

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΕ
(πρώην ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΝΕΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ –
ΤΑΝΕΟ ΑΕ)

Ετήσια Οικονομική Έκθεση περιόδου
01/01/2018 – 31/12/2018
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
ΑΡ. ΓΕΜΗ 4284201000

ΑΘΗΝΑ Αύγουστος 2019

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2018 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων, δηλώνει ότι οι παρούσες ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς & απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή, τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της εταιρίας.

Αθήνα, 20 Αυγούστου 2019

Ο Πρόεδρος ΔΣ &

Διευθύνων

Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος ΔΣ

Ο Διευθυντής Οικονομικών &

Διοικητικών Υπηρεσιών

Αντώνιος

Γεωργακάκης

Α.Δ.Τ. AN139998

Γεώργιος

Βουδούρης

ΑΔΤ AN503617

Ευάγγελος Σανιάνος

Α.Δ.Τ. AN065440

Αρ. Αδείας ΟΕΕ 37006 Α Τάξη

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου.....	4
Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή.....	9
Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.....	14
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	14
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	15
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	16
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	17
1. Γενικές πληροφορίες.....	18
2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές.....	25
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	44
4. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας.....	46
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	48
6. Τόκοι και συναφή έσοδα.....	48
7. Κέρδη / (Ζημιές) από συμμετοχή σε επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	49
8. Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ΑΚΕΣ.....	49
9. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	49
10. Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	50
11. Φόρος Εισοδήματος.....	50
12. Ενσώματα & Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	51
13. Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	52
14. Λοιπές Απαιτήσεις.....	54
15. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	55
16. Μετοχικό κεφάλαιο.....	55
17. Οφειλή προς Ελληνικό Δημόσιο.....	57
18. Λοιπές Υποχρεώσεις.....	57
19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	57
20. Δεσμεύσεις.....	57
21. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών.....	58
22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	58

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, για τα πεπραγμένα της διαχειριστικής χρήσης 01.01.2018-31.12.2018 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 4284201000)

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε, μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της εταιρικής χρήσης 01.01.2018-31.12.2018, οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Οι ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις, είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του Ν.4548/18 καθώς επίσης και τα νέα λογιστικά πρότυπα που ισχύουν την 31^η Δεκεμβρίου 2018 βάσει των οποίων προκύπτει ότι η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σταθερή.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2018 διενεργήθηκε, με πρωτοβουλία του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, την αρωγή και χρηματοδότηση της Υπηρεσίας Στήριξης Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (SRSS) και τη συνδρομή και εποπτεία της Γαλλικής Αναπτυξιακής Τράπεζας, έργο τεχνικής βοήθειας για το μετασχηματισμό του Ταμείου σε Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων, ως θυγατρική εταιρία και επενδυτικό βραχίονα της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας. Στα πλαίσια του έργου διενεργήθηκε μελέτη σκοπιμότητας και εξετάστηκαν οι δομές και τα χρηματοδοτικά προϊόντα των άλλων Αναπτυξιακών Τραπεζών ώστε να υιοθετηθούν οι βέλτιστες πρακτικές που εφαρμόζονται στις υπόλοιπες Ευρωπαϊκές Αναπτυξιακές Τράπεζες προσαρμοσμένες στις ανάγκες και τις συνθήκες της Ελληνικής Οικονομίας.

Στο πλαίσιο αυτό, σχεδιάστηκαν τα κατάλληλα χρηματοδοτικά εργαλεία, τα οποία θα πρέπει να διαθέσει η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα σε ορίζοντα πενταετίας, καθώς και ο τρόπος διάθεσης αυτών, προκειμένου αφενός να επιτελεί το σκοπό της και αφετέρου να διασφαλίζεται η βιωσιμότητα της.

Παράλληλα με τις ανωτέρω δράσεις, το Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας, σύναψε συμφωνία συν-επένδυσης και συνεργασίας στρατηγικής σημασίας με τον επενδυτικό όμιλο Mubadala που αποτελεί τον κρατικό επενδυτικό βραχίονα των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων για κοινές επενδύσεις ύψους €400εκ. σε Ελληνικές Μικρο-Μεσαίες Επιχειρήσεις. Παράλληλα, με τη συνδρομή και βάση των διαδικαστικών προτύπων διάθεσης και αξιολόγησης αλλά και την άμεση συμμετοχή της Γαλλικής Αναπτυξιακής Τράπεζας στις διαδικασίες αξιολόγησης επενδυτικών προτάσεων, σχεδιάστηκαν τέσσερα προϊόντα κεφαλαιουχικών επιχειρηματικών συμμετοχών (venture capital) συνολικής δημόσιας επένδυσης €700εκ., με τη δομή Fund of Funds και δημοσιεύτηκε η σχετική πρόσκληση το Φεβρουάριο του 2019. Η εκδήλωση ποσοτικού και ποιοτικού ενδιαφέροντος της επενδυτικής κοινότητας τόσο στο εσωτερικό της χώρας όσο και στο εξωτερικό είναι σημαντικότερο και η Διοίκηση ευελπιστεί ότι το Δ' Τρίμηνο του 2019 σημαντικός αριθμός επενδυτικών σχημάτων θα είναι σε θέση να επενδύσουν σε ελληνικές ΜΜΕ και να συνδράμουν στην αναπτυξιακή ανάκαμψη της χώρας.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2018 και 2017 έχουν ως εξής:

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2018

(τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ)

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης				
	31/12/2018		31/12/2017	
Σύνολο Κυκλοφορούντων	32.376.926,43	0,67	30.122.766,96	0,62
Σύνολο ενεργητικού	48.520.151,46		48.696.579,85	
Σύνολο μη Κυκλοφορούντων Περιουσιακών στοιχείων	16.143.225,03	0,33	18.573.812,89	0,38
Σύνολο ενεργητικού	48.520.151,46		48.696.579,85	
Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.				
Σύνολο Καθαρής Θέσης	48.509.847,02	4.707,66	(69.675.669,34)	(0,59)
Σύνολο υποχρεώσεων	10.304,44		118.372.249,19	
Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτόρκεια της Εταιρείας.				
Σύνολο υποχρεώσεων	10.304,44	0,00	118.372.249,19	2,43
Σύνολο Καθαρής θέσης, Προβλέψεων και υποχρεώσεων	48.520.151,46		48.696.579,85	
Σύνολο Καθαρής Θέσης	48.509.847,02	1,00	(69.675.669,34)	(1,43)
Σύνολο Καθαρής θέσης, Προβλέψεων και υποχρεώσεων	48.520.151,46		48.696.579,85	
Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας				
Σύνολο Καθαρής Θέσης	48.509.847,02	3,00	(69.675.669,34)	(3,75)
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	16.143.225,03		18.573.812,89	
Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.				
Σύνολο Κυκλοφορούντων	32.376.926,43	3.142,04	30.122.766,96	3.384,90
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.304,44		8.899,16	
Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.				
Κεφάλαιο κινήσεως (Κ.Ε. - Β.Υ.)	32.366.621,99	1,00	30.113.867,80	1,00
Σύνολο Κυκλοφορούντων	32.376.926,43		30.122.766,96	
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών				
Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας				
	31/12/2018		31/12/2016	
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	(114.662,25)	(0,05)	2.115.085,62	0,33
Πωλήσεις υπηρεσιών	2.267.147,22		6.448.786,51	
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας χωρίς το συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.				
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	(114.483,65)	(0,05)	2.114.689,14	0,33
Σύνολο εσόδων	2.267.147,22		6.448.786,51	
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα				
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	(114.483,65)	(0,00)	2.114.689,14	(0,03)
Σύνολο καθαρής θέσης	48.509.847,02		(69.675.669,34)	
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.				
Μικτά αποτελέσματα	1.129.632,73	0,82	693.469,52	0,72
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.369.317,15		962.251,94	
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.				

Κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018 που καλύπτουν την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2018 έως 31^η Δεκεμβρίου 2018, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB. Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005».

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από τη διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της Εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται σκόπιμο.

01. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι αυτές που αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις της Εταιρείας (Notes) που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2018 και θα αναρτηθούν στο site της.

2. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Εκτενής αναφορά ακολουθεί στις Σημειώσεις.

3. Κτήρια και Εγκαταστάσεις

Η Εταιρεία στεγάζεται σε ενοικιαζόμενα γραφεία.

4. Υποκαταστήματα.

Η Εταιρεία δεν έχει κανένα υποκατάστημα.

5. Υπόλοιπα και Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Εκτενής αναφορά ακολουθεί στις Σημειώσεις.

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές για την ανάληψη, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή θα μπορούσε να εκτεθεί η Α.Ε. περιλαμβανομένων κατά το δυνατόν εκείνων που απορρέουν από το μακροοικονομικό περιβάλλον στο οποίο ασκεί τις δραστηριότητές της, λαμβανομένης υπόψη της φάσης του οικονομικού κύκλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο φροντίζει σε συνεχή βάση να αφιερώνει επαρκή χρόνο στην αξιολόγηση θεμάτων που ελλοχεύουν κινδύνους, να διαθέτει επαρκείς πόρους για την παρακολούθηση και διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων και να φροντίζει για την απρόσκοπτη πρόσβαση των εμπλεκόμενων με τη διαχείριση κινδύνων τμημάτων και υπαλλήλων, σε οποιοδήποτε στοιχείο απαιτείται. Εκτενής αναφορά ακολουθεί στη σημείωση 3.

7. Προβλεπόμενη πορεία, κίνδυνοι και προοπτικές για το έτος 2019

Με την ολοκλήρωση της 'Α Φάσης του έργου μετασχηματισμού και τη ψήφιση του νόμου 4608 στις 25/04/2019 με τον οποίο το Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (ΕΤΕΑΝ) και η θυγατρική του εταιρία Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας (ΤΑΝΕΟ) αποτελούν το μεν ΕΤΕΑΝ την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα το δε ΤΑΝΕΟ την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων και επενδυτικό βραχίονα της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας, είναι εξαιρετικά σημαντικό και αναγκαίο να υλοποιηθεί και η Β' Φάση του έργου τεχνικής βοήθειας αλλά κυρίως να μην διαταραχθεί το χρονοδιάγραμμα της επενδυτικής δραστηριότητας του οργανισμού γεγονός που μπορεί να προκαλέσει ζητήματα αξιοπιστίας προς τους συν-επενδυτές αλλά και χρηματοοικονομικά προβλήματα που ενδέχεται να διαταράξουν την οικονομική θέση και εύρυθμη λειτουργία τόσο της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας Επενδύσεων όσο και της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας σε ενοποιημένη βάση.

Αθήνα, 20/08/2019

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Ανώνυμη Εταιρεία».

