

**ΕΘΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.)**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

ΜΑΡΤΙΟΣ 2012

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

• Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	4
• Έκθεση Διαχείρισης του ΔΣ προς τη Γενική Συνέλευση.....	6
• Κατάσταση Συνολικών εσόδων.....	18
• Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	19
• Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	20
• Κατάσταση Ταμιακών Ροών	21
1. Πληροφορίες για την εταιρεία.....	22
2. Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.....	28
2.1 Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	28
2.2 Υιοθέτηση των ΔΠΧΑ.....	28
2.3 Καταστατικές Οικονομικές καταστάσεις.....	28
2.4 Χρήση εκτιμήσεων.....	28
2.5 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων	29
2.6 Νέα, τροποποιημένα πρότυπα, διερμηνείες και βελτιώσεις.....	29
3. Βασικές Λογιστικές αρχές	41
3.1 Αναγνώριση εσόδων	41
3.2 Ενσώματα πάγια και άυλα στοιχεία.....	41
3.3 Αποσβέσεις.....	42
3.4 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	42
3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	43
3.6 Λογαριασμοί εισπρακτέοι.....	43
3.7 Χρηματικά διαθέσιμα.....	43
3.8 Παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου απ' την υπηρεσία	44
3.9 Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα.....	44
3.10 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	45
3.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις.....	45
3.12 Μισθώσεις	45
3.13 Διανομή μερισμάτων	46
3.14 Σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης.....	46
3.15 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών.....	47
3.16 Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	47
3.17 Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της εταιρείας.....	48
4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	48
5. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	50
6. Πληροφορίες κατά Τομέα.....	50
7. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	50
8. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	51
9. Απαιτήσεις από προμήθειες παροχής εγγυήσεων & αντεγγυήσεων	51
10. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	52
11. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	52
12. Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	53
13. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	54
14. Αποθεματικά	54
15. Μερίσματα.....	55
16. Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος.....	55
17. Προβλέψεις	56
18. Προβλέψεις για παροχές προς τους εργαζόμενους	57
19. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	59

20. Λοιπές υποχρεώσεις	59
21. Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	60
22. Λοιπά έσοδα	60
23. Αμοιβές/Αποζημιώσεις μελών ΔΣ.....	61
24. Λοιπά έξοδα.....	61
25. Διαφορές Αποτίμησης και Πώλησης Χρεωγράφων	62
26. Καταπτώσεις Εγγυήσεων.....	62
27. Τόκοι.....	62
28. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	63
29. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	63
30. Συναλλαγές και Υπόλοιπα με συνδεδεμένα πρόσωπα.....	63
31. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις & δεσμεύσεις	63
32. Μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης γεγονότα.....	66

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της εταιρείας

«ΕΘΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Α.Ε.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Α.Ε. (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.)» οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Α.Ε.», κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και 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.

Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής: α) στη Σημείωση 1 στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι με κοινή υπουργική απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης έχει ανατεθεί στην Εταιρεία η διαχείριση και υλοποίηση διαφόρων προγραμμάτων. Για τα προγράμματα αυτά είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος κατά την 31/12/2011 συνολικά € 787.856.050,53, τα οποία κατά πάγια τακτική, δεν απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Εταιρείας, β) στο γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας έχει καταστεί κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κωδ. Ν. 2190/1920. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920. Για τη χρήση 2011 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αναστάσιος Ν. Καλαμπόκας

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 33581

ΔΕΛΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Αχιλλέως 8 & Λάμπρου Κατσώνη, 176 74, Καλλιθέα

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 153

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης / ΕΤΕΑΝ ΑΕ» προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων για τα πεπραγμένα της πρώτης διαχειριστικής χρήσης 21.2.2011-31.12.2011

Κύριοι Μέτοχοι,

Η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ κατάφερε στο δύσκολο έτος 2011, έτος οικονομικής κρίσης, δημοσιονομικής προσαρμογής και πιστωτικής ασφυξίας, να υλοποιήσει όλους τους στρατηγικούς και επιχειρησιακούς στόχους της. Για την υλοποίηση του τεράστιου έργου που ανέλαβε η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ εργάστηκε σκληρά και μεθοδικά ακολουθώντας βέβαια κατά γράμμα το αυστηρό κανονιστικό και νομοθετικό πλαίσιο λειτουργίας της εταιρείας. Επισημαίνεται ότι από την ημερομηνία ίδρυσης της ΕΤΕΑΝ ΑΕ (17.2.2011) έως την 23^η Μαρτίου 2012 οι συνεδριάσεις του ΔΣ της ΕΤΕΑΝ ΑΕ έφθασαν τον αριθμό 36.

Αξίζει ιδιαίτερα να τονιστεί ότι η Διοίκηση συνέβαλε τα μέγιστα στην προετοιμασία του φακέλου και τη σύνταξη και ψήφιση του ιδρυτικού νόμου της ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Με την ψήφιση του νόμου 3912/2011 (ΦΕΚ Α/17/17.2.2011) ιδρύθηκε τον Φεβρουάριο του 2011 η ανώνυμη εταιρεία «Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης ΑΕ» με τον ειδικό τίτλο «ΕΤΕΑΝ ΑΕ», η οποία αποτελεί τον διάδοχο της ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ. Σύμφωνα με το καταστατικό της, η ΕΤΕΑΝ ΑΕ παρέχει εγγυήσεις και αντεγγυήσεις υπέρ των πολύ μικρών, μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ). Επιπρόσθετα διευρύνονται οι δραστηριότητές της και η ΕΤΕΑΝ ΑΕ, μεταξύ των άλλων, δύναται να συνεπενδύει ποσά, που διαχειρίζεται και τα οποία έχουν καταβληθεί από διάφορα προγράμματα του ΕΣΠΑ κατόπιν ειδικών συμφωνιών χρηματοδότησης μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της εταιρείας, σε Μέσα Χρηματοοικονομικής Τεχνικής, όπως Ταμεία Δανειοδοτήσεων, Ταμεία Εγγυήσεων, Ταμεία Επιχειρηματικών Κεφαλαίων, Ταμεία Σποράς κλπ.

Μετά την ίδρυση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ και μέχρι το τέλος του περασμένου χρόνου καταρτίστηκαν με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤΕΑΝ ΑΕ και εγκρίθηκαν από τους αρμόδιους Υπουργούς οι Κανονισμοί Λειτουργίας (ΦΕΚ Β/1776/5.8.2011) και Εργασίας (ΦΕΚ Β/2920/22.12.2011), ο Κανονισμός Προμήθειας Αγαθών και Παροχής Υπηρεσιών (ΦΕΚ Β/1777/5.8.2011) και ο Κανονισμός Επιλογής Συνεργατών - Συνεπενδυτών (ΦΕΚ Β/1777/5.8.2011) της ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Ακόμη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας ενεργοποιήθηκαν οι απαραίτητες εσωτερικές διαδικασίες για την επιλογή και κατανομή του προσωπικού σε θέσεις ευθύνης του νέου οργανογράμματος.

Παράλληλα διενεργήθηκαν διαγωνισμοί για την επιλογή Τραπεζών / συνεπενδυτών, με αποτέλεσμα να δημιουργηθούν έξι (6) Ταμεία Δανειοδοτήσεων και να υπογραφούν Συμφωνίες Χρηματοδότησης και Συνεπένδυσης με τις επιλεγθείσες Τράπεζες.

Στα τέλη του Οκτώβρη του περασμένου έτους έλαβε χώρα και η μετεγκατάσταση της εταιρείας στη νέα έδρα της (Ξενίας 24), χωρίς να δημιουργηθούν προβλήματα στη λειτουργία της εταιρείας.

Σύμφωνα με το Ν.4038/12 (ΦΕΚ Α/2.2.2012) και τηΝ ΚΥΑ 4567/11 (ΦΕΚ Β/7.11.2011) όπως ισχύει και συμπληρωματικά με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του Ν. 2166/1993 αποφασίστηκε από τον μοναδικό μέτοχο η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας ΕΟΜΜΕΧ ΑΕ από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Στο τελευταίο δίμηνο του έτους 2011 και στο πρώτο δίμηνο του τρέχοντος έτους η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ δρομολόγησε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εφαρμογή του ανωτέρω νόμου και της ΚΥΑ που αφορούν στη συγχώνευση με απορρόφηση της ΕΟΜΜΕΧ ΑΕ από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ και στη μεταφορά του προσωπικού της ΕΟΜΜΕΧ ΑΕ κατηγορίας Πανεπιστημιακής και Τεχνολογικής Εκπαίδευσης στην ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Με απόφαση των Διοικητικών Συμβουλίων των δύο εταιρειών ορίστηκε ως ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού η 29/02/2012.

Αξίζει επίσης να υπογραμμιστεί ιδιαίτερα ότι η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ μετά από πολλές διαπραγματεύσεις με τους εκπροσώπους της Τριμερούς Επιτροπής (ΔΝΤ/ΕΕ/ΕΚΤ) κατάφερε να λάβει το πράσινο φώς για τη συνέχιση της παροχής εγγυοδοτικών προϊόντων και στο τρέχον έτος. Σημειώνεται ότι το Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης της χώρας μας προσδιόρισε για τα έτη 2010, 2011 και 2012 το ανώτατο ποσό των νέων εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου- δύο(2) δισ. ευρώ για το 2010, ένα (1) δισ. ευρώ για το 2011 και μηδέν (0) ευρώ για το 2012- και συμπεριέλαβε στο ανώτατο αυτό ποσό τόσο τις εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου όσο και τις εγγυήσεις της ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Επειδή σύμφωνα με τα ανωτέρω η ΕΤΕΑΝ ΑΕ θα αδυνατούσε να δημιουργήσει με τη χρήση των διαθεσίμων της νέα εγγυοδοτικά προγράμματα εντός του 2012, η Διοίκηση της εταιρείας ξεκίνησε από τις αρχές του 2011 μια σειρά επαφών και διαβουλεύσεων με τους εκπροσώπους της Τριμερούς Επιτροπής (σε συνεργασία με το ΥΠΟΙΚ/Δ25) με σκοπό να εξαιρεθούν από τον περιοριστικό όριο του 2012 και να μην συνυπολογίζονται οι εγγυήσεις της ΕΤΕΑΝ στο ανώτατο ποσό των εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου, κάτι που τελικά έγινε αποδεκτό σύμφωνα με το ΥΠΟΙΚ προς τα τέλη του 2011, αλλά με την προϋπόθεση ότι οι εγγυήσεις των νέων προγραμμάτων που θα λανσάρει εντός του 2012 στην ελληνική αγορά η ΕΤΕΑΝ θα καλύπτονται με μετρητά δεσμευμένα σε τραπεζικό λογαριασμό.

Όπως αναφέρθηκε και στις δύο προηγούμενες εκθέσεις (διαχειριστικές χρήσεις 2009 και 2010 της ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ) η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ επειδή προέβλεψε την βαθειά οικονομική και χρηματοπιστωτική κρίση και κατ' επέκταση την εφαρμογή αυστηρής πολιτικής στις χορηγήσεις δανείων εκ μέρους των Τραπεζών δημιούργησε νέα εγγυοδοτικά προϊόντα καθώς και Ταμεία Χαρτοφυλακίου (πρωτόγνωρο έργο για τη χώρα μας) με σκοπό αφ' ενός μεν να διοχετεύσει στην ελληνική αγορά φθηνά τραπεζικά προϊόντα αφ' ετέρου δε να βοηθήσει τις επιχειρήσεις και τα φυσικά πρόσωπα να προσφύγουν στον τραπεζικό δανεισμό.

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ δημιούργησε από τον Ιούλιο του 2010 το εγγυοδοτικό προϊόν «**Εγγύηση χαμηλότοκων δανείων για την κάλυψη δαπανών αγοράς πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών**». Πρόκειται για ένα «έξυπνο» προϊόν, αφού καλύπτει μέσω της εγγύησης βραχυπρόθεσμες ανάγκες των επιχειρήσεων (δηλαδή την αγορά πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών με σκοπό την παραγωγή και πώληση προϊόντων και υπηρεσιών από την πλευρά των επιχειρήσεων), με την χρήση μεσομακροπρόθεσμων δανείων διάρκειας 6 ετών και με περίοδο χάριτος 2 ετών.

Το επιτόκιο των εν λόγω εγγυημένων δανείων είναι χαμηλό για τις συνθήκες της αγοράς και ανάλογα με τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο από τις Τράπεζες μπορεί να κυμανθεί από 1,75% έως 7,75% (euribor 6 μηνών + περιθώριο από 0% - 6%).

