



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΜΕΤΡΩΝ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ

Συνεδρίαση 32/26.5.2016

Θέμα 2: Οριστικοποίηση της υπ' αριθμ. 28/2/18.12.2015 Απόφασης της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης βάσει της έκθεσης οριστικής αποτίμησης και λήξη της εξυγίανσης στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.»

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΜΕΤΡΩΝ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ, αφού έλαβε υπόψη:

- α) το άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος,
- β) την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 6/8.1.2013 «Ανασύσταση Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης και ανάθεση αρμοδιοτήτων» (ΦΕΚ Β' 13), όπως ισχύει, μετά την τροποποίησή της με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 52/2.10.2015 «Σύνθεση και αρμοδιότητες της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων και της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος» (ΦΕΚ Β' 2312),
- γ) το άρθρο 2 του ν. 4335/2015 «Επείγοντα μέτρα εφαρμογής του ν. 4334/2015 (Α' 80)» (ΦΕΚ Α' 87), όπως ισχύει, και ιδιαίτερα τις διατάξεις των εσωτερικών άρθρων 3, 31, 32, 34, 36, 37 έως 39, 63, 64, 68, 73, 74, 76 έως 78, 80, την παρ. 3 και την παρ. 5 του εσωτερικού άρθρου 82, την παρ. 3 του εσωτερικού άρθρου 96 και το εσωτερικό άρθρο 104 αυτού,
- δ) το άρθρο 145Α του ν. 4261/2014 «Πρόσβαση στη δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (ενσωμάτωση της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ), κατάργηση του ν. 3601/2007 και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 107), όπως ισχύει,
- ε) την Απόφαση ΕΜΕ 28/2/18.12.2015 «Εφαρμογή της εντολής μεταβίβασης του εσωτερικού άρθρου 38 του άρθρου 2 του ν. 4335/2015 στο υπό εξυγίανση πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.»» (ΦΕΚ Β' 2762),



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΜΕΤΡΩΝ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ

- στ) το υπ' αριθμ. 795/10.5.2016 (ΑΠ 106) έγγραφο του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ),
- ζ) την από 19.5.2016 (ΑΠ 109α) έκθεση οριστικής αποτίμησης που διενεργήθηκε από την εταιρεία «Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων», η οποία ενσωματώνεται στην παρούσα Απόφαση ως αναπόσπαστο τμήμα της και αποτελεί Παράρτημα αυτής,
- η) το από 26.5.2016 εισηγητικό σημείωμα της Διεύθυνσης Εξυγίανσης Πιστωτικών Ιδρυμάτων

ΕΠΕΙΔΗ

- i) η υπό στοιχ. ζ) έκθεση οριστικής αποτίμησης που αποτελεί Παράρτημα της παρούσας απόφασης καθορίζει, με βάση τα ευρήματα που προέκυψαν από τις διαδικασίες και τις παραδοχές που παρατίθενται αναλυτικά στην εν λόγω έκθεση ότι α) το ύψος των μεταβιβασθέντων στην «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στοιχείων παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.» ανέρχεται σε ποσό ευρώ ενενήντα πέντε εκατομμυρίων δεκατριών χιλιάδων τριακοσίων πενήντα οκτώ (€ 95.013.358) και το ύψος των μεταβιβασθέντων στο εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα στοιχείων ενεργητικού ανέρχεται σε ποσό ευρώ δύο εκατομμυρίων τριακοσίων εβδομήντα μίας χιλιάδων πεντακοσίων είκοσι τεσσάρων (€2.371.524), β) η αξία των στοιχείων του ενεργητικού του πιστωτικού ιδρύματος «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.» σύμφωνα με τα οριζόμενα στο εσωτερικό άρθρο 74 του άρθρου 2 του ν. 4335/2015 αποτιμάται σε ποσό ευρώ σαράντα εννέα εκατομμυρίων εκατόν δέκα εννέα χιλιάδων εκατόν σαράντα (€49.119.140),
- ii) από την έκθεση οριστικής αποτίμησης επιβεβαιώνεται η σκοπιμότητα της εφαρμογής μέτρου εξυγίανσης και η καταλληλότητα της εντολής μεταβίβασης των αναφερόμενων στην υπό στοιχ. ε) απόφαση περιουσιακών στοιχείων, επί του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΜΕΤΡΩΝ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ

ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.», καθώς και ότι κανείς πιστωτής ή μεριδιούχος δεν έχει χειρότερη μεταχείριση βάσει της υπό στοιχ. ε) απόφασης απ' ό,τι θα είχε, εάν το ως άνω πιστωτικό ίδρυμα ετίθετο σε ειδική εκκαθάριση κατά τον χρόνο έκδοσης αυτής της απόφασης,

- iii) από την ίδια έκθεση οριστικής αποτίμησης προκύπτει ότι α) το ποσό που πρέπει να καταβληθεί προς χρηματοδότηση του μέτρου εξυγίανσης από το ΤΕΚΕ, ήτοι, η διαφορά μεταξύ της αξίας των μεταβιβασθέντων στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στοιχείων παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.» και της αξίας των ομοίως μεταβιβασθέντων στοιχείων ενεργητικού, απομειωμένη κατά το προσφερθέν από το αποκτήσαν πιστωτικό ίδρυμα για τον σκοπό αυτό αντάλλαγμα ποσού ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000), ανέρχεται στο ποσό των ογδόντα επτά εκατομμυρίων εξακοσίων σαράντα μίας χιλιάδων οκτακοσίων τριάντα τεσσάρων ευρώ (€87.641.834) και β) σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 104 του άρθρου 2 του ν. 4335/2015 όπως ισχύει, το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων του ΤΕΚΕ ευθύνεται για ποσό ευρώ είκοσι δύο εκατομμυρίων τετρακοσίων ενενήντα χιλιάδων τριακοσίων σαράντα τεσσάρων (€ 22.490.344),
- iv) με την οριστικοποίηση της αποτίμησης, την επιβεβαίωση του ληφθέντος μέτρου και τον τελικό καθορισμό της χρηματοδότησης του μέτρου εξυγίανσης ολοκληρώνεται η διαδικασία της εξυγίανσης επί του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.»,

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ

1. Να επιβεβαιώσει την εφαρμογή μέτρου εξυγίανσης, και ειδικότερα την εφαρμογή της εντολής μεταβίβασης των αναφερόμενων στην υπό στοιχ. ε) απόφαση περιουσιακών στοιχείων, επί του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.», έτσι όπως το μέτρο αυτό προσδιορίστηκε με την ανωτέρω απόφαση.



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΜΕΤΡΩΝ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ

2. Να συμπληρώσει την υπό στοιχ. ε) απόφαση της Επιτροπής, βάσει της έκθεσης οριστικής αποτίμησης που αποτελεί Παράρτημα της παρούσας απόφασης, και ειδικότερα να καθορίσει το καταβλητέο προς χρηματοδότηση του μέτρου εξυγίανσης ποσό σε ύψος ευρώ ογδόντα επτά εκατομμυρίων εξακοσίων σαράντα μίας χιλιάδων οκτακοσίων τριάντα τεσσάρων (€87.641.834), καθώς και ότι από αυτό το ποσό ευρώ εξήντα πέντε εκατομμύρια εκατόν πενήντα μία χιλιάδες τετρακόσια ενενήντα (€65.151.490) καταβάλλονται από το Σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ και ευρώ είκοσι δύο εκατομμύρια τετρακόσιες ενενήντα χιλιάδες τριακόσια σαράντα τέσσερα (€22.490.344) καταβάλλονται από το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων του ΤΕΚΕ.
3. Να κηρύξει τη λήξη της εξυγίανσης επί του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.».
4. Να παραγγείλει τη δημοσίευση της παρούσας στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και στον ιστότοπο της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

ΤΑ ΜΕΛΗ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ιωάννης Α. Μουρμούρας

Ακριβές αντίγραφο
Αθήνα, 26.05.2016
Η Γραμματέας

[Υπογεγραμμένο]
Αικ. Θεοδοσίου

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου

Έκθεση Αποτίμησης σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 36 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015

19 Μαΐου 2016

Προς
Τράπεζα της Ελλάδος
και
Συνεταιριστική Τράπεζα
Πελοποννήσου

Υπόψη: κας Μαρίας Μαυρίδου

Υπόψη: κ Άθου Στυλιανού

Grant Thornton SA
56, Zefirou str,
175 64 Palaio Faliro,
Greece

T +30 210 7280 000
F +30 210 7212 222

www.grant-thornton.gr

19 Μαΐου 2016

Αξιότιμοι Κυρία/ Κύριε

Έχουμε τη χαρά να επισυνάψουμε την έκθεση αποτίμησης για τη **Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου** (η "Τράπεζα" ή "ΣΥΝ.ΠΕΛ.") σύμφωνα με το **άρθρο 36 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ** για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων (Bank Recovery and Resolution Directive) όπως ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία μέσω της ψήφισης του Ν. 4335/2015.

Περιεχόμενα της Έκθεσης

Η αποτίμηση διεξήχθη σύμφωνα με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών μας με ημερομηνία 01 Μαρτίου 2016. Η βάση της αποτίμησης καθώς και οι σχετικοί περιορισμοί περιγράφονται στην Εισαγωγή της Έκθεσης. Η Έκθεση χωρίζεται σε τρία μέρη. Στο Μέρος I παρουσιάζουμε αν πληρούνται οι προϋποθέσεις για εκκαθάριση της Τράπεζας (παράγραφος 4(α) άρθρο 36 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015). Στο Μέρος II παρουσιάζεται η οικονομική αξία των στοιχείων του ισολογισμού της Τράπεζας. Στο Μέρος III εξετάζεται η καταλληλότητα των μέτρων εξυγίανσης που λήφθηκαν.

Αυτή η Έκθεση χορηγείται με την κατανόηση ότι ο ειδικός Εκκαθαριστής και η Αρχή Εξυγίανσης έχουν στρέψει την προσοχή μας σε όλα τα ζητήματα, οικονομικά ή μη που γνωρίζουν, τα οποία μπορούν να επηρεάσουν την έκθεση μας μέχρι την ημερομηνία της υπογραφής της εν λόγω έκθεσης.

Chartered Accountants Management Consultants
Greek member firm of Grant Thornton International Ltd

Μορφές της έκθεσης

Για δική σας εξυπηρέτηση, αυτή η έκθεση μπορεί να είναι διαθέσιμη προς εσάς τόσο σε ηλεκτρονική όσο και σε έντυπη μορφή, ως εκ τούτου πολλαπλά αντίτυπα και εκδόσεις της παρούσας έκθεσης μπορεί να υπάρχουν σε διαφορετικά μέσα και στην περίπτωση της οποίας απόκλισης το τελικό υπογεγραμμένο έντυπο πρέπει να θεωρείται ως το οριστικό.

Η παρούσα έκθεση είναι μετάφραση της πρωτότυπης έκθεσης που παραδόθηκε στην αγγλική γλώσσα.

Επαφές

Εάν υπάρχουν οποιαδήποτε θέματα για τα οποία χρειάζεστε διευκρινίσεις ή περαιτέρω πληροφορίες παρακαλώ πολύ επικοινωνήστε με τον Γιάννη Λέο στο +30 210 7280000.

Με εκτίμηση

Γιάννης Λέος
Grant Thornton

Περιεχόμενα

Τμήμα	Σελίδα	Τμήμα	Σελίδα
Εισαγωγή	5		
Μέρος I – Αξιολόγηση Προϋποθέσεων Εξυγίανσης σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 32 1(α), του άρθρου 2 του Ν.4335/2015		Μέρος III – Λοιπές Υποχρεώσεις	Page
1. Βάση αξιολόγησης	8	1. Αξιολόγηση Μέτρων Εξυγίανσης	43
2. Οικονομικές Καταστάσεις	10	2. Διαφορά Αξίας Μεταφερόμενων Στοιχείων	45
3. Αξιολόγηση των Εκτιμήσεων της Διοίκησης	12	3. Κατάταξη Πιστωτών	47
4. Συμπέρασμα	15		
Μέρος II – Οικονομική Αξία σύμφωνα με το άρθρο 36			
1. Βάση Επιμέτρησης	18		
2. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	20		
3. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες	22		
4. Χορηγήσεις προς πελάτες	24		
5. Επενδύσεις στην εύλογη αξία Επενδύσεις Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	34		
6. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	36		
7. Καταθέσεις	38		
8. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό	40		

Λεξιλόγιο

Χ.Α.Α	Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	Εκ.	Εκατομμύρια
ΤτΕ	Τράπεζα της Ελλάδος	ΕΤΕ	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος
BRRD	Bank Recovery and Resolution Directive	ΡΕ	Εξυηρητούμενο δάνειο
ΣΥΝ. ΠΕΛ	Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου	ΡΙ	Πιθανότητα Απομείωσης
ΕΠΙΑΘ	Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων	RRE	Αστικά ακίνητα
CFR	Έλεγχος φακέλων δανείων	ΕΜΕ	Επιτροπή Μέτρων Εξυγίανσης
CRE	Επαγγελματικά ακίνητα	SSM	Single Supervisory Mechanism
dpd	Μέρες καθυστέρησης	Χιλ.	χιλιάδες
ΚΠΦΤΑ	Κέρδη προ φόρων, τόκων και Αποσβέσεων		
Ε.Κ.Τ.	Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα		
Ε.Ε.	Ευρωπαϊκή Ένωση		
FVTHPL	Fair Value through Profit and Loss		
GT	Grant Thornton		
ΤΕΚΕ	Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων		
IBNR	Incurred but not reported		
Τράπεζα	Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου		
ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς		
Ε/Ε	Εγγυητική Επιστολή		
LGD	Ζημιά Αθέτησης Υποχρέωσης		

Εισαγωγή

Εξυγίανση της ΣΥΝ.ΠΕΛ.

Η ΤτΕ ως Εποπτική Αρχή διενήργησε και ολοκλήρωσε τον Οκτώβριο του 2015 αξιολόγηση της ΣΥΝ.ΠΕΛ. και απαίτησε από την Τράπεζα να αυξήσει το κεφάλαιο της κατά €14.3 εκ. μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015, προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές ανάγκες της. Σύμφωνα με τα εποπτικά στοιχεία που υποβλήθηκαν από την ΣΥΝ.ΠΕΛ. με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα είχε αρνητικά ίδια κεφάλαια, με τον Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I Capital Ratio - CET1) και τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαίου (Capital Adequacy Ratio - CAR) να διαμορφώνονται στο επίπεδο του -7.02%.

Το ποσό που συγκεντρώθηκε από ιδιώτες επενδυτές στην προσπάθεια αύξησης του συνεταιριστικού κεφαλαίου ανέρχονταν σε € 520,7 χιλ, ποσό που υπολείπεται των απαιτούμενων κεφαλαίων, όπως ορίστηκαν από την Εποπτική Αρχή.

Συνεπώς, η ΕΠΑΘ, με την υπ' αριθμ. απόφαση 170/4/13.12.2015, αποφάσισε κατόπιν διαβούλευσης με την ΕΜΕ, ότι το πιστωτικό ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας και κατ' επέκταση πληρούνται η προϋπόθεση του εσωτερικού άρθρου 32 παρ. 1 στοιχείο α) του άρθρου 2 του ν. 4335/2015.

Σε συνέχεια της παραπάνω απόφασης, την 18.12.2015 η ΕΚΤ ανακάλεσε την άδεια λειτουργίας της ΣΥΝ.ΠΕΛ., ενώ η ΕΠΑΘ στη συνεδρίαση 173 που έλαβε χώρα την ίδια μέρα αποφάσισε να θέσει τη ΣΥΝ.ΠΕΛ. υπό ειδική εκκαθάριση, σύμφωνα με το άρθρο 145 του Ν. 4261/2014.

Η ΕΜΕ, με την απόφαση 28/2/18.12.2015, αποφάσισε την εφαρμογή μέτρων εξυγίανσης σύμφωνα με τον Ν. 4335/2015 και συγκεκριμένα την εφαρμογή της εντολής μεταβίβασης. Συνοπτικά, σύμφωνα με την απόφαση της ΕΜΕ, οι καταθέσεις πελατών και οι υποχρεώσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του ΤΕΚΕ μεταβιβάστηκαν στην ΕΤΕ την 18.12.2015.

Η αρχή εξυγίανσης διενήργησε προσωρινή αποτίμηση με βάση τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία και κατέληξε στην προσωρινή αξία των μεταφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Με την οριστική αποτίμηση θα καθοριστεί τελικά το ποσό που θα καταβάλλει το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων στο πλαίσιο εφαρμογής του εσωτερικού άρθρου 104 του άρθρου 2 του ν. 4335/2015 και το ποσό που θα καταβάλλει το Σκέλος Εξυγίανσης στο πλαίσιο εφαρμογής της παρ. 3 του εσωτερικού άρθρου 96 του άρθρου 2 του ως άνω νόμου.

Σκοπός της Αποτίμησης

Η συγκεκριμένη αποτίμηση έλαβε χώρα σύμφωνα με τους όρους και τους σκοπούς του εσωτερικού άρθρου 36, του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015. Η αρχή εξυγίανσης, πριν προβεί σε ενέργειες εξυγίανσης σε ένα πιστωτικό ίδρυμα, διασφαλίζει τη διενέργεια δίκαιης, συνετής και ρεαλιστικής αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του υπό εξυγίανση ιδρύματος από ανεξάρτητο αποτιμητή. Στην περίπτωση που η ανεξάρτητη αποτίμηση δεν είναι δυνατή, η Επιτροπή Εξυγίανσης έχει τη δυνατότητα να πραγματοποιήσει προσωρινή αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του πιστωτικού ιδρύματος. Ωστόσο η συγκεκριμένη αποτίμηση θα θεωρείται προσωρινή έως να πραγματοποιηθεί η ανεξάρτητη που θα είναι σύμφωνη με όλες τις απαιτήσεις του εσωτερικού άρθρου 36 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015.

Τα αποτελέσματα της σχετικής προσωρινής αποτίμησης, στην οποία προέβη η ΤτΕ ως Εποπτική Αρχή, περιλαμβάνονται στο Παράρτημα της Απόφασης της ΕΜΕ 28/18.12.2015.

Έχουμε αναλάβει να διενεργήσουμε αποτίμηση ως ανεξάρτητοι αποτιμητές σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 36 του άρθρου 2 του Ν.4335/2015.

Ο σκοπός της μελέτης αποτίμησης είναι:

- i. η ενημέρωση εάν πληρείται η προϋπόθεση εξυγίανσης της ΣΥΝ.ΠΕΛ σύμφωνα με το άρθρο 32 1(α) του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015. (βλ. Μέρος Ι της έκθεσης)
- ii. η διαβεβαίωση ότι η όποια ζημιά των στοιχείων ενεργητικού του πιστωτικού ιδρύματος έχει αναγνωριστεί πλήρως τη στιγμή που εφαρμόζονται τα μέτρα εξυγίανσης. Για το λόγο αυτό, η αποτίμηση βασίζεται σε δίκαιες, συνετές και ρεαλιστικές παραδοχές (βλ. Μέρος ΙΙ της έκθεσης)
- iii. να κοινοποιήσει την απόφαση για το κατάλληλο μέτρο εξυγίανσης που λήφθηκε (βλ. Μέρος ΙΙΙ της έκθεσης).

Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 18.12.2015, ωστόσο παρουσιάζεται κάθε πρόσφατη οικονομική πληροφόρηση.

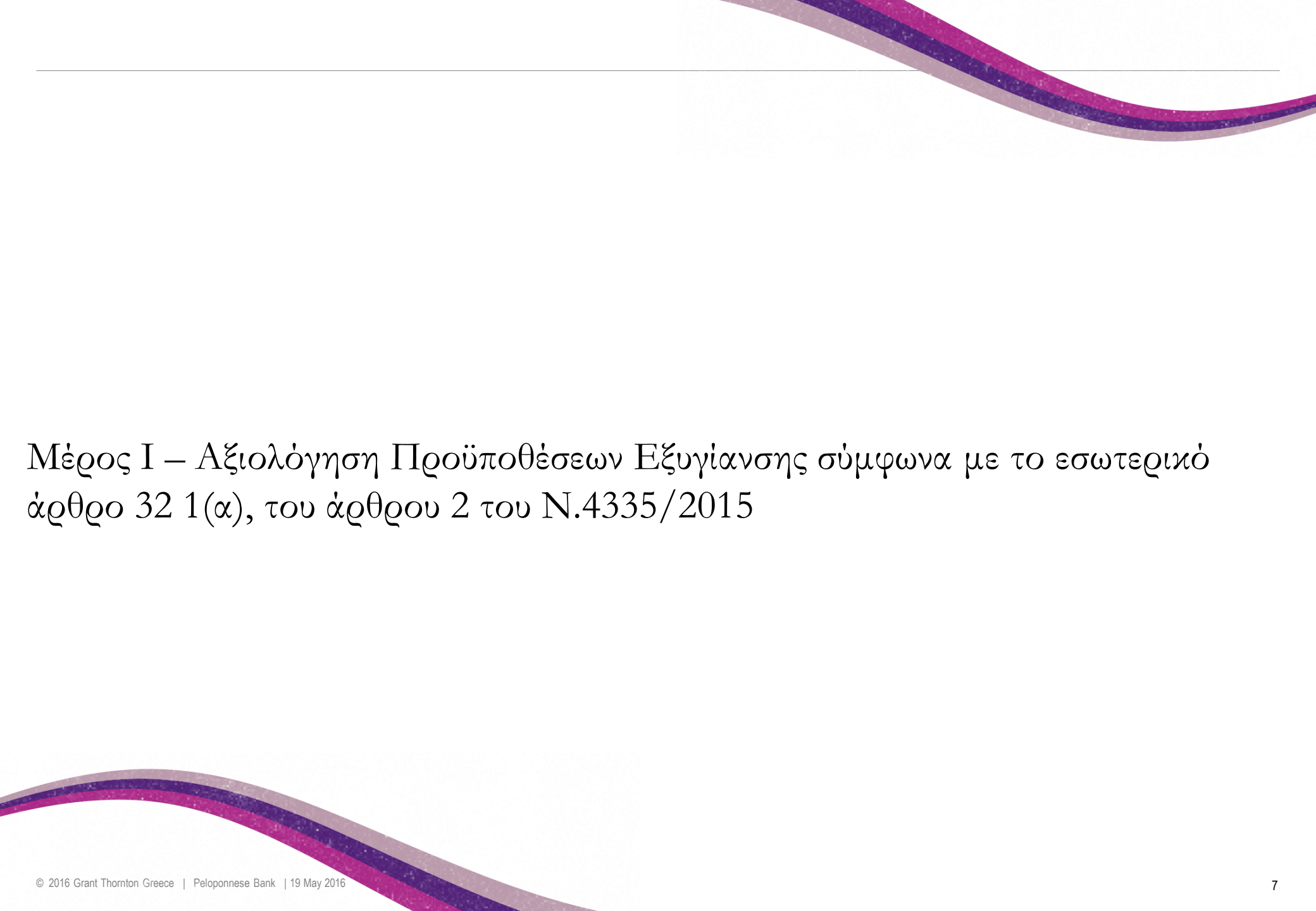
Εισαγωγή

Περιορισμοί & Εκτιμήσεις

Το έργο μας δεν αποτελεί ούτε έλεγχο, ούτε επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Επισκόπησης ή εθνικά πρότυπα ή πρακτικές και συνεπώς δεν εκφράζουμε καμία διαβεβαίωση για την οικονομική θέση της ΣΥΝ.ΠΕΛ. στο σύνολο της ή για επιμέρους περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται σε αυτή. Στο πλαίσιο αυτό, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση όσον αφορά την συμπερίληψη ή την γνωστοποίηση όλων των περιουσιακών στοιχείων, την ύπαρξη και τη νόμιμη κατοχή των περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, την ονομαστική και λογιστική αξία των καταχωρημένων δανείων, καταθέσεων και άλλων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή την ύπαρξη άλλων υποχρεώσεων που δεν περιλαμβάνονται στα λογιστικά βιβλία της ΣΥΝ.ΠΕΛ.

