμείο, τις αμοιβές που παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα. Οι αμοιβές τους δεν συνδέονται με την απόδοση τους και περιλαμβάνουν αποκλειστικά τη μικτή αποζημίωση και τα έξοδά τους. Επιπλέον για τα Εκτελεστικά Μέλη καταβλήθηκαν σε ασφαλιστικά ταμεία € 32.089,57 ως εργοδοτικές εισφορές.

Ποσά σε €	01/10/2010 - 31/12/2011
Θωμόπουλος Παναγιώτης – Πρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικός)	294.633,74
Κύρκος Χαράλαμπος – Αντιπρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικός)	205.107,72
Γάγαλης Αναστάσιος – Αντιπρόεδρος ΔΣ (Εκτελεστικός)	195.920,54



ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έκλεισε την 31/12/2011. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές (μη συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α.) για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στο Ταμείο από το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Ποσά σε €	21/07/2010 - 31/12/2011
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	7.000,00
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	10.510,00
Σύνολο	17.510,00

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

- Το Ταμείο την 03/02/2012 κατέβαλε € 30εκ. στη Νέα Proton για την ολοσχερή κάλυψη της δεύτερης δόσης της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου. Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Νέας Proton μετά την εν λόγω εταιρική πράξη ανέρχεται σε € 250εκ.
- Σύμφωνα με το νόμο 4051/2012 ως όργανα Διοίκησης του Ταμείου ορίζονται το Γενικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από πέντε μέλη και η Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία αποτελείται από τρία μέλη. Στις συνεδριάσεις του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής δύναται να συμμετέχουν ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή οι αναπληρωτές τους. Μέχρι το διορισμό των μελών του Γενικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής και τη συγκρότηση των οργάνων αυτών, το Ταμείο διοικείται από το υφιστάμενο ΔΣ.
- Σύμφωνα με την παρ. 12 του άρθρου 16B του νόμου 3864/2010 όπως τροποποιήθηκε με το νόμο 4051/29.2.2012 το Ταμείο για 12 μήνες από την 29/02/2012, θα καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ στη διαδικασία της εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων όπως προβλέπεται στην παρ. 13 του άρθρου 63Δ και την παρ. 7 του άρθρου 63Ε του νόμου 3601/2007. Στην περίπτωση αυτή το Ταμείο αποκτά την αξίωση και το προνόμιο του ΤΕΚΕ της παραγράφου 4 του άρθρου 13Α του νόμου 3746/2009. Στο πλαίσιο αυτό το Ταμείο κατέβαλε την 14/5/2012 στη Νέα Proton το ποσό των € 259,6εκ. και την 10/04/2012 το ποσό των € 310,9εκ. στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος για τις καταθέσεις τριών συνεταιριστικών τραπεζών που τέθηκαν σε εκκαθάριση, ενώ, βάσει της από 30/04/2012 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου, το Ταμείο θα καταβάλλει το ποσό των € 227εκ. στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο για την μεταφορά στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της T Bank. Σημειώνεται ότι το ποσό που καταβλήθηκε για τις καταθέσεις των συνεταιριστικών τραπεζών βασίζεται σε προσωρινές εκτιμήσεις της ΤτΕ και θα οριστικοποιηθεί εντός 3 μηνών, ενώ τα ποσά της Νέας Proton και το Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου είναι τα τελικά.
- Στις 15/03/2012 το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), το Ελληνικό Δημόσιο, το Ταμείο και η ΤτΕ υπέγραψαν τη Κύρια Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης ("Master Financial Assistance Facility Agreement") συνολικού ποσού € 109 δισ. και το Ταμείο εγγυήθηκε υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου το ποσό που θα χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στις 17/04/2012 το Ταμείο υπέγραψε μαζί με την Ελληνική Δημοκρατία και την ΤτΕ τη δήλωση αποδοχής (Acceptance Notice) για την κατάθεση στον λογαριασμό του Ταμείου ομολόγων του ΕΤΧΣ συνολικού ποσού € 25 δισ. που αφορούν στην ανακεφαλαιοποίηση και την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ήτοι κατά την 18/05/2012, το μετοχικό κεφάλαιο του Ταμείου ανερχόταν σε € 26,5 δισ., κατόπιν της αύξησης κεφαλαίου του Ταμείου την 19/04/2012 κατά το ποσό των € 25 δισ. Συγκεκριμένα την 19/04/2012, κατόπιν της τροποποίησης του άρθρου 1 του νόμου 3864/2010 (η οποία αύξησε το κεφάλαιο του Ταμείου σε € 50 δισ.), το μετοχικό κεφάλαιο του Ταμείου αυξήθηκε κατά € 25 δισ. στο ποσό των € 26,5 δισ. με τη εισφορά ομολόγων



ΤΑΜΕΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

κυμαινόμενου επιτοκίου εκδοθέντα από το ΕΤΧΣ. Τα εν λόγω ομόλογα διατηρούνται από το Ταμείο σε λογαριασμό στο Σύστημα Άυλων Τίτλων στην ΤτΕ και έχουν τους εξής όρους:

Ονομαστική Αξία (€)	Ημ/νία Έκδοσης	Ημ/νία Λήξης	ISIN	Κουπόνι
5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2018	EU000A1G0AL3	6M Euribor + 46 μ.β.
5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2019	EU000A1G0AM1	6M Euribor + 57 μ.β.
5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2020	EU000A1G0AN9	6M Euribor + 64 μ.β.
5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2021	EU000A1G0AP4	6M Euribor + 71 μ.β.
5.000.000.000	19/04/2012	19/04/2022	EU000A1G0AQ2	6M Euribor + 77 μ.β.

- Την 20/04/2012 παρασχέθηκαν δεσμευτικές επιστολές κεφαλαιακής ενίσχυσης συνολικού ποσού € 18 δισ. με ισχύ, μέχρι την 30/09/2012, προς τις τράπεζες Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (€ 6,9 δισ.), EFG Eurobank-Εργασίας (€ 4,2 δισ.), Alpha Bank (€ 1,9 δισ.) και Τράπεζα Πειραιώς (€ 5,0 δισ.), οι οποίες κρίθηκαν βιώσιμες από την ΤτΕ, ώστε οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας να καλύπτουν το ελάχιστο απαιτούμενο όριο του 8% όπως προβλέπεται.
- Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μνημόνιο (Ν. 4046/2012, Παράρτημα V-1) στο Ταμείο προβλέπεται να δημιουργηθούν δύο χωριστοί Τομείς, ένας για την παρακολούθηση τραπεζών που θα ενισχυθούν κεφαλαιακά από το Ταμείο και ένας για την παρακολούθηση Μεταβατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων και συναφών θεμάτων. Οι οργανωτικές αλλαγές και στελεχειακές ανάγκες που συνεπάγεται η δημιουργία των δύο αυτών Τομέων εξετάζονται.
- Σύμφωνα με την από 30/04/2012 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου αποφασίστηκε ότι στο άρθρο 6 του ν. 3864/2010, προστίθεται η παράγραφος 10 βάσει της οποίας το Ταμείο προκαταβάλλει την εισφορά του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή μέρος της εισφοράς αυτής και μέχρι του ποσού που προσδιορίζεται από την ΤτΕ σε μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικού ιδρύματος το οποίο έχει κριθεί βιώσιμο από την ΤτΕ, χωρίς την τήρηση της διαδικασίας που προβλέπεται στην παράγραφο 3 και κατά παρέκκλιση της διαδικασίας της παραγράφου 4, ύστερα από απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδας.
- Βάσει της από 03/05/2012 Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου αποφασίσθηκαν οι όροι βάσει των οποίων θα συναφθούν οι συμβάσεις προεγγραφής μεταξύ του ΤΧΣ, των πιστωτικών ιδρυμάτων, του ΕΤΧΣ και της ΤτΕ.