Από το σύνολο των εξετασθέντων αιτημάτων (1.831) εγκρίθηκαν 1.707 αιτήματα έως την 31.12.2011 (93% του συνόλου) και εκταμιεύτηκαν 1.467 δάνεια (86% του συνόλου των εγκεκριμένων). Όμως αξίζει να σημειωθεί ότι η πορεία των αιτήσεων και κατ' επέκταση των εγκεκριμένων εγγυήσεων βαίνει μειούμενη το 2011 (624 εγκεκριμένες εγγυήσεις) σε σχέση με το β' εξάμηνο του 2010 (1.083 εγκεκριμένες εγγυήσεις). Αυτό οφείλεται τόσο στη ζήτηση (επιχειρήσεις) όσο και στην προσφορά (Τράπεζες). Σύμφωνα με την ΤτΕ «οι Τράπεζες εφάρμοσαν αυστηρότερα πιστοδοτικά κριτήρια σε όλη τη διάρκεια του 2011, οι απαιτήσεις τους για παροχή εξασφαλίσεων αυξήθηκαν, ενώ παράλληλα περιόρισαν το ύψος των χορηγούμενων δανείων. Επιπροσθέτως το δεύτερο εξάμηνο του 2011 οι Τράπεζες ανέφεραν μείωση της ζήτησης δανείων από τις επιχειρήσεις. Η μείωση της οικονομικής δραστηριότητας από κοινού με την αύξηση των επιτοκίων συνέβαλε στην μείωση της ζήτησης για επιχειρηματικά δάνεια» (ΤτΕ, Νομισματική Πολιτική 2011-2012, Μάρτιος 2012, σελ. 109).

Σε ένα λοιπόν αρνητικό χρηματοπιστωτικό περιβάλλον όπου κυριαρχούν η δραστική μείωση της χρηματοδότησης των επιχειρήσεων (σε διάστημα 18 μηνών εγκρίνονται από την ΕΤΕΑΝ νέα εγγυημένα δάνεια ύψους 111 εκατ. ευρώ, ενώ το ίδιο διάστημα το τραπεζικό σύστημα της χώρας εμφανίζει αρνητικές ροές χρηματοδότησης 8 δις ευρώ), καθώς και οι αυξανόμενες απαιτήσεις των ξένων προμηθευτών για πληρωμή της μετρητοίς, το εγγυοδοτικό αυτό προϊόν απαντάει στις ανάγκες των επιχειρήσεων με αποτέλεσμα η ισχύς του να παραταθεί έως τα τέλη του 2012.

Επιπρόσθετα, η ΕΤΕΑΝ ΑΕ έχει δημιουργήσει και διαχειρίζεται τρία (3) Ταμεία Χαρτοφυλακίου που έχουν συγχρηματοδοτηθεί από το ΕΣΠΑ και τα Ευρωπαϊκά Διαρθρωτικά Ταμεία. Με την πολιτική αυτή η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ κατάφερε, παρά τη «βρεφική ηλικία» των Ταμείων και την οικονομική κρίση, να δημιουργήσει συνθήκες εισροής νέων κεφαλαίων και νέων τραπεζικών δανείων στην ελληνική αγορά σε ένα περιβάλλον, όπως αναφέρθηκε παραπάνω, αρνητικών ροών χρηματοδότησης από το τραπεζικό σύστημα.

- Το «**Ταμείο Επιχειρηματικότητας**» (ΤΕΠΙΧ), που συστάθηκε στο δ' τρίμηνο του 2010, έχει ως στόχο την παροχή χρηματοοικονομικών προϊόντων σε ΜΜΕ. Συγκεκριμένα θα χρηματοδοτηθούν μέσω του Ταμείου Επιχειρηματικότητας στοχευμένες δράσεις όπως πχ επενδύσεις που θα ενταχθούν στο νέο επενδυτικό νόμο 3908/2011, επενδύσεις που έχουν σχέση με την εξωστρέφεια των επιχειρήσεων, επενδύσεις που αφορούν θεματικό Τουρισμό, Αφαλάτωση, Πράσινες Υποδομές και Εφαρμογές, ΑΠΕ, Διαχείριση Απορριμμάτων, επενδύσεις του κλάδου τροφίμων και ποτών, της εφοδιαστικής αλυσίδας κλπ. Το ΕΣΠΑ έχει συνεισφέρει συνολικά στο Ταμείο Επιχειρηματικότητας 460 εκατ. ευρώ και μέσω διαγωνιστικών διαδικασιών αναμένεται να μοχλευθούν από την τραπεζική αγορά διπλάσια ποσά. Ήδη από τον πρώτο διαγωνισμό 4 Τράπεζες (ΕΤΕ, Alpha, Eurobank, Πειραιώς) έχουν δεσμευτεί για συμμετοχή με 600 εκατ. ευρώ στα **5 Ταμεία Δανειοδοτήσεων** που δημιουργήθηκαν. Με την προσθήκη και των κεφαλαίων του Ταμείου Επιχειρηματικότητας ύψους 300 εκατ. ευρώ (σχέση 2 : 1) αναμένεται να χορηγηθούν, μέσω των πέντε (5) Ταμείων Δανειοδότησης, ανακυκλούμενα δάνεια 900 εκατ. ευρώ μακροπρόθεσμης διάρκειας με ευνοϊκότετους όρους για τις σημερινές δύσκολες συνθήκες της αγοράς (διάρκεια από 5 έως 10 έτη με περίοδο χάριτος έως 2 έτη και επιτόκια που κυμαίνονται ανάλογα με το Ταμείο από 3,67% έως 4,53%). Η υπογραφή των συμβάσεων μεταξύ της ΕΤΕΑΝ και των 4 τραπεζών έλαβε χώρα την 28/9/2011 και οι Τράπεζες άρχισαν από τον Δεκέμβριο του 2011 να δέχονται αιτήματα υποψηφίων πελατών/επιχειρήσεων, χωρίς όμως ακόμη να έχουν υπογραφεί συμβάσεις δανείων και ως εκ τούτου να μην έχουν επωφεληθεί οι μικρομεσαίες επιχειρήσεις των κεφαλαίων του ΤΕΠΙΧ. Αυτό υπογραμμίζεται και στην έκθεση της Ομάδας Δράσης (Task Force for Greece/TFGR) για την Ελλάδα «Οι εκταμιεύσεις των χρηματοοικονομικών εργαλείων για την στήριξη των τραπεζικών δανείων υπέρ των ΜΜΕ είναι απογοητευτικές και οι ελληνικές αρχές σε συνεργασία με την Ομάδα Δράσης προσπαθούν να βρουν λύσεις τόσο από την πλευρά της ζήτησης, όσο και από την πλευρά της προσφοράς με σκοπό την διοχέτευση κεφαλαίων στις ΜΜΕ» (EC, TFGR, Second Quarterly Report, March 2012, σελ.10,11). Όμως, από την εμπειρία (όπως φαίνεται ευθύς αμέσως) των πρωτόγνωρων για τη χώρα Ταμείων Χαρτοφυλακίου διαπιστώνεται ότι απαιτείται ικανός χρόνος από την σύσταση ενός Ταμείου Χαρτοφυλακίου έως την συμβασιοποίηση των δανείων. Διότι εκτός του υπερκερασμού των προβλημάτων της ζήτησης και της προσφοράς και της αδυναμίας του υφιστάμενου χρηματοπιστωτικού συστήματος να διαδραματίσει – στις σημερινές συνθήκες – τον πυλώνα εκτόξευσης της Ελληνικής οικονομίας, χρειάζεται να υλοποιηθεί και ένας μεγάλος αριθμός ενεργειών και δράσεων που επιβάλλει το νομοθετικό, θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο της ΕΕ και της χώρας μας.

ΣΥΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ & ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΔΑΝΕΙΩΝ		
ΧΡΟΝΟΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΝΕΡΓΕΙΩΝ / ΔΡΑΣΕΩΝ		
	ΤΑΜΕΙΟ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΩ ΚΑΤ' ΟΙΚΟΝ	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ
1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΟΥ (Νομοθετικό Πλαίσιο / Δημοσίευση Κοινής Υπουργικής Απόφασης)	20.07.2010 / 06.08.2010	27.10.2010
2. ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ (μεταξύ Ελληνικού Δημοσίου – Δικαιούχου / Διαχειριστή ΕΤΕΑΝ ΑΕ)	04.08.2010	02.11.2010
3. Μεταφορά ποσού συνεισφοράς στους Λογαριασμούς του Ταμείου από ΠΔΕ	29.09.2010	08.11.2010
4. Προετοιμασία διαγωνιστικής διαδικασίας, business plan, διαδικασία προσυμβατικού ελέγχου, οργανωτική διαδικασία στον εσωτερικό της ΕΤΕΑΝ ΑΕ, νομικές γνωμοδοτήσεις	01.05.2010-06.09.2010	09.11.2010 – 28.04.2011
5. ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΕΚΔΗΛΩΣΗΣ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΝΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΛΟΓΗ ΣΥΝΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	07.09.2010	29.04.2011
6. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗ ΔΙΑΓΩΝΙΣΜΟΥ	04.10.2010	09.06.2011
7. ΕΠΙΛΟΓΗ ΣΥΝΕΠΕΝΔΥΤΩΝ (κατακύρωση του διαγωνισμού στους αναδόχους)	24.11.2010	23.08.2011
8. ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΣΥΜΦΩΝΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΜΕ ΤΟΥΣ ΑΝΑΔΟΧΟΥΣ	22.12.2010	28.09.2011
9. ΣΥΣΤΑΣΗ ΤΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΔΑΝΕΙΟΔΟΤΗΣΕΩΝ (ΜΧΤ)	05.01. 2011	12.2011
10. ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΑΙΤΗΜΑΤΩΝ	01.02.2011	12.2011
11. ΕΝΑΡΞΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΥΠΑΓΩΓΗΣ ΣΤΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ	14.07.2011	-----
12. ΣΥΜΒΑΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΔΑΝΕΙΩΝ	10.08.2011	Πρόβλεψη 04.2012

Το Ταμείο Επιχειρηματικότητας έχει διαθέσει επίσης 150 εκατ. ευρώ για τη δημιουργία ενός **Ταμείου Εγγυοδοσίας**. Σκοπός του Ταμείου αυτού είναι η παροχή εγγυήσεων σε κεφάλαια κίνησης και σε δάνεια επενδυτικού χαρακτήρα με ή χωρίς κρατική ενίσχυση. Ήδη προκηρύχθηκε πρόσκληση προς τις Τράπεζες για την υπογραφή σύμβασης προσχώρησης με καταληκτική ημερομηνία την 6.4.2012.

- Το «**Ταμείο Εξοικονομώ κατ' οίκον**», που καλύπτει την υλοποίηση παρεμβάσεων και επενδυτικών σχεδίων σε κτήρια για την ενεργειακή αναβάθμιση αυτών και με ωφελούμενους τα φυσικά πρόσωπα, έχει προς διάθεση στην Ελληνική αγορά 776 εκατ. ευρώ (με τη συνδρομή του ΕΣΠΑ να ανέρχεται στο ποσό των 396 εκατ. ευρώ). Από τα κεφάλαια αυτά 570 εκατ. ευρώ θα δοθούν με τη μορφή άτοκων δανείων, ενώ ποσό 206 εκατ. ευρώ θα χρησιμοποιηθεί για κάλυψη με τη μορφή επιχορήγησης και επιδότησης επιτοκίου μέρος του επιλέξιμου κόστους επένδυσης, για την κάλυψη του κόστους φακέλου και την κάλυψη δαπανών των ενεργειακών επιθεωρητών. Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ διενήργησε διαγωνισμό για την επιλογή Τραπεζών, που συμμετέχουν με 380 εκατ. ευρώ. Με την προσθήκη και των κεφαλαίων του Ταμείου (190 εκατ. ευρώ) υπάρχουν ποσά προς διάθεση, από το Ταμείο Εξοικονομώ κατ' οίκον ύψους 570 εκατ. ευρώ για την υλοποίηση του προγράμματος «Εξοικονόμηση κατ' οίκον». Το πρόγραμμα ξεκίνησε την 1^η Φλεβάρη 2011 και έχουν επιλεγεί για την εφαρμογή του τέσσερις Τράπεζες (Εθνική Τράπεζα, Alpha Bank, Eurobank, Πειραιώς). Μέχρι τα τέλη Φεβρουαρίου του 2012, δηλαδή σε ένα χρόνο εφαρμογής του προγράμματος, ενδιαφέρθηκαν με αίτηση για δάνειο 47.465 φυσικά πρόσωπα, έχουν προεγκριθεί περισσότερα από 22.000 δάνεια και έχουν εκδοθεί 10.283 αποφάσεις υπαγωγής προϋπολογισμού 110 εκατ. ευρώ. Ο αριθμός των συμβάσεων δανείων ανέρχεται σε 7.015 με το ύψος των δανείων να προσεγγίζει τα 43 εκατ. ευρώ. Εκτός από το γεγονός ότι τα δάνεια χορηγούνται στα φυσικά πρόσωπα υπό μορφή άτοκων δανείων, σε όλες τις περιπτώσεις δίδεται και επιχορήγηση, που καλύπτει ένα σημαντικό ποσοστό του επιλέξιμου κόστους του προϋπολογισμού της επένδυσης.