Το έργο μας βασίστηκε σε πληροφορίες που παραχωρήθηκαν από τον ειδικό επικαθαριστή της ΣΥΝ.ΠΕΛ., συμπεριλαμβάνοντας εκτυπώσεις από τα μηχανογραφικά συστήματα, τιμολόγια, επιστολές και άλλα έγγραφα καθώς και προφορικές παραστάσεις που λήφθηκαν από πρώην προσωπικό της ΣΥΝ.ΠΕΛ. (π.χ. υπεύθυνοι πελατείας). Θεωρούμε ότι όλα τα έγγραφα που μας παρασχέθηκαν είναι τα πρωτότυπα ή ακριβή αντίγραφα των πρωτότυπων εγγράφων. Κατά συνέπεια, δεν αποδεχόμαστε καμία ευθύνη σε περίπτωση που αναπαράγουμε πληροφορίες σε αυτή την έκθεση οι οποίες αποδεικνύεται ότι είναι ψευδείς ή σε περίπτωση που τέτοιες ψευδείς πληροφορίες έχουν αντίκτυπο στην δική μας μελέτη αποτίμησης.

Η φύση μίας μελέτης αποτίμησης απαιτεί την άσκηση επαγγελματικής κρίσης και τη διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τις αξίες που αποδίδονται στα στοιχεία. Πολλές υποθέσεις είναι εγγενώς υποκειμενικές και αβέβαιες λόγω της φύσης τους και επειδή συχνά βασίζονται στην προσδοκία για την πραγματοποίηση ή όχι των μελλοντικών γεγονότων. Σας επιστούμε την προσοχή, ωστόσο, στο γεγονός ότι τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να είναι διαφορετικά από τα προβλεπόμενα, καθώς τα αναμενόμενα γεγονότα συχνά δεν πραγματοποιούνται όπως αναμενόταν και η παρέκκλιση ίσως είναι σημαντική.



Μέρος Ι – Αξιολόγηση Προϋποθέσεων Εξυγίανσης σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 32 1(α), του άρθρου 2 του Ν.4335/2015

Τμήμα 1 Βάση αξιολόγησης

01. Βάση αξιολόγησης

02. Οικονομικές Καταστάσεις

03. Αξιολόγηση των Εκτιμήσεων της Διοίκησης

04. Συμπέρασμα

Βάση αξιολόγησης

Η μελέτη αποτίμησης έχει διεξαχθεί σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 36 παράγραφος 4(α) του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015 ώστε να καθορισθεί αν πληρούνται οι προϋποθέσεις εξυγίανσης της ΣΥΝ.ΠΕΛ. την 18.12.2015. Για την αξιολόγησή μας χρησιμοποιήσαμε τις πιο πρόσφατες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που προετοιμάστηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Συγκεκριμένα:

- Μη ελεγμένοι pro forma Management accounts με ημερομηνία 18.12.2015, όπως ετοιμάστηκαν από τον ειδικό εικαθαριστή αποκλειστικά για τους σκοπούς της άσκησης.
- Μη ελεγμένοι Management Accounts με ημερομηνία 30.9.2015, όπως ετοιμάστηκαν από τη Διοίκηση της ΣΥΝ.ΠΕΛ. Τα στοιχεία αυτά χρησιμοποιήθηκαν επίσης από την EME για την προσωρινή αποτίμηση που διεξήχθη.
- Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις με ημερομηνία 30.6.2015 και συγκριτικός ελεγμένος ισολογισμός με ημερομηνία 31.12.2014.
- Βασικές Λογιστικές Αρχές που εφαρμόστηκαν από τη Διοίκηση της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, εξετάσαμε τα στοιχεία που αναφέρονται στην απόφαση της EME, όπως περιγράφονται λεπτομερώς στην εισαγωγή, αναφορικά με την αδυναμία κάλυψης κεφαλαιακών αναγκών, τις απαιτήσεις της αύξησης κεφαλαίου και το αποτέλεσμα της προσπάθειας της Τράπεζας να συγκεντρώσει το απαιτούμενο ποσό ώστε να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες της.

Τμήμα 2 Οικονομικές Καταστάσεις

01. Βάση αξιολόγησης

02. Οικονομικές Καταστάσεις

03. Αξιολόγηση των Εκτιμήσεων της Διοίκησης

04. Συμπέρασμα

Οικονομικές Καταστάσεις & Εποπτικά Στοιχεία

Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου | Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ποσά σε €	Management Accounts (IFRS) 30/9/2015	Ελεγμένες Οικονομικές καταστάσεις (ΔΠΧΑ) 30/6/2015	Ελεγμένες Οικονομικές καταστάσεις (ΔΠΧΑ) 31/12/2014	Pro Forma Management Accounts (IFRS) 18/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
<i>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>				
Ταμείο και υπόλοιπα σε κεντρικές τράπεζες	9.467.546	5.413.479	28.789.718	2.849.598
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	328.047	400.911	367.508	267.745
Δάνεια σε πελάτες μετά από προβλέψεις	71.956.956	74.845.349	79.097.989	63.554.695
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>				
Επενδυτικοί τίτλοι	681.515	681.515	926.515	275.825
Ενσώματα και Ασώματα στοιχεία ενεργητικού	7.216.048	7.250.825	7.379.671	4.006.560
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους και λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.004.404	7.026.034	7.033.488	7.494.281
Σύνολο ενεργητικού	96.654.516	95.618.112	123.594.889	78.448.703
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
<i>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</i>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και προς Πελάτες	99.112.342	98.119.860	122.387.162	94.914.068
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.640.146	2.069.640	3.022.983	2.385.164
<i>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</i>				
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	149.240	149.240	149.240	716.919
Σύνολο Υποχρεώσεων	101.901.728	100.338.740	125.559.385	98.016.150
<i>Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά</i>				
Συνεταιριστικό κεφάλαιο	19.833.549	19.814.655	20.007.938	10.046.771
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(25.080.761)	(24.535.283)	(21.972.434)	(29.614.218)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(5.247.212)	(4.720.628)	(1.964.496)	(19.567.447)

Η Τράπεζα εμφάνιζε αρνητικά Ίδια Κεφάλαια για τρία χρόνια πριν την ημερομηνία εξυγίανσης.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα εμφάνιζε αρνητικά Ίδια Κεφάλαια με ημερομηνία 31/12/2014 και 30/6/2015, ύψους € (1.964.496) και € (4.720.628) αντίστοιχα.

Η ΤτΕ, ως Αρχή Εξυγίανσης, για να διεξάγει την προσωρινή αποτίμηση, χρησιμοποίησε τα πιο πρόσφατα εποπτικά στοιχεία και τον ισολογισμό της ΣΥΝ.ΠΕΛ. με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2015 (τελευταία διαθέσιμα στοιχεία). Κατά την ημερομηνία αυτή τα Ίδια Κεφάλαια ήταν ήδη αρνητικά € (5.247.212), πριν ληφθεί κάποιο μέτρο εξυγίανσης ή διενεργηθεί όποια αποτίμηση.

Η οικονομική θέση της Τράπεζας με ημερομηνία 18.12.2015 προκύπτει από pro forma λογαριασμούς που παρείχε ο Εικαθαριστής. Η προετοιμασία από τον Εικαθαριστή έγινε με την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και αποκλειστικά για τους σκοπούς της αξιολόγησης των προϋποθέσεων για εξυγίανση. Την 18/12/2015 τα Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας εμφανίζονται περαιτέρω μειωμένα σε € **(19.567.447)**.

Τμήμα 3 Αξιολόγηση των Εκτιμήσεων της Διοίκησης

01. Βάση αξιολόγησης

02. Οικονομικές Καταστάσεις

03. Αξιολόγηση των Εκτιμήσεων της Διοίκησης

04. Συμπέρασμα

Λογιστικές Αρχές της Διοίκησης

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της ΣΥΝ.ΠΕΛ., τα Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας είναι αρνητικά από 31.12.2014 (βλ. συγκριτικές καταστάσεις).

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικές Λογιστικές αρχές της Τράπεζας, όπως απορρέουν σε συνδυασμό με την κατανόηση μας κατά την αρχική μας επισκόπηση.

Η Τράπεζα εφαρμόζει τις παρακάτω αρχές στις οικονομικές της καταστάσεις από την χρήση που έληξε την 31/12/2014. Η εφαρμογή τους οδήγησε σε αρνητικά Ίδια Κεφάλαια .

Το Λογιστικό πλαίσιο είναι τα ΔΠΧΑ.

Δάνεια και Απαιτήσεις

Περιλαμβάνονται μη παράγωγα οικονομικά στοιχεία με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά.

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις για απομείωση αξίας, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Μεθοδολογία Καθορισμού Εξατομικευμένων Προβλέψεων ΣΥΝ.ΠΕΛ.

Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε για τον καθορισμό της πρόβλεψης για τα υπόλοιπα με ημερομηνία 31/12/2014 και 30/06/2015 βασίστηκε σε μια σειρά από παραδοχές και κριτήρια, τα οποία καλύπτουν και τις ειδικές κατηγορίες (π.χ. υπάλληλοι), συνδυάζοντας τις εκτιμήσεις της άσκησης αξιολόγησης ποιότητας χαρτοφυλακίου (Asset Quality Review). Ειδικότερα:

Ενήμερες πιστοδοτήσεις: Αξιολογήθηκαν τα πλέον πρόσφατα εισηγητικά μαζί με τα διαθέσιμα οικονομικά στοιχεία, στοιχειοθετώντας την υπαρξη ουσιαστικής δυνατότητας αποπληρωμής από λειτουργικές δραστηριότητες.

Πιστοδοτήσεις με καθυστέρηση > 3 μηνών, αναδιαρθρώσεις / ρυθμίσεις: Η Τράπεζα έλεγξε όλες τις πιστοδοτήσεις άνω των € 100 χιλ, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση. Στη συντριπτική πλειοψηφία, διαπιστώθηκε ότι είναι αδύνατη η αποπληρωμή από τη λειτουργική δραστηριότητα και η αξιολόγηση βασίστηκε στις εξασφαλίσεις.

Πιστοδοτήσεις σε καθεστώς Οριστικής Καθυστέρησης: Η Τράπεζα αξιολόγησε το σύνολο των ανοιγμάτων. Τα ποσοστά απομείωσης που εφαρμόστηκαν ήταν 20% για τα αστικά ακίνητα, 50% για τα αγροτεμάχια, 40% για τα επαγγελματικά ακίνητα και τα οικοπέδα. Δεν λήφθηκαν υπόψη οι προσωπικές εγγυήσεις.

Λογιστικές Αρχές της Τράπεζας

Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται τα γήπεδα, τα κτίρια και ο λοιπός εξοπλισμός της Τράπεζας για χρήση στην παροχή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς. Τα ακίνητα και ο εξοπλισμός αποτιμώνται αρχικά στο κόστος που περιλαμβάνει όλα τα έξοδα για την απόκτηση τους.

Κατόπιν της αρχικής αναγνώρισης, τα ακίνητα και ο εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος μείον τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και οποιεσδήποτε συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Τράπεζα ελέγχει για τυχόν ενδείξεις απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία (ακίνητα και εξοπλισμός). Τυχόν κέρδη ή ζημιές μεταφέρονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες περιλαμβάνουν μετρητά, λογαριασμούς καταθέσεων σε άλλες τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις χαμηλού ρίσκου με αρχική διάρκεια λιγότερο από 3 μήνες και επιταγές.

Η Τράπεζα υποχρεούται να διατηρεί ένα λογαριασμό όψεως στην ΤτΕ ώστε να διευκολύνει τις διατραπεζικές συναλλαγές.

Λογιστικές Αρχές της Διοίκησης

Λογιστικές Αρχές της Τράπεζας

Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση

Αναβαλλόμενος Φόρος είναι ο φόρος που αναμένεται να πληρωθεί ή ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με συναλλαγές που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης, αλλά θεωρούνται φορολογητέο εισόδημα ή επιπτόμενα έξοδα μελλοντικών χρήσεων.

Η Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση και Υποχρέωση υπολογίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά την περίοδο που θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους ισχύοντες νόμους κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση αναγνωρίζεται στο βαθμό που πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές. Η Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση και Υποχρέωση αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, εκτός αν αφορά σε στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση.

Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή ανήκουν τα περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τα παρακάτω κριτήρια:

- Περιουσιακά Στοιχεία που διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς.
- Μετά την αρχική αναγνώριση, τα αξιόγραφα αποτιμώνται στην εύλογη αξία, ενώ όποια αλλαγή αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συγκεντρωτικών Συνολικών Εσόδων.

Οικονομική Θέση την 18/12/2015

Στην οικονομική θέση την 18/12/2015, που προετοιμάστηκε από τον Εγκαθαριστή, τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται περεταιίρω μειωμένα κατά € 15 εκ., σε σύγκριση με την 30/06/2015. Η μείωση οφείλεται κυρίως στα παρακάτω γεγονότα:

- Πραγματοποιήθηκαν επιπλέον προβλέψεις στα δάνεια.
- Διαφοροποίηση στη μέθοδο αποτίμησης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Συγκεκριμένα, την 30/06/2015 εφαρμόζεται η Μέθοδος του Κόστους, ενώ την 18/12/2015 τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται σε Αγοραία Αξία.

Τμήμα 4 Συμπέρασμα

01. Βάση αξιολόγησης

02. Οικονομικές Καταστάσεις

03. Αξιολόγηση των Εκτιμήσεων της Διοίκησης

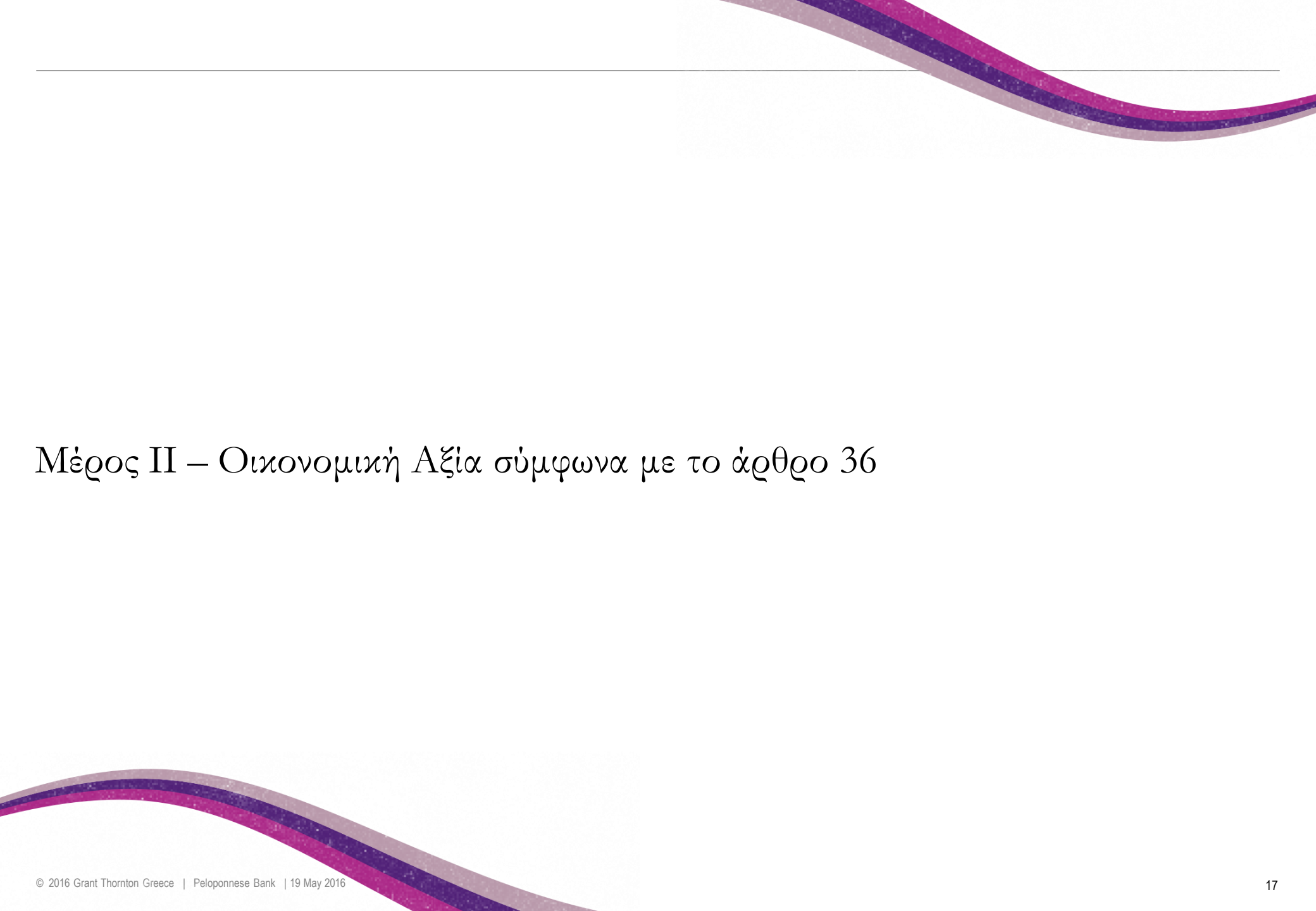
04. Συμπέρασμα

Συμπέρασμα

Σύμφωνα με τα παραπάνω, την 18.12.2015:

- Η Τράπεζα εμφανίζει αρνητικά Ίδια Κεφάλαια από το 2014, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, δηλαδή το Σύνολο του Ενεργητικού της Τράπεζας υπολείπεται των Υποχρεώσεων.
- Η Τράπεζα δεν κατάφερε να αυξήσει το κεφάλαιο της στο ελάχιστο απαιτούμενο εποπτικό κεφάλαιο, όπως ορίστηκε από την Ε.Π.Α.Θ.

Στη βάση αυτή, εκτιμούμε ότι την 18.12.2015 η ΣΥΝ.ΠΕΛ βρισκόταν σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 32, του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015.



Μέρος II – Οικονομική Αξία σύμφωνα με το άρθρο 36

Τμήμα 1 Βάση Επιμέτρησης

- 01. Βάση Επιμέτρησης
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

Αποτίμηση σύμφωνα με το άρθρο 36

Βάση Επιμέτρησης

Η αποτίμηση που διεξήγαμε έχει σκοπό να διαπιστωθεί τεκμηριωμένα αν πληρούνται οι προϋποθέσεις εξυγίανσης. Διασφαλίστηκε η δίκαιη, συνετή και ρεαλιστική αποτίμηση και σε κάθε περίπτωση ότι οποιαδήποτε ζημιά αναγνωρίζεται πλήρως κατά τη στιγμή της εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης. Η επιλογή του πιο κατάλληλου μέτρου έγινε λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση των συγκεκριμένων ενεργειών εξυγίανσης που λήφθηκαν από την ΕΜΕ.