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Ανώνυμη Εταιρεία» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Ανώνυμη Εταιρεία» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα της αναδιατύπωσης ορισμένων κονδυλίων της συγκριτικής περιόδου στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της προηγούμενης χρήσης, λόγω διόρθωσης της αποτίμησης των «Επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων». Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση, που έληξε την 31/12/2017, ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την χρήση αυτή ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την από 21/8/2018 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη και θέμα έμφασης σχετικά με την γνωστοποίηση 2.1.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2017, στην οποία γίνονταν αναφορά στο ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας είχε καταστεί αρνητικό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσεως από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που

αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43^α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2018.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Ανώνυμη Εταιρεία» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Γ) Στη σημείωση 2.1.2 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 έχει καταστεί κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού της κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν.4548/2018, βάσει της οποίας το Διοικητικό Συμβούλιο συμπεριέλαβε σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη της προσεχούς Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, με ημερομηνία 10 Σεπτεμβρίου 2019, ώστε να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα.

Αθήνα, 21 Αυγούστου 2019

Ροδούλα Ρούσου
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14561

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125



Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

		01 Ιανουαρίου 2018	01 Ιανουαρίου 2017
	<u>Σημ.</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>
			<u>(αναδιατυπωμένα)</u>
Τόκοι και συναφή έσοδα	6	986.442,26	962.251,94
Κέρδη από συμμετοχή σε επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	382.874,89	0,00
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	<u>897.830,07</u>	<u>5.486.534,57</u>
Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων		2.267.147,22	6.448.786,51
Τόκοι και συναφή έξοδα		(178,60)	(396,48)
Αμοιβές/Αποζημιώσεις μελών ΔΣ		(1.000,00)	(8.124,00)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(129.899,36)	(112.980,21)
Αποσβέσεις χρήσεως		(104,21)	(333,16)
(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	(2.141.946,45)	(4.065.314,95)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	<u>(108.502,25)</u>	<u>(146.948,57)</u>
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων		(2.381.630,87)	(4.334.097,37)
(Ζημιές) - Κέρδη προ φόρων		(114.483,65)	2.114.689,14
Φόρος Εισοδήματος	11	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
(Ζημιές) - Κέρδη μετά φόρων		(114.483,65)	2.114.689,14
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους			
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους		<u>0,00</u>	<u>(70.746,14)</u>
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για την χρήση		(114.483,65)	2.043.943,00

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

		<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u> (αναδιατυπωμένα
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>Σημ.</u>		<u>σημ. 2.2)</u>
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	15	31.861.939,13	29.621.818,93
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15	7.943,18	22.313,66
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	16.143.153,00	18.573.644,55
Λοιπές απαιτήσεις	14	507.044,12	478.634,37
Ενσώματα & Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	12	<u>72,03</u>	<u>168,34</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>48.520.151,46</u>	<u>48.696.579,85</u>
<u>ΓΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Οφειλή προς το Ελληνικό Δημόσιο		485,86	389,37
Λοιπές υποχρεώσεις	18	<u>9.818,58</u>	<u>8.509,79</u>
		<u>10.304,44</u>	<u>8.899,16</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προνομιούχες μετοχές	16.1	0,00	45.000.000,00
Οφειλή προς το Ελληνικό Δημόσιο	17	<u>0,00</u>	<u>73.363.350,03</u>
		<u>0,00</u>	<u>118.363.350,03</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>10.304,44</u>	<u>118.372.249,19</u>
<u>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	16	119.300.000,00	1.000.000,00
Αποθεματικά		0,00	0,00
Υπόλοιπο εις νέον		<u>(70.790.152,98)</u>	<u>(70.675.669,34)</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσης		<u>48.509.847,02</u>	<u>(69.675.669,34)</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		<u>48.520.151,46</u>	<u>48.696.579,85</u>

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	01 Ιανουαρίου 2018- 31 Δεκεμβρίου 2018	01 Ιανουαρίου 2017- 31 Δεκεμβρίου 2017
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2018 και 01.01.2017 αντίστοιχα)	(69.675.669,34)	(71.719.612,34)
(Ζημίες) - Κέρδη προ φόρων	(114.483,65)	2.114.689,14
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	118.300.000,00	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους	<u>0,00</u>	<u>(70.746,14)</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξεως χρήσεως (31.12.2018 και 31.12.2017 αντίστοιχα)	48.509.847,02	(69.675.669,34)

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	01 Ιανουαρίου 2018 - 31 Δεκεμβρίου 2018	01 Ιανουαρίου 2017 - 31 Δεκεμβρίου 2017
<u>Εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Είσπραξη απαιτήσεων	2.279,90	0,00
Πληρωμές σε εργαζόμενους και ασφ. Ταμεία	(123.836,27)	(104.879,55)
Πληρωμές σε προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών	(88.938,23)	(170.458,88)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	0,00	
Πληρωμές λοιπών φόρων - προσαυξήσεων	(73.386.611,17)	(2.647.776,16)
Πληρωμή τόκων - εξόδων τραπεζών	(178,60)	(396,48)
Σύνολο	(73.597.284,37)	(2.923.511,07)
<u>Εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά αύλων και ενσωμάτων παγίων	(7,90)	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	953.791,92	951.107,56
Είσπραξη από συμμετοχές	1.975.958,43	2.618.406,00
Αγορά συμμετοχών	(406.708,36)	(287.377,71)
Σύνολο	2.523.034,09	3.282.135,85
<u>Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση κεφαλαίου	73.300.000,00	0,00
Σύνολο	73.300.000,00	0,00
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμ. Διαθ. & ισοδύναμα	2.225.749,72	358.624,78
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	29.644.132,59	29.285.507,81
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	31.869.882,31	29.644.132,59

1 Γενικές πληροφορίες

1.1 Ιστορικό

1.1.1 Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε.

(α) Ίδρυση και νομική φύση.

Η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων (πρώην Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας) συστάθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο δυνάμει του άρθρου 28 του Ν. 2843/2000. Διέπεται από τις διατάξεις του άνω νόμου όπως αυτός τροποποιήθηκε και ισχύει καθώς και τις διατάξεις του Ν.4608/19. Ως προς τα ζητήματα που τυχόν δεν ρυθμίζονται από τις εφαρμοστέες διατάξεις, η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων διέπεται από τον Ν.4548/18 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών». Σύμφωνα με τον ιδρυτικό νόμο όπως σήμερα ισχύει, η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων δύναται να επενδύει, σ' ένα ιδιαίτερο χρηματοδοτικό μέσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών Κλειστού Τύπου (Α.Κ.Ε.Σ.) που θεσμοθετήθηκε με το άρθρο 7 Ν. 2992/2002. Οι μετοχές της εταιρείας ανήκουν κατά 62,28% στην Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα (πρώην ΕΤΕΑΝ ΑΕ) και κατά το υπόλοιπο 37,72% στο Ελληνικό Δημόσιο.

(β) Σκοπός.

Σκοπός της εταιρίας είναι η συμμετοχή σε κεφαλαιουχικές εταιρείες, σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Α.Κ.Ε.Σ.), εταιρίες κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών (Ε.Κ.Ε.Σ.) και αντίστοιχα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που θα ιδρυθούν ειδικά για το σκοπό αυτόν και θα διέπονται από τη νομοθεσία κράτους -μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τα εν λόγω επενδυτικά σχήματα θα πρέπει να είναι αντικείμενο διαχείρισης φορέων του ιδιωτικού τομέα με ιδιωτικοοικονομικά κριτήρια και να επενδύουν αποκλειστικά σε μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις στην Ελλάδα.

Επίσης, η διαχείριση επιχειρήσεων και κεφαλαίων Προορισμένων για συμμετοχή σε κεφαλαιουχικές εταιρείες, αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Α.Κ.Ε.Σ.) του άρθρου 7 του Ν. 2992/2002 (ΦΕΚ 54/Α), εταιρείες κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών (Ε.Κ.Ε.Σ.) του άρθρου 5 του Ν.2367/1995 (ΦΕΚ261/Α) και αντίστοιχα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που θα διέπονται από τη νομοθεσία αλλοδαπού κράτους και θα επενδύουν στην Ελλάδα ή στην αλλοδαπή, η σύσταση και διαχείριση επενδυτικών σχημάτων και η παροχή συμβουλών για τη διαχείρισή τους.

Η εταιρεία μπορεί να αναπτύσσει οποιαδήποτε δραστηριότητα σχετική με τους ανωτέρω σκοπούς και με την εν γένει προαγωγή του θεσμού των επιχειρηματικών κεφαλαίων στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, περιλαμβανομένης της διοργάνωσης εκδηλώσεων κάθε μορφής. Η εταιρεία μπορεί να ιδρύει και γενικά να συμμετέχει σε νομικά πρόσωπα που έχουν παρεμφερείς σκοπούς.

Για την εκπλήρωση των σκοπών της η εταιρία μπορεί να επιχορηγείται από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων.

(γ) Διάρκεια

Η διάρκεια της Εταιρίας ορίζεται πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών από την αρμόδια Αρχή και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2051. Η διάρκεια μπορεί να συντημηθεί ή παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και τροποποίηση του καταστατικού.

(δ) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε εκατόν δέκα εννέα εκατομμύρια τριακόσιες χιλιάδες (119.300.000) ευρώ, διαιρούμενο σε δύο εκατομμύρια τριακόσιες ογδόντα έξι χιλιάδες (2.386.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας (50) ευρώ εκάστη.

1.1.2 Ν. 4316/2014 / Θυγατρική της ΕΤΕΑΝ ΑΕ

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ, 127870/2.12.2016 (ΦΕΚ Β/3953/16) Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομίας & Ανάπτυξης και Οικονομικών, που εξεδόθη κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 110 παρ. 5 του Ν. 4316/2014, και της από 17/12/2016 Πράξης Μεταβίβασης Κοινών Ονομαστικών Μετοχών, το 100% των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της ΤΑΝΕΟ ΑΕ περιήλθε την 31/12/2016 στο Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης Α.Ε. (ΕΤΕΑΝ Α.Ε.). Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις ενοποιούνται με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης με τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας.