Οι ανωτέρω αριθμοί αποδεικνύουν ότι το «Ταμείο Εξοικονομώ κατ' οίκον» και το πρόγραμμα «Εξοικονόμηση κατ' οίκον» έχουν διαγράψει μια αξιολογη πορεία στο πρώτο στάδιο εκκίνησής τους παρά την οικονομική κρίση.

- Το «**Ταμείο ΕΝΑΛΙΟ**» αφορά τον τομέα αλιείας και η δημόσια συνδρομή (35 εκατ. ευρώ) προέρχεται από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Αλιείας και το Ελληνικό Δημόσιο. Σκοπός του είναι να καλύψει επενδυτικά σχέδια στην Αλιεία, σε επιχειρήσεις μεταποίησης αλιευτικών προϊόντων κλπ. Έχει προκηρυχθεί διαγωνισμός, για την επιλογή Τραπεζών, σε συνέχεια δύο (2) άγονων διαγωνισμών εντός του 2011, με καταληκτική ημερομηνία την 29^η Μαρτίου 2012.

Ακόμη, σημειώνεται ότι έχει υπογραφεί σχετική ΚΥΑ ίδρυσης του «**Ταμείου Αγροτικής Επιχειρηματικότητας**», αλλά δεν είχε υπογραφεί έως την 31.12.2011 Συμφωνία Χρηματοδότησης μεταξύ του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης & Τροφίμων και της ΕΤΕΑΝ ΑΕ

Η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ έχει ξεκινήσει επίσης σχετικές διαβουλεύσεις με στελέχη του Υπουργείου Εργασίας και Κοινωνικής Ασφάλισης για την σύνταξη ενός σχεδίου και την διερεύνηση του τρόπου αξιολόγησης των Κοινωνικών Επιχειρήσεων και ΚοινΣεπ με σκοπό τη δημιουργία **Ταμείου Κοινωνικής Οικονομίας** που θα διευκολύνει τη χρηματοδότηση των Κοινωνικών Επιχειρήσεων της χώρας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Με γνώμονα τη συνετή και χρηστή διαχείριση της εταιρείας, η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ συγκράτησε σε πολύ χαμηλά επίπεδα τις λειτουργικές δαπάνες της εταιρείας. Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού, οι αμοιβές και οι αποζημιώσεις του ΔΣ και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν συνολικά σε 1,6 εκατ. ευρώ, ενώ τα έσοδα από προμήθειες ξεπέρασαν τα 10,4 εκατ. ευρώ. Λαμβάνοντας υπόψη και τα έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις τα συνολικά έσοδα της πρώτης διαχειριστικής χρήσης της ΕΤΕΑΝ ΑΕ ανήλθαν σε 18,8 εκατ. ευρώ και το αποτέλεσμα προ προβλέψεων, καταπτώσεων και φόρων ξεπέρασε τα 17 εκατ. ευρώ.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αντιστοιχούν στο 1,15% του ενεργητικού, ενώ λόγω της ευνοϊκής πορείας των λειτουργικών εσόδων και της συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων, ο δείκτης αποτελεσματικότητας της ΕΤΕΑΝ ΑΕ (λειτουργικά έσοδα, δηλαδή προμήθειες από εγγυήσεις προς λειτουργικά έξοδα, χωρίς προβλέψεις και φόρους) είναι αρκετά υψηλός (650%). Η εταιρεία λόγω της φύσης των εργασιών της εκτίθεται σε πολλούς κινδύνους και κυρίως στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας των κατεχόμενων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), αφού τα ΟΕΔ αποτελούν το 87,6% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Η εταιρεία παρακολουθεί ανελλιπώς την τρέχουσα αξία των ΟΕΔ και αποτυπώνει την αξία τους στα αποτελέσματα χρήσης καθώς και στον υπολογισμό του δείκτη ρευστότητας.

Στην έκθεση Διαχείρισης του 2009 επισημάνθηκε ότι για πρώτη φορά από την εκκίνηση (2004) της ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ εμφανίστηκαν το έτος 2009 ζημιές προ φόρων (-88 εκατ. ευρώ) λόγω της πρωτοφανούς αύξησης της παραγωγής των εγγυήσεων στο ίδιο έτος και κατ' επέκταση της αύξησης των προβλέψεων. Το ίδιο φαινόμενο και μάλιστα πιο έντονο λόγω της ανοδικής πορείας των καθυστερήσεων και καταγγελιών δανείων επαναλήφθηκε και το 2010 με τα αποτελέσματα προ φόρων – λόγω των υψηλών προβλέψεων – να παρουσιάζουν ζημιές 311 εκατ. ευρώ. Στην 1^η Διαχειριστική χρήση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ 21.2.2011 – 31.12.2011 τα αποτελέσματα προ φόρων είναι αρνητικά (-1 δις ευρώ) και αυτό οφείλεται όχι μόνο στις υψηλές προβλέψεις για πιθανές καταπτώσεις, αλλά κυρίως στις διαφορές αποτίμησης των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ). Μάλιστα εξ' αίτιας των ζημιών η ΕΤΕΑΝ ΑΕ δεν θα διαθέσει μέρος στο Ελληνικό Δημόσιο. Ο δείκτης αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων / ROE (λόγος κερδών/ζημιών μετά από φόρους προς μέσο ύψος ιδίων κεφαλαίων) όπως και ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού / ROA (λόγος κερδών/ζημιών μετά από φόρους προς μέσο ύψος ενεργητικού) ήταν αρνητικοί λόγω των ζημιών.

Στο διάστημα Ιανουαρίου – Ιουλίου 2009 η ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ (νυν ΕΤΕΑΝ ΑΕ) ενέκρινε εγγυήσεις ύψους 3,6 δις ευρώ για τα προγράμματα «Εγγύηση και Επιδότηση Κεφαλαίων Κίνησης Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων» (Α' φάση) και «Εγγύηση Χαμηλότοκων Δανείων Κεφαλαίων Κίνησης Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων» (Β' φάση). Αυτό δημιούργησε την ανάγκη αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, διότι το αρχικό μετοχικό κεφάλαιό της δεν κάλυπτε τον πολλαπλασιαστικό ούτε τους δείκτες που ορίζει η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για το συντελεστή ρευστότητας και την κεφαλαιακή επάρκεια.

Έτσι σύμφωνα με τον νόμο 3775/2009 (ΦΕΚ Α/122/21.7.2009), άρθρο 22 παρ. 3,6 και 7 «..... αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας μέσω της έκδοσης νέων ονομαστικών μετοχών κατά το ποσό του 1,5 δις ευρώ. Το ποσό αυτό καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με την έκδοση και διάθεση στην εταιρεία ομολόγων ίσης ονομαστικής αξίας, τα οποία εκδόθηκαν ειδικά για το σκοπό αυτό»..... «Τα παραπάνω ομόλογα (ΟΕΔ) αξίας 1,5 δις ευρώ και διάρκειας 5 ετών εκδόθηκαν από τον ΟΔΔΗΧ (την 10.8.2009) και διακρατούνται από ΕΤΕΑΝ ΑΕ μέχρι τη λήξη τους (δηλαδή έως την 10.8.2014), ημερομηνία κατά την οποία επιστρέφονται στο Ελληνικό Δημόσιο κατά το μέρος που δεν έχουν δεσμευτεί λόγω τυχόν κατάπτωσης των παρεχόμενων από την εταιρεία εγγυήσεων. Κατά την επιστροφή από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ προς το Ελληνικό Δημόσιο των προαναφερομένων ομολόγων, μειώνεται ισόποσα σε όρους ονομαστικής αξίας των ομολόγων, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας υποχρεωτικά, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του ν. 2190/1920 και του καταστατικού της εταιρείας»..... «Σε περίπτωση κατάπτωσης των παρεχόμενων από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ εγγυήσεων υπέρ πιστωτικού ιδρύματος πριν τη λήξη των ομολόγων, αποδίδονται από την εταιρεία στο πιστωτικό ίδρυμα ομόλογα τρέχουσας αξίας ίσης με την αξία των εγγυήσεων που έχουν καταπέσει. Η τρέχουσα αξία των ομολόγων καθορίζεται από την Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) με βάση την τιμή αποτίμησής τους κατά την ημέρα απόδοσης των ομολόγων στο πιστωτικό ίδρυμα».

Με την απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών Αρ. 2/58044/0023 (ΦΕΚ Β/1828/3.9.2009) «εκδόθηκε στις 10.8.2009 ομολογιακό δάνειο (ΟΕΔ) σε άυλη μορφή, κυμαινόμενου επιτοκίου (euribor 6 μηνών + περιθώριο σταθερό για όλη τη διάρκεια των ομολόγων 0,63%), διάρκειας 5 ετών και λήξης την 10.8.2014 με σκοπό την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ (νυν ΕΤΕΑΝ ΑΕ) κατά το ποσό του 1,5 δις ευρώ. Τα ομόλογα (ΟΕΔ) είναι διαπραγματεύσιμα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στην ΗΔΑΤ και στη Διαπραγματευτική Αγορά (ΟΤC). Από τις διατάξεις της απόφασης αυτής προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού για το οικονομικό έτος 2010 και έως το οικονομικό έτος 2014, δαπάνη η οποία θα εγγράφεται στις κατ' έτος προβλέψεις δαπανών εξυπηρέτησης του Δημοσίου Χρέους».

Για να εμφανιστεί το ανωτέρω ποσό στα έσοδα και έξοδα του Κρατικού Προϋπολογισμού με την απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών (ΑΠ 2/58620/0023Α/7.8.2009) και με valeur 10.8.2009 έλαβε χώρα πίστωση στο λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου 200/1 και χρέωση στον ίδιο λογαριασμό του ποσού 1,5 δις ευρώ.

Η δυνατότητα αγοραπωλησίας των ΟΕΔ στην αγορά (ΗΔΑΤ, ΟΤC, Χρηματιστήριο) επιτρέπει την αυξομείωση της αξίας τους. Επομένως στην περίπτωση απομείωσης της αξίας των ΟΕΔ επιδεινώνονται δραστικά βασικά μεγέθη και δείκτες της ΕΤΕΑΝ ΑΕ αφού τα ΟΕΔ αποτελούν μετοχικό κεφάλαιό της. Η εσφαλμένη απόφαση ενσωμάτωσης των ΟΕΔ στο μετοχικό κεφάλαιο σε συνδυασμό με τις αυξημένες προβλέψεις δημιουργούν σήμερα πολλαπλά προβλήματα στη διαχείριση της ΕΤΕΑΝ και αλλοιώνουν την εικόνα του ισολογισμού της. Συγκεκριμένα, την 31.12.2011 η τρέχουσα αξία των ΟΕΔ παρουσιάζει τεράστια απόκλιση από την ονομαστική αξία αυτών. Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΤτΕ, η καθαρή τιμή (τρέχουσα αξία) των ΟΕΔ που κατέχει η ΕΤΕΑΝ ΑΕ ανήλθε σε 41,5% της ονομαστικής αξίας με αποτέλεσμα να έχει σχηματιστεί πρόβλεψη υποτίμησης χρεογράφων την 31.12.2011 κατά 858 εκατ. ευρώ επιβαρύνοντας ισόποσα τα αποτελέσματα της 1^{ης} Διαχειριστικής χρήσης της εταιρείας.

Αντιθέτως, αν τα προγράμματα Α' και Β' φάσης είχαν δημιουργηθεί ως ξεχωριστές λογιστικές μονάδες, χωρίς την ενσωμάτωση των ΟΕΔ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΤΕΠΙΜΕ ΑΕ (νυν ΕΤΕΑΝ ΑΕ), τότε η εταιρεία θα αναλάμβανε μόνο τη διαχείριση των προγραμμάτων και συνεπώς δεν θα είχαν επηρεαστεί δυσμενέστατα ο ισολογισμός και τα αποτελέσματα χρήσης αυτής.