Στο Μέρος II παρουσιάζουμε την οικονομική αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας. Οι αξίες έχουν προσδιοριστεί με βάση την παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών που προέρχονται από τα υπάρχοντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, σε συνέχεια της εφαρμογής των ενεργειών εξυγίανσης και προεξοφλώντας με το κατάλληλο επιτόκιο. Ο συντελεστής προεξόφλησης καθορίστηκε λαμβάνοντας υπόψη το χρονικό ορίζοντα των ταμειακών ροών, τον κίνδυνο, το κόστος χρηματοδότησης καθώς και τις συνθήκες της αγοράς, όπως κρίνεται απαραίτητο για το στοιχείο που αποτιμάται, τη στρατηγική αποεπένδυσης και την οικονομική θέση της οντότητας μετά τα μέτρα εξυγίανσης. Οι ταμειακές ροές καθορίστηκαν στο σύνολο τους, απορρέοντας από ατομικά και συλλογικά στοιχεία, δεδομένης της κάθε κατηγορίας κινδύνου. Ο υπολογισμός των αναμενόμενων ταμειακών ροών και ο καθορισμός του κατάλληλου συντελεστή προεξόφλησης απαιτούν επαγγελματική κρίση, παραδοχές και εκτιμήσεις για το μέλλον, όπως προσδιορισμός ποσοστών αθέτησης δανείων, αποτίμηση των εξασφαλίσεων, μελλοντικά έξοδα διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων, κ.ά. Όπως αναφέρεται στην εισαγωγή, πολλές εκτιμήσεις και κρίσεις είναι εγγενώς υποκειμενικές και αβέβαιες λόγω της φύσης τους και για το λόγο αυτό τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα μπορεί να παρεκκλίνουν σημαντικά.

Τμήμα 2 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

- 01. Βάση Επιμέτρησης
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης την 18/12/2015

ποσά σε €	παρ.	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
Ενεργητικό				
Ταμείο και καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	3	2.849.598	-	2.849.598
Δάνεια σε πελάτες	4	120.244.990	(75.391.291)	44.853.699
Χρεόγραφα, Επενδύσεις, Παράγωγα	5	543.570	(134.653)	408.917
Ενσώματα και Ασώματα στοιχεία ενεργητικού	5	4.006.560	(1.329.255)	2.677.305
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	6	3.927.000	-	3.927.000
Προβλέψεις για κατάπτωση εγγυητικών επιστολών	4	-	(1.251.985)	(1.251.985)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6	3.567.281	(421.443)	3.145.838
Σύνολο ενεργητικού		135.138.999	(78.528.627)	56.610.372
Υποχρεώσεις				
Καταθέσεις πελατών	7	94.914.068	-	94.914.068
Λοιπές υποχρεώσεις	8	2.385.164	-	2.385.164
Προγράμματα καθορισμένων παρόχων	8	716.919	-	716.919
Σύνολο υποχρεώσεων		98.016.150	-	98.016.150
Ίδια κεφάλαια				
Συνεταιριστικό κεφάλαιο		10.046.771	-	10.046.771
Υπέρ το άρτιο		23.154.804	-	23.154.804
Αποθεματικά		6.975.900	-	6.975.900
Αποτελέσματα εις νέον		-3.054.626	(78.528.627)	(81.583.253)
Σύνολο Ίδιων κεφαλαίων		37.122.849	(78.528.627)	(41.405.778)

Η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Τράπεζας την 18/12/2015 βασίστηκε στο ισοζύγιο που προετοίμασε ο Εγκαθαριστής.

Ο πίνακας περιλαμβάνει:

Το ποσό που φέρουν στο ισοζύγιο τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας την 18/12/2015.

Τις προσαρμογές που έλαβαν χώρα κατά την αποτίμηση σύμφωνα με το άρθρο 36.

Την οικονομική αξία που απέδωσε η GT στα στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας, μετά την εφαρμογή των συμφωνηθέντων διαδικασιών επιμέτρησης και των κατευθυντήριων οδηγιών.

Αποτελέσματα αποτίμησης

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της μελέτης αποτίμησης, τα συνολικά στοιχεία ενεργητικού της Τράπεζας θα έπρεπε να επιμετρηθούν στην αξία των € 56.610.372, ενώ οι συνολικές υποχρεώσεις θα έπρεπε να επιμετρηθούν στην αξία των € 98.016.150, καταλήγοντας σε Ίδια Κεφάλαια ύψους € (41.405.778).

Τμήμα 3 Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες

- 01. Βάση Επιμέτρησης
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες**
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες

Ταμειακά διαθέσιμα και υπόλοιπα με την Κεντρική Τράπεζα

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
Ταμειακά διαθέσιμα	752.243	-	752.243
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	1.941.857	-	1.941.857
Σύνολο (α)	2.694.100	-	2.694.100

Οφειλές από άλλες τράπεζες

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
Καταθέσεις σε λοιπά πιστωτικά ιδρύματα	155.498	-	155.498
Σύνολο (β)	155.498	-	155.498

Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες (α+β)	2.849.598	-	2.849.598
--	------------------	---	------------------

Ταμειακά διαθέσιμα και υπόλοιπα με την Κεντρική Τράπεζα

Το σχετικό πεδίο περιλαμβάνει:

- Τα ταμειακά διαθέσιμα της ΣΥΝ.ΠΕΛ. την 18/12/2015
- Υπόλοιπα με την Τράπεζα της Ελλάδος

Οφειλές από άλλες τράπεζες

Οι οφειλές από άλλες τράπεζες περιλαμβάνουν κυρίως λογαριασμούς όψεως οι οποίοι αναφέρονται σε τοπικές τράπεζες ανταποκριτών.

Τμήμα 4 Χορηγήσεις προς πελάτες

- 01. Βάση Επιμέτρησης
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες**
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

Επισιόπηση

Χορηγήσεις ανά κατηγορία

	Μικτό Υπόλοιπο			Πρόβλεψη			Καθαρή Οικονομική Αξία
	Εξατομικευμένη Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	Σύνολο	Εξατομικευμένη Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	Σύνολο	
Καταναλωτικά Δάνεια	1.538.594	5.684.196	7.222.790	1.089.830	3.190.466	4.280.296	2.942.494
Στεγαστικά Δάνεια	-	407.915	407.915	-	78.660	78.660	329.255
Επιχειρηματικά Δάνεια	74.943.266	37.671.019	112.614.285	50.083.949	20.948.387	71.032.336	41.581.949
Σύνολο	76.481.860	43.763.130	120.244.990	51.173.778	24.217.513	75.391.291	44.853.699

Επισκόπηση

Με βάση τα αποτελέσματα της μελέτης μας, πρέπει να διενεργηθεί απομείωση ύψους € 75.391.291. Συνεπώς, η καθαρή οικονομική αξία συνιστά το 37% του μικτού υπολοίπου.

Οι χορηγήσεις της Τράπεζας αποτελούνται κυρίως από επιχειρηματικά δάνεια, ενώ μόλις 6% του δανειακού χαρτοφυλακίου αποτελείται από καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια. Το υπόλοιπο των πιστωτικών καρτών περιλαμβάνεται στα καταναλωτικά δάνεια. Το συνολικό ύψος των πιστωτικών καρτών ανέρχεται σε € 64 χιλ, εκ των οποίων € 50 χιλ έχει καταγγελθεί.

Η αξιολόγηση απομείωσης των χορηγήσεων που εξετάστηκαν εξατομικευμένα περιελάμβανε τη διαδικασία της επισκόπησης του φακέλου του πιστούχου. Η αξιολόγηση έγινε σε επίπεδο πιστούχου, ενώ η συλλογική αξιολόγηση έγινε σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Στις επόμενες σελίδες παρουσιάζουμε την βάση της επιμέτρησης καθώς και την μεθοδολογία μας για την εξατομικευμένη και συλλογική αξιολόγηση και τα λεπτομερή αποτελέσματα της μελέτης μας για την κάθε κατηγορία χορηγήσεων.

Μεθοδολογία Αξιολόγησης Απομείωσης

A. Προσδιορισμός Οικονομικής Αξίας

Η οικονομική αξία των δανείων υπολογίστηκε στη βάση της Παρούσας Αξίας των ταμειακών ροών που αναμένονται να ανακτηθούν για την έκθεση του κάθε πιστούχου (ανακτήσιμο ποσό). Οι ταμειακές ροές μπορούν να προέλθουν είτε από πληρωμές των πιστούχων (μέθοδος συνέχισης δραστηριότητας / going concern approach) είτε από τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων (gone approach). Η απομείωση υπολογίζεται ως το υπερβάλλον ποσό της έκθεσης του πιστούχου την 18/12/2015 μετά την αφαίρεση του προεξοφλημένου ανακτήσιμου ποσού.

Για τα μεγάλα δανειακά ανοίγματα ο υπολογισμός του ανακτήσιμου ποσού προέκυψε κατόπιν της εξατομικευμένης αξιολόγησης του πιστούχου, ενώ για το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο έλαβε χώρα αξιολόγηση σε συλλογική βάση.

B. Εξατομικευμένη Αξιολόγηση

Η ενδελεχής επισκόπηση των φακέλων των πιστούχων αντιπροσώπευε το 65% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλάκιου. Ο συνολικός αριθμός των πιστούχων που εξετάστηκαν εξατομικευμένα είναι 136.

Στην αξιολόγηση των ταμειακών ροών των μεγαλύτερων δανειακών ανοιγμάτων περιλαμβάνονταν όλοι οι ενήμεροι πιστούχοι με συνολική έκθεση σε επίπεδο ομίλου άνω των € 300 χιλ. Επιπρόσθετα, εξετάστηκαν εξατομικευμένα όλα τα δάνεια σε αθέτηση (defaulted) με υπόλοιπο σε επίπεδο ομίλου άνω των € 400 χιλ.

Ο σκοπός της επισκόπησης των φακέλων των πιστούχων ήταν:

- Η κατανόηση της τρέχουσας συμπεριφοράς και οικονομικής κατάστασης του πιστούχου
- Εξέταση της πρόσφατης συναλλακτικής συμπεριφοράς του πιστούχου (ρυθμίσεις, αποπληρωμές)
- Επιβεβαίωση των στοιχείων που παρείχε η τράπεζα (π.χ. εκτίμηση ακινήτων που αποτελούν εξασφάλιση κ.α.)

Για το σκοπό της αποτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 36, χορηγήσεις σε αθέτηση ορίζονται:

Όλες οι χορηγήσεις με ημέρες καθυστέρησης που υπερβαίνουν τις 90 καθώς και όλες οι ρυθμισμένες χορηγήσεις με περισσότερες από 30 ημέρες καθυστέρησης.

Η μέθοδος ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων (gone approach) εφαρμόστηκε κυρίως στις καταγγελλόμενες δανειακές υποχρεώσεις καθώς και στις περιπτώσεις εκείνες όπου δεν υπήρχε διαθέσιμη πληροφορία για την οικονομική θέση του πιστούχου. Είναι χαρακτηριστικό το γεγονός ότι με την έναρξη νομικών διαδικασιών κατά του πιστούχου, η τράπεζα παύει να συλλέγει οικονομικά στοιχεία. Επομένως, για τους πελάτες αυτούς δεν υπήρχαν διαθέσιμα πρόσφατα έγγραφα οικονομικής κατάστασης. Περαιτέρω λεπτομέρειες αναφορικά με τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού των εξασφαλίσεων περιλαμβάνονται στην παράγραφο με τη Μεθοδολογία για τις εξασφαλίσεις.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της συνέχισης δραστηριότητας (going concern approach), αναμένονται ταμειακές ροές οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων. Σε περίπτωση ανεπαρκών ή αρνητικών λειτουργικών ταμειακών ροών, το ανακτήσιμο ποσό απορρέει από τις εξασφαλίσεις. Ομοίως, ελλείψει διαθεσιμότητας των απαραίτητων πληροφοριών για αξιολόγηση με τη μέθοδο της συνέχισης δραστηριότητας, το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται με βάση τις εξασφαλίσεις. Σε κάθε περίπτωση, επιλέγεται το μεγαλύτερο ανακτήσιμο ποσό είτε από τις λειτουργικές ταμειακές ροές, είτε από τις εξασφαλίσεις.

Η Παρούσα Αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών υπολογίζεται σύμφωνα με την προσέγγιση των Σταθερών ΚΠΦΤΑ (Steady State Approach). Τα βιώσιμα ΚΠΦΤΑ υπολογίζονται μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος, των εξόδων για προσθήκες παγίων και λοιπές προσαρμογές. Το ανακτήσιμο ποσό που αναλογεί στο σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του πιστούχου προκύπτει από τον πολλαπλασιασμό των βιώσιμων ΚΠΦΤΑ με πολλαπλασιαστή 6. Τέλος, ακολουθεί ο καταμερισμός του εναπομείναντος ποσού αναλογικά στον συνολικό τραπεζικό δανεισμό.

Μεθοδολογία Αξιολόγησης Απομείωσης

Αξίζει να σημειωθεί ότι για μόλις 23 πιστούχους που αντιστοιχούν σε 19 ομίλους, κρίθηκε ότι υπάρχουν επαρκείς λειτουργικές ταμειακές ροές και αυτοί αξιολογήθηκαν με την προσέγγιση των Σταθερών ΚΠΦΤΑ.

Η μέθοδος ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων ήταν η πιο συχνή προσέγγιση απομείωσης που εφαρμόστηκε κατά την διάρκεια της αξιολόγησης. Συγκεκριμένα, η μέθοδος ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων εφαρμόστηκε σε 113 πιστούχους, οι οποίοι αντιπροσωπεύουν το 82% του συνολικού υπολοίπου των δανείων που εξετάστηκαν εξατομικευμένα. Η μέθοδος της συνέχισης της δραστηριότητας είχε εφαρμογή σε 23 πιστούχους, οι οποίοι συνιστούν το 18% του συνολικού υπολοίπου των δανείων που εξετάστηκαν εξατομικευμένα.

Κατά τη διενέργεια της επισκόπησης των φυσικών φακέλων διαπιστώσαμε ότι 52% των ενήμερων χορηγήσεων δεν διαθέτουν επαρκείς λειτουργικές ταμειακές ροές για την άμεση εξυπηρέτηση του χρέους τους.

Εξατομικευμένη Αξιολόγηση			
	# Πιστούχων	Υπόλοιπο	Πρόβλεψη
Gone	113	62.685.939	50.341.071
Going - steady	23	13.795.921	832.707
Σύνολο	136	76.481.860	51.173.778

Μεθοδολογία Αξιολόγησης Απομείωσης

Γ. Συλλογικά Αξιολογούμενα δάνεια

Το υπόλοιπο δανειακό χαρτοφυλάκιο έχει αξιολογηθεί συλλογικά για να καθοριστούν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές.

Οι παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ροών σχετίζονται με Δείκτες Αμέλειας Καταβολών (Delinquency Rates), Πιθανότητα Απομείωσης (PI), Ζημιά Αθέτησης Υποχρέωσης (LGD) και Ποσοστό Ύασης (Cure Rates), εφαρμόζοντας επίσης προσέγγιση IBNR, δηλαδή λαμβάνοντας υπόψη ζημιές που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναγγελθεί.

Ο τύπος που εφαρμόστηκε στη συλλογική αξιολόγηση είναι ο ακόλουθος:

Πρόβλεψη = (Μικτό υπ. δανείου – Ανακτήσιμο ποσό) * PI * (1-Ποσοστό Ύασης), όπου

PI = Πιθανότητα Απομείωσης = Η πιθανότητα σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή να θεωρηθεί ένα δάνειο σε αθέτηση, όπως αυτή υπολογίζεται για ένα διάστημα. Για τα δάνεια σε αθέτηση (default) ισχύει PI=1.

Ποσοστό Ύασης = Το ενδεχόμενο ένα μη εξυπηρετούμενο δάνειο, μετά από ένα γεγονός απομείωσης, να μεταφερθεί μακροπρόθεσμα στο χαρτοφυλάκιο των εξυπηρετούμενων δανείων.

Ο ορισμός των δανείων σε αθέτηση που ισχύει στη συλλογική αξιολόγηση είναι κοινός με εκείνον για τα δάνεια που εξετάστηκαν εξατομικευμένα.

LGD: (Μικτό υπ. δανείου – Ανακτήσιμο ποσό)

Οι ταμειακές ροές έχουν υπολογιστεί με βάση την απομειωμένη αξία των εξασφαλίσεων. Ο υπολογισμός του LGD αναλύεται στην επόμενη σελίδα, “Προσδιορισμός ανακτήσιμου ποσού εξασφαλίσεων” και είναι κοινός με την εξατομικευμένη αξιολόγηση.

Η εργασία μας βασίστηκε στα δεδομένα που μας παρείχε η τράπεζα, ενώ ο έλεγχος απομείωσης έγινε ανά λογαριασμό πιστούχου.

Τα δεδομένα επιβεβαιώθηκαν μέσω της εξατομικευμένης αξιολόγησης κατά την επισκόπηση των φυσικών φακέλων.

Πιθανότητα απομείωσης & Ποσοστό Ύασης

Τα ποσοστά που εφαρμόστηκαν βασίστηκαν στις ροές των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά τις ημερομηνίες αναφοράς 31.12.2014 και 18.12.2015, καθώς και στην επαγγελματική μας κρίση, λαμβάνοντας υπόψη και την επισκόπηση των φακέλων.

Ειδικότερα, έλαβε χώρα τμηματοποίηση του χαρτοφυλακίου βάσει βαθμού κινδύνου το οποίο εξετάστηκε συλλογικά σε συγκεκριμένες χρονικές στιγμές. Το υπόλοιπο των δανείων που δεν είναι σε αθέτηση ανέρχεται σε € 13 εκ. και κατά κύριο λόγο αποτελείται από ανακυκλούμενα επιχειρηματικά όρια, κρίθηκε συνεπώς αναγκαίο να προσαρμοστούν περαιτέρω τα ποσοστά των PI σύμφωνα με την κατανόηση μας από την εξατομικευμένη αξιολόγηση. Συγκεκριμένα, τα PI των μη ρυθμισμένων υπολοίπων προσαυξήθηκαν κατά 15%, ποσοστό που απορρέει από την αξιολόγηση των εξατομικευμένων ενήμερων πελατών του δείγματος.

Στα ρυθμισμένα δάνεια που εμφάνιζαν έως 30 ημέρες καθυστέρηση εφαρμόστηκε ποσοστό απομείωσης 60% επί του ανοικτού υπολοίπου, όπως αυτό προέκυψε από την εξατομικευμένη αξιολόγηση δανείων με αντίστοιχα χαρακτηριστικά.

Τα ποσοστά ύασης που εφαρμόστηκαν είναι: 35% για τα δάνεια με ημέρες καθυστέρησης 0-180 και 16% για τα δάνεια με ημέρες καθυστέρησης 180 – 360.

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει συνοπτικά τα παραπάνω ποσοστά:

	PI	Cure Rate
Ενήμερο	22%	35%
1-30	32%	35%
30-90	65%	35%
Ρύθμιση 0-30	60%	35%
90-180	100%	35%
180-360	100%	16%

Μεθοδολογία Αξιολόγησης Απομείωσης - Εξασφαλίσεις

Προσδιορισμός Ανακτήσιμου Ποσού των Εξασφαλίσεων

Η διαδικασία που περιγράφεται παρακάτω είχε εφαρμογή τόσο στην εξατομικευμένη όσο και στη συλλογική αξιολόγηση των δανείων των οποίων οι ροές αναμένονται να ανακτηθούν από τις εξασφαλίσεις.

1. Επιλογή ακινήτων προς επανετιμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή (18 ακίνητα).
2. Καθορισμός των κατάλληλων δεικτών τιμών για τα ακίνητα που δεν επανετιμήθηκαν. Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει τους Δείκτες Τιμών Ακινήτων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως αυτοί αντλήθηκαν από τις αναλύσεις της ΤτΕ. Καθώς η πλειοψηφία των ακινήτων δεν βρισκονταν στην Αθήνα, λήφθηκαν υπόψη οι δείκτες τιμών ανά γεωγραφική περιοχή. Οι Δείκτες Τιμών Κατοικιών αφορούν την περίοδο από το 2006 για άλλες μεγάλες πόλεις, ενώ τα διαθέσιμα στοιχεία για τα Επαγγελματικά Ακίνητα για την Υπόλοιπη Ελλάδα ξεκινούν από το 2010. Για το διάστημα από 2006 έως 2010 χρησιμοποιήθηκαν ενδεικτικά οι Δείκτες για την Αθήνα.

Ημ/νία Εκτίμησης	RRE Δείκτες	CRE Δείκτες
2006	-32,57%	-33,20%
2007	-38,22%	-35,81%
2008	-38,65%	-37,78%
2009	-37,54%	-38,39%
2010	-34,50%	-32,35%
2011	-31,90%	-26,36%
2012	-24,51%	-16,06%
2013	-14,62%	-4,17%
2014	-8,84%	-0,29%
2015	-3,43%	0,00%

3. Για λόγους συντηρητικότητας, εφαρμόστηκε επιπλέον μείωση κατά 11% εξαιτίας απόκλισης που προέκυψε ανάμεσα στις επανετιμήσεις που λήφθηκαν από τον ανεξάρτητο εκτιμητή και στους υπολογισμούς βάσει Δεικτών.
4. Υπολογισμός της απομειωμένης αξίας της εξασφάλισης σύμφωνα με τον ανεξάρτητο εκτιμητή καθώς και βέλτιστες πρακτικές. Η σύνθεση του ποσοστού της απομείωσης των εξασφαλίσεων περιλαμβάνει έξοδα ρευστοποίησης, πλειστηριασμού, λοιπά διαχειριστικά, έξοδα αποεπένδυσης και marketing καταλήγοντας σε ένα συνολικό ποσοστό 25% για όλα τα επαγγελματικά ακίνητα (CRE) και 20% για όλα τα αστικά ακίνητα (RRE). Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά κύριο λόγο οι εξασφαλίσεις της τράπεζας είναι ακίνητα.
5. Υπολογισμός του ανακτήσιμου ποσού μέσω της αφαίρεσης των προηγούμενων βαρών και προνομιακών οφειλών, εφόσον υπήρχαν. Στην περίπτωση ύπαρξης προνομιακών οφειλών προς φορολογικές και ασφαλιστικές αρχές και εργαζόμενους, το ποσό αυτών περιοριζόταν στο 35% της απομειωμένης αξίας των εξασφαλίσεων, σύμφωνα με τον Ν. 4335/2015.
6. Καθορισμός της περιόδου ρευστοποίησης. Στα επαγγελματικά ακίνητα εφαρμόστηκε περίοδος ρευστοποίησης 5 ετών, ενώ για τα αστικά ακίνητα 4 ετών.
7. Προεξόφληση των ανακτήσιμων ποσών για την περίοδο ρευστοποίησης χρησιμοποιώντας:
 - Για τις κατηγορίες εξασφαλίσεων πλην των ακινήτων, το σταθμισμένο επιτόκιο του πιστούχου.
 - Για τα ακίνητα που επανετιμήθηκαν, το επιτόκιο προεξόφλησης όπως το προσδιόρισε ο ανεξάρτητος εκτιμητής, 11% ή 12%.
 - Για τις υπόλοιπες ακίνητες εξασφαλίσεις, εφαρμόστηκε επιτόκιο προεξόφλησης 11%, ποσοστό που αντανάκλα τους κινδύνους της εξασφάλισης.