1.2 Διαχείριση Έργων

α) Η εταιρεία με την από 20/12/18 σύμβαση και στο πλαίσιο της παραγράφου 5 του άρθρου 110 του νόμου 4316/2014, ανέλαβε τη διαχείριση πόρων του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης προερχόμενων από το εθνικό σκέλος του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων ύψους εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (150.000.000) ευρώ για την εκτέλεση του έργου με τίτλο «**Επιχορήγηση στην ΤΑΝΕΟ ΑΕ για συμμετοχή σε επενδυτικά σχήματα με στόχο τη στήριξη επιχειρήσεων που χρήζουν αναδιάρθρωσης/ αναδιοργάνωσης και δραστηριοποιούνται στην παραγωγή και τη μεταποίηση - “ΕΠ-ΑΝΟΔΟΣ”**», όπως αυτό εντάχθηκε στο Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων δυνάμει της υπ' αριθ. 122136/15-11-2018 απόφασης ένταξης του Υφυπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης. Η διαχείριση των ανατιθέμενων πόρων γίνεται από την ΤΑΝΕΟ Α.Ε. για λογαριασμό του Υπουργείου

Οικονομίας και Ανάπτυξης σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο, τους όρους της Παρούσας και τις εσωτερικές διαδικασίες/κανονισμούς της εταιρίας.

Σκοπός του Έργου είναι η κεφαλαιακή συμμετοχή σε νέα σχήματα παροχής επενδυτικού κεφαλαίου (Επενδυτικά Σχήματα) που θα επενδύουν είτε μέσω συμμετοχών μετοχικού κεφαλαίου είτε μέσω μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων σε μη προβληματικές ΜΜΕ, που δραστηριοποιούνται κυρίως στους παραγωγικούς και μεταποιητικούς κλάδους, διατηρούν εγκατάσταση τη στιγμή πραγματοποίησης της επένδυσης στην Ελληνική επικράτεια και χρήζουν χρηματο-οικονομικής και λειτουργικής αναδιάρθρωσης, συμβάλλοντας, αφενός, μέσω της χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης στην συνέχιση της αναπτυξιακής πορείας των επιχειρήσεων, η οποία ανεκόπη λόγω της παρατεταμένης ύφεσης των προηγούμενων ετών, και της γενικότερης έλλειψης ρευστότητας, με άμεσο αποτέλεσμα όχι μόνο την διασφάλιση των υπάρχοντων θέσεων εργασίας αλλά και την αύξηση τους, και, αφετέρου, μέσω της λειτουργικής αναδιάρθρωσης στον εκσυγχρονισμό και τη βελτίωση των μεθόδων παραγωγής με τις πλέον σύγχρονες και φιλικές προς το περιβάλλον μεθόδους και τεχνολογίες.

Το Έργο θα ολοκληρωθεί το αργότερο την 31.12.2030, με δυνατότητα διετούς παράτασης.

Η εταιρεία θα εφαρμόσει κατάλληλες μεθόδους διαχωρισμού των υπό ανάθεση πόρων, συμπεριλαμβανομένης της τήρησης ξεχωριστού λογαριασμού λογιστικής παρακολούθησης από άλλους πόρους τους οποίους διαχειρίζεται.

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην εταιρεία, το συνολικό ποσό ήτοι € 150,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος. Το ποσό αυτό δεν απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

β) Η εταιρεία με την από 20/12/18 σύμβαση και στο πλαίσιο της παραγράφου 5 του άρθρου 110 του νόμου 4316/2014, την εντολή για τη διαχείριση πόρων του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης προερχόμενων από το εθνικό σκέλος του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων ύψους τετρακοσίων πενήντα εκατομμυρίων (450.000.000) ευρώ για την εκτέλεση του έργου με τίτλο «Επιχορήγηση στην ΤΑΝΕΟ ΑΕ για συμμετοχή σε νεοϊδρυθέντα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που θα επενδύουν μέσω μετατρέψιμων ομολογιών και ομολόγων με δικαίωμα απόληψης σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις -“Debt Fund”», όπως αυτό εντάχθηκε στο Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων δυνάμει της υπ’ αριθ. 122136/15-11-2018 απόφασης ένταξης του Υφυπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης. Η διαχείριση των ανατιθέμενων πόρων γίνεται από την ΤΑΝΕΟ Α.Ε. για λογαριασμό του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον

θεσμικό πλαίσιο, τους όρους της Παρούσας και τις εσωτερικές διαδικασίες/κανονισμούς της εταιρείας.

Σκοπός του Έργου είναι η κεφαλαιακή συμμετοχή σε νέα σχήματα παροχής επενδυτικού κεφαλαίου (Επενδυτικά Σχήματα) που θα επενδύουν αποκλειστικά **μέσω μετατρέψιμων ομολογιών και ομολόγων με δικαίωμα απόληψης σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις** που διατηρούν εγκατάσταση στην Ελληνική επικράτεια τη στιγμή πραγματοποίησης της επένδυσης.

Το Έργο θα ολοκληρωθεί το αργότερο την 31.12.2030, με δυνατότητα διετούς παράτασης.

Η εταιρεία θα εφαρμόσει κατάλληλες μεθόδους διαχωρισμού των υπό ανάθεση πόρων, συμπεριλαμβανομένης της τήρησης ξεχωριστού λογαριασμού λογιστικής παρακολούθησης από άλλους πόρους τους οποίους διαχειρίζεται.

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην εταιρεία, το συνολικό ποσό ήτοι € 450,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος. Το ποσό αυτό δεν απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

γ) Η εταιρεία με την από 20/12/18 σύμβαση και στο πλαίσιο της παραγράφου 5 του άρθρου 110 του νόμου 4316/2014, την εντολή για τη διαχείριση πόρων του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης προερχόμενων από το εθνικό σκέλος του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων ύψους πενήντα εκατομμυρίων (50.000.000) ευρώ για την εκτέλεση του έργου με τίτλο **«Επιχορήγηση στην TANEΟ ΑΕ για συμμετοχή σε επενδυτικά σχήματα με στόχο την ανάπτυξη επιχειρήσεων παραγωγής και προώθησης επώνυμων προϊόντων «Made in Greece»**, όπως αυτό εντάχθηκε στο Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων δυνάμει της υπ' αριθ. 122136/15-11-2018 απόφασης ένταξης του Υφυπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης. Η διαχείριση των ανατιθέμενων πόρων γίνεται από την TANEΟ Α.Ε. για λογαριασμό του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο, τους όρους της Παρούσας και τις εσωτερικές διαδικασίες/κανονισμούς της εταιρείας.

Σκοπός του έργου είναι η ανάπτυξη των επιχειρήσεων που επιδεικνύουν εξωστρεφή φιλοσοφία για την ανάδειξη των branded “MadeinGreece” ποιοτικών προϊόντων & υπηρεσιών αιχμής τους και η εν γένει ενίσχυση του στρατηγικού σχεδιασμού Branding και Marketing των επωνύμων προϊόντων και υπηρεσιών που αφορούν ενδεικτικά στον τουρισμό, διατροφή, ενέργεια, κ.ά. Το έργο αποβλέπει στην ενθάρρυνση των επιχειρήσεων που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα και παράγουν επώνυμα προϊόντα να χτίσουν στρατηγικές συνεργασίες με διακεκριμένα ονόματα-εταιρείες του εξωτερικού, στη βελτίωση των

προϋποθέσεων για συσπειρώσεις και στη δημιουργία ισχυρότερης και ανταγωνιστικότερης παραγωγικής βάσης, στην εξωστρέφεια των δραστηριοτήτων τους για τη δημιουργία ισχυρότερης και ανταγωνιστικότερης παραγωγικής βάσης και τη γεφύρωση των παραδοσιακών μεθόδων παραγωγής με τα σύγχρονα (διεθνώς) επενδυτικά εργαλεία, αλλά και στην έμμεση βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και άλλων, μη-ευρέως διαδεδομένων, προϊόντων των επιχειρήσεων αυτών στις διεθνείς αγορές με στόχο να διασφαλίσει θέσεις εργασίας αλλά και να επιφέρει την αύξησή τους.

Το Έργο θα ολοκληρωθεί το αργότερο την 31.12.2030, με δυνατότητα διετούς παράτασης.

Η εταιρεία θα εφαρμόσει κατάλληλες μεθόδους διαχωρισμού των υπό ανάθεση πόρων, συμπεριλαμβανομένης της τήρησης ξεχωριστού λογαριασμού λογιστικής παρακολούθησης από άλλους πόρους τους οποίους διαχειρίζεται.

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην εταιρεία, το συνολικό ποσό ήτοι € 50,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος. Το ποσό αυτό δεν απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

δ) Η εταιρεία με την από 20/12/18 σύμβαση και στο πλαίσιο της παραγράφου 5 του άρθρου 110 του νόμου 4316/2014, την εντολή για τη διαχείριση πόρων του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης προερχόμενων από το εθνικό σκέλος του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων ύψους πενήντα εκατομμυρίων (50.000.000) ευρώ για την εκτέλεση του έργου με τίτλο **«Επιχορήγηση στην TANEΟ Α.Ε. για συμμετοχή σε νεοϊδρυθέντα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που θα επενδύουν σε επιχειρήσεις έρευνας και ανάπτυξης στον τομέα της τεχνολογίας της 4^{ης} Βιομηχανικής Επανάστασης»**, όπως αυτό εντάχθηκε στο Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων δυνάμει της υπ' αριθ. 122136/15-11-2018 απόφασης ένταξης του Υφυπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης. Η διαχείριση των ανατιθέμενων πόρων γίνεται από την TANEΟ Α.Ε. για λογαριασμό του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο, τους όρους της Παρούσας και τις εσωτερικές διαδικασίες/κανονισμούς της εταιρείας.

Σκοπός του Έργου είναι η κεφαλαιακή συμμετοχή σε νέα σχήματα παροχής επενδυτικού κεφαλαίου (Επενδυτικά Σχήματα) που θα επενδύουν σε νέες ή και υφιστάμενες Μ.Μ.Επιχειρήσεις που διατηρούν εγκατάσταση στην Ελληνική επικράτεια τη στιγμή πραγματοποίησης της επένδυσης και δραστηριοποιούνται στον τομέα της 4^{ης} Βιομηχανικής Επανάστασης, ήτοι στην ψηφιακή τεχνολογία, το Διαδίκτυο των Πραγμάτων (IOT), ρομποτική, τεχνητή νοημοσύνη (AI), γενετική, βιοτεχνολογία, μοριακή βιολογία, τρισδιάστατη εκτύπωση (3D Printing) κ.α. συμβάλλοντας στην παροχή κινήτρων και

κεφαλαιακής επάρκειας στις νεοφυείς ΜΜΕ, αλλά και περαιτέρω στην ενίσχυση των υπάρχουσών επιχειρήσεων, δημιουργώντας τα εχέγγυα για περαιτέρω ανάπτυξη εργασιών, μέσω κυρίως της έρευνας και ανάπτυξης (R&D), συνεργιών, συνεργασιών, ανταλλαγής τεχνογνωσίας με εταιρείες του εξωτερικού, κλπ. Επιπλέον, το Έργο έχει στόχο να συμβάλλει στην ενίσχυση καινοτόμων οικολογικών και ενεργειακά θετικών εφαρμογών και υπηρεσιών, με σημαντικό περιβαλλοντολογικό αντίκτυπο αλλά και στην δημιουργία νέων θέσεων εργασίας για την απορρόφηση ενός ακόμη μεγαλύτερου αριθμού νέων επιστημόνων – νέων αποφοίτων, και για τη δημιουργία ενός δυναμικού πλαισίου επαναπατρισμού (“Brain-Gain”) του σημαντικότερου ανθρωπίνου δυναμικού από το εξωτερικό.