Ο πιστωτικός κίνδυνος από εγγυήσεις δανείων προς τις ΜΜΕ αποτελεί τη σημαντικότερη πηγή κινδύνων για την ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Για το εν ισχύ εγγυοδοτικό πρόγραμμα «Εγγύηση χαμηλότοκων δανείων για την κάλυψη δαπανών αγοράς πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών» που αφορά δάνεια με τη μορφή κεφαλαίων κίνησης την αξιολόγηση για την πιστοληπτική ικανότητα της επιχείρησης, διενεργεί η Τράπεζα, ενώ η ΕΤΕΑΝ ΑΕ εξετάζει τα κριτήρια επιλεξιμότητας καθώς και τη συμπεριφορά/ιστορία μιας επιχείρησης που έχει λάβει ήδη εγγυήσεις από την εταιρεία. Για την καλύτερη διασπορά του πιστωτικού κινδύνου – εκτός από το γεγονός ότι οι εγγυήσεις εμπίπτουν στο καθεστώς de minimis - το ανώτατο ποσό ανά επιχείρηση στο εν λόγω πρόγραμμα είναι 300.000 ευρώ, ενώ για ποσά πάνω από 40.000 ευρώ ζητούνται ενοχικές ή/και εμπράγματα εξασφαλίσεις, οι οποίες περιορίζουν a priori το ύψος της τελικής ζημιάς, διότι όταν υπάρχουν εξασφαλίσεις υφίσταται και η ένσταση διζήσεως εκ μέρους της ΕΤΕΑΝ. Παράλληλα, για να αποφευχθεί η συγκέντρωση κινδύνων αποκλείστηκαν από το ίδιο πρόγραμμα οι επιχειρήσεις που εντάχθηκαν στο πρόγραμμα «Εγγύηση και επιδότηση δανείων κεφαλαίου κίνησης για μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις Α' Φάση»

Σχετικά με τις καθυστερήσεις, τις καταγγελίες και τις καταπτώσεις των εγγυήσεων αξίζει να επισημανθούν τα εξής:

Το σύνολο των εγγυήσεων για την περίοδο 2004-2011 ανέρχεται σε 4,36 δις ευρώ και των εκταμιευμένων δανείων σε 5,5 δις ευρώ. *Οι συνολικές καθυστερήσεις*, δηλαδή οι οποιοσδήποτε καθυστερήσεις που εμφανίζονται στην αποπληρωμή των εγγυημένων δανείων έστω και μιας ημέρας ανέρχονται την 31.12.2011 σε 458,6 εκατ. ευρώ και αποτελούν ποσοστό 10,5% των αρχικών εγγυήσεων. *Οι αρχικές καταγγελίες* (στις οποίες περιλαμβάνονται και οι καταπτώσεις εγγυήσεων ύψους 130,7 εκατ. ευρώ) προσεγγίζουν αφαιρουμένων των υπαναχωρήσεων τα 303 εκατ. ευρώ ή ποσοστό 6,9% των αρχικών εγγυήσεων. *Οι συνολικές καταπτώσεις την 31.12.2011 ύψους 130,7 εκατ. ευρώ αποτελούν μόλις το 3% των αρχικών εγγυήσεων και το 7,6% του μετοχικού κεφαλαίου.*

Παρατηρείται επομένως από τα παραπάνω στοιχεία ότι οι καθυστερήσεις και οι καταγγελίες / καταπτώσεις των εγγυήσεων της ΕΤΕΑΝ ΑΕ παρουσιάζουν μια εικόνα σχεδόν παρόμοια αυτής της τραπεζικής αγοράς των επιχειρηματικών δανείων. Σύμφωνα με την έκθεση της ΤτΕ «συνεχίστηκε το 2011 με έντονους ρυθμούς η επιδείνωση της ποιότητας των δανείων σε όλες τις κατηγορίες... Στα επιχειρηματικά δάνεια ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση από 8,8% το Δεκέμβριο του 2010 αυξήθηκε στο 13% τον Σεπτέμβριο του 2011 κάτι που αποδεικνύει ότι εντείνεται η δυσκολία των επιχειρήσεων να εκπληρώσουν με συνέπεια τις δανειακές τους υποχρεώσεις λόγω μεταξύ άλλων και της γενικευμένης οικονομικής ύφεσης» (ΤτΕ, Νομισματική Πολιτική 2011-2012, Μάρτιος 2012, σελ. 114, 115)

Σε ότι αφορά τους δείκτες ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας αυτοί εμφανίζονται την 31.12.2011 κατά πολύ υψηλότεροι των αντίστοιχων δεικτών που ορίζει η πράξη του Διοικητή της ΤτΕ. *Ο δείκτης ρευστότητας ανέρχεται σε 67,6% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 35,1% έναντι δεικτών που θέτει η ΤτΕ $\geq 20\%$ και $\geq 10\%$ αντίστοιχα.*

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να γίνει ιδιαίτερη μνεία και για τα αιτήματα φορέων και επιχειρήσεων σε όλη τη διάρκεια του 2011 για παράταση των δανείων κεφαλαίων κίνησης Α' και Β' φάσης.

Η παράταση των εγγυήσεων και της αποπληρωμής των δανείων τριετούς διάρκειας των προγραμμάτων «Εγγύηση και Επιδότηση Δανείων Κεφαλαίου Κίνησης Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων» - Α' φάση και «Εγγύηση Δανείων Κεφαλαίου Κίνησης Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων» - Β' φάση, θεωρείται ως νέα εγγύηση σύμφωνα με το ισχύον τεχνικό μνημόνιο και τις επιταγές του προγράμματος οικονομικής στήριξης της Ελλάδος και συνυπολογίζεται στο καθορισμένο για το σύνολο της χώρας μας ανώτατο όριο των νέων εγγυήσεων.

Επειδή τα υπόλοιπα των εγγυημένων δανείων της ΕΤΕΑΝ ξεπερνούσαν από μόνα τους το ανώτατο όριο της χώρας μας και το 2010 (υπόλοιπα 31.12 2,56 δις ευρώ, έναντι ορίου μνημονίου για το σύνολο του Ελληνικού Δημοσίου 2 δις ευρώ) και το 2011 (υπόλοιπα 31.12 1,33 δις ευρώ έναντι μνημονίου για το σύνολο του Ελληνικού Δημοσίου 1 δις ευρώ), με τα ισχύοντα δεδομένα του μνημονίου και του οδηγού εφαρμογής των προγραμμάτων των εγγυημένων δανείων (Α' και Β' φάση), η παράταση των εγγυημένων από την ΕΤΕΑΝ κεφαλαίων κίνησης στο σύνολό τους ήταν αδύνατη.

Εξυπακούεται ότι στην περίπτωση που αρθεί ο ανωτέρω περιοριστικός όρος και επιλυθούν τεχνικά θέματα επιμήκυνσης του χρόνου λήξης των ΟΕΔ που καλύπτουν τα εγγυημένα δάνεια της Α' και Β' φάσης, η ΕΤΕΑΝ είναι έτοιμη να προχωρήσει ταχύτατα στην υλοποίηση οποιασδήποτε σχετικής απόφασης.

Συμπερασματικά τα οικονομικά αποτελέσματα της ΕΤΕΑΝ ΑΕ επηρεάστηκαν δραστικά το 2011 από το ύψος των προβλέψεων και των τελικών ζημιών / καταπτώσεων και κυρίως από την απομείωση των ΟΕΔ, που εκδόθηκαν τον Αύγουστο του 2009 με σκοπό την κάλυψη των τελικών ζημιών / καταπτώσεων των προγραμμάτων της Α' και Β' φάσης «Εγγύηση και Επιδότηση Δανείων Κεφαλαίου Κίνησης Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων» και «Εγγύηση Δανείων Κεφαλαίου Κίνησης Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων». Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας διαμορφώθηκαν, σύμφωνα με το Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε 280,8 εκατ. ευρώ με αποτέλεσμα να είναι μικρότερα από το ήμισυ του μετοχικού κεφαλαίου και επομένως συντρέπει η περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 47 του Ν.2190/2020. Σύμφωνα με το νόμο 2190/1920 Κεφάλαιο 6^ο, Άρθρο 47 «Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, όπως προσδιορίζονται στο υπόδειγμα ισολογισμού που προβλέπεται από το άρθρο 42γ, γίνει κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει τη λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου».

Επειδή η τρέχουσα αξία των ΟΕΔ ισοδυναμεί με 607 εκατ. ευρώ την 31.12.2011 θα πρέπει οι τελικές πληρωμές καταπτώσεων στο μέλλον να μην ξεπεράσουν το ανωτέρω ποσό για να μείνουν ανέπαφα τα διαθέσιμα της εταιρείας σε μετρητά που ανέρχονται, την ίδια ημερομηνία, σε 290,7 εκατ. ευρώ και αποτελούν την ασφαλιστική δικλείδα για την μακροβιωσιμότητα της εταιρείας.

Στο τρέχον έτος αναμένεται να συνεχιστεί η επιδείνωση της ποιότητας των εγγυημένων δανείων λόγω και της βαθιάς οικονομικής ύφεσης. Για να καλυφθούν οι τελικές ζημιές και καταπτώσεις από τα υφιστάμενα ΟΕΔ, θα μπορούσε να υιοθετηθεί, εφόσον τούτο είναι εφικτό, μια σειρά πολιτικών / ενεργειών (συνδυαστικά ή μεμονωμένα) όπως πχ:

α) αλλαγή του σχετικού νόμου με σκοπό τη μη διαπραγμάτευση των ΟΕΔ στην αγορά (ΗΔΑΤ, κλπ) ώστε να έχουν τα ΟΕΔ στη λήξη τους την ονομαστική αξία, όπερ σημαίνει μεγαλύτερο αριθμό κάλυψης καταπτώσεων και/ή

β) ανταλλαγή σταδιακά ΟΕΔ με Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου (ΕΓΔ) και/ή

γ) δημιουργία ενός ξεχωριστού fund / ξεχωριστή λογιστική μονάδα όπου θα ενσωματωθούν τα ΟΕΔ και τα υπόλοιπα των εγγυήσεων της ΕΤΕΑΝ και/ή

δ) αγορά των ΟΕΔ από τον ΟΔΔΗΧ ή τις Τράπεζες σε μια συγκεκριμένη τιμή (πχ -80% της ονομαστικής αξίας) και/ή

ε) πώληση των υπολοίπων των εγγυήσεων και τον ΟΕΔ σε τρίτους και/ή

στ) διακράτηση των ΟΕΔ από τις Τράπεζες έως τη λήξη τους

Όποια και αν είναι η εξέλιξη από τις ανωτέρω προτάσεις, η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ οφείλει να εφαρμόσει μια νέα στρατηγική. Δηλαδή, η συνέχιση της δραστηριότητας παροχής εγγυήσεων πρέπει να γίνεται εφεξής κυρίως με τη χρήση κεφαλαίων από τα Ταμεία Χαρτοφυλακίου. Έτσι θα διατηρηθούν τα διαθέσιμα/μετρητά της εταιρείας σε υψηλά επίπεδα κάτι που θα επιτρέψει εφ' ενός μεν τη διατήρηση της φερεγγυότητας και βιωσιμότητας της εταιρείας αφ' ετέρου δε την επίτευξη ικανοποιητικών δεικτών ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας.

Στην περίπτωση δε που δοθούν εγγυήσεις με τη χρήση των διαθέσιμων / ιδίων κεφαλαίων της ΕΤΕΑΝ (όπως πχ οι εγγυήσεις για εγγυητικές επιστολές που ήδη είναι έτοιμο ως προϊόν από την ΕΤΕΑΝ για να διοχετευθεί στην αγορά) αυτές θα πρέπει να χορηγούνται με μια προϋπόθεση: να δεσμεύονται για εγγυήσεις κάθε χρόνο σχετικά χαμηλά ποσά από τα διαθέσιμα και να διοχετεύονται με φειδώ και αυστηρούς κανόνες στην ελληνική αγορά υπέρ υγιών, δυναμικών, βιώσιμων και εξωστρεφών μικρομεσαίων επιχειρήσεων.

Εν κατακλείδι, η ΕΤΕΑΝ ΑΕ εντός του 2012 θα συνεχίσει να παρέχει εγγυήσεις μέσω του προγράμματος «Εγγύηση χαμηλότοκων δανείων για την κάλυψη δαπανών αγοράς πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών». Όμως από την εμπειρία του πρώτου διμήνου του τρέχοντος έτους (εγκρίσεις περίπου 3 εκατ. ευρώ) εκτιμάται ότι οι εγγυήσεις του προγράμματος αυτού, λόγω και της βαθιάς οικονομικής ύφεσης, δεν θα παρουσιάσουν ανοδική πορεία σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Ακόμη, η ΕΤΕΑΝ ΑΕ έχει ετοιμάσει ένα νέο εγγυοδοτικό πρόγραμμα «Παροχή Εγγυήσεων για την έκδοση Εγγυητικών Επιστολών», το οποίο αναμένεται να λανσάρεται στην ελληνική αγορά, μετά την οριστικοποίηση από το ΥΠΟΙΚ του ανώτατου ποσού εγγυήσεων. Παράλληλα η ΕΤΕΑΝ θα διαχειριστεί τα Ταμεία Χαρτοφυλακίου που έχει ιδρύσει, με σκοπό την παροχή δανείων με ευνοϊκούς όρους υπέρ των ελληνικών επιχειρήσεων και των ελληνικών νοικοκυριών. Η διαχείριση των Ταμείων Χαρτοφυλακίου θα επιτρέψει την κάλυψη μέρους του λειτουργικού κόστους της εταιρείας, αφού η ΕΤΕΑΝ ΑΕ λαμβάνει ετησίως ένα ποσοστό (0,5% - 1%) των κεφαλαίων (δημόσια δαπάνη) των Ταμείων ως διαχειριστικό κόστος.