Ανάλυση Δανείων

Σύνολο Δανείων ανά κατηγορία καθυστέρησης (bucket)

		Μικτό Υπόλοιπο	Πρόβλεψη	Καθαρό Υπόλοιπο
Εξυπηρετούμενα	Ενήμερα	18.544.400	2.872.775	15.671.626
	Ρύθμιση 0 - 30 dpd	6.431.259	2.130.674	4.300.585
	Σε καθυστέρηση έως 90 dpd	6.778.368	640.986	6.137.382
Σε αθέτηση	Ρύθμιση πάνω από 30 dpd	25.784.397	18.474.818	7.309.579
	Πάνω από 90 dpd	16.155.766	12.239.279	3.916.487
	Καταγγεμένα	46.550.800	39.032.759	7.518.041
	Σύνολο	120.244.990	75.391.291	44.853.699

Σχεδόν το 75% της αξίας του χαρτοφυλακίου αναφέρεται σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια, τα οποία στην πραγματικότητα απορροφούν το 93% της συνολικά εκτιμώμενης πρόβλεψης. Επιπρόσθετα, τα εξυπηρετούμενα δάνεια αντικατοπτρίζουν το 25% του χαρτοφυλακίου.

Επιχειρηματικά Δάνεια ανά κλάδο

Κλάδος	Μικτό Υπόλοιπο	Πρόβλεψη	Καθαρό Υπόλοιπο
Γεωργία - Κτηνοτροφία - Οίνος	4.793.880	2.776.048	2.017.832
Εμπόριο - Μεταφορές	43.872.185	28.201.171	15.671.013
Κατασκευές	17.241.606	12.398.473	4.843.133
Ξενοδοχεία	4.298.508	2.596.903	1.701.604
Βιομηχανία - Βιοτεχνία	27.466.970	16.798.622	10.668.347
Ελεύθεροι επαγγελματίες & Λοιπά	7.030.848	3.041.388	3.989.460
Εστιατόρια - Καφετέριες - Υπηρεσίες	7.910.289	5.219.730	2.690.560
Σύνολο	112.614.285	71.032.336	41.581.949

Παρατηρείται έντονη συγκέντρωση των επιχειρηματικών δανείων στους κλάδους Εμπορίου & Μεταφορών, καθώς και Βιομηχανικές / Βιοτεχνικές επιχειρήσεις. Ωστόσο, οι Βιομηχανικές / Βιοτεχνικές επιχειρήσεις δεν συνιστούν επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε βαριά βιομηχανία.

Ανάλυση Δανείων

Εξατομικευμένη Αξιολόγηση: Ανά κλάδο & Με / χωρίς Ρύθμιση

Κλάδος	Εξατομικευμένη Αξιολόγηση			Πρόβλεψη Εξατομικευμένης Αξιολόγησης		
	Υπόλοιπο χωρίς Ρυθμίσεις	Ρυθμίσεις	Σύνολο	Πρόβλεψη χωρίς Ρυθμίσεις	Πρόβλεψη Ρυθμίσεων	Σύνολο
Καταναλωτικά Δάνεια	1.253.991	284.603	1.538.594	1.043.930	45.900	1.089.830
Επιχειρηματικά Δάνεια ανά κλάδο						
Γεωργία - Κτηνοτροφία - Οίνος	621.528	1.531.580	2.153.108	-	1.297.260	1.297.260
Εμπόριο - Μεταφορές	19.271.353	7.068.980	26.340.333	13.307.898	4.976.241	18.284.139
Κατασκευές	10.578.636	3.058.345	13.636.982	8.926.871	1.408.606	10.335.477
Ξενοδοχεία	1.445.974	1.912.128	3.358.102	1.139.769	1.361.866	2.501.634
Βιομηχανία - Βιοτεχνία	17.621.448	4.691.359	22.312.807	10.434.827	3.294.452	13.729.279
Λοιπά	2.514.486	674.705	3.189.191	534.257	343.045	877.302
Εστιατόρια - Καφετέριες - Υπηρεσίες	2.221.160	1.731.583	3.952.743	1.459.464	1.599.393	3.058.857
Σύνολο Επιχειρηματικών	54.274.586	20.668.680	74.943.266	35.803.085	14.280.864	50.083.949
Σύνολο	55.528.578	20.953.283	76.481.860	36.847.015	14.326.764	51.173.778

Στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται μόνο τα δάνεια που έχουν αξιολογηθεί εξατομικευμένα, με λεπτομερή αποτελέσματα της μελέτης μας ανά κλάδο και λαμβάνοντας υπόψη τυχόν μέτρα ρύθμισης που έχουν ληφθεί.

Ανάλυση Εξασφαλίσεων

Η αξία των εξασφαλίσεων αποτελεί κρίσιμη πληροφόρηση καθώς αντικατοπτρίζει την αφετηρία για την αξιολόγηση με την μέθοδο της ρευστοποίησης εξασφαλίσεων.

Με βάση την εντολή μας, έχουμε επιλέξει ένα δείγμα 18 ακινήτων που αποτελούν εξασφάλιση, στα οποία πραγματοποιήθηκε επανεκτίμηση η οποία ανατέθηκε σε ανεξάρτητο εκτιμητή από την ομάδα μας. Ο σκοπός της μελέτης μας ήταν να προσδιοριστούν οι τιμές της αγοράς για κάθε επιλεγμένο ιδιοκτησιακό στοιχείο κατά τις 18 /12/2015 σύμφωνα με τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα Αποτίμησης (ΕΠΑ).

Τα ακίνητα που επανεκτιμήθηκαν περιλαμβάνουν διάφορους τύπους:

- ✓ (3) γήπεδα
- ✓ (3) αστικά ακίνητα
- ✓ (4) επαγγελματικά ακίνητα και
- ✓ (8) βιομηχανικές / βιοτεχνικές εγκαταστάσεις

Η Εμπορική Αξία σύμφωνα με την Τράπεζα για τα συγκεκριμένα 18 ακίνητα ανέρχεται σε € 19.362 χιλ., ενώ η Εμπορική Αξία του Εκτιμητή ανέρχεται σε € 16.800 χιλ.

Το έτος των εκτιμήσεων της Τράπεζας για τα ακίνητα που στάλθηκαν για επανεκτίμηση είναι:

- ❖ για 10 ακίνητα από το 2013
- ❖ για 2 ακίνητα από το 2014 και
- ❖ για 6 ακίνητα από το 2015.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τα σχετικά στοιχεία:

Τελευταία ημ./νία εκτίμησης	# Ακινήτων	Τελευταία Εμπορική Αξία σύμφωνα με την Τράπεζα	Εμπορική Αξία GT 18/12/2015
2013	10	7.147.569	6.046.400
2014	2	4.050.981	3.188.300
2015	6	8.163.787	7.565.900
Σύνολο	18	19.362.337	16.800.600

Εγγυητικές Επιστολές

Οι Ε/Ε διαχωρίζονται στην ΣΥΝ.ΠΕΛ. στις παρακάτω κατηγορίες σύμφωνα με τον πιστωτικό τους κίνδυνο:

Τύπος	Κατηγορία	Υπόλοιπο Ε/Ε
Συμμετοχής σε Διαγωνισμό	A	504.445
Συμμετοχής για Μηχανικούς	A	25.906
Καλής Εκτέλεσης	B	5.348.945
Καλής Εκτέλεσης για Μηχανικούς	B	2.073.764
Προκαταβολής	Γ	15.689.230
Ανάληψης Δεκάτων	Γ	235.529
Καλής Πληρωμής	Γ	1.587.623
Υψηλού Κινδύνου	Γ	551.918
Σύνολο		26.017.360

Συνολικό Υπόλοιπο Ε/Ε	Πρόβλεψη GT
26.017.360	1.251.985

Το ποσό των Ε/Ε που αξιολογήθηκαν εξατομικευμένα για πιθανότητα αθέτησης και κατάπτωσης ανέρχεται σε € 19 εκ. Το δείγμα συνίσταται από Ε/Ε μεσαίου και υψηλού κινδύνου. Η πρόβλεψη ανέρχεται σε € 1.252 χιλ. και αφορά τις Ε/Ε που αξιολογήθηκαν εξατομικευμένα.

Τμήμα 5 Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις | Πάγια στοιχεία Ενεργητικού

- 01. Βάση Επιμέτρησης
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις | Πάγια στοιχεία
Ενεργητικού**
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού

Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων

Κατηγορίες	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Εμπορική αξία
Μετοχές εισηγμένων εταιρειών	201.854	-	201.854
Διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο	65.891	-	65.891
Σύνολο	267.745	-	267.745

Επενδύσεις

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
Συμμετοχή σε Συνεταιριστικές Τράπεζες	271.238	(135.619)	135.619
Μετοχές μη εισηγμένων εταιρειών	4.587	966	5.553
Σύνολο	275.825	(134.653)	141.172

Πάγια στοιχεία

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
Οικόπεδα και κτήρια	3.701.705	(1.329.255)	2.372.450
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	304.855	-	304.855
Σύνολο	4.006.560	(1.329.255)	2.677.305

Επενδύσεις στην εύλογη αξία

Το συγκεκριμένο κονδύλι περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών καθώς και διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Οι προαναφερθείσες μετοχές επιμετρούνται στην εμπορική τους αξία (τιμή κλεισίματος Χ.Α.Α.) την 18/12/2015.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο διαπραγματεύεται στο US Stock Exchange και αποτιμάται σε € 65.891.

Επενδύσεις

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει Συμμετοχές σε άλλες Συνεταιριστικές τράπεζες καθώς και μη εισηγμένες μετοχές.

Οι παραπάνω αξίες αποτιμώνται στο 50% της λογιστικής τους αξίας την 18/12/2015.

Ενσώματα και Ασώματα στοιχεία ενεργητικού

Τα οικόπεδα και τα κτήρια αρχικά αποτιμήθηκαν σε εμπορική αξία ποσού € 3.702 χιλ., όπως προσδιορίστηκε από τον ανεξάρτητο εκτιμητή της Τράπεζας.

Τα κτίρια της έδρας της Τράπεζας, εμφανίζουν εμπορική αξία σύμφωνα με την Τράπεζα € 3.079 χιλ. Η εμπορική αξία που αποδόθηκε κατά την επανεκτίμηση από ανεξάρτητους εξωτερικούς εκτιμητές μας είναι € 1.749 χιλ., συνεπώς θεωρούμε αναγκαία μια επιπλέον προσαρμογή € 1.329.255.

Τα λοιπά στοιχεία των ενσώματων και ασώματων στοιχείων ενεργητικού (επιπλα, λοιπός εξοπλισμός και software) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους.

Τμήμα 6

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

01. Βάση Επιμέτρησης
02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
04. Χορηγήσεις προς πελάτες
05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση**
07. Καταθέσεις
08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
ΤΕΚΕ	2.320.038	-	2.320.038
Εγγυήσεις	43.986	-	43.986
Απαιτήσεις από πελάτες	363.810	(223.042)	140.768
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	711.322	(194.304)	517.018
Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	21.015	-	21.015
Χρεωστικά υπόλοιπα λογαριασμών καταθέσεων πελατών	51.486	-	51.486
Λοιπά	55.624	(4.097)	51.527
Σύνολο	3.567.281	(421.443)	3.145.838

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

ΤΕΚΕ

Ο λογαριασμός αυτός αναφέρεται σε εισφορές προς το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων & Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), οι οποίες, σύμφωνα με την σχετική νομοθεσία, αποτελούν μέρος της συλλογικής επένδυσης των μελών του ΤΕΚΕ. Η Τράπεζα έχει αναγνωρίσει την συμμετοχή της στο Ταμείο στο κόστος της, δηλαδή στην ονομαστική αξία των εισφορών που έχουν καταβληθεί έως 18.12.2015.

Εγγυήσεις (ενοίκια, ΔΕΗ)

Ο λογαριασμός αναφέρεται σε € 25,8 χιλ. εγγυήσεις ενοικίων και € 18 χιλ. εγγυήσεις ΔΕΗ.

Απαιτήσεις από πελάτες

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει προμήθειες Ε/Ε και άλλες απαιτήσεις από τους πελάτες της Τράπεζας που σχετίζονται με άλλες τραπεζικές λειτουργίες (πχ προμήθειες Ε/Ε). Θεωρούμε ότι το ποσό των € 223 χιλ. δεν είναι ανακτήσιμο.

Στοιχεία υπό κατάσχεση

Το πεδίο περιλαμβάνει στοιχεία που η Τράπεζα έχει αποκτήσει μέσω διαδικασιών πλειστηριασμού. Η Τράπεζα αποτιμά τα στοιχεία στην εμπορική αξία, όπως προσδιορίστηκε από εξωτερικούς εκτιμητές (οι οποίοι ορίστηκαν από την Τράπεζα). Για λόγους συντηρητικότητας, θεωρούμε ότι είναι αναγκαία επιπλέον απομείωση 15%. Ο χρόνος ρευστοποίησης ορίστηκε σε 18 μήνες και ο συντελεστής προεξόφλησης σε 11%. Τα παραπάνω καταλήγουν σε προσαρμογή ποσού € 194 χιλ.

Οφειλές από άλλες τράπεζες

Το ποσό σχετίζεται με επιταγές υπό εικαθάριση.

Λοιπά

Στον λογαριασμό περιλαμβάνεται κυρίως το ποσό των € 12.180 που οφείλεται στην Τράπεζα από το Ταμείο Ασφάλισης (ΤΑΥΤΕΚΩ). Κρίνουμε αναγκαία μια επιπλέον προσαρμογή ποσού € 4.097 που αφορά έλλειμμα ταμείου.

Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	3.927.000	-	3.927.000
Σύνολο	3.927.000	-	3.927.000

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε € 3.927 χιλ., το οποίο προκύπτει από προσωρινή διαφορά που σχετίζεται με προβλέψεις δανείων.

Τμήμα 7 Καταθέσεις

- 01. Βάση Επιμέτρησης
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις**
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

Καταθέσεις

Καταθέσεις Πελατών

	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
Καταθέσεις προθεσμίας	56.609.824	-	56.609.824
Καταθέσεις όψεως	12.202.670	-	12.202.670
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	19.807.272	-	19.807.272
Δεσμευμένες καταθέσεις	6.294.301	-	6.294.301
Σύνολο	94.914.068	-	94.914.068

Καταθέσεις Πελατών

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τις καταθέσεις των πελατών την 18/12/2015.

Λάβαμε βάση καταθέσεων και προχωρήσαμε σε συμφωνία της με το γενικό καθολικό.

Ο διπλάνος πίνακας παρέχει ανάλυση ανά κατηγορία καταθέσεων.

Τμήμα 8 Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

- 01. Βάση Επιμέτρησης
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό**

Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

Λοιπές Υποχρεώσεις

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
Προμηθευτές	88.012	-	88.012
Υποχρεώσεις προς ΤΕΚΕ	11.649	-	11.649
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	156.493	-	156.493
Φόροι πληρωτέοι	245.741	-	245.741
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	305.439	-	305.439
Επιταγές υπό τακτοποίηση	80.909	-	80.909
Λοιπά	1.496.921	-	1.496.921
Σύνολο	2.385.164	-	2.385.164

Προμηθευτές

Το ποσό των € 88 χιλ. που περιλαμβάνεται σε αυτό το λογαριασμό αναφέρεται σε προμηθευτές της Τράπεζας για παροχή υπηρεσιών / αγαθών.

Υποχρεώσεις προς ΤΕΚΕ

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει δεδουλευμένη υποχρέωση προς το ΤΕΚΕ την 18/12/2015.

Επιταγές υπό τακτοποίηση

Αναφέρεται σε επιταγές των οποίων η τακτοποίηση εκκρεμεί.

Προσωπικό

Το ποσό αφορά την αποζημίωση απόλυσης σε πρώην Γενικό Διευθυντή της Τράπεζας, για τον οποίο εκδόθηκε νομική απόφαση κατά τον Απρίλιο του 2015.

Λοιπά

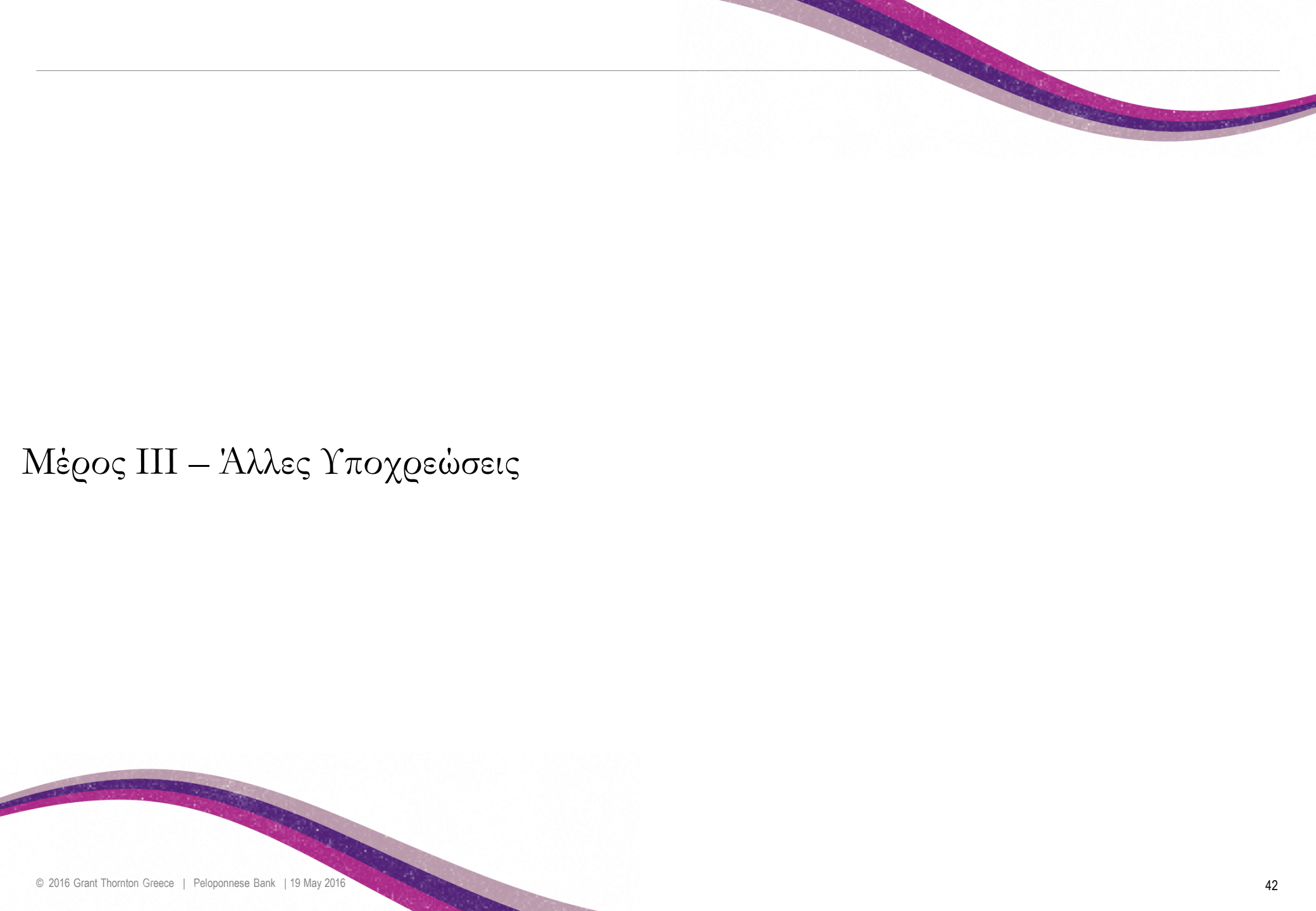
Ο λογαριασμός περιλαμβάνει κυρίως:

- € 1.368 χιλ. που αφορά υποχρεώσεις προς πελάτες της Τράπεζας. Ειδικότερα, το ποσό κατατέθηκε σε λογαριασμό της Τράπεζας υπέρ πελατών της.
- € 12.626 αφορά εισπράξεις για λογαριασμό τρίτων.
- € 73.478 αφορά επιταγές πληρωτέες σε προμηθευτές, σε ασφαλιστικά ταμεία και σε Ελληνικές Φορολογικές Αρχές που σχετίζονται με τις υποχρεώσεις της Τράπεζας.
- € 15.436 αφορά ποσό πληρωτέο σε άλλες για Τράπεζες για παρασχεθείσες υπηρεσίες.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Οικονομική αξία
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	716.919	-	716.919
Σύνολο	716.919	-	716.919

Ο συγκεκριμένος λογαριασμός ανέρχεται σε € 716.919 και αφορά ποσά πληρωτέα στους υπαλλήλους της Τράπεζας αναφορικά με την αποζημίωση απόλυσης.