Το Έργο θα ολοκληρωθεί το αργότερο την 31.12.2030, με δυνατότητα διετούς παράτασης.

Η εταιρεία θα εφαρμόσει κατάλληλες μεθόδους διαχωρισμού των υπό ανάθεση πόρων, συμπεριλαμβανομένης της τήρησης ξεχωριστού λογαριασμού λογιστικής παρακολούθησης από άλλους πόρους τους οποίους διαχειρίζεται.

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην εταιρεία, το συνολικό ποσό ήτοι € 50,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος. Το ποσό αυτό δεν απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

ε) Η εταιρεία με την από 28/12/18 σύμβαση και στο πλαίσιο της παραγράφου 5 του άρθρου 110 του νόμου 4316/2014, την εντολή για τη διαχείριση πόρων του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης προερχόμενων από το εθνικό σκέλος του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων ύψους διακοσίων εκατομμυρίων (200.000.000) ευρώ για την εκτέλεση του έργου με τίτλο «**Επιχορήγηση στην TANEΟ ΑΕ για την υλοποίηση συνεπενδύσεων στο πλαίσιο του Μνημονίου Συνεργασίας που υπεγράφη μεταξύ της εταιρείας και της “Mubadala Investment Company”**», όπως αυτό εντάχθηκε στο Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων δυνάμει της υπ’ αριθ. 141597./28-12-2018 απόφασης ένταξης του Υφυπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης. Η διαχείριση των ανατιθέμενων πόρων γίνεται από την TANEΟ Α.Ε. για λογαριασμό του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο, τους όρους της Παρούσας και τις εσωτερικές διαδικασίες/κανονισμούς της εταιρίας.

Σκοπός του Έργου είναι η κεφαλαιακή συμμετοχή σε κεφαλαιουχικές εταιρίες με εγκατάσταση στην ελληνική επικράτεια τη στιγμή της πραγματοποίησης της συμμετοχής για την υλοποίηση συνεπενδύσεων στο πλαίσιο του Μνημονίου Συνεργασίας που υπεγράφη μεταξύ της εταιρίας και της Mubadala Investment Company, επενδυτικού φορέα των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, που προβλέπει συνεπενδύσεις συνολικού ύψους

τετρακοσίων εκατομμυρίων (400.000.000) ευρώ, με 50% συμμετοχή της Mubadala Investment Company.

Οι συνεπενδύσεις αυτές θα περιλαμβάνουν απευθείας συμμετοχή σε επιχειρήσεις που διατηρούν εγκατάσταση τη στιγμή της επένδυσης στην ελληνική επικράτεια, από κοινού και με τους ίδιους όρους συμμετοχής. Οι επενδύσεις θα γίνονται μέσω μειοψηφικών συμμετοχών ή/και μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων, με αρχική στόχευση τους κλάδους του τουρισμού, ενέργειας, τροφίμων, υγείας, κ.α., ή ακόμη και με από κοινού συμμετοχή σε επενδυτικά ταμεία.

Το Έργο θα ολοκληρωθεί το αργότερο την 31.12.2028.

Η εταιρεία θα εφαρμόσει κατάλληλες μεθόδους διαχωρισμού των υπό ανάθεση πόρων, συμπεριλαμβανομένης της τήρησης ξεχωριστού λογαριασμού λογιστικής παρακολούθησης από άλλους πόρους τους οποίους διαχειρίζεται.

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην εταιρεία, το συνολικό ποσό ήτοι € 200,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος. Το ποσό αυτό δεν απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών

1.3 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρία διοικείται από πενταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τα εξής:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Αντώνιος Γεωργακάκης	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Βουδούρης Γεώργιος	Αντιπρόεδρος
Κωνσταντίνος Λοΐζος	Μέλος
Ευαγγελία Αρανίτου	Μέλος
Χριστίνα-Δάφνη Παπαδάκη	Μέλος

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ, 127870/2.12.2016 (ΦΕΚ Β/3953/16), τα τρία από τα πέντε μέλη προέρχονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας ΑΕ (πρώην ΕΤΕΑΝ ΑΕ).

2 Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας Επενδύσεων Α.Ε.» (εφεξής «η Εταιρία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 5.

2.1.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Η διοίκηση της εταιρείας με συντονισμένες και κατάλληλες ενέργειες, με υπογραφή σχετικών συμβάσεων (12/2018) με το Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης, ανέλαβε την διαχείριση πόρων του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης συνολικού ύψους € 900,0 εκ. για την εκτέλεση 5 έργων (βλ. σημείωση 1.1.3).

Από την δραστηριότητα των ανωτέρω με βάση σχετικό επιχειρηματικό σχέδιο που εκπονήθηκε, αναμένονται σημαντικές ετήσιες εισροές/προμήθειες στην εταιρεία (€ 5,5 εκ. περίπου) για τα επόμενα τουλάχιστον 10 έτη.

2.1.2 «Εφαρμογή του άρθρου 119 του Ν.4548/2018»

Κατά την 31.12.2018 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεος (1/2) του μετοχικού της κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4

του άρθρου 119 του Ν.4548/2018 βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο θα περιλάβει θέμα στην προσεχή Τακτική Γενική των μετόχων ώστε να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα.

2.2 Αναδιατύπωση ποσών χρήσεως 2017 (ΔΛΠ 8)

	<u>2017</u>	<u>2017</u> <u>(αναδιατύπωση)</u>	<u>Διαφορά</u>
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21.265.411,17	18.573.644,55	<u>2.691.766,62</u>
Σύνολο Ενεργητικού	51.388.346,47	48.696.579,85	<u>2.691.766,62</u>
Υπόλοιπο εις νέον	-67.983.902,72	-70.675.669,34	<u>2.691.766,62</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσης	-66.983.902,72	-69.675.669,34	<u>2.691.766,62</u>
Σύνολο Παθητικού	51.388.346,47	48.696.579,85	<u>2.691.766,62</u>
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	771.129,12	0,00	771.129,12
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.057.554,91	5.486.534,57	571.020,33
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-1.944.568,66	-4.065.314,95	<u>2.120.746,29</u>
(Ζημιές) - Κέρδη μετά φόρων	5.577.584,89	2.114.689,14	<u>3.462.895,75</u>

Έγινε διόρθωση οφειλόμενη σε αποτίμηση ΑΚΕΣ

2.3 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Η εταιρεία εφάρμοσε για πρώτη φορά ορισμένα πρότυπα και τροποποιήσεις, που είναι υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018. Η Εταιρία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα κάποιο άλλο πρότυπο, διερμηνεία ή τροποποίηση που έχει εκδοθεί αλλά δεν είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018.

Η φύση και η επίπτωση κάθε νέου προτύπου ή τροποποίησης, που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρίας, περιγράφεται παρακάτω, παρά το γεγονός ότι αυτά τα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις που εφαρμόζονται για πρώτη φορά το 2018, δεν είχαν σημαντική επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

α) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερα.

Στην χρήση 2018 η εταιρεία υιοθέτησε τα πρότυπα ΔΠΧΑ 15 και ΔΠΧΑ 9. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά

στη χρήση 2018, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει καθοδήγηση σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης των χρηματοοικονομικών μέσων. Το πρότυπο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

Η εφαρμογή του προτύπου την 1η Ιανουαρίου 2018 δεν είχε καμία επίδραση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας. Επίσης η Εταιρεία δεν είχε εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμισης και δεν επέλεξε να εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμισης την 1η Ιανουαρίου 2018 σύμφωνα με το νέο πρότυπο.

ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες» αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31. Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15 με σκοπό να παρασχεθούν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών.

Η Εταιρεία υιοθέτησε το νέο πρότυπο κατά την απαιτούμενη ημερομηνία εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Το νέο πρότυπο δεν εισάγει ουσιώδεις διαφορές από τις τρέχουσες λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας και ως εκ τούτου, δεν είχε σημαντικό αντίκτυπο στις οικονομικές καταστάσεις κατά την εφαρμογή του.

Πρότυπα, τροποποιήσεις και βελτιώσεις που δεν έχουν εφαρμογή στην εταιρεία.

- ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4».
- ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές».
- ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων.
- ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται

από την αξία των μετοχών”.

- Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς
- Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες: Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.
- ΔΛΠ 28 «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην εύλογη αξία»

β) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

Την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία έχει δεσμεύσεις σε μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις ύψους € 23.620,80 (σημείωση 21). Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης του ύψους των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων για μελλοντικές πληρωμές, που θα αναγνωριστούν λόγω των δεσμεύσεων αυτών και του τρόπου που αυτές οι δεσμεύσεις θα επηρεάσουν τόσο τα αποτελέσματα, όσο και την ταξινόμηση των ταμειακών ροών.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) « Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της

σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 22 Μαρτίου 2018. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

- εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών
- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές, και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

γ) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4.

Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021.

δ) Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητά αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμένει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες»

Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων την 7η Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (άνωτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ε) Τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο των ΔΠΧΑ (που εκδόθηκαν στις 29 Μαρτίου 2018)

Την 29η Μαρτίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο επανακαθορίζει:

- το σκοπό της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των οικονομικών καταστάσεων,
- τους ορισμούς του περιουσιακού στοιχείου, της υποχρέωσης, της καθαρής θέσης, καθώς και των εσόδων και των εξόδων,
- τα κριτήρια αναγνώρισης και τις οδηγίες σχετικά με τον χρόνο της διαγραφής περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις,
- τις βάσεις αποτίμησης και οδηγίες σχετικά με τον τρόπο που πρέπει να χρησιμοποιούνται και,
- έννοιες και καθοδήγηση σχετικά με την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσον προετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις να αναπτύσσουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (τροποποιήσεις) «Ορισμός του σημαντικού»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες

πρέπει να περιλαμβάνονται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση αφορά τη βελτίωση του ορισμού της επιχείρησης με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσον μια εξαγορά που πραγματοποιούν αφορά επιχείρηση ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Ο τροποποιημένος ορισμός της επιχείρησης επικεντρώνεται στο παραγόμενο προϊόν μιας επιχείρησης, που είναι η παροχή αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες.