Οι πολιτικές της ΕΤΕΑΝ ΑΕ τόσο για τη δημιουργία νέων εγγυοδοτικών προϊόντων όσο και για την ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων πρέπει να μπολιαστούν με το δίπτυχο: μεγιστοποίηση των πωλήσεων και ελαχιστοποίηση της τελικής ζημιάς. Για την επίτευξη όμως αυτού του επιχειρησιακού στόχου πρέπει, μεταξύ άλλων, η εταιρεία να αποκτήσει ειδική τεχνογνωσία, να συνεργαστεί εκ νέου με τους χρηματοδοτικούς φορείς της ΕΕ και πάνω από όλα να ενσωματώσει με τον καλύτερο τρόπο στην οργάνωσή της τα νέα στελέχη που προέρχονται από την ΕΟΜΜΕΧ ΑΕ, ώστε να αξιοποιήσει αποτελεσματικά το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού της ΕΤΕΑΝ ΑΕ.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης και μέχρι σήμερα η ΕΤΕΑΝ ΑΕ δεν διατηρεί υποκαταστήματα και δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης (R & D).

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, αναφέρεται ότι από τη λήξη της χρήσης 2011 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης διαχείρισης δεν έχουν συμβεί μεταγενέστερα γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική θέση της εταιρείας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ 21^{ης} Φεβρουαρίου 2011 - 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

	<u>Σημειώσεις</u>	<u>21 Φεβρουαρίου 2011</u> <u>31 Δεκεμβρίου 2011</u>
		Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	21	10.423.784,51
Λοιπά έσοδα	22	28.582,07
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		10.452.366,58
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	29	8.345.232,77
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	28	(1.097.498,34)
Αμοιβές/Αποζημιώσεις μελών ΔΣ	23	(37.354,19)
Λοιπά έξοδα	24	(483.282,59)
Λειτουργικές δαπάνες		(1.618.135,12)
Αποτελέσματα προ τόκων,προβλέψεων,αποσβέσεων, καταπτώσεων & φόρων		17.179.464,23
Προβλέψεις		(96.788.512,92)
Διαφορές αποτίμησης και πώλησης χρεογράφων	25	(858.769.019,30)
Καταπτώσεις Εγγυήσεων	26	(107.664.708,34)
Αποσβέσεις	8	(73.298,32)
Τόκοι	27	(36.376,36)
Μη λειτουργικές δαπάνες		(1.063.331.915,24)
Σύνολο δαπανών		(1.064.950.050,36)
Ζημίες προ φόρων		(1.046.152.451,01)
Μείον φόροι	16	73.077.073,45
Ζημίες μετά από φόρους (Α)		(1.119.229.524,46)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		(1.119.229.524,46)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	<u>Σημειώσεις</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2011</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>		
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	7	290.709.836,82
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11	75.268,78
Απαιτήσεις από προμήθειες παροχής εγγυήσεων & αντεγγυήσεων	9	1.073.946,22
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	12	607.315.980,00
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και άυλα στοιχεία	8	370.890,74
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	16	0,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10	4.446.918,95
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		903.992.841,51
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19	96.606.822,45
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	16	29.552,31
Υποχρεώσεις από φόρους		16.357,02
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσ/κού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18	113.566,96
Προβλέψεις	17	521.735.333,51
Λοιπές υποχρεώσεις	20	4.673.198,83
Σύνολο υποχρεώσεων		623.174.831,08
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	1.712.885.700,00
Αποθεματικά	14	16.361.488,95
Υπόλοιπο ζημιών εις νέο		<u>(1.448.429.178,52)</u>
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		280.818.010,43
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		903.992.841,51

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Έκτακτο Αποθεματικό</u>	<u>Λοιπά στοιχεία Ιδίων κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</u>
21 Φεβρουαρίου 2011	1.712.885.700	1.227.305,74	15.134.183,21	(329.199.654,06)	1.400.047.534,89
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				(1.119.229.524,46)	
31 Δεκεμβρίου 2011	1.712.885.700	1.227.305,74	15.134.183,21	(1.448.429.178,52)	280.818.010,43

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 21 Φεβρουαρίου 2011 – 31 Δεκεμβρίου 2011

	<u>Σημείωση</u>	<u>21.02.11-31.12.2011</u>
Ταμιακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες- συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Ταμιακές εισροές		
Τόκοι και Προμήθειες (Έσοδα)		10.246.318,25
Λοιπά έσοδα		22.810,83
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		0,00
Είσπραξη απαιτήσεων		1.797.227,81
Αύξηση καταθέσεων		0,00
Προστίθεται: Μείωση Έσοδα Εισπρακτέα		0,00
Αφαιρείται: Αύξηση Έσοδα Εισπρακτέα		(2.147.545,74)
Προστίθεται: Αύξηση Έσοδα επομ. Χρήσεων		2.341.713,29
Αφαιρείται : Μείωση Έσοδα επομ. Χρήσεων		(10.431.560,87)
Προστίθεται:Μείωση λ/σμών Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		285.977,14
Αφαιρείται: Αύξηση λ/σμών Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(306.294,77)
Σύνολο Ταμιακών Εισροών (1)		1.808.645,94
Ταμιακές εκροές		
Τόκοι και προμήθειες (έξοδα)		37.595,79
Γενικά έξοδα Διοικήσεως (εκ των οποίων καταπτώσεις 107.664.708,34)		111.948.479,23
Λοιπά έξοδα		6.144,10
Προστίθεται:Αύξηση Εξόδων επομ.χρήσεων		0,00
Αφαιρείται: Μείωση Εξόδων επομ.χρήσεων		0,00
Προστίθεται: Μείωση Εξόδων πληρωτέων		0,00
Αφαιρείται: Αύξηση Εξόδων πληρωτέων		0,00
Προστίθεται: Μείωση λ/σμών Λοιπά στοιχεία παθητικού		19.561.081,51
Αφαιρείται: Αύξηση λ/σμών Λοιπά στοιχεία παθητικά Φόροι		(110.306.409,48)
		88.634,59
Σύνολο Ταμιακών Εκροών (2)		21.335.525,74
Ταμιακές ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες- Συνεχιζόμενες δραστηριότητες (1-2)=Α		(19.526.879,80)
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες- συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Ταμιακές εισροές		
Πώληση χρεογράφων, συμμετοχών & τίτλων		19.633.000,00
Λοιπά έσοδα		9.698.899,06
Σύνολο Ταμιακών εισροών (3)		29.331.899,06
Ταμιακές εκροές		
Αγορά χρεογράφων συμμετοχών και τίτλων		0,00
Αγορά άυλων και ενσωμάτων παγίων		347.530,45
Σύνολο Ταμιακών εκροών (4)		347.530,45
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες - συνεχιζόμενες δραστηριότητες (3-4)=Β		28.984.368,61
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες - συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Ταμιακές εισροές		
Είσπραξη Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		0,00
Σύνολο Ταμιακών εισροών (5)		0,00
Ταμιακές εκροές		
Τόκοι πιστωτικών τίτλων (έξοδο)		0,00
Μερίσματα		0,00
Αμοιβές ΔΣ από κέρδη χρήσεως		0,00
Σύνολο Ταμιακών εκροών (6)		0,00
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες- συνεχιζόμενες δραστηριότητες (5-6)=Γ		0,00
ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΕΑΝ (Α+/-Β+/-Γ)		9.457.488,81
Πλέον:		
Ταμιακά Διαθέσιμα έναρξης χρήσεως	07,11	281.327.616,79
Ταμιακά Διαθέσιμα τέλους χρήσεως	07,11	290.785.105,60

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η εταιρεία **ΕΘΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ** (με τον ειδικό τίτλο «**Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.**») έχει συσταθεί με το Νόμο 3912/2011(ΦΕΚ Α/17/17.02.11), όπως αυτός ισχύει.

Η έδρα της εταιρείας είναι επί της οδού Ξενίας 24 Αθήνα 115 28. Η διεύθυνση του διαδικτύου της είναι **www.etean.com.gr**

Η εταιρεία έκανε έναρξη εργασιών την 21/02/2011 και η τρέχουσα χρήση 21/02/11-31/12/11 αποτελεί την πρώτη διαχειριστική χρήση.

Ο αριθμός μητρώου ΑΕ από την Περιφέρεια Αττικής είναι 70700/01/Β/11/48 και ο ΑΦΜ 997673346.

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ είναι διάδοχος της εταιρείας «ΤΑΜΕΙΟ ΕΓΓΥΟΔΟΣΙΑΣ ΜΙΚΡΩΝ ΚΑΙ ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΕ» και τον ειδικό τίτλο ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε., που συστάθηκε με το Ν.3066/2002 και η οποία έκανε παύση εργασιών με ημερομηνία 21/02/2011.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ιδρυτικού Νόμου, ορίζεται:

Από την έναρξη ισχύος του παρόντος, η ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε. παύει να υφίσταται και όλα τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί μέχρι τη δημοσίευση του παρόντος επ' ονόματι της εταιρείας αυτής, περιέρχονται στην Εταιρεία, η οποία υπεισέρχεται αυτοδικαίως σε όλα τα δικαιώματα και στις υποχρεώσεις της. Επίσης, περιέρχονται στην εταιρεία τα κάθε είδους περιουσιακά στοιχεία, πόροι και δικαιώματα που έχουν περιέλθει με οποιονδήποτε τρόπο στην ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε. μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της 31.12.2010, τα οποία θα εγγραφούν στα βιβλία της Εταιρείας.

Στις κάθε είδους, τύπου, φύσεως και περιεχομένου δικαιοπραξίες και συμβάσεις εργασίας, στις οποίες το μοναδικό ή ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη είναι η «ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε.», στη θέση αυτού υπεισέρχεται η Εταιρεία, χωρίς κανένα από τα συμβαλλόμενα μέρη να δικαιούται να ζητήσει για το λόγο αυτό τη λύση των δικαιοπραξιών ή τη μη εκτέλεση αυτών ή τη μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων του που απορρέουν από αυτές.

Όπου σε έγγραφα ιδιωτικά ή δημόσια αναγράφεται η επωνυμία «ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε.», από την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου νοείται η ανώνυμη εταιρεία «Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.».

Η τωρινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤΕΑΝ ΑΕ έχει ως εξής:

Αλέξανδρος Παπαρσένος	Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
Θωμάς Δασκαλάκης	Αντιπρόεδρος ΔΣ	Εκτελεστικό μέλος
Ζαχαρίας Μαυρούκας	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό μέλος
Αλεξάνδρα Δρόσου	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό μέλος
Γιώργος Καββαθάς	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος
Γεώργιος Τράντας	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Καμπουράκης	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2011 στο ΔΣ της εταιρείας συμμετείχαν και τα εξής μέλη:

Θωμάς Σακκάς	Μέλος ΔΣ
Γεώργιος Κολυβάς	Αντιπρόεδρος ΔΣ

Σκοπός της Εταιρείας είναι:

α) Η προώθηση της επιχειρηματικότητας και ειδικότερα η ενίσχυση της πρόσβασης στη χρηματοδότηση για την ίδρυση νέων, καινοτόμων και δυναμικών επιχειρήσεων, που συμβάλλουν στη βιώσιμη και φιλική στο περιβάλλον ανάπτυξη.

β) Η διευκόλυνση και βελτίωση της πρόσβασης των Επιχειρήσεων και των τριών τομέων της οικονομίας, πρωτογενούς, δευτερογενούς και τριτογενούς και ιδίως των Πολύ Μικρών, Μικρών και Μεσαίων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με τον ορισμό αυτών στη Σύσταση της Ε.Ε.

2003/361/ΕΚ, όπως ισχύει κάθε φορά, στη χρηματοδότηση για την προώθηση της ανταγωνιστικότητάς τους,

της ανάπτυξής τους, του τεχνολογικού και οργανωτικού εκσυγχρονισμού τους και για την εισαγωγή καινοτομιών στην οργάνωση και λειτουργία τους.