Μέρος ΙΙΙ – Άλλες Υποχρεώσεις

Τμήμα 1 Αξιολόγηση Μέτρων Εξυγίανσης

01. Αξιολόγηση Μέτρων Εξυγίανσης

02. Διαφορά Αξίας Μεταφερόμενων Στοιχείων

03. Κατάταξη Πιστωτών

Εναλλακτικά Εργαλεία Εξυγίανσης

Εργαλεία Εξυγίανσης

Σύμφωνα με το Ν. 4335/2015, μεταξύ των μέτρων εξυγίανσης είναι τα εξής:

- Εντολή μεταβίβασης
- Απομείωση, Μετατροπή κεφαλαιακών μέσων και Αναδιάρθρωση παθητικού
- Σύσταση Μεταβατικού Ιδρύματος

Όπως περιγράφεται παρακάτω, η Επιτροπή Εξυγίανσης είχε περιορισμένα διαθέσιμα εργαλεία εξυγίανσης για την περίπτωση της συγκεκριμένης τράπεζας.

Αξιολόγηση Εναλλακτικών

Εντολή Μεταβίβασης: Το συγκεκριμένο είναι το μέτρο που εφαρμόστηκε τελικά από την Επιτροπή Εξυγίανσης, το οποίο μειώνει το κόστος εξυγίανσης κατά το ποσό που προσέφερε η ΕΤΕ, δηλαδή € 5 εκ.

Απομείωση, Μετατροπή κεφαλαιακών μέσων και Αναδιάρθρωση παθητικού: Κατά την ημερομηνία εξυγίανσης, το υπό εξέταση μέτρο δεν μπορούσε να εφαρμοστεί καθώς δεν υπήρχαν επιλέξιμα μέσα ή υποχρεώσεις που θα μπορούσαν να μετατραπούν σε κεφάλαιο.

Σύσταση Μεταβατικού Ιδρύματος: Η σύσταση μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος θα είχε μεγαλύτερο κόστος από την επιλεγμένη λύση. Η μεταφορά των καταθέσεων σε ένα μεταβατικό ίδρυμα θα οδηγούσε σε υψηλότερα κόστη εξυγίανσης. Επιπρόσθετα, το συγκεκριμένο εργαλείο θα απαιτούσε επιπλέον αρχική συνεισφορά ύψους τουλάχιστον € 18 εκ., εξαιτίας του ελάχιστου αρχικού κεφαλαίου που απαιτείται για τη χορήγηση άδειας σε πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το άρθρο 12 του Ν. 4261/2014. Η συγκεκριμένη λύση περιλαμβάνει επίσης κόστη συναλλαγής και λοιπά κόστη.

Τμήμα 2 Διαφορά Αξίας Μεταφερόμενων Στοιχείων

01. Αξιολόγηση Μέτρων Εξυγίανσης

02. Διαφορά Αξίας Μεταφερόμενων Στοιχείων

03. Κατάταξη Πιστωτών

Διαφορά Αξίας Μεταφερόμενων Στοιχείων

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της έκθεσης αποτίμησης μας, τα στοιχεία Ενεργητικού που μεταφέρονται στην ΕΤΕ βάσει της απόφασης της ΕΜΕ 28/2/18.12.2015 θα πρέπει να ανέρχονται σε € 2.371.524, ενώ τα στοιχεία Παθητικού που μεταφέρονται θα πρέπει να ανέρχονται σε € 95.013.358. Συνεπώς, η διαφορά αξίας μεταφερόμενων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού ανέρχεται σε € 92.641.834. Λαμβάνοντας υπόψη και την προσφορά της ΕΤΕ, το καθαρό κόστος εξυγίανσης ανέρχεται στο ποσό των € 87.641.834.

€	Αξία μεταφερόμενων στοιχείων
Μεταφερόμενα στοιχεία ενεργητικού	
ΤΕΚΕ	2.320.038
Χρεωστικά υπόλοιπα λογαριασμών καταθέσεων πελατών	51.486
Σύνολο απαιτήσεων	2.371.524
Μεταφερόμενα στοιχεία παθητικού	
Καταθέσεις πελατών εγγυημένες από το ΤΕΚΕ	70.587.565
Μη εγγυημένες καταθέσεις πελατών	24.326.503
ΤΕΚΕ	11.649
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	87.641
Σύνολο υποχρεώσεων	95.013.358
Διαφορά αξίας μεταφερόμενων στοιχείων ενεργητικού/ παθητικού	(92.641.834)
Μείον: Προσφορά ΕΤΕ για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων	5.000.000
Καθαρό Κόστος Εξυγίανσης	(87.641.834)

Τμήμα 3 Κατάταξη Πιστωτών

01. Αξιολόγηση Μέτρων Εξυγίανσης

02. Διαφορά Αξίας Μεταφερόμενων Στοιχείων

03. Κατάταξη Πιστωτών

Κατάταξη Πιστωτών

Σύμφωνα με το άρθρο 154 του πτωχευτικού νόμου 3588/2007 σε συνδυασμό με το άρθρο 145 του νόμου 4335/2015, η κατάταξη των απαιτήσεων των πιστωτών περιορίζεται σε:

- αποζημίωση υπαλλήλων, όπως απορρέει από την σύμβαση τους με την Τράπεζα
- εγγυημένες καταθέσεις του Σιέλους Κάλυψης Καταθέσεων του ΤΕΚΕ, που υποκαθιστά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των καταθετών

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας, οι απαιτήσεις των υπαλλήλων ανέρχονται σε € 1,022 εκ., ενώ οι εγγυημένες καταθέσεις από το ΤΕΚΕ ανέρχονται σε € 70,588 εκ.

Το ποσό των € 1,022 εκ. εμπεριέχει:

- Αποζημίωση απόλυσης προσωπικού ποσού € 717 χιλ.
- Αποζημίωση απόλυσης πληρωτέα σε πρώην Γενικό Διευθυντή της Τράπεζας που ανέρχεται στο ποσό των € 306 χιλ.

Η απόφαση του Πρωτοδικείου που εκδόθηκε τον Μάιο 2015 δικαιώνει τον πρώην υπάλληλο της Τράπεζας. Η παραπάνω υποχρέωση έχει καταχωρηθεί στο καθολικό της Τράπεζας. Ωστόσο, ο ειδικός εικαθαριστής εξετάζει να ασκήσει έφεση στην απόφαση. Δεν είμαστε σε θέση να εκτιμήσουμε την έκβαση της υπόθεσης. Κατά την ημερομηνία της έκθεσης μας, η υποχρέωση προηγείται του ΤΕΚΕ.

Εκτός από την περίπτωση που αναφέρεται παραπάνω, έχουμε εντοπίσει επιπλέον υποθέσεις εργατικού δικαίου που ανέρχονται περίπου στο ποσό των € 121 χιλ. για τις οποίες έχουν ξεκινήσει διαστικές ενέργειες εναντίον της Τράπεζας. Η Τράπεζα δεν έχει καταχωρήσει τα συγκεκριμένα ποσά ως υποχρεώσεις, ενώ δεν έχουμε ενδείξεις για τυχόν δυσμενές αποτέλεσμα για την Τράπεζα.

Οι υπόλοιποι πιστωτές δε θα ικανοποιούνταν καθόλου από το προϊόν εικαθάρισης, εάν η ΣΥΝ.ΠΕΛ. ετίθετο σε εικαθάριση κατά τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας.

Το ανακλήσιμο ποσό στην περίπτωση εικαθάρισης θα ήταν € 49.119 χιλ. Το παραπάνω ποσό προκύπτει από την αποτίμηση που διενεργήσαμε για τους σκοπούς του άρθρου 74 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015 και παρουσιάζεται σε ξεχωριστή έκθεση.

Συνοπτικά, ικανοποιούνται πλήρως οι υπάλληλοι και μερικώς το ΤΕΚΕ.

Από την άλλη πλευρά, η εφαρμογή της εντολής μεταβίβασης από την ΕΜΕ διασφαλίζει την προστασία των καταθέσεων.



© 2016 Grant Thornton Greece. All rights reserved.

Grant Thornton™ refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.

Grant Thornton Greece is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms.

GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

www.grant-thornton.gr

Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου

Έκθεση Αποτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 74 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015

19 Μαΐου 2016

Προς
Τράπεζα της Ελλάδος
και
Συνεταιριστική Τράπεζα
Πελοποννήσου

Υπόψη: κας Μαρίας Μαυριδου
Υπόψη: κ' Άθου Στυλιανού

Grant Thornton SA
56, Zefirou str,
175 64 Palaio Faliro,
Greece

T +30 210 7280 000
F +30 210 7212 222

www.grant-thornton.gr

19 Μαΐου 2016

Αξιότιμοι Κυρία/ Κύριε

Έχουμε τη χαρά να επισυνάψουμε την έκθεση αποτίμησης για τη **Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου** (η "Τράπεζα" ή "ΣΥΝ.ΠΕΛ.") σύμφωνα με το **άρθρο 74 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ** για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση των Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων (Bank Recovery and Resolution Directive) όπως ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία μέσω της ψήφισης του Ν. 4335/2015.

Περιεχόμενα της Έκθεσης

Η αποτίμηση διεξάγη σύμφωνα με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών μας με ημερομηνία 01 Μαρτίου 2016. Η βάση της αποτίμησης καθώς και οι σχετικοί περιορισμοί περιγράφονται στην Εισαγωγή της Έκθεσης.

Αυτή η Έκθεση χορηγείται με την κατανόηση ότι ο ειδικός Εκκαθαριστής και η Αρχή Εξυγίανσης έχουν στρέψει την προσοχή μας σε όλα τα ζητήματα, οικονομικά ή μη που γνωρίζουν, και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν την έκθεση μας μέχρι την ημερομηνία της υπογραφής της εν λόγω έκθεσης.

Μορφές της έκθεσης

Για δική σας εξυπηρέτηση, αυτή η έκθεση μπορεί να είναι διαθέσιμη προς εσάς τόσο σε ηλεκτρονική όσο και σε έντυπη μορφή, ως εκ τούτου πολλαπλά αντίτυπα και εκδόσεις της παρούσας έκθεσης μπορεί να υπάρχουν σε διαφορετικά μέσα και στην περίπτωση της όποιας απόκλισης το τελικό υπογεγραμμένο έντυπο πρέπει να θεωρείται ως το οριστικό.

Η παρούσα έκθεση είναι μετάφραση της πρωτότυπης έκθεσης που παραδόθηκε στην αγγλική γλώσσα.

Επαφές

Εάν υπάρχουν οποιαδήποτε θέματα για τα οποία χρειάζεστε διευκρινίσεις ή περαιτέρω πληροφορίες παρακαλώ πολύ επικοινωνήστε με τον Γιάννη Λέο στο +30 210 7280000.

Με εκτίμηση

Γιάννης Λέος
Grant Thornton

Περιεχόμενα

Τμήμα	Page
1. Εισαγωγή	5
2. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	8
3. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες	10
4. Χορηγήσεις προς πελάτες	12
5. Επενδύσεις στην εύλογη αξία Επενδύσεις Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	21
6. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	23
7. Καταθέσεις	25
8. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό	27
9. Κατάταξη Πιστωτών	29
10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής	31
11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών	34

Λεξιλόγιο

Χ.Α.Α	Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	Εκ.	Εκατομμύρια
ΤτΕ	Τράπεζα της Ελλάδος	ΕΤΕ	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος
ΣΥΝ.ΠΙΕΛ.	Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου	ΠΙ	Πιθανότητα Αθέτησης
ΕΠΑΘ	Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών θεμάτων	RRE	Αστικό Ακίνητο
CRE	Επαγγελματικό Ακίνητο	ΕΜΕ	Επιτροπή Μέτρων Εξυγίανσης
ΚΠΤΦΑ	Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	ΣΚΚ	Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων
Ε.Κ.Τ.	Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα	Χιλ.	χιλιάδες
Ε.Ε.	Ευρωπαϊκή Ένωση		
FVTHPL	Επενδύσεις στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων		
GT	Grant Thornton		
ΤΕΚΕ	Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων		
IBNR	Incurred but not reported		
Τράπεζα	Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου		
ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς		
Ε/Ε	Εγγυητική Επιστολή		
LGD	Ζημιά Αθέτησης Υποχρέωσης		

Τμήμα 1 Εισαγωγή

01. Εισαγωγή

02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες

04. Χορηγήσεις προς πελάτες

05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού

06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

07. Καταθέσεις

08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

09. Κατάταξη Πιστωτών

10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής

11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Εισαγωγή

Εξυγίανση της ΣΥΝ.ΠΕΛ.

Η ΤτΕ, ως Εποπτική Αρχή, διενήργησε και ολοκλήρωσε τον Οκτώβριο του 2015 αξιολόγηση της ΣΥΝ.ΠΕΛ. και απαίτησε από την Τράπεζα να αυξήσει το κεφάλαιο της κατά €14,3 εκ. μέχρι την 11 Δεκεμβρίου 2015 προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές ανάγκες της. Σύμφωνα με τα εποπτικά στοιχεία που υποβλήθηκαν από την ΣΥΝ.ΠΕΛ. με ημερομηνία αναφοράς την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα είχε αρνητικά ίδια κεφάλαια, με τον Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I Capital Ratio - CET1) και τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαίου (Capital Adequacy Ratio - CAR) να διαμορφώνονται στο επίπεδο του -7.02%.

Το ποσό που συγκεντρώθηκε από ιδιώτες επενδυτές στην προσπάθεια αύξησης του συνεταιριστικού κεφαλαίου ανέρχονταν σε € 520,7 χιλ., ποσό που υπολείπεται των απαιτούμενων κεφαλαίων, όπως ορίστηκαν από την Εποπτική Αρχή.

Συνεπώς, η ΕΠΑΘ με την υπ' αριθμ. απόφαση 170/4/13.12.2015 αποφάσισε, κατόπιν διαβούλευσης με την ΕΜΕ, ότι το πιστωτικό ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας και κατ' επένταση πληρούνται η προϋπόθεση του εσωτερικού άρθρου 32 παρ. 1 στοιχείο α) του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015.

Σε συνέχεια της παραπάνω απόφασης, την 18.12.2015 η ΕΚΤ ανακάλεσε την άδεια λειτουργίας της ΣΥΝ.ΠΕΛ., ενώ η ΕΠΑΘ στη συνεδρίαση 173 που έλαβε χώρα την ίδια μέρα αποφάσισε να θέσει τη ΣΥΝ.ΠΕΛ. υπό ειδική εκκαθάριση, σύμφωνα με το άρθρο 145 του Ν. 4261/2014.

Η ΕΜΕ με την απόφαση 28/2/18.12.2015 αποφάσισε την εφαρμογή μέτρων εξυγίανσης σύμφωνα με τον Ν. 4335/2015 και συγκεκριμένα την εφαρμογή της εντολής μεταβίβασης. Συνοπτικά, σύμφωνα με την απόφαση της ΕΜΕ, οι καταθέσεις πελατών και οι υποχρεώσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του ΤΕΚΕ μεταβιβάστηκαν στην ΕΤΕ την 18.12.2015.

Η αρχή εξυγίανσης διενήργησε προσωρινή αποτίμηση με βάση τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία και κατέληξε στην προσωρινή αξία των μεταφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Με την οριστική αποτίμηση θα καθοριστεί τελικά το ποσό που θα καταβάλλει το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων στο πλαίσιο εφαρμογής του εσωτερικού άρθρου 104 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015 και το ποσό που θα καταβάλλει το Σκέλος Εξυγίανσης στο πλαίσιο εφαρμογής της παρ. 3 του εσωτερικού άρθρου 96 του άρθρου 2 του ως άνω νόμου.

Σκοπός της Αποτίμησης σύμφωνα με το Άρθρο 74 του Άρθρου 2 του Ν. 4335/2015

Η αποτίμηση σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 74, του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015 είναι διακριτή από την αποτίμηση που διεξήχθη σύμφωνα με το άρθρο 36.

Ο σκοπός της συγκεκριμένης αποτίμησης είναι να αξιολογήσει αν οι μεριδιούχοι και οι πιστωτές θα τύγχαναν πιο ευνοϊκής μεταχείρισης εάν η Τράπεζα υπό εξυγίανση ετίθετο σε εκκαθάριση κατά τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας.

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης της μεταχείρισης των μεριδιούχων και πιστωτών σε καθεστώς εκκαθάρισης, η αποτίμηση πρέπει να βασίζεται σε πληροφορίες για γεγονότα και συνθήκες οι οποίες υπήρχαν και θα μπορούσαν να είναι γνωστά κατά την ημερομηνία της εξυγίανσης και εφόσον ήταν γνωστά, θα είχαν επηρεάσει την επιμέτρηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ιδρύματος κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

Για τον καθορισμό της πραγματικής μεταχείρισης των μεριδιούχων και πιστωτών, η αποτίμηση πρέπει να βασίζεται στη διαθέσιμη πληροφόρηση αναφορικά με γεγονότα και καταστάσεις κατά την ημερομηνία της πραγματικής μεταχείρισης.

Οι υποθέσεις μας για τους σκοπούς της αποτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 74 είναι οι ακόλουθες:

- το ίδρυμα τέθηκε σε εκκαθάριση κατά τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας την 18.12.2015
- δεν πραγματοποιήθηκαν οι ενέργειες εξυγίανσης

Εισαγωγή

Περιορισμοί & Εκτιμήσεις

Το έργο μας δεν αποτελεί ούτε έλεγχο, ούτε επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Επισκόπησης ή εθνικά πρότυπα ή πρακτικές και συνεπώς δεν εκφράζουμε καμία διαβεβαίωση για την οικονομική θέση της ΣΥΝ.ΠΕΛ. στο σύνολο της ή για επιμέρους περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται σε αυτή. Στο πλαίσιο αυτό, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση όσον αφορά την συμπεριληψη ή την γνωστοποίηση όλων των περιουσιακών στοιχείων, την ύπαρξη και τη νόμιμη κατοχή των περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Οικονομική θέσης, την ονομαστική και λογιστική αξία των καταχωρημένων δανείων, καταθέσεων και άλλων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή την ύπαρξη άλλων υποχρεώσεων που δεν περιλαμβάνονται στα λογιστικά βιβλία της ΣΥΝ.ΠΕΛ.

Το έργο μας βασίστηκε σε πληροφορίες που παραχωρήθηκαν από τον ειδικό εκκαθαριστή της ΣΥΝ.ΠΕΛ., συμπεριλαμβάνοντας εκτυπώσεις από τα μηχανογραφικά συστήματα, τιμολόγια, επιστολές και άλλα έγγραφα καθώς και προφορικές παραστάσεις που λήφθηκαν από πρώην προσωπικό της ΣΥΝ.ΠΕΛ. (π.χ. υπεύθυνοι πελατείας). Θεωρούμε ότι όλα τα έγγραφα που μας παρασχέθηκαν είναι τα πρωτότυπα ή ακριβή αντίγραφα των πρωτότυπων εγγράφων. Κατά συνέπεια, δεν αποδεχόμαστε καμία ευθύνη σε περίπτωση που αναπαράγουμε πληροφορίες σε αυτή την έκθεση οι οποίες αποδεικνύεται ότι είναι ψευδείς ή σε περίπτωση που τέτοιες ψευδείς πληροφορίες έχουν αντίκτυπο στην δική μας μελέτη αποτίμησης.

Η φύση μίας μελέτης αποτίμησης απαιτεί την άσκηση επαγγελματικής κρίσης και τη διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τις αξίες που αποδίδονται στα στοιχεία. Πολλές υποθέσεις είναι εγγενώς υποκειμενικές και αβέβαιες λόγω της φύσης τους και επειδή συχνά βασίζονται στην προσδοκία για την πραγματοποίηση ή όχι των μελλοντικών γεγονότων. Σας επιστούμε την προσοχή, ωστόσο, στο γεγονός ότι τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να είναι διαφορετικά από τα προβλεπόμενα, καθώς τα αναμενόμενα γεγονότα συχνά δεν πραγματοποιούνται όπως αναμενόταν και η παρεκκλίση ίσως είναι σημαντική.

Τμήμα 2 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

- 01. Εισαγωγή
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό
- 09. Κατάταξη Πιστωτών
- 10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής
- 11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης την 18/12/2015 σύμφωνα με το άρθρο 74

€	παρ.	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη αξία
Ενεργητικό				
Ταμείο και καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	3	2.849.598	-	2.849.598
Δάνεια σε πελάτες	4	120.244.990	(83.161.893)	37.083.097
Χρεόγραφα, Επενδύσεις, Παράγωγα	5	543.570	(134.653)	408.917
Ενσώματα και Ανώμαλα στοιχεία ενεργητικού	5	4.006.560	(2.076.444)	1.930.116
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	6	3.927.000	(225.426)	3.701.574
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6	3.567.281	(421.443)	3.145.838
Σύνολο ενεργητικού		135.138.999	(86.019.859)	49.119.140
Υποχρεώσεις				
Καταθέσεις πελατών	7	94.914.068	-	94.914.068
Λοιπές υποχρεώσεις	8	2.385.164	-	2.385.164
Προγράμματα καθορισμένων παρόχων	8	716.919	-	716.919
Σύνολο υποχρεώσεων		98.016.150	-	98.016.150
Ίδια κεφάλαια				
Συνεταιριστικό κεφάλαιο		10.046.771	-	10.046.771
Υπέρ το άρτιο		23.154.804	-	23.154.804
Αποθεματικά		6.975.900	-	6.975.900
Αποτελέσματα εις νέον		(3.054.626)	(86.019.859)	(89.074.485)
Σύνολο Ίδιων κεφαλαίων		37.122.849	(86.019.859)	(48.897.010)

Η Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Τράπεζας την 18/12/2015 βασίστηκε στο ισοζύγιο που προετοίμασε ο Εκκαθαριστής.