Οι εταιρείες υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον τροποποιημένο ορισμό της επιχείρησης σε εξαγορές που θα πραγματοποιηθούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

2.4 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.4.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

	Συντελεστής απόσβεσης
- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	33,33%
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	20-30%

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, σε κάθε τέλος χρήσεως.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

2.4.3 Μισθώσεις

Η Εταιρία ως μισθωτής

(α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη

μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους, εκτός όπου υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η Εταιρία θα αποκτήσει κυριότητα των παγίων στη λήξη της μίσθωσης οπότε αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η Εταιρία δεν κατέχει πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση.

(β) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιαδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.4.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στο κόστος μειωμένα κατά το ποσό των συσσωρευμένων αποσβέσεων και τις οποιεσδήποτε συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και προηγούμενης χρήσης η Εταιρία δεν κατείχε άυλα περιουσιακά στοιχεία

2.4.5 Απομείωση αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού, η Εταιρία εξετάζει τη λογιστική αξία των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων για να προσδιορίσει αν υπάρχει ένδειξη ότι αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί ζημία απομείωσης. Αν υπάρχει οποιαδήποτε τέτοια ένδειξη, το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου εκτιμάται για να καθορισθεί ο βαθμός της ζημίας απομείωσης (αν υπάρχει). Όταν δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτήσιμη αξία ενός επί μέρους περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης κατά τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης του. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης (του περιουσιακού στοιχείου), οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους, χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανακλά τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς της διαχρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το περιουσιακό στοιχείο.

Αν το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου (ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών) εκτιμάται ότι είναι μικρότερο από τη λογιστική αξία του, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών) μειώνεται μέχρι το ανακτήσιμο ποσό αυτού. Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα, εκτός αν το περιουσιακό στοιχείο απεικονίζεται στην αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε στην

περίπτωση αυτή η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται σε μείωση του ποσού της αναπροσαρμογής.

Όταν, μεταγενέστερα, μία ζημιά απομείωσης αναστραφεί, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (της μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών) αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε η αυξημένη λογιστική αξία να μην υπερβαίνει τη λογιστική αξία που θα είχε προσδιορισθεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημιά απομείωσης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου (μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών) στα προηγούμενα έτη. Η αναστροφή της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα, εκτός αν το περιουσιακό στοιχείο απεικονίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε στην περίπτωση αυτή η αναστροφή της ζημιάς απομείωσης αντιμετωπίζεται ως αύξηση αναπροσαρμογής.

2.4.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Η εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως μεταγενέστερα επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων βάσει:

- α) επιχειρηματικού μοντέλου της εταιρείας, για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και
- β) των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, και
- β) βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη

συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και

β) βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

Η Εταιρεία την 31.12.2018 βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου δεν έχει ταξινομήσει κάποιο περιουσιακό στοιχείο στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εκτός εάν επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Ωστόσο, κατά την αρχική αναγνώριση μια οικονομική οντότητα μπορεί να επιλέξει αμετάκλητα για συγκεκριμένες επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους, οι οποίοι διαφορετικά θα επιμετρούνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία.

Ευχέρεια προσδιορισμού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Μια οικονομική οντότητα μπορεί, κατά την αρχική αναγνώριση, να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν με τον τρόπο αυτό απαλείφει ή μειώνει αισθητά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική αναντιστοιχία») που διαφορετικά θα απέρρευε από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή από την αναγνώριση των κερδών και ζημιών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις ή γίνεται διαχείριση μιας ομάδας χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και η απόδοσή της εκτιμάται βάσει της εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων, και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά επί αυτής της βάσης στα βασικά διοικητικά στελέχη της οικονομικής οντότητας.

Η Εταιρεία την 31.12.2018 κατέχει επενδύσεις σε ΑΚΕΣ τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (βλέπε σημείωση 14).

Σύμφωνα με το άρθρο 7 παραγρ. 18. Ν.2992/02, Τα στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ.Ε.Σ. είτε είναι εισηγημένα σε χρηματιστήριο είτε όχι αποτιμώνται από τη διαχειρίστρια εταιρία,

σύμφωνα με τους κανόνες που επιβάλλουν τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς.

Σύμφωνα με την παραγρ. 38 ΔΠΧΑ 13:

Μια οντότητα επιμετρά την εύλογη αξία της υποχρέωσης ή του συμμετοχικού τίτλου ως εξής:

α) με τη χρήση της επίσημης χρηματιστηριακής τιμής σε μια ενεργό αγορά για το πανομοιότυπο στοιχείο που βρίσκεται στην κατοχή άλλου μέρους ως περιουσιακό στοιχείο, εάν υπάρχει διαθέσιμη τέτοια τιμή

β) εάν η τιμή αυτή δεν είναι διαθέσιμη, με τη χρήση άλλων παρατηρήσιμων εισροών, όπως η επίσημη τιμή σε μια αγορά που δεν είναι ενεργός για το πανομοιότυπο στοιχείο που βρίσκεται στην κατοχή άλλου μέρους ως περιουσιακό στοιχείο

γ) εάν οι παρατηρήσιμες τιμές στα στοιχεία α) και β) ανωτέρω δεν είναι διαθέσιμες, με τη χρήση άλλης τεχνικής αποτίμησης, όπως οι εξής:

(i) μια προσέγγιση βάσει εισοδήματος (π.χ. μια τεχνική παρούσας αξίας που λαμβάνει υπόψη τις μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένει να λάβει ένας συμμετέχων στην αγορά από την κατοχή της υποχρέωσης ή του συμμετοχικού τίτλου ως περιουσιακό στοιχείο

(ii) μια προσέγγιση βάσει της αγοράς (π.χ. με τη χρήση επίσημων τιμών για παρόμοιες υποχρεώσεις ή συμμετοχικούς τίτλους στην κατοχή άλλων μερών ως περιουσιακά στοιχεία

Εφόσον τα ΑΚΕΣ έχουν αποτιμήσει τις επενδύσεις τους στην εύλογη αξία βάσει του ανωτέρω IFRS 13 το ΤΑΝΕΟ χρησιμοποιεί τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις των ΑΚΕΣ από τις οποίες λαμβάνει την καθαρή αξία του Ενεργητικού τους.

Επιπλέον διενεργεί και μια γενική ειδική επιπλέον πρόβλεψη 2%.

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Η εταιρεία κατατάσσει όλες τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ως μεταγενέστερα επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος, με εξαίρεση:

α) τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι εν λόγω υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων που συνιστούν υποχρεώσεις, επιμετρώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία·

β) τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που προκύπτουν όταν η μεταβίβαση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δεν πληροί τις προϋποθέσεις για παύση αναγνώρισης ή όταν εφαρμόζεται η προσέγγιση της συνεχιζόμενης ανάμειξης.

γ) τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης. Μετά την αρχική αναγνώριση, ο εκδότης ενός τέτοιου συμβολαίου στη συνέχεια το επιμετρά στο υψηλότερο ποσό μεταξύ:

i) του ποσού της πρόβλεψης ζημίας

ii) του ποσού που αναγνωρίστηκε αρχικά απομειωμένου, όπου απαιτείται, κατά το σωρευτικό ποσό των εσόδων που αναγνωρίζεται σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 15·

δ) δεσμεύσεις παροχής δανείου με επιτόκια χαμηλότερα εκείνων της αγοράς. Ο εκδότης μιας τέτοιας δέσμευσης στη συνέχεια την επιμετρά στο υψηλότερο ποσό μεταξύ:

i) του ποσού της πρόβλεψης ζημίας και

ii) του ποσού που αναγνωρίστηκε αρχικά απομειωμένου, όπου απαιτείται, κατά το σωρευτικό ποσό των εσόδων που αναγνωρίζεται σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 15·

ε) ενδεχόμενο αντάλλαγμα το οποίο αναγνωρίζεται από έναν αποκτώντα σε συνένωση επιχειρήσεων στην οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 3. Ένα τέτοιο ενδεχόμενο αντάλλαγμα στη συνέχεια επιμετράται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα.

Ευχέρεια προσδιορισμού χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Μια οικονομική οντότητα μπορεί, κατά την αρχική αναγνώριση, να προσδιορίσει αμετάκλητα μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ως επιμετρούμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν αυτό επιτρέπεται ή όταν με τον τρόπο αυτό παρέχεται πιο συναφής πληροφόρηση διότι είτε:

α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική αναντιστοιχία») που διαφορετικά θα απέρρευε από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή από την αναγνώριση των κερδών και ζημιών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις ή

β) γίνεται διαχείριση μιας ομάδας χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και η απόδοσή της εκτιμάται βάσει της εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων, και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά επί αυτής της βάσης στα βασικά διοικητικά στελέχη της οικονομικής οντότητας (όπως ορίζεται στο ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών).

ΑΝΑΚΑΤΑΤΑΞΗ

Όταν, και μόνον όταν, μια οικονομική οντότητα τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο που εφαρμόζει για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, ανακατατάσσει όλα τα εμπλεκόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Μια οικονομική οντότητα δεν ανακατατάσσει οποιαδήποτε χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Οι ακόλουθες μεταβολές συνθηκών δεν αποτελούν ανακατατάξεις:

α) στοιχείο το οποίο προηγουμένως αποτελούσε προσδιορισμένο και αποτελεσματικό μέσο αντιστάθμισης σε αντιστάθμιση ταμειακών ροών ή αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης και δεν πληροί πλέον αυτές τις προϋποθέσεις·

β) στοιχείο το οποίο καθίσταται προσδιορισμένο και αποτελεσματικό μέσο αντιστάθμισης σε αντιστάθμιση ταμειακών ροών ή αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης· και

γ) μεταβολές στην επιμέτρηση

ΑΡΧΙΚΗ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ

Με εξαίρεση τις εμπορικές απαιτήσεις, κατά την αρχική αναγνώριση, μια οικονομική οντότητα επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια χρηματοοικονομική υποχρέωση στην εύλογη αξία συν ή μείον –στην περίπτωση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που δεν επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων– το κόστος συναλλαγών που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

Ωστόσο, εάν η εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την αρχική αναγνώριση διαφέρει από την τιμή συναλλαγής, η οικονομική οντότητα εφαρμόζει την παράγραφο B5.1.2^A του προτύπου

Όταν η οικονομική οντότητα κάνει χρήση της λογιστικής της ημερομηνίας διακανονισμού για περιουσιακό στοιχείο που στη συνέχεια επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται αρχικά στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής

Κατά την αρχική αναγνώριση, μια οικονομική οντότητα επιμετρά τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιλαμβάνουν ένα σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης (που καθορίζεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15) στην τιμή συναλλαγής (όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 15).