γ) Η προώθηση της κοινωνικής οικονομίας και επιχειρηματικότητας και ειδικότερα η πρόσβαση στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων ή άλλων οργανισμών που δραστηριοποιούνται στον τομέα της κοινωνικής οικονομίας, καθώς και η πρόσβαση στη χρηματοδότηση για την προώθηση της επιχειρηματικότητας και της απασχόλησης, στο πλαίσιο της οικονομικής και κοινωνικής συνοχής.

δ) Η προώθηση της συνεπένδυσης ή συμμετοχής σε Επενδυτικά Ταμεία, σε Μέσα Χρηματοοικονομικής Τεχνικής ή σε Επενδυτικά Σχήματα, στα οποία περιλαμβάνονται σχήματα και συμβάσεις παραχώρησης ή Συμπράξεις Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα,

Για την επίτευξη του σκοπού της, η Εταιρεία δύναται να λαμβάνει επιχορήγηση, η οποία ορίζεται για το σκοπό αυτόν ως άμεση χρηματοδοτική συνεισφορά μέσω δωρεάς, από την αρμόδια δημόσια αρχή ή τη διαχειριστική αρχή του κατά περίπτωση επιχειρησιακού προγράμματος ή άλλης δράσης που συγχρηματοδοτείται από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή από άλλη πηγή χρηματοδότησης για να ιδρύει και να διαχειρίζεται:

α) Ταμεία Χαρτοφυλακίου, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 44 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 1083/2006, όπως ισχύουν κάθε φορά, και στο άρθρο 36 του Κανονισμού

(ΕΚ) αριθμ. 498/2007, όπως ισχύουν κάθε φορά.

β) Μέσα Χρηματοοικονομικής Τεχνικής, όπως Ταμεία Επιχειρηματικών Κεφαλαίων, Ταμεία Εγγυήσεων, Ταμεία Δανειοδοτήσεων, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 44 του Κανονισμού (ΕΚ) 1083/2006, 71 παράγραφος 5 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 1698/2005 και 50, 51, 52, 53, 54 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 1974/2006, 55 παράγραφος 8 του Κανονισμού 1198/2006 και 34, 35, 36 και 37 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 498/2007, όπως ισχύουν κάθε φορά.

Στις συμφωνίες χρηματοδότησης μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας, καθώς και στις κοινές υπουργικές αποφάσεις για τη σύσταση των ανωτέρω Ταμείων καθορίζονται οι όροι, οι διαδικασίες και κάθε αναγκαία λεπτομέρεια υλοποίησης και διαχείρισης των ανωτέρω.

Επίσης, η Εταιρεία μπορεί, μετά από απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, να διαχειρίζεται και να υλοποιεί προγράμματα που χρηματοδοτούνται από τον Τακτικό Προϋπολογισμό ή το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων, κοινοτικά και διακρατικά προγράμματα, προγράμματα ΕΣΠΑ ή άλλα παρεμφερή προγράμματα, προγράμματα Διεθνών Πολυμερών Οργανισμών, περιλαμβανομένων και προγραμμάτων που αφορούν επιδότηση επιτοκίων, επιδότηση προμηθειών και άτοκα δάνεια.

Με την ίδια απόφαση καθορίζονται οι όροι, η διαδικασία και κάθε αναγκαία λεπτομέρεια υλοποίησης των ανωτέρω προγραμμάτων και ενεργοποίησης των χρηματοδοτικών μέσων.

Οι σκοποί αυτοί πραγματοποιούνται:

α) Με την παροχή εγγυήσεων ή αντεγγυήσεων υπέρ των Επιχειρήσεων των Πολύ Μικρών, Μικρών και Μεσαίων, για την κάλυψη υποχρεώσεών τους έναντι πιστωτικών ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων ή εταιρειών Επιχειρηματικών Συμμετοχών, οι οποίες απορρέουν από πάσης μορφής χρηματοπιστωτικές διευκολύνσεις, όπως δάνεια, προεξόφληση επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματοδοτική μίσθωση, υβριδική χρηματοδότηση.

β) Με τη συνεπένδυση των ποσών που διαχειρίζεται η Εταιρεία, με μέσα χρηματοοικονομικής τεχνικής, όπως ταμεία δανειοδοτήσεων των επιχειρήσεων, που λειτουργούν είτε ως αυτοτελή νομικά πρόσωπα είτε

ως αυτόνομα τμήματα υφιστάμενων χρηματοπιστωτικών ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ταμεία εγγυήσεων, ταμεία επιχειρηματικού κεφαλαίου, ταμεία σποράς, ταμεία στήριξης νέων και καινοτόμων επιχειρήσεων. Η εν λόγω συνεπένδυση μπορεί να πραγματοποιείται με την ίδρυση θυγατρικών εταιρειών.

γ) Με τη συνεπένδυση των ποσών που διαχειρίζεται η Εταιρεία, σύμφωνα με τις παραγράφους 2 και 3 του παρόντος άρθρου, σε επενδυτικά ταμεία, σχήματα παραχώρησης ή ΣΔΙΤ ή άλλα κατάλληλα εταιρικά σχήματα που επενδύουν για τη βιώσιμη και φιλική στο περιβάλλον ανάπτυξη αστικών ή άλλων περιοχών, είτε για την εξοικονόμηση ενέργειας είτε για την προώθηση δραστηριοτήτων που αξιοποιούν νέες και ανανεώσιμες πηγές ενέργειας. Η εν λόγω συνεπένδυση μπορεί να πραγματοποιείται με την ίδρυση θυγατρικών εταιρειών.

δ) Με την παροχή συναφών προς τις ανωτέρω δραστηριότητες υπηρεσιών, πλην της απευθείας παροχής πιστώσεων.

ε) Με την εκπόνηση ειδικών μελετών, ερευνών αγοράς και επιχειρηματικών σχεδίων.

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ, διαχειρίζεται την παρούσα περίοδο τα κάτωθι προγράμματα:

A) Με την υπ' αριθμ. 5198/485/13.05.10 (ΦΕΚ 694/Β/21.05.10), όπως ισχύει, Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας, ανατέθηκε στην ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ νυν ΕΤΕΑΝ ΑΕ, το έργο της εφαρμογής, διοικητικής και οικονομικής διαχείρισης της πράξης με τίτλο «Εγγύηση από την ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ Χαμηλότοκων Δανείων για την κάλυψη δαπανών αγοράς πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών»

Η διάρκεια εφαρμογής του προγράμματος ορίστηκε μέχρι την 31.12.2012.

Ο αρχικός Προϋπολογισμός του Προγράμματος ανέρχεται σε € 700 εκ. εγγυήσεις, με την δυνατότητα κάλυψης δανείων, συνολικού ύψους € 875 εκ. Οι παρεχόμενες εγγυήσεις χορηγούνται δυνάμει των υφισταμένων ιδίων κεφαλαίων της ΕΤΕΑΝ ΑΕ

B) Με την υπ' αριθμ. 28519/3298/23.12.08 (ΦΕΚ 2679/Β/31.12.08), όπως ισχύει, Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης ανατέθηκε στην ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ νυν ΕΤΕΑΝ ΑΕ, ως Ενδιάμεσος Φορέας Διαχείρισης πράξεων που συγχρηματοδοτούνται στο πλαίσιο του Επιχειρησιακού Προγράμματος Ανταγωνιστικότητα και Επιχειρηματικότητα (ΕΠΑΝ ΙΙ) του Εθνικού Στρατηγικού Πλαισίου Αναφοράς 2007-2013(ΕΣΠΑ) (υπ' αριθμ. 16196/1799Α1/0027/19.12.08 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης), το έργο της εφαρμογής, διοικητικής και οικονομικής διαχείρισης της πράξης με τίτλο "Εγγύηση και Επιδότηση Επιτοκίου Δανείων Κεφαλαίου Κίνησης Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων", σύμφωνα με τους όρους, τις διαδικασίες και τις λεπτομέρειες υλοποίησης που προβλέπονται στον Οδηγό εφαρμογής του προγράμματος.

Με την υπ' αριθμ. 8596/981/03.06.09 Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης, ορίστηκε ως καταληκτική ημερομηνία της ανωτέρω δράσης η 08/04/09 αντί της 31/12/10.

Ο προϋπολογισμός του προγράμματος από € 100.000.000 αυξήθηκε σε € 200.000.000. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 3053/ΕΤΕΑΝ/564/08.06.11 επιστολή της ΕΥΔ/ΕΠΑΕ, αποφασίστηκε η αφαίρεση της ένταξης της ανωτέρω πράξης από τα προγράμματα του ΕΣΠΑ και ως εκ τούτου ο προϋπολογισμός αυτός καλύπτεται μόνο από πόρους του Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με τα πλέον πρόσφατα στοιχεία, εκτιμάται ότι το συνολικό ποσό για πληρωμές τόκων του ανωτέρω προγράμματος, θα κυμανθεί γύρω στα € 205 εκ., ποσό το οποίο επηρεάζεται άμεσα από τις εκάστοτε διακυμάνσεις του ευριβορ δμήνου, με το οποίο είναι συνδεδεμένο το επιτόκιο των δανείων καθώς και από την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των εγγυημένων δανείων.

Το συνολικό ποσό του προϋπολογισμού έχει καλυφθεί στο σύνολό του σε λογαριασμό που τηρεί η ΕΤΕΑΝ ΑΕ στην Τράπεζα της Ελλάδος και μέχρι 29/02/12 έχουν καταβληθεί στις Τράπεζες ως επιδότηση επιτοκίου ποσά ύψους € 196,5 εκ.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 22 του Ν.3775/09, στην περίπτωση που οι πληρωμές της επιδότησης επιτοκίου υπερβούν τα 200 εκ. € ολόκληρο το υπερβάλλον ποσό άνω των 200 εκ € θα καλυφθεί από το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΤΕΑΝ ΑΕ και δη από τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει η ΕΤΕΑΝ ΑΕ σύμφωνα με το άρθρο 6 του Καταστατικού της ΕΤΕΑΝ ΑΕ (Ν.3912/12)

Όπως αναγράφεται και στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων, τα ποσά που κατά την 31/12/11 είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος και σχετίζονται με την δράση "Εγγύηση και Επιδότηση Επιτοκίου Δανείων Κεφαλαίου Κίνησης Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων", συνολικού ποσού € 13.482.459,89 (συμπεριλαμβανομένου πιστωτικών τόκων) δεν απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Γ) Με την υπ' αριθμ. 31654/ΕΥΘΥ 1415/20.07.2010 (ΦΕΚ Β/1262/6.8.10) ΚΥΑ των Υπουργών Οικονομικών και Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας και Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, έχει συσταθεί Ταμείο Χαρτοφυλακίου (Κεφαλαίου) με την επωνυμία «**ΤΑΜΕΙΟ ΕΞΟΙΚΟΝΟΜΩ ΚΑΤ'ΟΙΚΟΝ**» ως χωριστή χρηματοδοτική μονάδα εντός της ΕΤΕΑΝ ΑΕ, για την επίτευξη των στόχων των Επιχειρησιακών Προγραμμάτων στην Ελλάδα, σχετικά με την ολοκλήρωση του ενεργειακού συστήματος της χώρας και την ενίσχυση της αειφορίας, και ειδικότερα για την εξοικονόμηση ενέργειας.

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ, ασκεί καθήκοντα Δικαιούχου, κατά την έννοια του Άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1083/2006 και υποχρεούται στην τήρηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τους κανόνες του εφαρμοζόμενου Συστήματος Διαχείρισης και Ελέγχου.

Η συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος ανέρχεται σε 396 εκ. €.

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος μέχρι την 31/12/11 έχει καταβληθεί σε λογαριασμούς που έχουν ανοιχθεί για το σκοπό αυτό στην Τράπεζα της Ελλάδος, ποσό € 255.161.724,29

Τα ποσά που είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος και σε συνεργαζόμενες τράπεζες και σχετίζονται με το παρόν πρόγραμμα, συνολικού ποσού € 260.929.866,31 (συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων) δεν απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Δ) Με την υπ' αριθμ. 12017/1245/27.10.10 (ΦΕΚ Β/1697/27.10.10) ΚΥΑ των Υπουργών Οικονομικών και Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας, έχει συσταθεί Ταμείο Χαρτοφυλακίου (Κεφαλαίου) με την επωνυμία «**ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**» ως χωριστή λογιστικά χρηματοδοτική μονάδα στο πλαίσιο της ΕΤΕΑΝ ΑΕ για την υλοποίηση των στόχων των Επιχειρησιακών Προγραμμάτων, ως προς την βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών επιχειρήσεων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 24 του ν. 3614/2007.

