



ΤΑΜΕΙΟ  
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ  
ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ

# Έκθεση Α' εξαμήνου πεπραγμένων ως προς τη Στρατηγική Λειτουργία του ΤΧΣ 2023-25

*Περίοδος αναφοράς: Ιανουάριος έως Ιούνιος 2023*

Αθήνα | Ιούλιος 2023

**ΌΧΙ ΓΙΑ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΔΙΑΝΟΜΗ**



# Εξέλιξη του ρόλου του ΤΧΣ από την ίδρυσή του το 2010

## ΦΑΣΗ 1 | 2010-2013

### Ίδρυση

- Δημιουργία μηχανισμού ανακεφαλαιοποίησης και σχεδιασμός σχετικών διαδικασιών, με την υποστήριξη του ελληνικού Δημοσίου και άλλων επίσημων εγχώριων και διεθνών φορέων

### Κλαδική ενοποίηση

- Υποστήριξη μεγάλων συναλλαγών με σκοπό την σταθεροποίηση του κλάδου γύρω από τέσσερις συστημικές τράπεζες

### Ανακεφαλαιοποίηση

- Συμμετοχή στις ανακεφαλαιοποιήσεις των τραπεζών
- Σχεδιασμός και υλοποίηση πλαισίου λειτουργίας (Συμφωνίες-Πλαίσιο Συνεργασίας, εκπροσώπηση στο ΔΣ, κτλ.), όπως προβλέπει ο Ν.3864/2010 και άλλες επίσημες συμβατικές υποχρεώσεις

### Αναδιάρθρωση

- Παρακολούθηση της υλοποίησης των σχεδίων αναδιάρθρωσης, σύμφωνα με τις Συμφωνίες-Πλαίσιο

### Ενεργός μέτοχος

- Στήριξη ενεργειών ανάκαμψης & μετασχηματισμού των τραπεζών, εστιάζοντας στη δημιουργία βιώσιμης αξίας
- Συμμετοχή σε εκδόσεις χρηματοοικονομικών εργαλείων τραπεζών βάσει της νομοθεσίας του ΤΧΣ

### Αποεπένδυση

- Υλοποίηση συναλλαγών αποεπένδυσης με όρους αγοράς, σύμφωνα με την Στρατηγική Αποεπένδυσης

Πρωτίστως διαρθρωτικές δράσεις εντός επίσημα καθορισμένου πλαισίου κανόνων.  
Λίγες εμπορικές αποφάσεις

Πρωτίστως αποφάσεις εμπορικού χαρακτήρα σχετικά με τη δημιουργία αξίας και την προαγωγή του δημοσίου συμφέροντος. Αποφάσεις αποεπένδυσης

*Το παρόν έγγραφο διατίθεται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) αποκλειστικά για ενημερωτικούς σκοπούς και δεν δύναται να διανεμηθεί, δημοσιευθεί, αναπαραχθεί ή γνωστοποιηθεί, στο σύνολο ή εν μέρει, σε οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, ούτε να στηριχθεί σε αυτό ο αναγνώστης ή οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, ούτε να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε σκοπό οποιαδήποτε στιγμή, σε κάθε περίπτωση χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση του ΤΧΣ. Παρακαλώ όπως ανατρέξετε στον Ν.3864/2010 (διαθέσιμος στην [ιστοσελίδα](#) μας) για το νομικό πλαίσιο του ΤΧΣ, όπως έχει τροποποιηθεί*

# Παραμένουμε προσηλωμένοι στην Αποστολή μας για διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας διασφαλίζοντας το δημόσιο συμφέρον και διαθέτοντας ταυτόχρονα αποτελεσματικά τις συμμετοχές μας | Το Όραμα & οι Αξίες μας μας καθοδηγούν στην υλοποίηση της Στρατηγικής μας

## ΟΡΑΜΑ

*Βιώσιμο, ανθηρό τραπεζικό σύστημα, υποστηριζόμενο από ιδιωτικά κεφάλαια, που λειτουργεί ως παράγοντας ανάπτυξης για την ελληνική οικονομία και υπηρετεί την κοινωνία*



## ΑΠΟΣΤΟΛΗ

*Διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος*

**και**

*Διάθεση, συνολικά ή εν μέρει, χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει το ΤΧΣ σε πιστωτικά ιδρύματα*