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΗ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Μετά την αρχική αναγνώριση, μια οικονομική οντότητα επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο:

α) στο αποσβεσμένο κόστος

β) στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων ή

γ) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις απομείωσης στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΗ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Μετά την αρχική αναγνώριση, μια οικονομική οντότητα επιμετρά μια χρηματοοικονομική υποχρέωση σύμφωνα με τις παραγράφους 4.2.1–4.2.2 του προτύπου ΔΠΧΑ 9.

2.4.7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους.

2.4.8 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά & τις καταθέσεις όψεως. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

2.4.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρίας.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

2.4.10 Τρέχον και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά

συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει του φορολογικού αποτελέσματος σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στη Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρίας όπως αναμορφώνονται στην φορολογική της δήλωση και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν διακανονίζονται στην ίδια φορολογική αρχή.

Με τη διάταξη της παραγράφου 9 εδ. β) του άρθρου 28 Ν. 2843/2000, όπως ισχύει και μετά τον νόμο 2992/02 άρθρο 8 παραγρ. 5) καθιερώνεται απαλλαγή της Εταιρίας από τον φόρο για το κάθε μορφής εισόδημα που προκύπτει από τη συμμετοχή της σε επενδυτικά σχήματα, όπως αυτά ορίζονται στο πρώτο εδάφιο της παραγράφου 2 του ίδιου άρθρου (αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών, εταιρείες κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών και αντίστοιχα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που ιδρύονται για τον σκοπό αυτό και διέπονται από τη νομοθεσία κράτους μέλους της Ε.Ε.).

Η εταιρεία ως φορέας Γενική Κυβέρνησης (για έτος 2018) απαλλάσσεται (άρθρο 46 Ν.4172/13) από το φόρο εισοδήματος με εξαίρεση το εισόδημα από κεφάλαιο και την υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου.

Από 25/4/2019 με βάση τις διατάξεις του Ν.4608/2019 (βλέπε και σημείωση 23) η Εταιρεία δεν ανήκει στο Δημόσιο ή ευρύτερο δημόσιο τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται, οι δε διατάξεις που αναφέρονται σε αυτόν δεν εφαρμόζονται ως προς την Εταιρεία, εκτός αν αυτό ρητά προβλέπεται στον παρόντα νόμο. Επίσης, η εταιρεία εξαιρείται από κάθε διάταξη που εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα που έχουν ενταχθεί στο Μητρώο Φορέων Γενικής Κυβέρνησης.

2.4.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατικά προγράμματα) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η εταιρεία συμμετέχει σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Το πρόγραμμα αυτό αφορά το προσωπικό βάσει του ελληνικού εργατικού δικαίου. Δυνάμει του σχετικού Νόμου, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης με ποσό πληρωμής που σχετίζεται με τις αποδοχές του εργαζομένου, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο τερματισμού της απασχόλησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία δεν δικαιούνται αποζημίωσης.

Η εταιρεία την 31.12.2018 δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση αποζημίωσης συνταξιοδότησης καθώς το 40% της σχετικής υποχρέωσης ανέρχεται σε ποσό € 2,8 χιλ. περίπου και η αναγνώριση του δεν θα είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

2.4.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το

διακανονισμό της δέσμευσης. Το επιτόκιο προεξόφλησης θα είναι ένα προ φόρου επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους.

2.4.13 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων της Εταιρίας έχει ως εξής:

(α) Έσοδα αμοιβών και προμηθειών

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(γ) Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους, δηλαδή μετά την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

2.4.14 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

2.4.15 Διανομή μερισμάτων

Διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, οι σημαντικότεροι από τους οποίους είναι ο κίνδυνος αγοράς, δηλαδή ο κίνδυνος από τις μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια και τιμές αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας καθώς και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας εστιάζεται στην αντιμετώπιση του κινδύνου αγοράς.

Η διαχείριση των κινδύνων διεκπεραιώνεται μέσω των διαφόρων επιχειρηματικών λειτουργιών της Εταιρίας.

3.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τα στοιχεία του ισολογισμού η αξία των οποίων ή οι σχετικές ταμειακές ροές εξαρτώνται από τις χρηματαγορές. Τα στοιχεία που υπόκεινται σε διακυμάνσεις και συνεπάγονται κίνδυνο αγοράς είναι τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι οι ακόλουθοι:

i. Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των ΑΚΕΣ. Κίνδυνος τιμής για τη Εταιρία είναι ο κίνδυνος απομείωσης της εύλογης αξίας των ΑΚΕΣ στα οποία η εταιρεία συμμετέχει, η οποία μπορεί να προκύψει από την αποτίμηση των εταιρειών του χαρτοφυλακίου τους. Η εταιρεία παρακολουθεί τις επενδύσεις των ΑΚΕΣ στα οποία συμμετέχει, εφαρμόζοντας ένα μοντέλο «ενεργής συμμετοχής και ελέγχου» καθώς και μέσα από την συμμετοχή εκπροσώπων του στις επενδυτικές επιτροπές.

ii. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ως «συναλλαγματικό κίνδυνο» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις δυσμενείς μεταβολές στις τιμές νομισμάτων, όταν υπάρχει ανοικτή συναλλαγματική θέση σε κάποιο νόμισμα.

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δεν διεξάγει επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα.

iii. Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Ως «κίνδυνο επιτοκίου» ορίζουμε τον ανειλημμένο επενδυτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές στην αγορά επιτοκίων χρήματος.

Τέτοιες μεταβολές τιμών των επιτοκίων μπορούν να επηρεάσουν την οικονομική θέση της Εταιρίας, αφού δύνανται να μεταβάλουν:

- Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα.
- Την αξία εσόδων και εξόδων, ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων.
- Την αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και, συχνά, οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται καθώς τα επιτόκια αλλάζουν.

Η εταιρεία δεν έχει δανεισμό και δεν εκτίθεται σε σχετικό επιτοκιακό κίνδυνο. Ο όποιος κίνδυνος προέρχεται από τις τοκοφόρες τοποθετήσεις των ταμειακών διαθέσιμων της Εταιρίας και τις επενδύσεις σε ΑΚΕΣ.

Σχεδόν το σύνολο των διαθεσίμων της εταιρίας είναι τοποθετημένο σε λογαριασμό στη Τράπεζα Ελλάδος.

Οι μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρίας στα ΑΚΕΣ. Η εταιρεία παρακολουθεί τις επενδύσεις των ΑΚΕΣ στα οποία συμμετέχει, εφαρμόζοντας ένα μοντέλο «ενεργής συμμετοχής και ελέγχου» καθώς και μέσα από την συμμετοχή εκπροσώπων του στις επενδυτικές επιτροπές.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να αποπληρώσει, πλήρως ή έγκαιρα, τις τρέχουσες και μελλοντικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Η ρευστότητα συνδέεται επίσης με τον χρονισμό και το ύψος των αποδόσεων των επενδύσεων στα ΑΚΕΣ.

3.4 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι αυτός που απορρέει από την αθέτηση υποχρέωσης εκ μέρους των οφειλετών να αποπληρώσουν εντός των συμβατικών τους προθεσμιών μέρος ή το σύνολο των οφειλών τους.

Πιστωτικός κίνδυνος για την εταιρεία προκύπτει από τις τοποθετήσεις των ταμειακά διαθέσιμων της.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο μιας και το μεγαλύτερο μέρος των ταμειακών διαθέσιμων της (99%) είναι τοποθετημένο σε λογαριασμούς στην Τράπεζα Ελλάδος.

4 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός στοιχείου ενεργητικού ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων, στην κύρια, ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά όπου η Εταιρία έχει πρόσβαση, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντανακλά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Η Εταιρία επιμετρά την εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά για το χρηματοοικονομικό αυτό μέσο,

όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μία αγορά θεωρείται ενεργός εάν οι συναλλαγές για το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται συνεχώς πληροφορίες τιμολόγησης. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή, σε μία ενεργό αγορά, τότε η Εταιρία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μία συναλλαγής.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης :

Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η Εταιρία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Επίπεδο 2: Εισροές εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018: (το επίπεδο τρία προκύπτει επειδή το μεγαλύτερο μέρος των συμμετοχών των ΑΚΕΣ αφορά μη εισηγμένες εταιρείες και επομένως δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές).

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- ΑΚΕΣ	0,00	0,00	16.143.153,02	16.143.153,02
Σύνολο	0,00	0,00	16.143.153,02	16.143.153,02

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- ΑΚΕΣ	0,00	0,00	18.573.644,55	18.573.644,55
Σύνολο	0,00	0,00	18.573.644,55	18.573.644,55

5 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Τα πραγματικά ποσά πιθανόν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

5.1 Εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (ΑΚΕΣ)

Οι επενδύσεις σε ΑΚΕΣ δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Η εταιρία βασίζεται στις ελεγμένες από Ορκωτούς Λογιστές ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης των ΑΚΕΣ, καθώς και σε εσωτερικές εκτιμήσεις της Διοίκησης της εταιρείας για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας τους. Με βάση την εκτίμηση της διοίκησης έχει διενεργηθεί, όπως και την προηγούμενη χρήση, επιπλέον γενική πρόβλεψη απομείωσης της εύλογης αξίας των ΑΚΕΣ κατά ποσοστό 2% (επί της εύλογης αξίας τους, όπως αυτή προκύπτει από τις ετήσιες εκθέσεις).

(βλ. ανωτέρω σημ. 2.4.6)

6 Τόκοι και συναφή έσοδα

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Καταθέσεις όψεως	986.442,26	962.251,94

7 Κέρδη / (Ζημιές) από συμμετοχή σε επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2018	31/12/2017
AIMS- TANEΟ	382.874,89	0,00

Ο υπολογισμός των ανωτέρω κερδών έγινε με βάση το κόστος κτήσης των επενδύσεων στα ΑΚΕΣ και των επιστροφών κεφαλαίου από αυτά στην εταιρεία.