Η συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος ανέρχεται σε 460 εκ. € και μέχρι την 31/12/11 είχε καταβληθεί ολόκληρο το ανωτέρω ποσό σε λογαριασμούς που έχουν ανοιχθεί για το σκοπό αυτό στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ ασκεί καθήκοντα Δικαιούχου, κατά την έννοια του Άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1083/2006 και υποχρεούται στην τήρηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τους κανόνες του εφαρμοζόμενου Συστήματος Διαχείρισης και Ελέγχου (ΣΔΕ).

Τα ποσά που είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος και σε συνεργαζόμενες τράπεζες και σχετίζονται με το παρόν πρόγραμμα, συνολικού ύψους € 476.938.026,61 (συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων), δεν απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Ε) Με την υπ' αριθμ. 1871/25.10.10 (ΦΕΚ Β/1741/5.11.10) ΚΥΑ των Υπουργών Οικονομικών και Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας και Αγροτικής Ανάπτυξης και Τροφίμων, έχει συσταθεί Ταμείο Χαρτοφυλακίου (Κεφαλαίου) με την επωνυμία «**ΤΑΜΕΙΟ ΕΝΑΛΙΟ**», ως χωριστή λογιστικά χρηματοδοτική μονάδα διαμέσου της ΕΤΕΑΝ ΑΕ για την υλοποίηση των στόχων του Επιχειρησιακού προγράμματος Αλιείας 2007-2013 και ειδικότερα:

- τη βελτίωση της οικονομικής βιωσιμότητας του αλιευτικού στόλου,
- τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας του κλάδου των υδατοκαλλιεργειών,
- την ανάπτυξη βιώσιμων επιχειρήσεων του κλάδου της μεταποίησης και εμπορίας αλιευτικών προϊόντων,
- την αιεφόρο ανάπτυξη των επιλεγμένων αλιευτικών περιοχών,

Η διαχείριση του Ταμείου και των χρηματοοικονομικών εργαλείων γίνεται από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις εσωτερικές διαδικασίες/κανονισμούς λειτουργίας της και με βάση το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο και το Σύστημα Διαχείρισης και Ελέγχου του Επιχειρησιακού Προγράμματος ΑΛΙΕΙΑΣ 2007-2013.

Η συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος ανέρχεται σε 35 εκ. € και μέχρι την 31/12/11 είχε καταβληθεί ολόκληρο το ανωτέρω ποσό, σε λογαριασμούς που έχουν ανοιχθεί για το σκοπό αυτό στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ ασκεί καθήκοντα Δικαιούχου, κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1198/2006 και δεσμεύεται για την τήρηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τους κανόνες του εφαρμοζόμενου Συστήματος Διαχείρισης και Ελέγχου.

Τα ποσά που είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος και σχετίζονται με το παρόν πρόγραμμα, συνολικού ύψους € 36.110.356,66 (συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων) δεν απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Επίσης,

-τα ποσά που είναι κατατεθειμένα στην ΤτΕ και σχετίζονται με τη δράση 2.10.2 (συνολικού ποσού € 395.341,06) δεν απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Το ανωτέρω ποσό αφορά πιστωτικούς τόκους, επιστροφές μη αναλωθείσας επιδότησης δράσης 2.10.2 κλπ.

Το ποσό αυτό δεν ανήκει στην ΕΤΕΑΝ ΑΕ και σύμφωνα με οδηγίες που δόθηκαν από την Ειδική Υπηρεσία Διαχείρισης του Επιχειρησιακού Προγράμματος "ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ" το υπόλοιπο κάθε φορά ποσό (τουλάχιστον ανά εξάμηνο) που τηρείται σε ξεχωριστό λογαριασμό στην Τράπεζα της Ελλάδος, θα μεταφέρεται σε λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου, στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2011,

με την υπ' αριθμ. 1214/16.02.11 ΚΥΑ των Υπουργών Οικονομικών και Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας και Αγροτικής Ανάπτυξης και Τροφίμων, έλαβε χώρα η σύσταση του «ΤΑΜΕΙΟΥ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ», για την υλοποίηση των στόχων του Προγράμματος Αγροτικής Ανάπτυξης (2007-2013).

Έως την 29/2/12 δεν είχε υπογραφεί η σχετική συμφωνία χρηματοδότησης μεταξύ της ΕΤΕΑΝ ΑΕ και του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης, για την εκκίνηση του Ταμείου.

Τέλος, η ΕΤΕΑΝ ΑΕ συμμετέχει σε συνεργασία με φορείς από την Ελλάδα, την Ιταλία, την Γαλλία και την Αγγλία, στην υλοποίηση του έργου με τίτλο «Measures to Accelerate the Mediterranean Business Angel Market (Macc Bam)» το οποίο έχει ενταχθεί στο πρόγραμμα MED (2007-2013) της Ευρωπαϊκής Ένωσης (σκοπός του οποίου είναι η δημιουργία του πλαισίου για τον σχεδιασμό και την υλοποίηση κοινών μέτρων για την ενίσχυση του θεσμού των επιχειρηματικών αγγέλων στην περιοχή των κρατών-μελών της Ε.Ε. της Μεσογείου).

Το συμβατικό τίμημα για την ΕΤΕΑΝ ΑΕ ανέρχεται σε € 140.000 και θα καλυφθεί κατά 75% από το ΕΤΠΑ και κατά 25% από Εθνικούς πόρους.

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), η οποία έχει εκδώσει την υπ' αριθμ. 2540/27.02.04 (ΦΕΚ 87/Α/05.04.04) πράξη του Διοικητή της ΤτΕ, όπως ισχύει μετά την τροποποίηση της με την υπ' αριθμ. 190/26.01.05 (ΦΕΚ 37/Α/17.02.05) συνεδρίαση της επιτροπής τραπεζικών και πιστωτικών θεμάτων της ΤτΕ, με την οποία καθορίζονται οι κανόνες λειτουργίας και εποπτείας της.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ΚΥΑ 4507/03.11.11 (ΦΕΚ Β/2542/7.11.11), όπως ισχύει και του άρθρου 17 του Ν.4038/12 (ΦΕΚ Α/14/02.02.12), αποφασίστηκε από τους μετόχους η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας ΕΟΜΜΕΧ ΑΕ από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ.

Με απόφαση των Διοικητικών Συμβουλίων των ανωτέρω εταιρειών, η 29/02/2012 ορίστηκε ως ημερομηνία Ισολογισμού Μετασηματισμού,.

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

2.1) Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και της αρχής συνέχισης της δραστηριότητας της. Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2.2, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς «ΔΠΧΑ», που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ

2.2) Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.:

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 2190/20 (όπως ισχύει), τα χρηματοδοτικά ιδρύματα που έχουν την μορφή ανώνυμης εταιρείας συντάσσουν τις οικονομικές καταστάσεις τους από τη χρήση που αρχίζει μετά την 31 Δεκεμβρίου 2006, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Η ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ νυν ΕΤΕΑΝ ΑΕ υιοθέτησε τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά με σκοπό τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006, μετά την ομόφωνη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στις 23.03.06.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στην εταιρεία και είναι σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2011 χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης.

2.3) Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά βιβλία της σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο (Κ.Ν. 2190/1920) και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις είναι βασισμένες στις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η Εταιρεία σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, επί των οποίων έχουν διενεργηθεί όλες οι κατάλληλες εξωλογιστικές εγγραφές προκειμένου να συμφωνούν με τα Δ.Π.Χ.Α..

2.4) Χρήση εκτιμήσεων

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων, οι οποίες επηρεάζουν τα υπόλοιπα των κονδυλίων του ενεργητικού, του παθητικού και της κατάστασης συνολικών εσόδων, καθώς και τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Όμως, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Οι τομείς που απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση, καθώς και οι τομείς όπου οι υποθέσεις και εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στην παράγραφο "Σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης" στη σημείωση 3.14

2.5) Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε προς δημοσιοποίηση τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις στην συνεδρίαση της 28/03/2012.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις θα οριστικοποιηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

2.6) ΝΕα, τροποποιημένα πρότυπα, διερμηνείες και βελτιώσεις

(α) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Τα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις και οι βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων, των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011, παρατίθενται παρακάτω.

ΔΠΧΑ 3, Επιχειρηματικές συνενώσεις – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

(α) Μεταβατικές προϋποθέσεις αναφορικά με το ενδεχόμενο τίμημα για επιχειρηματικές συνενώσεις οι οποίες λάβανε χώρα πριν την ημερομηνία εφαρμογής των αναθεωρημένων ΔΠΧΑ. Διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7, 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις', ΔΛΠ 32, 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση', και ΔΛΠ 39, 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση', οι οποίες αποκλείουν την εξαίρεση από ενδεχόμενο τίμημα, δεν εφαρμόζονται σε ενδεχόμενο τίμημα που προκύπτει από επιχειρηματικές συνενώσεις των οποίων οι ημερομηνίες εξαγοράς προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (όπως τροποποιήθηκε το 2008). (β) Επιμέτρηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Η επιλογή της επιμέτρησης των δικαιωμάτων μειοψηφίας στην εύλογη αξία ή κατά το ποσοστό της εν λόγω μειοψηφικής συμμετοχής στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της αποκτηθείσας εταιρείας, εφαρμόζεται μόνο στα μέσα χρηματοοικονομικής συναλλαγής τα οποία αντιπροσωπεύουν τα δικαιώματα των ιδιοκτητών και παρέχουν δικαίωμα στους κατόχους τους κατά το ποσοστό των καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε περίπτωση ρευστοποίησης. Τα υπόλοιπα στοιχεία των δικαιωμάτων μειοψηφίας επιμετρούνται στην εύλογη αξία εκτός αν προβλέπεται κάποια άλλη βάση επιμέτρησης από τα ΔΠΧΑ. (γ) Μη αντικαταστάσιμες και εκουσίως αντικαταστάσιμες πληρωμές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους. Η εφαρμογή της οδηγίας στο ΔΠΧΑ 3 αφορά όλες τις συναλλαγές πληρωμών βάσει συμμετοχικών τίτλων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα μίας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων και των αντικαταστάσιμων και των εκουσίως αντικαταστάσιμων πληρωμών βάσει συμμετοχικών τίτλων. Η τροποποίηση δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η τροποποίηση τονίζει την αλληλεπίδραση μεταξύ των ποσοτικών και ποιοτικών γνωστοποιήσεων σχετικά με την φύση και την έκταση των κινδύνων που συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Καθώς η βελτίωση αυτή επιφέρει μόνο επιπλέον γνωστοποιήσεις, δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία οντότητα θα παρουσιάσει μία ανάλυση για τα λοιπά συνολικά έσοδα για κάθε στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, είτε στην κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων, ή στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 24, Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών - αναθεώρηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η παρούσα αναθεώρηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Καθώς η αναθεώρηση αυτή επιφέρει μόνο επιπλέον γνωστοποιήσεις, δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 34, Ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για να εξηγήσει πώς θα εφαρμοστούν οι αρχές γνωστοποίησης στο ΔΛΠ 34 και προσθέτει απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις: (α) περιστάσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων και την ταξινόμησή τους, (β) μεταφορές χρηματοοικονομικών μέσων μεταξύ διαφορετικών επιπέδων στην ιεραρχία εύλογων αξιών, (γ) μεταβολές στην ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, (δ) μεταβολές στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις και στα περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

(β) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων και διερμηνείες που τέθηκαν σε εφαρμογή εντός του 2011 αλλά δεν σχετίζονται με τις λειτουργίες της Εταιρείας (παρ' όλα αυτά υπάρχει πιθανότητα να επηρεάσουν την λογιστική αντιμετώπιση για μελλοντικές συναλλαγές και γεγονότα)

Τα νέα πρότυπα, οι διερμηνείες, οι τροποποιήσεις και οι βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων, των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 αλλά δεν σχετίζονται με τις λειτουργίες της Εταιρείας, παρατίθενται παρακάτω.