Ο πίνακας περιλαμβάνει:

- Το ποσό που φέρουν στο ισοζύγιο τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας την 18/12/2015.
- Τις προσαρμογές που έλαβαν χώρα κατά την αποτίμηση σύμφωνα με το άρθρο 74.
- Την εκτιμώμενη ρευστοποιήσιμη αξία σύμφωνα με το άρθρο 74.

Βάση Επιμέτρησης

Τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στη ρευστοποιήσιμη αξία τους, δηλαδή στο καθαρό ποσό που αναμένεται να εισπραχθεί από τη ρευστοποίηση τους σύμφωνα με τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας. Οι υποχρεώσεις αποτιμώνται επίσης στη ρευστοποιήσιμη αξία τους, δηλαδή στο ποσό που θα τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις προς τους πιστωτές.

Αποτελέσματα Αποτίμησης

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της μελέτης μας, τα συνολικά στοιχεία ενεργητικού της Τράπεζας θα έπρεπε να επιμετρηθούν στην αξία των € 49.119.140, ενώ οι συνολικές υποχρεώσεις θα έπρεπε να επιμετρηθούν στην αξία των € 98.016.150, καταλήγοντας σε Ίδια Κεφάλαια ύψους € (48.897.010).

Τμήμα 3 Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες

- 01. Εισαγωγή
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες**
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό
- 09. Κατάταξη Πιστωτών
- 10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής
- 11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες

Ταμειακά διαθέσιμα και υπόλοιπα με την Κεντρική Τράπεζα

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη αξία
Ταμειακά διαθέσιμα	752.243	-	752.243
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	1.941.857	-	1.941.857
Σύνολο (α)	2.694.100	-	2.694.100

Ταμειακά διαθέσιμα και υπόλοιπα με την Κεντρική Τράπεζα

Το σχετικό πεδίο περιλαμβάνει:

- Τα ταμειακά διαθέσιμα της ΣΥΝ.ΠΕΛ. την 18/12/2015
- Υπόλοιπα με την Τράπεζα της Ελλάδος

Οφειλές από άλλες τράπεζες

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη αξία
Καταθέσεις σε λοιπά πιστωτικά ιδρύματα	155.498	-	155.498
Σύνολο (β)	155.498	-	155.498

Οφειλές από άλλες τράπεζες

Οι οφειλές από άλλες τράπεζες περιλαμβάνουν κυρίως λογαριασμούς όψεως, οι οποίοι αναφέρονται σε τοπικές τράπεζες ανταποκριτών.

Ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες (α+β)	2.849.598	-	2.849.598
--	------------------	---	------------------

Τμήμα 4 Χορηγήσεις προς πελάτες

01. Εισαγωγή

02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες

04. Χορηγήσεις προς πελάτες

05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού

06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

07. Καταθέσεις

08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

09. Κατάταξη Πιστωτών

10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής

11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Επισιόπηση

Χορηγήσεις ανά κατηγορία

	Μικτό Υπόλοιπο			Πρόβλεψη			Καθαρή Ρευστοποιήσιμη αξία
	Εξατομικευμένη Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	Σύνολο	Εξατομικευμένη Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση	Σύνολο	
Καταναλωτικά Δάνεια	1.538.594	5.684.196	7.222.790	1.163.821	3.649.265	4.813.086	2.409.704
Στεγαστικά Δάνεια	-	407.915	407.915	-	111.206	111.206	296.708
Επιχειρηματικά Δάνεια	74.943.266	37.671.019	112.614.285	54.709.738	23.527.862	78.237.601	34.376.685
Σύνολο	76.481.860	43.763.130	120.244.990	55.873.559	27.288.334	83.161.893	37.083.097

Επισκόπηση

Με βάση τα αποτελέσματα της μελέτης μας, πρέπει να διενεργηθεί απομείωση ύψους € 83.161.892. Συνεπώς η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία ανέρχεται στο 31% του μικτού υπολοίπου.

Οι χορηγήσεις της τράπεζας αποτελούνται κυρίως από επιχειρηματικά δάνεια, ενώ μόλις 6% του δανειακού χαρτοφυλακίου αποτελείται από καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια. Το υπόλοιπο των πιστωτικών καρτών περιλαμβάνεται στα καταναλωτικά δάνεια. Το συνολικό ύψος των πιστωτικών καρτών ανέρχεται σε € 64 χιλ., εκ των οποίων € 50 χιλ. έχει καταγγελλθεί.

Η αξιολόγηση απομείωσης των χορηγήσεων που εξετάστηκαν εξατομικευμένα περιελάμβανε τη διαδικασία της επισκόπησης του φακέλου του πιστούχου. Η αξιολόγηση έγινε σε επίπεδο πιστούχου, ενώ η συλλογική αξιολόγηση έγινε σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Στις επόμενες σελίδες παρουσιάζουμε την βάση της επιμέτρησης καθώς και την μεθοδολογία μας για την εξατομικευμένη και συλλογική αξιολόγηση, και τα λεπτομερή αποτελέσματα της μελέτης μας για την κάθε κατηγορία χορηγήσεων.

Μεθοδολογία Αξιολόγησης Απομείωσης

A. Προσδιορισμός Ρευστοποιήσιμης Αξίας

Η ρευστοποιήσιμη αξία των δανείων υπολογίστηκε στη βάση της Παρούσας Αξίας των ταμειακών ροών που αναμένονται να ανακτηθούν για την έκθεση του κάθε πιστούχου (ανακτήσιμο ποσό). Οι ταμειακές ροές μπορούν να προέλθουν είτε από πληρωμές των ενήμερων πιστούχων (μέθοδος συνέχισης δραστηριότητας / going concern approach) ή από τη ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων (gone approach). Η απομείωση υπολογίζεται ως το υπερβάλλον ποσό της έκθεσης του πιστούχου την 18/12/2015 μετά την αφαίρεση του προεξοφλημένου ανακτήσιμου ποσού.

Για τα μεγάλα δανειακά ανοίγματα, ο υπολογισμός του ανακτήσιμου ποσού προέκυψε κατόπιν της εξατομικευμένης αξιολόγησης του πιστούχου, ενώ για το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο, έλαβε χώρα αξιολόγηση σε συλλογική βάση.

B. Εξατομικευμένη Αξιολόγηση

Η ενδελχής επισκόπηση των φακέλων των πιστούχων αντιπροσώπευε το 65% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου. Ο συνολικός αριθμός των πιστούχων που εξετάστηκαν εξατομικευμένα είναι 136.

Στην αξιολόγηση των ταμειακών ροών των μεγαλύτερων δανειακών ανοιγμάτων περιλαμβάνονταν όλοι οι ενήμεροι πιστούχοι με συνολική έκθεση σε επίπεδο ομίλου άνω των € 300 χιλ. Επιπρόσθετα, εξετάστηκαν εξατομικευμένα όλα τα δάνεια σε αθέτηση (defaulted) με υπόλοιπο σε επίπεδο ομίλου άνω των € 400 χιλ.

Ο σκοπός της επισκόπησης των φακέλων των πιστούχων ήταν:

- Η κατανόηση της τρέχουσας συμπεριφοράς και οικονομικής κατάστασης του πιστούχου
- Εξέταση της πρόσφατης συναλλακτικής συμπεριφοράς του πιστούχου (ρυθμίσεις, αποπληρωμές)
- Επιβεβαίωση των στοιχείων που παρείχε η τράπεζα (π.χ. εκτίμηση ακινήτων που αποτελούν εξασφάλιση κ.α.)

Για το σκοπό της αποτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 74, χορηγήσεις σε αθέτηση ορίζονται:

Όλες οι χορηγήσεις με ημέρες καθυστέρησης που υπερβαίνουν τις 90 καθώς και όλες οι ρυθμισμένες χορηγήσεις με περισσότερες από 30 ημέρες καθυστέρησης.

Η μέθοδος ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων (gone approach) εφαρμόστηκε σε όλες τις χορηγήσεις σε αθέτηση καθώς και στις περιπτώσεις εικείνες όπου δεν υπήρχε διαθέσιμη πληροφορία για την οικονομική κατάσταση του πιστούχου. Για τις χορηγήσεις σε αθέτηση, οι συμβατικοί όροι και οι ρήτρες θεωρείται ότι έχουν παραβιαστεί και σε καθεστώς εκκαθάρισης ο εκκαθαριστής οφείλει να προβεί σε καταγγελία της σύμβασης. Περαιτέρω λεπτομέρειες αναφορικά με τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού των εξασφαλίσεων περιλαμβάνονται στην παράγραφο με τη Μεθοδολογία για τις εξασφαλίσεις.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της συνέχισης δραστηριότητας (going concern approach), αναμένονται ταμειακές ροές, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων. Σε περίπτωση ανεπαρκών ή αρνητικών λειτουργικών ταμειακών ροών, το ανακτήσιμο ποσό απορρέει από τις εξασφαλίσεις. Ομοίως, ελλείψει διαθεσιμότητας των απαραίτητων πληροφοριών για αξιολόγηση με τη μέθοδο της συνέχισης δραστηριότητας, το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται με βάση τις εξασφαλίσεις. Σε κάθε περίπτωση, επιλέγεται το μεγαλύτερο ανακτήσιμο ποσό είτε από τις λειτουργικές ταμειακές ροές, είτε από τις εξασφαλίσεις.

Η Παρούσα Αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών υπολογίζεται σύμφωνα με την προσέγγιση των Σταθερών ΚΠΦΤΑ (Steady State Approach). Τα βιώσιμα ΚΠΦΤΑ υπολογίζονται μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος, των εξόδων για προσθήκες παγίων και λοιπές προσαρμογές. Το ανακτήσιμο ποσό που αναλογεί στο σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του πιστούχου προκύπτει από τον πολλαπλασιασμό των βιώσιμων ΚΠΦΤΑ με πολλαπλασιαστή 6. Τέλος, ακολουθεί ο καταμερισμός του εναπομείναντος ποσού αναλογικά στον συνολικό τραπεζικό δανεισμό.

Ανάλυση Δανείων

Αξίζει να σημειωθεί ότι μόλις 17 πιστούχοι που αντιστοιχούν σε 14 ομίλους διέθεταν επαρκείς λειτουργικές ταμειακές ροές, ώστε να αξιολογηθούν με την προσέγγιση των Σταθερών ΚΠΦΤΑ.

Η μέθοδος ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων ήταν η πιο συχνή προσέγγιση απομείωσης που εφαρμόστηκε κατά την διάρκεια της αξιολόγησης. Συγκεκριμένα, η μέθοδος ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων εφαρμόστηκε σε 119 πιστούχους, οι οποίοι αντιπροσωπεύουν το 88% του συνολικού υπολοίπου των δανείων που εξετάστηκαν εξατομικευμένα. Η μέθοδος της συνέχισης της δραστηριότητας είχε εφαρμογή σε 17 πιστούχους, οι οποίοι συνιστούν το 12% του συνολικού υπολοίπου των δανείων που εξετάστηκαν εξατομικευμένα.

Κατά τη διενέργεια της επισκόπησης των φυσικών φακέλων διαπιστώσαμε ότι 63% των ενήμερων χορηγήσεων δεν διαθέτουν επαρκείς λειτουργικές ταμειακές ροές για την άμεση εξυπηρέτηση του χρέους τους.

Εξατομικευμένη Αξιολόγηση			
	# Πιστούχων	Υπόλοιπο	Πρόβλεψη
Gone	119	67.471.744	55.711.377
Going - steady	17	9.010.117	162.182
Σύνολο	136	76.481.860	55.873.559

Μεθοδολογία Αξιολόγησης Απομείωσης

Γ. Συλλογικά Αξιολογούμενα δάνεια

Το υπόλοιπο δανειακό χαρτοφυλάκιο έχει αξιολογηθεί συλλογικά για να καθοριστούν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές.

Οι παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ροών σχετίζονται με δείκτες αμέλειας καταβολών (delinquency rates), Πιθανότητα Απομείωσης (PI) και Ζημιά Αθέτησης Υποχρέωσης (LGD), εφαρμόζοντας επίσης προσέγγιση IBNR, δηλαδή λαμβάνοντας υπόψη ζημίες που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναγγελθεί.

Ο τύπος που εφαρμόστηκε στη συλλογική αξιολόγηση είναι ο ακόλουθος:

Πρόβλεψη = (Μικτό υπ. δανείου– Ανακτήσιμο ποσό) * PI* (1-Ποσοστό Ύασης), όπου

PI = Πιθανότητα Απομείωσης = Η πιθανότητα σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή να θεωρηθεί ένα δάνειο σε αθέτηση, όπως αυτή υπολογίζεται για ένα διάστημα. Για τα δάνεια σε αθέτηση (default) ισχύει PI=1

Ο ορισμός των δανείων σε αθέτηση που ισχύει στη συλλογική αξιολόγηση, είναι κοινός με εκείνον για τα δάνεια που εξετάστηκαν εξατομικευμένα.

LGD: (Μικτό υπ. δανείου– Ανακτήσιμο ποσό)

Οι ταμειακές ροές έχουν υπολογιστεί από την ρευστοποίηση της εξασφάλισης. Ο υπολογισμός του LGD αναλύεται στην επόμενη σελίδα, “Προσδιορισμός ανακτήσιμο ποσού εξασφαλίσεων”, και είναι κοινός με την εξατομικευμένη αξιολόγηση.

Η εργασία μας βασίστηκε στα δεδομένα που μας παρείχε η τράπεζα, ενώ ο έλεγχος απομείωσης έγινε ανά λογαριασμό πιστούχου.

Τα δεδομένα επιβεβαιώθηκαν μέσω της εξατομικευμένης αξιολόγησης κατά την επισκόπηση των φυσικών φακέλων.

Πιθανότητα απομείωσης & Ποσοστό Ύασης

Τα ποσοστά που εφαρμόστηκαν βασίστηκαν στις ροές των απομειωμένων δανείων κατά τις ημερομηνίες αναφοράς, 31.12.2014 και 18.12.2015 καθώς και στην επαγγελματική μας κρίση, λαμβάνοντας υπόψη και την επισκόπηση των φακέλων.

Ειδικότερα, έλαβε χώρα τμηματοποίηση του χαρτοφυλακίου βάσει του βαθμού κινδύνου, το οποίο εξετάστηκε συλλογικά, σε συγκεκριμένες χρονικές στιγμές. Το υπόλοιπο των δανείων που δεν είναι σε αθέτηση ανέρχεται σε € 13 εκ. και κατά κύριο λόγο αποτελείται από ανακυκλούμενα επιχειρηματικά όρια. Κρίθηκε συνεπώς αναγκαίο να προσαρμοστούν περαιτέρω τα ποσοστά των PI σύμφωνα με την κατανόηση μας από την εξατομικευμένη αξιολόγηση. Συγκεκριμένα, τα PI των μη ρυθμισμένων υπολοίπων προσαυξήθηκαν κατά 25%, ποσοστό που απορρέει από την αξιολόγηση των εξατομικευμένων ενήμερων πελατών του δείγματος.

Στα ρυθμισμένα δάνεια που εμφάνιζαν έως 30 ημέρες καθυστέρηση εφαρμόστηκε ποσοστό απομείωσης 60% επί του ανοικτού υπολοίπου, όπως αυτό προέκυψε από την εξατομικευμένη αξιολόγηση δανείων με αντίστοιχα χαρακτηριστικά.

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει συνοπτικά τα παραπάνω ποσοστά:

	PI
Ενήμερο	24%
1-30	34%
30-90	70%
Ρύθμιση 0-30	60%
90-180	100%
180-360	100%

Δ. Εγγυητικές Επιστολές

Οι ενεργές Ε/Ε δεν αξιολογήθηκαν για πιθανή κατάπτωση, καθώς δεν θεωρούνται εν ισχύ και δεν αναγνωρίστηκε ζημιά επ'αυτών.

Μεθοδολογία Αξιολόγησης Απομείωσης - Εξασφαλίσεις

Προσδιορισμός Ανακτήσιμου Ποσού των Εξασφαλίσεων

Η διαδικασία που περιγράφεται παρακάτω είχε εφαρμογή τόσο στην εξατομικευμένη όσο και στη συλλογική αξιολόγηση των δανείων, των οποίων οι ροές αναμένονται να ανακτηθούν από τις εξασφαλίσεις.

1. Επιλογή ακινήτων προς επανετιμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή (18 ακίνητα).
2. Καθορισμός των κατάλληλων δεικτών τιμών για τα ακίνητα που δεν επανετιμήθηκαν. Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει τους Δείκτες Τιμών Ακινήτων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως αυτοί αντλήθηκαν από τις αναλύσεις της ΤτΕ. Καθώς η πλειοψηφία των ακινήτων δεν βρισκόνταν στην Αθήνα, λήφθηκαν υπόψη οι δείκτες τιμών ανά γεωγραφική περιοχή. Οι Δείκτες Τιμών Κατοικιών αφορούν την περίοδο από το 2006 για άλλες μεγάλες πόλεις, ενώ τα διαθέσιμα στοιχεία για τα Επαγγελματικά Ακίνητα για την Υπόλοιπη Ελλάδα ξεκινούν από το 2010. Για το διάστημα από 2006 έως 2010 χρησιμοποιήθηκαν ενδεικτικά οι Δείκτες για την Αθήνα.

Ημ/νία Εκτίμησης	RRE Δείκτες	CRE Δείκτες
2006	-32,57%	-33,20%
2007	-38,22%	-35,81%
2008	-38,65%	-37,78%
2009	-37,54%	-38,39%
2010	-34,50%	-32,35%
2011	-31,90%	-26,36%
2012	-24,51%	-16,06%
2013	-14,62%	-4,17%
2014	-8,84%	-0,29%
2015	-3,43%	0,00%

3. Για λόγους συντηρητικότητας, εφαρμόστηκε επιπλέον μείωση κατά 11% εξαιτίας απόκλισης που προέκυψε ανάμεσα στις επανετιμήσεις που λήφθηκαν από τον ανεξάρτητο εκτιμητή και στους υπολογισμούς βάσει Δεικτών.

4. Υπολογισμός της απομειωμένης αξίας της εξασφάλισης σύμφωνα με τον ανεξάρτητο εκτιμητή καθώς και βέλτιστες πρακτικές. Η σύνθεση του ποσοστού της απομείωσης των εξασφαλίσεων περιλαμβάνει έξοδα ρευστοποίησης, πλειστηριασμού, λοιπά διαχειριστικά, έξοδα αποεπένδυσης και marketing καταλήγοντας σε ένα συνολικό ποσοστό 35% για όλα τα επαγγελματικά ακίνητα (CRE) και 25% για όλα τα αστικά ακίνητα (RRE). Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά κύριο λόγο οι εξασφαλίσεις της τράπεζας είναι ακίνητα.
5. Υπολογισμός του ανακτήσιμου ποσού μέσω της αφαίρεσης προηγούμενων βαρών και προνομιακών οφειλών, εφόσον υπήρχαν. Στην περίπτωση ύπαρξης προνομιακών οφειλών προς φορολογικές και ασφαλιστικές αρχές και εργαζόμενους, το ποσό αυτών περιοριζόταν στο 35% της απομειωμένης αξίας των εξασφαλίσεων, σύμφωνα με τον Ν. 4335/2015.
6. Καθορισμός της περιόδου ρευστοποίησης. Στα επαγγελματικά ακίνητα εφαρμόστηκε περίοδος ρευστοποίησης 5 ετών, ενώ για τα αστικά ακίνητα 4 ετών.
7. Για την προεξόφληση των ανακτήσιμων ποσών στο χρόνο ρευστοποίησης χρησιμοποιήθηκαν:
 - Για τις κατηγορίες εξασφαλίσεων πλην των ακινήτων, το σταθμισμένο επιτόκιο του πιστούχου.
 - Για τα ακίνητα που επανετιμήθηκαν, το επιτόκιο προεξόφλησης, όπως το προσδιόρισε ο ανεξάρτητος εκτιμητής, 11% ή 12%.
 - Για τις υπόλοιπες ακίνητες εξασφαλίσεις, εφαρμόστηκε επιτόκιο προεξόφλησης 11%, ποσοστό που αντανάκλα τους κινδύνους της εξασφάλισης.
8. Για την αποτίμηση σύμφωνα με το άρθρο 74 ποσό € 1,8 εκ έχει καταναμηθεί στις χορηγήσεις. Το ποσό αφορά όλα τα ευλόγως προβλέψιμα διοικητικά και λοιπά κόστη, τα οποία θα είχαν πραγματοποιηθεί από τον διαχειριστή ή τον εγκαθαριστή. Βασική παραδοχή αποτελεί ότι η περίοδος ρευστοποίησης θα διαρρέσει 5 έτη και τα λειτουργικά έξοδα το διάστημα αυτό εκτιμώνται σε € 1,8 εκ.

Ανάλυση Δανείων

Σύνολο Δανείων ανά κατηγορία καθυστέρησης (bucket)

		Μικτό Υπόλοιπο	Πρόβλεψη	Καθαρό Υπόλοιπο
Εξυπηρετούμενα	Ενήμερα	18.544.400	3.779.047	14.765.353
	Ρύθμιση 0 - 30 drd	6.431.259	3.105.136	3.326.123
	Σε καθυστέρηση έως 90 drd	6.778.368	3.189.306	3.589.061
Σε αθέτηση	Ρύθμιση πάνω από 30 drd	25.784.397	19.671.152	6.113.245
	Πάνω από 90 drd	16.155.766	13.193.390	2.962.376
	Καταγεγραμμένα	46.550.800	40.223.861	6.326.939
Σύνολο		120.244.990	83.161.893	37.083.097

Σχεδόν το 75% της αξίας του χαρτοφυλακίου αναφέρεται σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια τα οποία στην πραγματικότητα απορροφούν το 90% της συνολικά εκτιμώμενης πρόβλεψης. Επιπρόσθετα, τα εξυπηρετούμενα δάνεια αντικατοπτρίζουν το 25% του χαρτοφυλακίου.