8 Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ΑΚΕΣ

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017 (αναδιατυπωμένα)
Capital Connect Venture Partners	0,00	(496.465,98)
Zaitech Fund	(1.339.323,78)	(3.060.087,59)
Thermi - TANEΟ	823.923,18	3.638.647,09
AIMS- TANEΟ	0,00	212.184,00
Alpha - TANEΟ	28.833,17	(426.148,65)
Piraeus - TANEΟ	(536.980,82)	596.871,70
New Mellon - TANEΟ	(265.641,85)	(82.612,73)
Κέρδη αποτίμησης	(1.289.190,10)	382.387,84
Γενική Μείωση Εύλογης Αξίας Χαρτοφυλακίου	45.073,72	1.038.831,78
Σύνολο	(1.244.116,38)	1.421.219,62

9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	31/12/2018	31/12/2017
Μισθοί	106.724,17	91.566,10
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	23.175,19	21.414,11
Λοιπά έξοδα και παροχές στο προσωπικό	0,00	0,00
Σύνολο	129.899,36	112.980,21

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2018 ανήλθε σε 4 εργαζόμενους (πλέον 1 δικηγόρο με έμμισθη εντολή) έναντι 4 εργαζόμενους κατά την 31/12/2017.

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Αμοιβές Δικηγόρων	3.658,00	5.983,00
Αμοιβές Ελεγκτών	8.700,68	8.556,00
Αμοιβές έκτακτου ελέγχου	12.066,44	42.718,00
Αμοιβές Λογιστών	23.356,41	26.249,76
Αμοιβές μελετών	12.400,00	0,00
Τηλεπικοινωνίες	3.824,26	4.106,52
Λειτουργικές μισθώσεις	4.800,00	19.200,00
Έξοδα ταξιδιών	3.915,89	2.084,57
Ασφάλιστρα	0,00	274,72
Φόροι τέλη	1.176,60	2.765,36
Διάφορα έξοδα	34.603,97	33.374,89
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	16.576,42	1.635,75
	108.502,25	146.948,57

11 Φόρος Εισοδήματος

	2018	2017
(Ζημίες) - Κέρδη προ φόρων	(114.483,65)	2.114.689,14
Μη φορολογητέα/απαλλασσόμενα	1.100.925,91	(1.152.437,20)
Φορολογητέα κέρδη	986.442,26	962.251,94
Ζημία παρελθουσών χρήσεων	1.433.332,69	3.201.704,90
Φόρος Χρήσης	0,00	0,00

Ανέλεγκτες χρήσεις

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές ως το έτος 2005.

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2012 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2018, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείπει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως

περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, η εκτίμησή μας είναι ότι οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι χρήσεις 2011 έως 2017 της Εταιρείας έχουν ελεγχθεί από τους εκλεγμένους κατά Κ.Ν. 2190/1920 Τακτικούς Ελεγκτές, σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν χωρίς επιφύλαξη. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2018 ήδη διενεργείται από τους Ορκωτούς Ελεγκτές. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

12 Ενσώματα & Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και εξοπλισμός	Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Αξία κτήσεως				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	78.632,05	170.825,36	25.328,78	274.786,19
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	78.632,05	170.825,36	25.328,78	274.786,19
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	78.631,80	170.324,52	25.328,37	274.284,69
Αποσβέσεις	0,00	333,16	0,00	333,16
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	78.631,80	170.657,68	25.328,37	274.617,85
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	0,25	167,68	0,41	168,34
Αξία κτήσεως				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2018	78.632,05	170.825,36	25.328,78	274.786,19
Προσθήκες	0,00	7,90	0,00	7,90
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	78.632,05	170.833,26	25.328,78	274.794,09
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				

Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2018	78.631,80	170.657,68	25.328,37	274.617,85
Αποσβέσεις	0,00	104,21	0,00	104,21
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	78.631,80	170.761,89	25.328,37	274.722,06
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	0,25	71,37	0,41	72,03

13 Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16.143.153,00	18.573.644,55

Η κίνηση των επενδύσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	<u>2018</u>
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	18.573.644,55
Αύξηση κεφαλαίου	406.708,36
Μειώσεις	(1.975.958,43)
Αποτίμηση	(861.241,49)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	16.143.153,00

Ανάλυση της συμμετοχής στα ΑΚΕΣ παρουσιάζεται ακολούθως:

Επωνυμία ΑΚΕΣ	Αύξηση κεφαλαίου		Διανομή προϊόντος ρευστοποίησης επενδύσεων (μέρος που αφορά κεφάλαιο)		Αύξηση / (Μείωση) εύλογης αξίας		Σύνολο Επενδύσεων σε Εύλογες Αξίας 31.12.2018
	01/01/18-31/12/2018	έως 31.12.2018	01/01/18-31/12/2018	έως 31.12.2018	01/01/18-31/12/2018	έως 31.12.2018	
	1		2		3		4=(1)+(2)+(3)
Capital Connect Venture Partners	0,00	4.309.414,09	0,00	(1.250.000,00)	0,00	(3.059.414,09)	0,00
Zaitech Fund	47.499,88	19.898.223,11	0,00	(6.603.440,33)	(1.339.323,78)	(9.849.556,13)	3.445.226,65
Thermi - TANEO	0,00	6.947.976,20	(1.317.360,00)	(2.080.830,00)	823.923,18	2.347.472,44	7.214.618,64
Alpha - TANEO	218.924,16	8.579.103,25	(53.844,43)	(786.378,69)	28.833,17	(4.858.099,70)	2.934.624,86
AIMS- TANEO	0,00	2.999.900,00	(604.754,00)	(2.465.049,37)	382.874,89	(534.850,63)	0,00
Piraeus - TANEO	140.284,32	11.195.034,51	0,00	(824.835,00)	(536.980,82)	(8.063.055,98)	2.307.143,53
New Mellon - TANEO	0,00	2.281.160,80	0,00	0,00	(265.641,85)	(1.710.169,37)	570.991,43
Αποτέλεσμα Γενικής Μείωση Εύλογης Αξίας Χαρτοφυλακίου (2%)					45.073,72	(329.452,10)	(329.452,10)
Σύνολο	406.708,36	56.210.811,96	(1.975.958,43)	(14.010.533,39)	(861.241,49)	(26.057.125,57)	16.143.153,00

Οι επενδύσεις σε ΑΚΕΣ δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Όπως αναφέρθηκε στη σημείωση 5.1 η εταιρία βασίζεται στις ελεγμένες από Ορκωτούς Λογιστές

ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης των ΑΚΕΣ, καθώς και σε εσωτερικές εκτιμήσεις της Διοίκησης της εταιρίας για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας τους. Η κατάρτιση των εν λόγω εκθέσεων διαχείρισης αποτελεί αποκλειστική ευθύνη των διαχειριστών των ΑΚΕΣ.

Τα οφειλόμενα κεφάλαια στα ΑΚΕΣ την 31.12.2018 είχαν ως εξής:

Επωνυμία ΑΚΕΣ	Ποσοστό συμμετοχής	Ημερομηνία Λήξης Επενδυτικής περιόδου	Δεσμευμένα Κεφάλαια 31.12.2018	Σύνολο Καταβολών έως 31.12.2018	Οφειλόμενα Κεφάλαια 31.12.2018
Capital Connect Venture Partners	49,99%	31/10/2008	4.309.414,09	4.309.414,09	0,00
Zaitech Fund	49,99%	28/2/2011	19.999.900,00	19.898.223,11	101.676,89
Thermi - TANEO	49,90%	25/5/2014	11.976.000,00	6.947.976,20	2.994.000,00
Alpha - TANEO	49,00%	2/6/2015	14.700.000,00	8.579.103,25	3.675.000,00
AIMS- TANEO	49,99%	31/12/2012	2.999.989,98	2.999.900,00	0,00
Piraeus - TANEO	49,99%	19/12/2013	14.997.000,00	11.195.034,51	3.749.250,00
New Mellon - TANEO	49,99%	29/12/2013	4.205.176,00	2.281.160,80	1.051.294,00
Σύνολο			73.187.480,07	56.210.811,96	11.571.220,89

Σκοπός των Α.Κ.Ε.Σ. είναι η επένδυση σε καινοτόμες κεφαλαιουχικές εταιρείες που έχουν καταστατική και πραγματική έδρα στην Ελλάδα, κατά προτίμηση σε εταιρείες που θα δραστηριοποιούνται στους κατεξοχήν τομείς της νέας οικονομίας και σε εταιρείες που θα στηρίζουν την ανταγωνιστικότητα τους σε εφαρμογές τεχνολογιών που προέρχονται από τη νέα οικονομία.

Τα ΑΚΕΣ κατά την έννοια του άρθρου 7 Ν. 2992/2002 έχουν συγκεκριμένα χαρακτηριστικά και λειτουργία, κάτωθι αναφέρονται μερικά από αυτά.

Οι επενδύσεις των ΑΚΕΣ θα πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε μικρές ή μικρομεσαίες επιχειρήσεις που βρίσκονται, κατά προτίμηση αλλά όχι αποκλειστικά, στο στάδιο της εκκίνησης ή στο αρχικό στάδιο λειτουργίας.

Δεν επιτρέπεται η επένδυση των ΑΚΕΣ σε εταιρίες που έχουν εκδώσει κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια του άρθρου 1 της Οδηγίας 93/22/ΕΟΚ. Επιτρέπεται η συμμετοχή στο κεφάλαιο επιχειρήσεων των οποίων κινητές αξίες είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, εφόσον αυτό είναι αποτέλεσμα επένδυσης που έγινε πριν την έγκριση της εισαγωγής από τις αρμόδιες αρχές και το ΑΚΕΣ μεταβιβάσει την συμμετοχή του αυτή εντός πέντε (5) το πολύ ετών από την εισαγωγή των αξιών της επιχείρησης προς διαπραγμάτευση.

Η επενδυτική πολιτική του Α.Κ.Ε.Σ αποβλέπει στην αποκόμιση από τους μεριδιούχους κέρδους, ιδίως με την απόληψη σταθερού εισοδήματος από τόκους επί των επενδύσεων

κεφαλαίων, μέρους των κερδών των επιχειρήσεων στις οποίες θα πραγματοποιούνται επενδύσεις και υπεραξιών από τη ρευστοποίηση των επενδύσεων αυτών.

Η περιουσία του Α.Κ.Ε.Σ διαιρείται σε ίσα μερίδια.

Η καταβολή της συμμετοχής σε Α.Κ.Ε.Σ. γίνεται σταδιακά και καταβάλλεται σε μετρητά τα οποία κατατίθενται στο θεματοφύλακα.

Οι μεριδιούχοι αναλαμβάνουν την υποχρέωση να καταβάλλουν το υπόλοιπο της συμμετοχής τους σε μετρητά μέσα σε προθεσμία δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την έγγραφη προς τούτο πρόσκληση του διαχειριστή.