## ΑΞΙΕΣ

*Ακεραιότητα  
Αντικειμενικότητα  
Συμπερίληψη  
Ανεξαρτησία*



## ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

### Μετοχική Επιμέλεια

- Αξιολόγηση της επίδοσης των συμμετοχών μας
- Δραστηριοποίηση ως ενεργός μέτοχος για τη στήριξη των τραπεζών στη δημιουργία βιώσιμης αξίας

### Αποεπένδυση

*Προετοιμασία & Υλοποίηση*

- Παρακολούθηση κριτηρίων σχετικά με τις συνθήκες αγοράς και συναναστροφή με ιδιώτες επενδυτές
- Επιλογή χρόνου υλοποίησης και δομής αποεπένδυσης

*Βλ. διαφάνεια 4-5 σχετικά με πεπραγμένα έναντι της Στρατηγικής μας*

*Το παρόν έγγραφο διατίθεται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) αποκλειστικά για ενημερωτικούς σκοπούς και δεν δύναται να διανεμηθεί, δημοσιευθεί, αναπαραχθεί ή γνωστοποιηθεί, στο σύνολο ή εν μέρει, σε οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, ούτε να στηριχθεί σε αυτό ο αναγνώστης ή οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, ούτε να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε σκοπό οποιαδήποτε στιγμή, σε κάθε περίπτωση χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση του ΤΧΣ. Παρακαλώ όπως ανατρέξετε στον Ν.3864/2010 (διαθέσιμος στην [ιστοσελίδα](#) μας) για το νομικό πλαίσιο του ΤΧΣ, όπως έχει τροποποιηθεί*

# Μετοχική Επιμέλεια | Διασφαλίζουμε ότι υπάρχουν ισχυρές δομές διακυβέρνησης στις τράπεζες, καθώς παίρνουμε αποφάσεις εμπορικού χαρακτήρα. Επίσης, υποστηρίζουμε τις τράπεζες για τη δημιουργία βιώσιμης αξίας μέσω πρωτοβουλιών σε επίπεδο συστήματος και σε επίπεδο μεμονωμένων τραπεζών

## Αξιολόγηση της επίδοσης των συμμετοχών μας

### Διασφάλιση ότι υπάρχει ισχυρή διακυβέρνηση & ηγεσία στις τράπεζες\*

- ❖ Αξιολόγηση της συλλογικής καταλληλότητας των Διοικητικών Συμβουλίων (Δ.Σ.) των τραπεζών
- ❖ Αξιολόγηση της καταλληλότητας μεμονωμένων Μελών των Δ.Σ. των τραπεζών
- ❖ Αξιολόγηση των σχεδίων διαδοχής των τραπεζών για βασικούς ρόλους του Δ.Σ. και της Εκτελεστικής Επιτροπής

### Διαχείριση συμμετοχών του ΤΧΣ υπό εμπορικούς όρους (συνεχής)

- ❖ Ενεργή συμμετοχή στα Δ.Σ. & τις Επιτροπές των τραπεζών ώστε να διασφαλιστεί ότι οι στρατηγικές, οι επιδόσεις, η διακυβέρνηση και η διαχείριση κινδύνων των τραπεζών είναι κατάλληλες και πλήρως ευθυγραμμισμένες για την δημιουργία βιώσιμης αξίας για τους μετόχους, διαφυλάσσοντας τις φιλοδοξίες μας και διασφαλίζοντας συνεχή συμμόρφωση με τις συμβατικές μας συμφωνίες (συνεχής)
- ❖ Διατήρηση επικαιροποιημένης άποψης για την επίδοση των τραπεζών και τις προοπτικές τους για την ενημέρωση της προσέγγισής μας ως ενεργού μετόχου, της Στρατηγικής Αποεπένδυσης και της σχετικής λήψης αποφάσεων (συνεχής)
- ❖ Υπογραφή επενδυτικής συμφωνίας με την Thrivest Holdings, την Παγκρήτια Τράπεζα και την Τράπεζας Αττικής, με στόχο τη συγχώνευση της Τράπεζας Αττικής με την Παγκρήτια Τράπεζα και την δημιουργία μίας πέμπτης τράπεζας-πυλώνα
- ❖ Συμμετοχή με 329 εκ. Ευρώ στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Αττικής τον Απρίλιο 2023
- ❖ Στήριξη της Τράπεζας Αττικής στην ανασύσταση του Δ.Σ. & των Επιτροπών της