Επιχειρηματικά Δάνεια ανά κλάδο

Κλάδος	Μικτό Υπόλοιπο	Πρόβλεψη	Καθαρό Υπόλοιπο
Γεωργία - Κτηνοτροφία - Οίνος	4.793.880	3.030.185	1.763.695
Εμπόριο - Μεταφορές	43.872.185	30.624.284	13.247.901
Κατασκευές	17.241.606	12.977.643	4.263.963
Ξενοδοχεία	4.298.508	2.788.592	1.509.916
Βιομηχανία - Βιοτεχνία	27.466.970	18.816.865	8.650.105
Ελεύθεροι επαγγελματίες & Λοιπά	7.030.848	4.265.693	2.765.156
Εστιατόρια - Καφετέριες - Υπηρεσίες	7.910.289	5.734.340	2.175.949
Σύνολο	112.614.285	78.237.601	34.376.685

Παρατηρείται έντονη συγκέντρωση των επιχειρηματικών δανείων στους κλάδους Εμπορίου & Μεταφορών, καθώς και στις Βιομηχανικές / Βιοτεχνικές επιχειρήσεις. Ωστόσο, οι Βιομηχανικές / Βιοτεχνικές επιχειρήσεις δεν συνιστούν επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε βαριά βιομηχανία.

Ανάλυση Δανείων

Εξατομικευμένη Αξιολόγηση: Ανά κλάδο & Με / χωρίς Ρύθμιση

Κλάδος	Εξατομικευμένη Αξιολόγηση			Πρόβλεψη Εξατομικευμένης Αξιολόγησης		
	Υπόλοιπο χωρίς Ρυθμίσεις	Ρυθμίσεις	Σύνολο	Πρόβλεψη χωρίς Ρυθμίσεις	Πρόβλεψη Ρυθμίσεων	Σύνολο
Καταναλωτικά Δάνεια	1.253.991	284.603	1.538.594	1.106.886	56.935	1.163.821
Επιχειρηματικά Δάνεια ανά κλάδο						
Γεωργία - Κτηνοτροφία - Οίνος	621.528	1.531.580	2.153.108	11.188	1.339.396	1.350.584
Εμπόριο - Μεταφορές	19.271.353	7.068.980	26.340.333	14.067.060	5.467.607	19.534.666
Κατασκευές	10.578.636	3.058.345	13.636.982	9.231.677	1.503.997	10.735.674
Ξενοδοχεία	1.445.974	1.912.128	3.358.102	1.195.570	1.436.028	2.631.597
Βιομηχανία - Βιοτεχνία	17.621.448	4.691.359	22.312.807	12.006.987	3.417.127	15.424.114
Λοιπά	2.514.486	674.705	3.189.191	1.397.834	399.411	1.797.245
Εστιατόρια - Καφετέριες - Υπηρεσίες	2.221.160	1.731.583	3.952.743	1.590.090	1.645.768	3.235.858
Σύνολο Επιχειρηματικών	54.274.586	20.668.680	74.943.266	39.500.405	15.209.333	54.709.738
Σύνολο	55.528.578	20.953.283	76.481.860	40.607.290	15.266.268	55.873.559

Στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται μόνο τα δάνεια που έχουν αξιολογηθεί εξατομικευμένα, με λεπτομερή αποτελέσματα της μελέτης μας ανά κλάδο και λαμβάνοντας υπόψη τυχόν μέτρα ρύθμισης που έχουν ληφθεί.

Ανάλυση Εξασφαλίσεων

Η αξία των εξασφαλίσεων αποτελεί κρίσιμη πληροφόρηση καθώς αντικατοπτρίζει την αφετηρία για την αξιολόγηση με την μέθοδο της ρευστοποίησης εξασφαλίσεων.

Με βάση την εντολή μας, έχουμε επιλέξει ένα δείγμα 18 ακινήτων που αποτελούν εξασφάλιση, στα οποία πραγματοποιήθηκε επανεκτίμηση, η οποία ανατέθηκε σε ανεξάρτητο εκτιμητή από την ομάδα μας. Ο σκοπός της μελέτης μας ήταν να προσδιοριστούν οι τιμές της αγοράς για κάθε επιλεγμένο ιδιοκτησιακό στοιχείο κατά τις 18 /12/2015, σύμφωνα με τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα Αποτίμησης (ΕΠΑ).

Τα ακίνητα που επανεκτιμήθηκαν περιλαμβάνουν διάφορους τύπους ακινήτων:

- ✓ (3) γήπεδα
- ✓ (3) αστικά ακίνητα
- ✓ (4) επαγγελματικά ακίνητα και
- ✓ (8) βιομηχανικές / βιοτεχνικές εγκαταστάσεις.

Η Εμπορική Αξία σύμφωνα με την Τράπεζα για τα συγκεκριμένα 18 ακίνητα ανέρχεται σε € 19.362 χιλ., ενώ η Εμπορική Αξία του Εκτιμητή ανέρχεται σε € 16.800 χιλ.

Το έτος των εκτιμήσεων της Τράπεζας για τα ακίνητα που στάλθηκαν για επανεκτίμηση είναι:

- ❖ για 10 ακίνητα από το 2013
- ❖ για 2 ακίνητα από το 2014 και
- ❖ για 6 ακίνητα από το 2015.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τα σχετικά στοιχεία:

Τελευταία ημ/νία εκτίμησης	# Ακινήτων	Τελευταία Εμπορική Αξία σύμφωνα με την Τράπεζα	Εμπορική Αξία GT 18/12/2015
2013	10	7.147.569	6.046.400
2014	2	4.050.981	3.188.300
2015	6	8.163.787	7.565.900
Σύνολο	18	19.362.337	16.800.600

Τμήμα 5

Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις | Πάγια στοιχεία Ενεργητικού

01. Εισαγωγή

02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες

04. Χορηγήσεις προς πελάτες

05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού

06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

07. Καταθέσεις

08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

09. Κατάταξη Πιστωτών

10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής

11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού

Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων

Κατηγορίες	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη Αξία
Μετοχές εισηγμένων εταιρειών	201.854	-	201.854
Διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο	65.891	-	65.891
Σύνολο	267.745	-	267.745

Επενδύσεις

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη Αξία
Συμμετοχή σε Συνεταιριστικές Τράπεζες	271.238	(135.619)	135.619
Μετοχές μη εισηγμένων εταιρειών	4.587	966	5.553
Σύνολο	275.825	(134.653)	141.172

Πάγια στοιχεία

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη αξία
Οικόπεδα και κτήρια	3.701.705	(1.899.115)	1.802.590
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	304.855	(177.329)	127.526
Σύνολο	4.006.560	(2.076.444)	1.930.116

Επενδύσεις στην εύλογη αξία

Το συγκεκριμένο κονδύλι περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών καθώς και διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Οι προαναφερθείσες μετοχές επιμετρούνται στην εμπορική τους αξία (τιμή κλεισίματος Χ.Α.Α) την 18/12/2015.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο διαπραγματεύεται στο US Stock Exchange και αποτιμάται σε € 65.891.

Επενδύσεις

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει Συμμετοχές σε άλλες Συνεταιριστικές τράπεζες καθώς και μη εισηγμένες μετοχές.

Οι παραπάνω αξίες αποτιμώνται στο 50% της λογιστικής τους αξίας την 18/12/2015.

Ενσώματα και Ασώματα στοιχεία ενεργητικού

Τα οικόπεδα και τα κτήρια αρχικά αποτιμήθηκαν σε εμπορική αξία ποσού € 3.702 χιλ., όπως προσδιορίστηκε από τον ανεξάρτητο εκτιμητή της Τράπεζας.

Τα κτίρια της έδρας της Τράπεζας εμφανίζουν εμπορική αξία σύμφωνα με την Τράπεζα € 3.079 χιλ. Η αξία που αποδόθηκε από τους εξωτερικούς εκτιμητές μας είναι € 1.329 χιλ., συνεπώς κρίνεται αναγκαία επιπλέον προσαρμογή ποσού € 1.749 χιλ.

Αναφορικά με τα ακίνητα που δεν επανετιμήθηκαν, εφαρμόστηκε στην εμπορική αξία της Τράπεζας ένα ποσοστό απομείωσης 24% (η διαφορά ανάμεσα στην εμπορική αξία και την αξία ρευστοποίησης, όπως προσδιορίστηκες από τους εκτιμητές μας). Συνεπώς, θεωρούμε ότι απαιτείται προσαρμογή ποσού € 149 χιλ. ώστε να απεικονίζεται η αξία ρευστοποίησης.

Τα λοιπά στοιχεία των ενσώματων και ασώματων στοιχείων ενεργητικού (έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός και software) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους. Κατά την εκτίμηση μας, απαιτείται προσαρμογή ποσού € 177 χιλ. ώστε να απεικονίζεται η αξία ρευστοποίησης.

Τμήμα 6 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

- 01. Εισαγωγή
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση**
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό
- 09. Κατάταξη Πιστωτών
- 10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής
- 11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την		
	18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη αξία
ΤΕΚΕ	2.320.038	-	2.320.038
Εγγυήσεις	43.986	-	43.986
Απαιτήσεις από πελάτες	363.810	(223.042)	140.768
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	711.322	(194.304)	517.018
Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	21.015	-	21.015
Χρεωστικά υπόλοιπα λογαριασμών καταθέσεων πελατών	51.486	-	51.486
Λοιπά	55.624	(4.097)	51.527
Σύνολο	3.567.281	(421.443)	3.145.838

ΤΕΚΕ

Ο λογαριασμός αυτός αναφέρεται σε εισφορές προς το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων & Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), οι οποίες, σύμφωνα με την σχετική νομοθεσία, αποτελούν μέρος της συλλογικής επένδυσης των μελών του ΤΕΚΕ. Η Τράπεζα έχει αναγνωρίσει την συμμετοχή της στο Ταμείο στο κόστος της, δηλαδή στην ονομαστική αξία των εισφορών που έχουν καταβληθεί έως 18/12/2015.

Εγγυήσεις (ενοίκια, ΔΕΗ)

Ο λογαριασμός αναφέρεται σε € 25,8 χιλ. εγγυήσεις ενοικίων και € 18 χιλ. εγγυήσεις ΔΕΗ.

Απαιτήσεις από πελάτες

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει προμήθειες Ε/Ε και άλλες απαιτήσεις από τους πελάτες της Τράπεζας που σχετίζονται με άλλες τραπεζικές λειτουργίες (πχ προμήθειες Ε/Ε). Θεωρούμε ότι το ποσό των € 223 χιλ. δεν είναι ανακτήσιμο.

Στοιχεία υπό κατάσχεση

Το πεδίο περιλαμβάνει στοιχεία που η Τράπεζα έχει αποκτήσει μέσω διαδικασιών πλειστηριασμού. Η Τράπεζα αποτιμά τα στοιχεία στην εμπορική αξία, όπως προσδιορίστηκε από εξωτερικούς εκτιμητές (οι οποίοι ορίστηκαν από την Τράπεζα). Για λόγους συντηρητικότητας, θεωρούμε ότι είναι αναγκαία επιπλέον απομείωση 15%. Ο χρόνος ρευστοποίησης ορίστηκε σε 18 μήνες και ο συντελεστής προεξόφλησης σε 11%. Τα παραπάνω καταλήγουν σε προσαρμογή ποσού € 194 χιλ.

Οφειλές από άλλες τράπεζες

Το ποσό σχετίζεται με επιταγές υπό εικαθάριση.

Λοιπά

Στον λογαριασμό περιλαμβάνεται κυρίως το ποσό των € 12.180 που οφείλεται στην Τράπεζα από το Ταμείο Ασφάλισης (ΓΑΥΤΕΚΩ). Κρίνουμε αναγκαία μια επιπλέον προσαρμογή ποσού € 4.097 που αφορά έλλειμμα ταμείου.

Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο		Ρευστοποιήσιμη αξία
	την 18/12/2015	Προσαρμογές	
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	3.927.000	(225.426)	3.701.574
Σύνολο	3.927.000	(225.426)	3.701.574

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε € 3.927 χιλ., το οποίο προκύπτει από προσωρινή διαφορά που σχετίζεται με προβλέψεις δανείων. Το συγκεκριμένο ποσό θεωρείται ανακτήσιμο, καθώς η Τράπεζα έχει τεθεί υπό καθεστώς ειδικής εικαθάρισης, ενώ έχει προεξοφληθεί για 2 έτη με συντελεστή 3%.

Τμήμα 7 Καταθέσεις

- 01. Εισαγωγή
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις**
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό
- 09. Κατάταξη Πιστωτών
- 10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής
- 11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Καταθέσεις

Καταθέσεις Πελατών

	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη αξία
Καταθέσεις προθεσμίας	56.609.824	-	56.609.824
Καταθέσεις όψεως	12.202.670	-	12.202.670
Καταθέσεις ταμιευτηρίου	19.807.272	-	19.807.272
Δεσμευμένες καταθέσεις	6.294.301	-	6.294.301
Σύνολο	94.914.068	-	94.914.068

Καταθέσεις Πελατών

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει τις καταθέσεις των πελατών την 18/12/2015.

Λάβαμε βάση καταθέσεων και προχωρήσαμε σε συμφωνία της με το γενικό καθολικό.

Ο διπλάνος πίνακας παρέχει ανάλυση ανά κατηγορία καταθέσεων.

Τμήμα 8

Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

01. Εισαγωγή
02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
04. Χορηγήσεις προς πελάτες
05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό**
09. Κατάταξη Πιστωτών
10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής
11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

Λοιπές Υποχρεώσεις

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη αξία
Προμηθευτές	88.012	-	88.012
Υποχρεώσεις προς ΤΕΚΕ	11.649	-	11.649
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	156.493	-	156.493
Φόροι πληρωτέοι	245.741	-	245.741
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	305.439	-	305.439
Επιταγές υπό τακτοποίηση	80.909	-	80.909
Λοιπά	1.496.921	-	1.496.921
Σύνολο	2.385.164	-	2.385.164

Προμηθευτές

Το ποσό των € 88 χιλ. που περιλαμβάνεται σε αυτό το λογαριασμό αναφέρεται σε προμηθευτές της Τράπεζας για παροχή υπηρεσιών/αγαθών.

Υποχρεώσεις προς ΤΕΚΕ

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει δεδουλευμένη υποχρέωση προς το ΤΕΚΕ την 18/12/2015.

Επιταγές υπό τακτοποίηση

Αναφέρεται σε επιταγές των οποίων η τακτοποίηση εκκρεμεί.

Προσωπικό

Το ποσό αφορά την αποζημίωση απόλυσης σε πρώην Γενικό Διευθυντή της Τράπεζας, για τον οποίο εκδόθηκε νομική απόφαση κατά τον Απρίλιο του 2015.

Λοιπές Υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός περιλαμβάνει κυρίως:

- € 1.368 χιλ που αφορά υποχρεώσεις προς πελάτες της Τράπεζας. Ειδικότερα, το ποσό κατατέθηκε σε λογαριασμό της Τράπεζας υπέρ πελατών της.
- € 12.626 αφορά εισπράξεις για λογαριασμό τρίτων.
- € 73.478 αφορά επιταγές πληρωτέες σε προμηθευτές, σε ασφαλιστικά ταμεία και σε Ελληνικές Φορολογικές Αρχές, που σχετίζονται με τις υποχρεώσεις της Τράπεζας.
- € 15.436 αφορά ποσό πληρωτέο σε άλλες Τράπεζες για παρασχεθείσες υπηρεσίες.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Κατηγορία	Μικτό υπόλοιπο την 18/12/2015	Προσαρμογές	Ρευστοποιήσιμη αξία
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	716.919	-	716.919
Σύνολο	716.919	-	716.919

Ο συγκεκριμένος λογαριασμός ανέρχεται σε € 716.919 και αφορά ποσά πληρωτέα στους υπαλλήλους της Τράπεζας αναφορικά με την αποζημίωση απόλυσης.

Τμήμα 9 Κατάταξη Πιστωτών

- 01. Εισαγωγή
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό
- 09. Κατάταξη Πιστωτών**
- 10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής
- 11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Κατάταξη Πιστωτών

Σύμφωνα με το άρθρο 154 του πτωχευτικού νόμου 3588/2007 σε συνδυασμό με το άρθρο 145 του νόμου 4335/2015, η κατάταξη των απαιτήσεων των πιστωτών εμφανίζεται παρακάτω:

- Αποζημίωση υπαλλήλων, όπως απορρέει από την σύμβαση τους με την Τράπεζα.
- Εγγυημένες καταθέσεις του Σιέλους Κάλυψης Καταθέσεων του ΤΕΚΕ, που υποκαθιστά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των καταθετών
- Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Ελληνική Κυβέρνηση
- Μη εγγυημένες Καταθέσεις
- Λοιποί πιστωτές
- Μεριδιούχοι

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας, οι απαιτήσεις των υπαλλήλων ανέρχονται σε € 1,022 εκ., ενώ οι εγγυημένες καταθέσεις του ΤΕΚΕ ανέρχονται σε € 70,588 εκ.

Το ποσό των € 1,022 εκ. εμπεριέχει:

- Αποζημίωση απόλυσης προσωπικού ποσού € 717 χιλ.
- Αποζημίωση απόλυσης πληρωτέα σε πρώην Γενικό Διευθυντή της Τράπεζας που ανέρχεται στο ποσό των € 306 χιλ.

Η απόφαση του Πρωτοδικείου που εκδόθηκε τον Μάιο 2015, δικαιώνει τον πρώην υπάλληλο της Τράπεζας. Η παραπάνω υποχρέωση έχει καταχωρηθεί στο καθολικό της Τράπεζας. Ωστόσο, ο ειδικός εικαθαριστής εξετάζει να ασκήσει έφεση στην απόφαση. Δεν είμαστε σε θέση να εκτιμήσουμε την έκβαση της υπόθεσης. Κατά την ημερομηνία της έκθεσης μας, η υποχρέωση προηγείται του ΤΕΚΕ.

Εκτός από την περίπτωση που αναφέρεται παραπάνω, έχουμε εντοπίσει επιπλέον υποθέσεις εργατικού δικαίου που ανέρχονται περίπου στο ποσό των € 121 χιλ., για τις οποίες έχουν ξεκινήσει δικαστικές ενέργειες εναντίον της Τράπεζας. Η Τράπεζα δεν έχει καταχωρήσει τα συγκεκριμένα ποσά ως υποχρεώσεις, ενώ δεν έχουμε ενδείξεις για τυχόν δυσμενές αποτέλεσμα για την Τράπεζα.

€	Ονομαστική αξία την 18/12/2015	Αναμενόμενη αξία προς διανομή
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού σε ρευστοποιήσιμη αξία		49.119.140
Διανέμεται υπό συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας ως εξής		
Προσωπικό	1.021.919	1.021.919
ΤΕΚΕ/ Εγγυημένες καταθέσεις	70.587.565	48.097.221
Μη εγγυημένες καταθέσεις	24.326.503	-
Λοιποί πιστωτές	2.080.163	
Σύνολο υποχρεώσεων	98.016.150	49.119.140

Όπως παρατίθεται στον παραπάνω πίνακα, σύμφωνα με τις εκτιμηθείσες ρευστοποιήσιμες αξίες, αναμένουμε ότι από το προϊόν της ρευστοποίησης θα ικανοποιούνται οι υπάλληλοι (για το συνολικό ποσό των απαιτήσεων τους) και οι εγγυημένες καταθέσεις (για το ποσό των € 48.097 χιλ). Το αποτέλεσμα της ρευστοποίησης θα επαρκούσε για να ικανοποιήσει μόνο μερικώς τους εγγυημένους καταθέτες, ενώ το υπόλοιπο της υποχρέωσης τους θα το αναλάμβανε το ΣΚΚ του ΤΕΚΕ.

Παρακάτω εμφανίζεται η συνεισφορά του ΣΚΚ του ΤΕΚΕ στην περίπτωση εικαθάρισης κατά τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας, ποσού € 22.490.344, ώστε να καλυφθούν οι ζημιές που θα υφίσταντο οι εγγυημένες καταθέσεις πελατών.

€	Θεωρητική τακτοποίηση εγγυημένων καταθέσεων
Σύνολο εγγυημένων καταθέσεων από το ΤΕΚΕ	70.587.565
Διανεμόμενο ποσό από ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων	48.097.221
Αποζημίωση από ΤΕΚΕ-Σιέλους Κάλυψης Καταθέσεων	22.490.344

Τμήμα 10 ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής

- 01. Εισαγωγή
- 02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
- 03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες
- 04. Χορηγήσεις προς πελάτες
- 05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού
- 06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση
- 07. Καταθέσεις
- 08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό
- 09. Κατάταξη Πιστωτών
- 10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής**
- 11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Πραγματική Μεταχείριση

Ληφθέντα μέτρα εξυγίανσης

Το μέτρο που εφάρμοσε η αρχή εξυγίανσης διασφαλίζει ότι οι καταθέτες συνεχίζουν να έχουν πρόσβαση στις καταθέσεις που μεταφέρθηκαν στην ΕΤΕ.

Πιο συγκεκριμένα, η ΕΜΕ με την από 28/2/18.12.2015 απόφασή της, αποφάσισε ότι οι καταθέσεις πελατών, τα οφειλόμενα ποσά προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα καθώς και τα δικαιώματα και υποχρεώσεις έναντι του ΤΕΚΕ, ως είχαν κατά την ανάκληση αδείας του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, θα μεταφερθούν στην ΕΤΕ στις 18.12.2015.