Η εταιρεία θα καταβάλλει το ποσό συμμετοχής που εκάστοτε του αναλογεί μόνο μετά την καταβολή εκ μέρους των λοιπών μεριδιούχων του ποσού συμμετοχής που τους έχει εκάστοτε ζητηθεί από τον διαχειριστή, όπως αυτή θα αποδεικνύεται από σχετική έγγραφη βεβαίωση του θεματοφύλακα, η οποία θα υποβάλλεται στην εταιρεία από τον διαχειριστή.

Η εταιρεία θα συμμετέχει υποχρεωτικά σε κάθε αύξηση του ενεργητικού του Α.Κ.Ε.Σ. με συμμετοχή υφισταμένων ή νέων μεριδιούχων με ποσό συμμετοχής ίσο με το ποσό αύξησης της συμμετοχής υφισταμένων μεριδιούχων ή συμμετοχής νέων μεριδιούχων μειωμένο κατά ένα Ευρώ (€1).

Τα μερίδια που κατέχουν οι μεριδιούχοι στο Α.Κ.Ε.Σ. είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα υπό προϋποθέσεις.

Ως ποινική ρήτρα αναφέρεται ότι, σε περίπτωση υπερημερίας μεριδιούχου περί την καταβολή του συνόλου ή μέρους του υπολοίπου της συμμετοχής του στο Α.Κ.Ε.Σ. για διάστημα μεγαλύτερο των τριάντα (30) ημερών από την κοινοποίηση αντιγράφου της 2ης πρόσκλησης καταβολής μετά από αποτυχία της πρώτης στο θεματοφύλακα, τα μερίδιά του περιέρχονται χωρίς αντάλλαγμα στους λοιπούς μεριδιούχους κατά τον λόγο του ποσοστού συμμετοχής τους στο Α.Κ.Ε.Σ.

14 Λοιπές απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Δεδουλευμένοι τόκοι από καταθέσεις	505.382,79	472.732,45
Δοσμένες εγγυήσεις	1.634,32	5.634,32
Παρακρατούμενος φόρος	27,01	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	<u>0,00</u>	<u>267,60</u>
	507.044,12	478.634,37

15 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ταμείο	115,95	1.783,31
Καταθέσεις όψεως σε Εμπορικές Τράπεζες	7.943,18	22.313,66
Καταθέσεις στη Τράπεζα της Ελλάδος	<u>31.861.823,18</u>	<u>29.620.035,62</u>
Σύνολο	31.869.882,31	29.644.132,59

16 Μετοχικό κεφάλαιο

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Κοινές μετοχές (2.386.000 ονομ.* € 50 έκαστη)	119.300.000	1.000.000

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση του Μετοχικού Κεφαλαίου όπως αυτή προκύπτει από το Καταστατικό της Εταιρίας.

1. Το μετοχικό κεφάλαιο ορίστηκε κατά τη σύσταση της εταιρίας σε δραχμές εκατό εκατομμύρια (100.000.000), κατανεμημένο σε δέκα χιλιάδες (10.000) μετοχές ονομαστικής αξίας δραχμών δέκα χιλιάδων (10.000) κάθε μιας, το οποίο αναλήφθηκε και καταβλήθηκε ολόκληρο με καταβολή μετρητών από το Ελληνικό Δημόσιο.

2. Με την από 22/1/2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, αποφασίστηκε:

(α) η μετατροπή της ονομαστικής αξίας της μετοχής και του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας σε ευρώ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 Ν. 2842/2000 με παράλληλη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 20,652972 ευρώ με την καταβολή μετρητών (β) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την καταβολή μετρητών κατά πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ, με την έκδοση δέκα χιλιάδων (10.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστης.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανήλθε σε ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ διαιρούμενο σε είκοσι χιλιάδες (20.000) μετοχές ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη.

3. Με την από 3/6/2003 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των ευρώ σαράντα πέντε εκατομμυρίων (45.000.000) σε μετρητά με την έκδοση εννιακοσίων χιλιάδων (900.000) νέων προνομιούχων ονομαστικών μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστης.

4. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανήλθε σε σαράντα έξι εκατομμύρια (46.000.000) ευρώ διαιρούμενο σε εννιακόσιες είκοσι χιλιάδες (920.000) μετοχές ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη, από τις οποίες είκοσι χιλιάδες (20.000) μετοχές ήταν κοινές με

δικαίωμα ψήφου και εννιακόσιες χιλιάδες (900.000) μετοχές ήταν προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου. Τα προνόμια των προνομιούχων μετοχών ορίζονταν στο άρθρο 5α του καταστατικού το οποίο καταργήθηκε με απόφαση της από 3.4.2018 έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

5. Με την από 3/4/2018 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, αποφασίστηκε α) η έγκριση μετατροπής των εννιακοσίων χιλιάδων (900.000) προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη σε ισάριθμες κοινές μετοχές μετά ψήφου και β) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των ευρώ ογδόντα επτά εκατομμυρίων (87.000.000) σε μετρητά με την έκδοση ενός εκατομμυρίου επτακοσίων σαράντα χιλιάδων (1.740.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη και τιμή διάθεσης (50) ευρώ εκάστης.

6. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανήλθε σε εκατόν τριάντα τρία εκατομμύρια (133.000.000) ευρώ διαιρούμενο σε δύο εκατομμύρια εξακόσιες εξήντα χιλιάδες (2.660.000) μετοχές ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη.

7. Με την από 30/10/2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, αποφασίστηκε η τροποποίηση της από 3/4/2018 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της καθορίστηκε τελικώς στο ποσό των εβδομήντα τριών εκατομμυρίων τριακοσίων χιλιάδων (73.300.000) ευρώ με την έκδοση 1.466.000 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη και τιμή διάθεσης (50) ευρώ εκάστης.

8. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε εκατόν δέκα εννέα εκατομμύρια τριακόσιες χιλιάδες (119.300.000) ευρώ , διαιρούμενο σε δύο εκατομμύρια τριακόσιες ογδόντα έξι χιλιάδες (2.386.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας (50) ευρώ εκάστη.

16.1 Προνομιούχες μετοχές

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Προνομιούχες μετοχές	0,00	45.000.000,00

Με την από 3/4/2018 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, αποφασίστηκε η μετατροπή των εννιακοσίων χιλιάδων (900.000) προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη σε ισάριθμες κοινές μετοχές μετά ψήφου.

17 Οφειλή προς Ελληνικό Δημόσιο

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Υπόλοιπο έναρξης	73.363.350,03	75.992.339,79
Καταβολές σε Ελληνικό Δημόσιο	(73.363.350,03)	(2.623.765,37)
Ληξιπρόθεσμο Υπόλοιπο	0,00	73.368.574,42
Συμψηφισμός πιστωτικών ποσών	<u>0,00</u>	<u>(5.224,39)</u>
Υπόλοιπο λήξης	0,00	73.363.350,03

18 Λοιπές Υποχρεώσεις

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	803,52	803,52
Δεδουλευμένα έξοδα	0,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	9.015,06	7.706,27
	<u>9.818,58</u>	<u>8.509,79</u>

19 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Υπάρχει αγωγή κατά της εταιρίας από πρώην εργαζόμενη. Σύμφωνα με πρωτόδικη απόφαση, η εταιρεία καλείται να καταβάλει συνολικό ποσό € 25,0 χιλ. περίπου. Ήδη στη χρήση 2018 η εταιρεία κατέβαλε το άμεσα εκτελεστό μέρος της πρωτόδικης απόφασης ήτοι € 8.000.

Με βάση εκτίμηση από την Διοίκηση της εταιρείας, δεν αναμένεται να προκύψει άλλη υποχρέωση γι' αυτό και δεν έγινε συμπληρωματική πρόβλεψη.

20 Δεσμεύσεις

Οφειλόμενα κεφάλαια για την συμμετοχή σε ΑΚΕΣ

Τα οφειλόμενα κεφάλαια για την συμμετοχή σε ΑΚΕΣ την 31.12.2018 ανέρχονταν σε € 11,6 εκ. Αναλυτικά οι δεσμεύσεις της Εταιρίας για αύξηση της συμμετοχής της στα Α.Κ.Ε.Σ. παρέχονται στην σημείωση 14.

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων

Οι συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που έχει συνάψει η Εταιρία που αφορούν την ενοικίαση των γραφείων της.

Το σύνολο της μελλοντικής ελάχιστης καταβολής μισθωμάτων έχει ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Έως 1 έτος	4.972,80	4.972,80
Από 1-5 έτη	18.648,00	23.620,80
Περισσότερα από 5 έτη	0,00	0,00
	<u>23.620,80</u>	<u>28.593,60</u>

21 Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας περιλαμβάνουν τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρίας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα αυτά τα πρόσωπα, τη μητρική Εταιρία και το Ελληνικό Δημόσιο.

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα της μέρη έχουν ως εξής:

	<u>01/01-31/12/18</u>	<u>01/01-31/12/17</u>
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη		
Έξοδα		
- Προσαυξήσεις Οφειλής προς το Ελληνικό Δημόσιο	0,00	0,00
- Δαπάνες προς μητρική (ενοίκιο έδρας)	7.507,28	1.243,20
Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	66.773,60	78.716,00
	<u>74.280,88</u>	<u>79.959,20</u>
Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη		
Οφειλή προς το Ελληνικό Δημόσιο	0,00	73.363.350,03

22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.4608/2019 (ΦΕΚ Α' 66/25.4.19) με τίτλο «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα και προσέλκυση Στρατηγικών Επενδύσεων και άλλες διατάξεις», η εταιρεία «Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας Α.Ε.» (TANEO ΑΕ) μετονομάζεται (άρθρο 8) σε «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Ανώνυμη Εταιρία» και έχει διακριτικό τίτλο «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων».

Όπου στην κείμενη νομοθεσία αναφέρεται η εταιρεία με την επωνυμία “Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας Α.Ε.” και τον τίτλο “ΤΑΝΕΟ Α.Ε.”, νοείται εφεξής η εταιρεία «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ανωτέρω νόμου, η Εταιρεία δεν ανήκει στο Δημόσιο ή ευρύτερο δημόσιο τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται, οι δε διατάξεις που αναφέρονται σε αυτόν δεν εφαρμόζονται ως προς την Εταιρεία, εκτός αν αυτό ρητά προβλέπεται στον παρόντα νόμο. Οι διατάξεις του ν. 3429/2005 (Α΄ 314) που αναφέρονται σε δημόσιες επιχειρήσεις, δεν εφαρμόζονται ως προς την Εταιρεία. Επίσης, δεν εφαρμόζονται ως προς την Εταιρεία οι διατάξεις του ν. 4369/2016 (Α΄ 33).

Επίσης, η Εταιρεία εξαιρείται από κάθε διάταξη που εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα που έχουν ενταχθεί στο Μητρώο Φορέων Γενικής Κυβέρνησης.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2018 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.