## Δραστηριοποίηση ως ενεργός μέτοχος για τη στήριξη των τραπεζών στη δημιουργία βιώσιμης αξίας

### Σε διαδικασία σχεδιασμού συστημικών πρωτοβουλιών

- ❖ Επαναπροσδιορισμός της δημιουργίας βιώσιμης αξίας, στο πλαίσιο των ευκαιριών και των κινδύνων σχετικά με το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ)
- ❖ Συστημική αξιολόγηση εξελίξεων και προκλήσεων τραπεζικού κλάδου καθώς και κύριων προτεραιοτήτων εγχώριων τραπεζών
- ❖ Διοργάνωση στοχευμένων συζητήσεων με κορυφαίους φορείς για την ανταλλαγή απόψεων
- ❖ Δημιουργία εκτενούς καταλόγου με συστημικές πρωτοβουλίες
- ❖ Σχεδιασμός και εφαρμογή πλαισίου ιεράρχησης των εν λόγω πρωτοβουλιών
- ❖ Έναρξη προετοιμασίας της Έκθεσης Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΤΧΣ 2022, σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GRI και τις αρχές UNEP-FI για την Υπεύθυνη Τραπεζική. Έναρξη διαδικασίας ουσιαστικής αξιολόγησης για τον προσδιορισμό (θετικών και αρνητικών) επιπτώσεων – τόσο άμεσα όσο και έμμεσα μέσω των συμμετοχών του ΤΧΣ στις τράπεζες
- ❖ Εντός Απριλίου 2023 και μετά την τραπεζική αναταραχή σε παγκόσμιο επίπεδο, πραγματοποίηση στοχευμένης εκτίμησης επιπτώσεων εξωγενών παραγόντων και αυξανόμενων επιτοκίων στη χρηματοδότηση και ρευστότητα των ελληνικών Συστημικών Τραπεζών

### Σε διαδικασία προετοιμασίας πρωτοβουλιών σε επίπεδο μεμονωμένων τραπεζών

- ❖ Επαναπροσδιορισμός της δημιουργίας βιώσιμης αξίας, στο πλαίσιο των ευκαιριών και των κινδύνων ΠΚΔ
- ❖ Προετοιμασία για να εξασφαλιστεί ετοιμότητα για συναντήσεις σε επίπεδο μεμονωμένων τραπεζών με σκοπό την διεξαγωγή περαιτέρω συζητήσεων ως προς συγκεκριμένους πόρους αξίας

\*Θα διακοπεί για τις συστημικές τράπεζες, μετά την υπογραφή των νέων σχετικών Συμβάσεων-Πλαίσιο

**Το παρόν έγγραφο διατίθεται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) αποκλειστικά για ενημερωτικούς σκοπούς και δεν δύναται να διανεμηθεί, δημοσιευθεί, αναπαραχθεί ή γνωστοποιηθεί, στο σύνολο ή εν μέρει, σε οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, ούτε να στηριχθεί σε αυτό ο αναγνώστης ή οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, ούτε να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε σκοπό οποιαδήποτε στιγμή, σε κάθε περίπτωση χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση του ΤΧΣ.**

**Παρακαλώ όπως ανατρέξετε στον Ν.3864/2010 (διαθέσιμος στην [ιστοσελίδα](#) μας) για το νομικό πλαίσιο του ΤΧΣ, όπως έχει τροποποιηθεί**

# Αποεπένδυση | Σχεδιάσαμε και κοινοποιήσαμε το πλαίσιο Αποεπένδυσης. Παράλληλα, παρακολουθούμε την αγορά & τη διάθεση των επενδυτών για τον προσδιορισμό ευνοϊκών συνθηκών για συναλλαγές, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα ετοιμότητα για την υλοποίηση και εκτέλεση συναλλαγών

## Παρακολούθηση κριτηρίων σχετικά με τις συνθήκες αγοράς και συναναστροφή με ιδιώτες επενδυτές

### Δημοσιοποίηση Στρατηγικής Αποεπένδυσης

- ❖ Δημοσίευση Στρατηγικής Αποεπένδυσης του ΤΧΣ (απόσπασμα) τον Ιανουάριο του 2023, παρέχοντας διαφάνεια σε πιθανούς επενδυτές, άλλους παράγοντες της αγοράς και το κοινό, ιδίως σχετικά με τις αρχές αποεπένδυσης, τις επιλογές συναλλαγών, την επιλογή επενδυτών κ.ά.
- ❖ Μέριμνα για την παροχή ανεξάρτητης ανασκόπησης της Στρατηγικής Αποεπένδυσης του ΤΧΣ, προκειμένου να διασφαλιστεί η μέγιστη διαφάνεια, η τήρηση των βέλτιστων πρακτικών και η συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς

### Παραμένοντας επίκαιροι στην αγορά (συνεχής)

- ❖ Συστηματική παρακολούθηση της τραπεζικής αγοράς και υποβολή σχετικών εκθέσεων βάσει προκαθορισμένων κριτηρίων – όπως ορίζονται στη Στρατηγική Αποεπένδυσης του Ταμείου – για τον προσδιορισμό ευνοϊκών συνθηκών για συναλλαγές και διασφάλιση ότι η Στρατηγική Αποεπένδυσή μας παραμένει κατάλληλη και επίκαιρη στο πλαίσιο του εξελισσόμενου περιβάλλοντος (συνεχής)

### Συναναστροφή με το διεθνές επενδυτικό οικοσύστημα (συνεχής)

- ❖ Συναναστροφή με τις ελληνικές Συστηματικές Τράπεζες και τους μετόχους τους για την ανταλλαγή απόψεων στο πλαίσιο του ρόλου αποεπένδυσης του ΤΧΣ (συνεχής)
- ❖ Συναναστροφή με καλόπιστους επενδυτές (bona fide) – όπως ορίζεται στη Στρατηγική Αποεπένδυσης – και με την ευρύτερη επενδυτική κοινότητα και την αγορά για την κοινοποίηση της Στρατηγικής Εκποίησης του ΤΧΣ, την επικοινωνία των απόψεων του ΤΧΣ και την αξιολόγηση του ενδιαφέροντος των επενδυτών για συμμετοχή σε ελληνικές Συστηματικές Τράπεζες (συνεχής)



## Επιλογή χρόνου υλοποίησης και δομής αποεπένδυσης

### Διασφάλιση ετοιμότητας για την εκτέλεση οποιασδήποτε συναλλαγής (συνεχής)

- ❖ Σχεδιασμός εσωτερικών διαδικασιών αποεπένδυσης ανά τύπο συναλλαγής, σύμφωνα με τη Στρατηγική Αποεπένδυσης
- ❖ Σχεδιασμός και, επί του παρόντος, υλοποίηση της διαδικασίας για το διορισμό μιας Ομάδας Οικονομικών Συμβούλων και μιας Ομάδας Νομικών Συμβούλων (και/ή διορισμός κατάλληλων νομικών συμβούλων κατά περίπτωση) - με την επιφύλαξη των νομικών και άλλων κανονιστικών απαιτήσεων – ώστε το Ταμείο να είναι σε θέση να εκτελεί γρήγορα και αποτελεσματικά συναλλαγές που προβλέπονται στη Στρατηγική Αποεπένδυσης καθώς προκύπτουν ευκαιρίες (σε εξέλιξη)
- ❖ Καθορισμός και αναθεώρηση/ ενημέρωση των διαθέσιμων παραθύρων συναλλαγών για κάθε συμμετοχή του Ταμείου (συνεχής)

### Εργασία επί πιθανών τρεχουσών συναλλαγών (σε εξέλιξη)

- ❖ Αξιολόγηση τρεχουσών ευκαιριών αποεπένδυσης (σε εξέλιξη)
- ❖ Έναρξη της προετοιμασίας για την πιθανή εκτέλεση συγκεκριμένης συναλλαγής κεφαλαιαγοράς, συμπεριλαμβανομένου του διορισμού Συμβούλου Διάθεσης και Νομικού Συμβούλου

**Το παρόν έγγραφο διατίθεται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) αποκλειστικά για ενημερωτικούς σκοπούς και δεν δύναται να διανεμηθεί, δημοσιευθεί, αναπαραχθεί ή γνωστοποιηθεί, στο σύνολο ή εν μέρει, σε οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, ούτε να στηριχθεί σε αυτό ο αναγνώστης ή οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, ούτε να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε σκοπό οποιαδήποτε στιγμή, σε κάθε περίπτωση χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση του ΤΧΣ. Παρακαλώ όπως ανατρέξετε στον Ν.3864/2010 (διαθέσιμος στην [ιστοσελίδα](#) μας) για το νομικό πλαίσιο του ΤΧΣ, όπως έχει τροποποιηθεί**