€	Αξία μεταφερόμενων στοιχείων
Μεταφερόμενα στοιχεία ενεργητικού	
ΤΕΚΕ	2.320.038
Χρεωστικά υπόλοιπα λογαριασμών καταθέσεων πελατών	51.486
Σύνολο απαιτήσεων	2.371.524
Μεταφερόμενα στοιχεία παθητικού	
Καταθέσεις πελατών εγγυημένες από το ΤΕΚΕ	70.587.565
Μη εγγυημένες καταθέσεις πελατών	24.326.503
ΤΕΚΕ	11.649
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	87.641
Σύνολο υποχρεώσεων	95.013.358
Διαφορά αξίας μεταφερόμενων στοιχείων ενεργητικού/ παθητικού	(92.641.834)
Μείον: Προσφορά ΕΤΕ για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων	5.000.000
Καθαρό Κόστος Εξυγίανσης	(87.641.834)

Πραγματική μεταχείριση Πιστωτών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την πραγματική μεταχείριση των Πιστωτών βάσει των ληφθέντων μέτρων εξυγίανσης. Όπως προκύπτει, ικανοποιούνται το προσωπικό, οι καταθέτες και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

€	Ονομαστική αξία	Τακτοποίηση μέσω μέτρου Εξυγίανσης	Λήψη από προϊόν ρευστοποίησης
Προσωπικό	1.021.919	-	1.021.919
ΤΕΚΕ/ Εγγυημένες καταθέσεις	70.587.565	70.587.565	48.097.221
Μη εγγυημένες καταθέσεις	24.326.503	24.326.503	-
Λοιποί πιστωτές	2.080.163	99.290	-
Σύνολο υποχρεώσεων	98.016.150	95.013.358	49.119.140

Πραγματική Μεταχείριση

Μεταχείριση ΤΕΚΕ

Σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 104 του άρθρου 2 του Ν. 4335/2015, το ΣΚΚ του ΤΕΚΕ ευθύνεται για το ύψος των ζημιών που θα υφίσταντο οι καταθέτες ως προς τις εγγυημένες καταθέσεις τους, αν οι εν λόγω καταθέτες υφίσταντο ζημιές ανάλογες των ζημιών που υφίστανται οι πιστωτές με την ίδια κατάταξη στην πτωχευτική διαδικασία, βάσει των διατάξεων που διέπουν τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας.

Όπως παρουσιάστηκε στην προηγούμενη ενότητα, υπό τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας, οι εγγυημένες καταθέσεις θα είχαν υποστεί ζημιά ύψους € 22.490.344. Το ΣΚΚ του ΤΕΚΕ θα έπρεπε να αποζημιώσει τους καταθέτες ως προς το ποσό αυτό.

Επομένως, σύμφωνα με το Ν. 4335/2015 το κόστος εξυγίανσης χρηματοδοτείται από το ΣΚΚ για το ποσό των € 22.490.344, ενώ το υπόλοιπο των € 65.151.490 χρηματοδοτείται από το Σκέλος Εξυγίανσης του ΤΕΚΕ (άρθρο 96 του Ν. 4335/2015).

ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής	
Διαφορά αξίας μεταφερομένων στοιχείων ενεργητικού/ παθητικού την 18/12/15	92.641.834
Προσφορά ΕΤΕ για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων	5.000.000
Καθαρό κόστος εξυγίανσης	87.641.834
Συμμετοχή Σκέλους Κάλυψης Καταθέσεων ΤΕΚΕ	
Σύνολο εγγυημένων καταθέσεων από το ΤΕΚΕ	70.587.565
μειον: ποσό το οποίο θα είχε ληφθεί υπό συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας (παραπομπή σε προηγ. Ενότητα)	48.097.221
Ζημιά που θα είχαν υποστεί οι καταθέτες	22.490.344
Το καθαρό κόστος εξυγίανσης χρηματοδοτείται από:	
Συμμετοχή Σκέλους Κάλυψης Καταθέσεων ΤΕΚΕ	22.490.344
Συμμετοχή Σκέλους Εξυγίανσης ΤΕΚΕ	65.151.490

Τμήμα 11 Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

01. Εισαγωγή

02. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

03. Ταμειακά διαθέσιμα και ποσά οφειλόμενα από άλλες τράπεζες

04. Χορηγήσεις προς πελάτες

05. Επενδύσεις στην εύλογη αξία | Επενδύσεις| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού

06. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση

07. Καταθέσεις

08. Λοιπές υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς προσωπικό

09. Κατάταξη Πιστωτών

10. ΤΕΚΕ - Σχήμα Συμμετοχής

11. Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μεριδιούχων και Πιστωτών

Συμπέρασμα για τη μεταχείριση Μετόχων και Πιστωτών

Διαφοροποιήσεις στη μεταχείριση σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 74 του άρθρου 2 του Ν.4335/2015

Σκοπός της αποτίμησης του άρθρου 74 είναι να καθορίσει τη μεταχείριση που θα λάμβαναν οι μεριδιούχοι, οι πιστωτές και το ΤΕΚΕ, αν το υπό εξυγίανση πιστωτικό ίδρυμα, σε σχέση με τις ενέργειες εξυγίανσης που πραγματοποιήθηκαν, είχε εγκαταρριστεί υπό συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας στις 18/12/2015.

Στις προηγούμενες ενότητες παρουσιάστηκε η πραγματική μεταχείριση που οι πιστωτές έχουν λάβει με την εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης, καθώς και την θεωρητική μεταχείριση που θα λάμβαναν αν η ΣΥΝ.ΠΕΛ. είχε τεθεί σε συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας. Παρατίθεται σύνοψη της μεταχείρισης των διαφόρων κατηγοριών πιστωτών.

€	Ονομαστική αξία	Πραγματική μεταχείριση	Θεωρητική μεταχείριση
Κατάταξη πιστωτών			
Προσωπικό	1.021.919	1.021.919	1.021.919
Καταθέτες			
- Εγγυημένες καταθέσεις	70.587.565	70.587.565	70.587.565
- Μη εγγυημένες καταθέσεις	24.326.503	24.326.503	-
Λοιποί πιστωτές			
- Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	87.641	87.641	-
- ΤΕΚΕ	11.649	11.649	-
- Λοιποί πιστωτές	1.980.873	-	-
Μέτοχοι	N/A	-	-
Σύνολο	98.016.150	96.035.277	71.609.484
Μεταχείριση ΤΕΚΕ			
Κόστος επιβάρυνσης ΤΕΚΕ- Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων		22.490.344	22.490.344

Προσωπικό

Τα περιουσιακά στοιχεία που παραμένουν στην ΣΥΝ.ΠΕΛ. υπό εκκαθάριση με την εφαρμογή του εργαλείου της Εντολής Μεταβίβασης είναι επαρκή για να ικανοποιηθεί πλήρως αυτή η τάξη πιστωτών.

Καταθέσεις Πελατών και ΤΕΚΕ

Το σύνολο των καταθέσεων ανέρχεται σε € 94.914 χιλ.

Οι εγγυημένες καταθέσεις από το ΣΚΚ του ΤΕΚΕ ανέρχονται σε € 70,588 εκ. και ως εκ τούτου οι μη εγγυημένες καταθέσεις πελατών ανέρχονται σε € 24,326 εκ. Υπό τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας, το σύνολο των μη εγγυημένων από το ΤΕΚΕ καταθέσεων πελατών θα είχε απομειωθεί. Αντιθέτως, με τις ενέργειες εξυγίανσης που εφάρμοσε η ΤτΕ, όλες οι καταθέσεις έχουν εξασφαλιστεί.

Αναφορικά με τις εγγυημένες καταθέσεις, δεν υπάρχει διαφοροποίηση στη μεταχείριση καθώς εξασφαλίζονται πλήρως και με τα δύο σενάρια.

Αναφορικά με την απαίτηση από το ΣΚΚ του ΤΕΚΕ, στην περίπτωση της εκκαθάρισης το αντίστοιχο ποσό θα ανερχόταν σε € 70 εκ., ενώ στην περίπτωση της εξυγίανσης ανέρχεται σε € 22 εκ.

Μεριδιούχοι και Κοινοί Πιστωτές

Υπό τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας δεν θα υπήρχε ανακτήσιμο ποσό από την ρευστοποίηση των περιουσιακών στοιχείων για να ικανοποιηθεί τους μεριδιούχους και τους κοινούς πιστωτές. Δεν υφίσταται διαφοροποίηση στην μεταχείριση μεταξύ των ληφθέντων μέτρων εξυγίανσης και των συνήθων διαδικασιών αφερεγγυότητας.

Συμπέρασμα

Το μέτρο εξυγίανσης που εφάρμοσε η ΤτΕ αναφορικά με την ΣΥΝ.ΠΕΛ., στα πλαίσια του καθήκοντος της ΤτΕ να διατηρήσει την χρηματοπιστωτική σταθερότητα και την εμπιστοσύνη του κοινού, δεν οδηγεί σε χειρότερη μεταχείριση καμίας εκ των κατηγοριών των πιστωτών σε σύγκριση με τη μεταχείριση που θα είχε η κάθε κατηγορία πιστωτών αν είχε τεθεί η Τράπεζα σε συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας.



© 2016 Grant Thornton Greece. All rights reserved.

Grant Thornton™ refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.

Grant Thornton Greece is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms.

GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

www.grant-thornton.gr

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ ΜΕΤΡΟΥ
ΕΝΤΟΛΗΣ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ**

Προς την

Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ)

Ελευθερίου Βενιζέλου 21

102 50, Αθήνα

Ελλάδα

Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου υπό Ειδική Εκκαθάριση (από κοινού με ΤτΕ – οι εντολείς)

Λεωφόρος Αθηνών 33, Κόρινθος,

Ελλάδα

Αθήνα, 19 Μαΐου 2016

Αξιότιμοι Κύριοι,

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Με την απόφαση 173/1/18.12.2015 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία Συνεταιριστική Τράπεζα Πελοποννήσου ΣΥΝ.Π.Ε. (Τράπεζα) τέθηκε υπό ειδική εκκαθάριση, σύμφωνα με το άρθρο 145 του ν.4261/2014. Σε συνέχεια της ανάκλησης της άδεια της Τράπεζας, η Επιτροπή Μέτρων Εξυγιάνσης (Ε.Μ.Ε.) της ΤτΕ με την απόφασή της 28/2/18.12.2015, αποφάσισε την εφαρμογή του μέτρου Εντολής Μεταβίβασης σύμφωνα με το εσωτερικό άρθρο 38, του άρθρου 2, του Νόμου 4335/2015. Στο πλαίσιο αυτό, η Ε.Μ.Ε. αποφάσισε τη μεταφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας, όπως αυτά περιγράφονται στο παράρτημα της παρούσας έκθεσης (η «Εντολή Μεταβίβασης»), στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Ε.Τ.Ε.).

Στο πλαίσιο αυτό, έχουμε υπογράψει σύμβαση έργου με την ΤτΕ και με τον ειδικό εκκαθαριστή της Τράπεζας προκειμένου να διενεργήσουμε, μεταξύ άλλων, τις ελεγκτικές διαδικασίες οι οποίες περιγράφονται κατωτέρω, έτσι ώστε να επιβεβαιώσουμε την ορθή εφαρμογή του μέτρου της Εντολής Μεταβίβασης. Ο Ειδικός εκκαθαριστής της Τράπεζας είναι αρμόδιος για την αναγνώριση και την εκτέλεση της μεταφοράς των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού τα οποία εντάσσονται στο μέτρο της Εντολής Μεταβίβασης.

Η Τράπεζα έχει καταρτίσει το ισοζύγιο της 18 Δεκεμβρίου 2015. Στη συνέχεια, η Τράπεζα εντόπισε τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις οι οποίες εμπίπτουν στην εφαρμογή του μέτρου της Εντολής Μεταβίβασης και κατήρτισε τη σχετική Κατάσταση των Μεταφερόμενων Στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

2. ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΑΣ

Μας έχει ανατεθεί από τους εντολείς μας η διενέργεια των διαδικασιών, οι οποίες απαριθμούνται κατωτέρω στην παράγραφο 4, αναφορικά με το ισοζύγιο της Τράπεζας την 18 Δεκεμβρίου 2015. Οι

σχετικές διαδικασίες σχεδιάστηκαν από κοινού με τους εντολείς έτσι ώστε να διαπιστωθεί εάν το μέτρο της Εντολής Μεταβίβασης εφαρμόστηκε ορθά από τη Τράπεζα και ότι η Κατάσταση Μεταβίβασθέντων Στοιχείων περιλαμβάνει όλα τα καταχωρημένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας, τα οποία πρέπει να μεταφερθούν στην ΕΤΕ σύμφωνα με τη σχετική απόφαση.

Η εργασία μας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 το οποίο έχει εφαρμογή σε εργασίες προσυμφωνημένων διαδικασιών που σχετίζονται με χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι διαδικασίες πραγματοποιήθηκαν αποκλειστικά για να βοηθήσουν τους εντολείς να επιβεβαιώσουν την ορθή εφαρμογή της Εντολής Μεταβίβασης. Η εργασία μας δεν συνιστά ούτε έλεγχο, ούτε επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή με τα Διεθνή Πρότυπα Επισκόπησης ή με σχετικά εθνικά πρότυπα ή πρακτικές, και συνεπώς δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διασφάλιση.

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που μεταφέρθηκαν στην Ε.Τ.Ε σύμφωνα με την απόφαση της Ε.Μ.Ε. 28/2/18.12.2015 έχουν εντοπιστεί από την Τράπεζα, βασιζόμενη στο μη ελεγμένο ισοζύγιο της 18 Δεκεμβρίου 2015, και έχουν συμπεριληφθεί στη μη ελεγμένη Κατάσταση Μεταφερόμενων Στοιχείων. Επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι η Grant Thornton δεν έχει διενεργήσει καμία διαδικασία επιβεβαίωσης για τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στο ισοζύγιο ή στην Κατάσταση Μεταφερόμενων Στοιχείων και συνεπώς δεν παρέχουμε καμία διασφάλιση αναφορικά με τα στοιχεία αυτά.

Είναι σημαντικό να αναφέρουμε ότι στην παράγραφο 4 της παρούσας έκθεσης παρουσιάζουμε μόνο τα ευρήματα των διαδικασιών μας και ότι καμία διασφάλιση δεν παρέχεται αναφορικά με την σύνταξη της Κατάστασης Μεταφερόμενων Στοιχείων. Στο πλαίσιο αυτό, δεν παρέχουμε καμία διασφάλιση σχετικά με τη συμπεριληψη ή παράθεση στην Κατάσταση Μεταφερόμενων Στοιχείων των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και δικαιωμάτων που μεταβιβάστηκαν στην Ε.Τ.Ε σύμφωνα με το μέτρο της Εντολής Μεταβίβασης, την ύπαρξη και τη νόμιμη κατοχή των στοιχείων που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Μεταφερόμενων Στοιχείων, την ονομαστική και λογιστική αξία των καταχωρημένων δανείων, καταθέσεων και λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ή την ύπαρξη υποχρεώσεων που δεν έχουν καταχωρηθεί στα λογιστικά βιβλία της Τράπεζας.

Η εργασία μας βασίστηκε σε πληροφορίες που μας παρείχε η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένων εκτυπώσεων από τις βάσεις δεδομένων, και λοιπά έγγραφα, καθώς σε προφορικές παραστάσεις των υπαλλήλων της πρώην Τράπεζας (π.χ. χορηγητές). Θεωρούμε ότι όλα τα έγγραφα που μας παρασχέθηκαν είναι γνήσια ή γνήσιες φωτοτυπίες των πρωτότυπων εγγράφων και δεν έχουμε πραγματοποιήσει καμία διαδικασία σχετικά με την εγκυρότητα και ακερίβεια των πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε αυτά. Συνεπώς, δεν αποδεχόμαστε καμία ευθύνη σε περίπτωση που στην παρούσα έκθεση αναπαράγουμε πληροφορίες οι οποίες αποδειχθούν ψευδείς ή σε περίπτωση που οι ψευδείς αυτές πληροφορίες έχουν αντίκτυπο στα ευρήματά μας.

3. ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΤΗΣ 18^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

Κατάσταση Μεταφερόμενων Στοιχείων (μη ελεγμένη)

€	Μεταφερόμενα Στοιχεία σύμφωνα με τη απόφαση της Ε.Μ.Ε. 28/2/18.12.2015
Μεταφερόμενα Στοιχεία ενεργητικού	
ΤΕΚΕ	2.320.038
Χρεωστικά υπόλοιπα λογαριασμών καταθέσεων πελατών	51.486
Σύνολο απαιτήσεων	2.371.524
Μεταφερόμενα Στοιχεία παθητικού	
Καταθέσεις πελατών	94.914.068
ΤΕΚΕ	11.649
Υποχρεώσεις σε άλλες τράπεζες	87.641
Σύνολο υποχρεώσεων	95.013.358
Διαφορά μεταφερόμενων στοιχείων ενεργητικού/παθητικού	(92.641.834)
Προσφορά ΕΤΕ για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων	5.000.000
Καθαρό κόστος εξυγίανσης	(87.641.834)

4. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΥΡΗΜΑΤΑ

Κατωτέρω παραθέτουμε τις διαδικασίες που διενεργήσαμε καθώς και τα ευρήματά μας:

4.1. Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)

Διαδικασίες

Πραγματοποιήσαμε συμφωνία των οφειλόμενων ποσών προς και από το ΤΕΚΕ με την σχετική επιβεβαιωτική επιστολή που λάβαμε.

Ευρήματα

Δεν εντοπίστηκαν αποκλίσεις κατά την εφαρμογή του μέτρου Εντολής Μεταβίβασης.

4.2. Καταθέσεις πελατών και χρεωστικά υπόλοιπα καταθετικών λογαριασμών

Διαδικασίες

Πραγματοποιήσαμε συμφωνία των καταθέσεων πελατών με τις αναφορές της βάσης δεδομένων της Τράπεζας.

Πιο συγκεκριμένα, πραγματοποιήσαμε συμφωνία των υπολοίπων ισοζυγίου της 18/12/2015 με την αντίστοιχη ανάλυση καταθέσεων πελατών.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα που σχετίζονται με λογαριασμούς καταθέσεων πελατών πρέπει να μεταφερθούν στην Ε.Τ.Ε.

Ευρήματα

Δεν εντοπίστηκαν αποκλίσεις κατά την εφαρμογή του μέτρου Εντολής Μεταβίβασης.

4.3. Οφειλές προς άλλες τράπεζες

Διαδικασίες

Πραγματοποιήσαμε συμφωνία των αναφορών της βάσης δεδομένων της Τράπεζας με τα σχετικά υποστηρικτικά έγγραφα.

Ευρήματα

Δεν εντοπίστηκαν αποκλίσεις κατά την εφαρμογή του μέτρου Εντολής Μεταβίβασης.

5. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Βασίζόμενοι αποκλειστικά στις διαδικασίες και τα ευρήματα που περιγράφονται ανωτέρω, δεν εντοπίστηκε καμία απόκλιση κατά την εφαρμογή του μέτρου Εντολής Μεταβίβασης

Γιάννης Λέος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 24881

Εντολή Μεταβίβασης

Απόσπασμα από την απόφαση της Ε.Μ.Ε. 28/2/18.12.2015

Η Ε.Μ.Ε., σύμφωνα με απόφαση που αναφέρεται ανωτέρω, αποφάσισε :

1. Να μεταβιβάσει στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία του υπό εξυγίανση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.»:
 - (α) το σύνολο των συμβατικών σχέσεων από συμβάσεις ανοίγματος τραπεζικού λογαριασμού ταμειυτηρίου, όψεως, τρεχούμενου, που καταρτίστηκαν μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.» και τρίτων, περιλαμβανομένων των ποσών που προορίζονταν για τη μη ολοκληρωθείσα αύξηση του συνεταιριστικού κεφαλαίου. Ιδίως να μεταβιβάσει τις απαιτήσεις των δικαιούχων των λογαριασμών για καταβολή κεφαλαίου και τόκων σύμφωνα με τους όρους των οικείων συμβάσεων, όπως και την υποχρέωση απόδοσης των φόρων για τους δεδουλευμένους τόκους. Εντολές πληρωμής, πιστωτικές ή χρεωστικές, με αναφορά σε κάποιον από τους παραπάνω λογαριασμούς που είχαν δοθεί αλλά δεν είχαν εκτελεστεί έως την ανάκληση της αδειας εκτελούνται πλέον από το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Επιταγές που αναφέρουν ως πληρώτρια τράπεζα την «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.» θεωρούνται ότι αναγράφουν ως πληρώτρια τράπεζα την «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», με όλες τις σχετικές συνέπειες, και σύρονται επί των παραπάνω λογαριασμών.
 - (β) τις απαιτήσεις τρίτων για καταβολή κεφαλαίου και δεδουλευμένων τόκων, έως την ανάκληση της αδειας, από συμβάσεις προθεσμιακών καταθέσεων, όπως και της υποχρέωσης απόδοσης των φόρων για τους δεδουλευμένους τόκους, περιλαμβανομένων των ποσών που προορίζονταν για τη μη ολοκληρωθείσα αύξηση του συνεταιριστικού κεφαλαίου. Οι μεταβιβαζόμενες απαιτήσεις καθίστανται αμέσως απαιτητές ανεξάρτητα από τη συμφωνημένη στις οικείες συμβάσεις προθεσμία. Δεν μεταβιβάζονται απαιτήσεις για οφειλόμενους τόκους μετά την ανάκληση της αδειας.
 - (γ) τις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.» έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων.
 - (δ) τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.» έναντι του ΤΕΚΕ, ως είχαν κατά την ανάκληση της αδειας του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος.

Η μεταβίβαση των παραπάνω περιουσιακών στοιχείων δεν θίγει τα δικαιώματα, δεσμεύσεις και κάθε είδους βάρη που υφίστανται επ' αυτών..

Τυχόν αξιώσεις των δικαιούχων των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων κατά του πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.» διατηρούνται στο μέτρο που δεν ικανοποιούνται από τη μεταβίβαση των παραπάνω περιουσιακών στοιχείων.