ΔΛΠ 27, Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι επακόλουθες τροποποιήσεις από το ΔΛΠ 27 στο ΔΛΠ 21, 'Η επίδραση των μεταβολών των τιμών συναλλάγματος', ΔΛΠ 28, 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις', και ΔΛΠ 31, 'Συμμετοχές σε κοινοπραξίες', έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009, ή νωρίτερα όταν το ΔΛΠ 27 εφαρμόζεται νωρίτερα.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

Η τροποποίηση εξασφαλίζει την ίδια βοήθεια σε αυτούς που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, όπως δόθηκε σε αυτούς που έχουν υιοθετήσει ήδη τα ΔΠΧΑ, μετά την υιοθέτηση των τροπολογιών στο ΔΠΧΑ 7. Επίσης διευκρινίζει τις διατάξεις μετάβασης των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

(α) Η λογιστική πολιτική αλλάζει εντός του έτους της υιοθέτησης. Διευκρινίζει ότι, εάν κάποιος που υιοθετεί τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό του ή τη χρήση των εξαιρέσεων του ΔΠΧΑ 1 μετά την δημοσίευση των ενδιαμέσων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, 'Ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση', θα πρέπει να εξηγήσει τις αλλαγές αυτές και να ενημερώσει τις τροποποιήσεις ανάμεσα στα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα και ΔΠΧΑ. (β) Βάση επανεκτίμησης σύμφωνα με το τεκμαρτό κόστος. Επιτρέπει σε όσους τα υιοθετούν για πρώτη φορά να χρησιμοποιούν μία εύλογη αξία ως τεκμαρτό κόστος, ακόμη και αν τα γεγονότα λαμβάνουν χώρα μετά την ημερομηνία της μετάβασης, αλλά πριν από την πρώτη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ. Όταν τέτοιου είδους επαναμετρήσεις λαμβάνουν χώρα μετά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, αλλά κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτεται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ, κάθε μεταγενέστερη προσαρμογή στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. (γ) Χρήση τεκμαρτού κόστους για δραστηριότητες υπόχρεες σε κανονιστικό πλαίσιο (rate regulation). Οι οντότητες αυτές επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τις λογιστικές αξίες των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή των ασώματων περιουσιακών στοιχείων βάσει προηγούμενων λογιστικών προτύπων ως τεκμαρτό κόστος για κάθε ένα μεμονωμένο στοιχείο. Οι οντότητες που κάνουν χρήση αυτής της εξαίρεσης απαιτείται να ελέγχουν κάθε κονδύλι για απομείωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 κατά την ημερομηνία της μετάβασης.

ΔΑΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - τροποποίηση (ισχύει από 1 Φεβρουαρίου 2010).

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων.

Διερμηνεία 13, Προγράμματα επιβράβευσης πελατών – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η έννοια της εύλογης αξίας διευκρινίζεται στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης σύμφωνα με τα προγράμματα επιβράβευσης των πελατών.

Διερμηνεία 14, Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υποχρεούται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των υποχρεώσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο.

Διερμηνεία 19, Διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

Η διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση.

(γ) Νέα πρότυπα, νέες διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων για τα οποία η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα.

Τα νέα πρότυπα, διερμηνείες και οι τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία έχουν εκδοθεί αλλά η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική για τα οικονομικά έτη με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν έχουν πρόωρα υιοθετηθεί, παρατίθενται παρακάτω.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς-τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2011).

Αυτές οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν δύο αλλαγές στο ΔΠΧΑ 1. Η πρώτη τροποποίηση, αντικαθιστά τις αναφορές στη συγκεκριμένη ημερομηνία της 1 Ιανουαρίου 2004, με την ‘ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ’, εξαλείφοντας έτσι την ανάγκη για τις οικονομικές οντότητες που υιοθετούν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά να αναδημοσιεύσουν αποαναγνωρίσεις που συνέβησαν πριν την ημερομηνία της μετάβασης σε ΔΠΧΑ. Η δεύτερη τροποποίηση παρέχει οδηγίες για το πώς μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να παρουσιάσει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο όπου η οικονομική οντότητα αδυνατούσε να συμμορφωθεί με τα ΔΠΧΑ εξαιτίας του γεγονότος ότι το νόμισμα λειτουργίας της ήταν εκτεθειμένο σε υπερπληθωρισμό. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν είναι σχετικές με την Εταιρεία και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις -τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2011).

Μια οικονομική οντότητα μπορεί να συνάψει μία συμφωνία, όπως η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, όπου ο σχετικός λογιστικός χειρισμός μπορεί ή όχι να έχει ως αποτέλεσμα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται στη συμφωνία να μεταβιβασθούν σε τρίτο μέρος (συνολικά ή εν μέρει). Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών για το σύνολο των μεταβιβαζόμενων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποαναγνωρίζονται και για οποιαδήποτε συνεχιζόμενη σχέση με μεταβιβασθέντα περιουσιακά στοιχεία που αποαναγνωρίζονται, η οποία υπάρχει κατά την ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από τον χρόνο της σχετικής μεταβίβασης. Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίδραση της τροποποίησης και θα εφαρμόσει τις αλλαγές την σχετική ημερομηνία έναρξης ισχύος αυτής.

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2015).

Με τις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9: ‘Χρηματοοικονομικά μέσα’, οι οικονομικές οντότητες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 δεν χρειάζεται να αναδημοσιεύσουν προηγούμενες περιόδους, αλλά είναι υποχρεωμένες να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις. Οι νέες γνωστοποιήσεις περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται σε:

- Αλλαγές στην ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εμφανίζοντας ξεχωριστά τις αλλαγές στην λογιστική αξία με βάση τις κατηγορίες επιμετρήσεώς τους, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 και τις αλλαγές στην λογιστική αξία που προκύπτουν από αλλαγή στη μέθοδο επιμέτρησης, όπως από το αποσβεσμένο κόστος στην εύλογη αξία, κατά την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9.
- Γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν αναταξινομηθεί ώστε να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, ως αποτέλεσμα της μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9, όπου θα αναφέρονται: (α) η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, (β) η εύλογη αξία κέρδους ή ζημιάς που θα είχε αναγνωριστεί στα αποτελέσματα ή στα λοιπά συνολικά έσοδα κατά την

περίοδο αναφοράς, εάν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν είχαν αναταξινομηθεί, (γ) το πραγματικό επιτόκιο που καθορίστηκε κατά την ημερομηνία αναταξινόμησης, (δ) τα αναγνωριζόμενα έσοδα ή έξοδα από τόκους.

Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίδραση της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση των πληροφοριών, οι οποίες θα βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μιας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή τη δυνητική επίδραση των συμψηφισμών, συμπεριλαμβανομένων και των δικαιωμάτων συμψηφισμού που σχετίζονται με τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίδραση της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2015).

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος, είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάζει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Το ΔΠΧΑ 9 αναφέρει ρητά ότι τα παρακάτω δεν αποτελούν μεταβολή στο επιχειρηματικό μοντέλο: (α) η μεταβολή στον σκοπό για τον οποίο χρησιμοποιείται συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ακόμα και σε περιπτώσεις σημαντικών μεταβολών στην κατάσταση της αγοράς), (β) η προσωρινή κατάργηση συγκεκριμένης αγοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (γ) η μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μεταξύ τμημάτων μιας οικονομικής οντότητας με διαφορετικά επιχειρηματικά μοντέλα.

Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη

εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει η Εταιρεία εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2015).

Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει προϋποθέσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Αντίστοιχες προϋποθέσεις για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προστέθηκαν, με τις περισσότερες από αυτές να μεταφέρονται αμετάβλητες από το ΔΛΠ 39. Κατά συνέπεια, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αν διακρατείται προς πώληση ή προσδιορίζεται ως επιμετρούμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της εύλογης αξίας, και οι λοιπές υποχρεώσεις επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Σε αντίθεση με τις απαιτήσεις για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι απαιτήσεις ταξινόμησης για ενσωματωμένα παράγωγα έχουν διατηρηθεί.

Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, οι οποίες προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και σχετίζονται με αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο της οικονομικής οντότητας, θα πρέπει να αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα. Ωστόσο, κατ'εξαίρεση, εφόσον κάτι τέτοιο θα δημιουργούσε μια λογιστική αναντιστοιχία (όταν υπάρχει μια αντίστοιχη θέση σε περιουσιακό στοιχείο το οποίο επίσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων), είναι δυνατόν να ληφθεί μια αμετάκλητη απόφαση για την αναγνώριση ολόκληρης της μεταβολής στην εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει η Εταιρεία εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουάριο 2015).

Η τροποποίηση αλλάζει την ημερομηνία έναρξης ώστε το ΔΠΧΑ 9 απαιτείται να εφαρμοστεί σε ετήσιες περιόδους αρχής γενομένης από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή. Η τροποποίηση επίσης μεταβάλλει την περίπτωση απαλλαγής από την αναδημοσίευση προηγούμενων περιόδων. Οικονομικές οντότητες που αρχικά εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 σε περιόδους που ξεκινούν: (α) πριν την 1 Ιανουαρίου 2012 δεν χρειάζεται να αναδημοσιεύσουν προηγούμενες χρήσεις και δεν απαιτείται να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις, (β) από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012 και πριν την 1 Ιανουαρίου 2013 πρέπει να επιλέξουν είτε να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις είτε να αναδημοσιεύσουν προηγούμενες περιόδους, (γ) από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013 απαιτείται να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις και δεν χρειάζεται να αναδημοσιεύσει προηγούμενες περιόδους.

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει η Εταιρεία εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, ένας επενδυτής υποχρεούται να ενοποιήσει μια επένδυση όταν πληρούνται και τα τρία κριτήρια: (α) η οικονομική οντότητα έχει δικαίωμα πάνω στην επένδυση, (β) ο επενδυτής εκτίθεται ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του στην επένδυση και (γ) ο επενδυτής έχει την δυνατότητα να επηρεάζει τις αποδόσεις.

Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Το νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες.

Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 11 και δεν μπορεί να το εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση εύλογης αξίας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 13 και δεν μπορεί να το εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2012).

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 εστιάζουν στο πώς οι οικονομικές οντότητες παρουσιάζουν τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι τροποποιήσεις δεν αλλάζουν τις οδηγίες με βάση τις οποίες στοιχεία πρέπει ή δεν πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή εάν αυτά τα στοιχεία μπορούν στη συνέχεια να αναταξινομηθούν μέσω των αποτελεσμάτων. Η κύρια αλλαγή απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να παρουσιάσουν σε ξεχωριστές γραμμές τα ποσά των λοιπών συνολικών εσόδων ανάλογα με την φύση τους και να ομαδοποιήσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα σε δύο κατηγορίες: (α) αυτά που θα μπορούσαν στη συνέχεια να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα (προσαρμογές αναταξινόμησης) και (β) αυτά που δε θα αναταξινομηθούν.

Το ΔΛΠ 1 επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να παρουσιάζουν τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων, είτε μετά από τις σχετικές φορολογικές επιδράσεις είτε προ φόρων, με ένα ποσό που δείχνει το συνολικό ποσό του φόρου εισοδήματος που σχετίζεται με αυτά τα στοιχεία. Οι οικονομικές οντότητες θα συνεχίσουν να έχουν αυτή την επιλογή της φορολογικής απεικόνισης. Ωστόσο, εάν κάποια οικονομική οντότητα παρουσιάζει τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων πριν από τις σχετικές φορολογικές επιδράσεις τότε απαιτείται ο φόρος να κατανεμηθεί και να γνωστοποιηθεί ξεχωριστά για καθεμία από τις δύο κατηγορίες των λοιπών συνολικών εσόδων. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης.

ΔΛΠ 12, Φόροι εισοδήματος – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2012).

Έχουν γίνει τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12, ‘Φόροι εισοδήματος’, σχετικά με τον τρόπο μέτρησης του αναβαλλόμενου φόρου όταν τα επενδυτικά πάγια έχουν επιμετρηθεί χρησιμοποιώντας το μοντέλο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40, ‘Επενδυτικά πάγια’. Μια εξαίρεση έχει εισαχθεί για να συμπεριλάβει την υπόθεση ότι η λογιστική αξία ενός επενδυτικού παγίου ανακτάται εξολοκλήρου μέσω πώλησης. Επιπλέον, οι απαιτήσεις του SIC-21 Φόροι Εισοδήματος – Ανάκτηση των επανεκτιμημένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, που αντιμετωπίζουν παρόμοια ζητήματα με τα μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία μετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο επανεκτίμησης του ΔΛΠ 16, ‘Ενσώματα Πάγια Στοιχεία’, έχουν συμπεριληφθεί στο ΔΛΠ 12. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19, Παροχές σε εργαζομένους - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Η τροποποίηση απαιτεί οι οικονομικές οντότητες να αναγνωρίζουν όλες τις αλλαγές στις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών και στην εύλογη αξία των σχετικών περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, όταν συμβαίνουν αυτές οι αλλαγές. Αυτό εξαλείφει την μέθοδο ‘περιθωρίου’, η οποία επέτρεπε στις οικονομικές οντότητες να μην αναγνωρίζουν τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αν ήταν εντός ενός περιθωρίου (όντας το μεγαλύτερο από το 10 τοις εκατό των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και το 10 τοις εκατό των υποχρεώσεων του προγράμματος) και να αναβάλουν την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών εκτός του εν λόγω περιθωρίου. Η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τις αλλαγές στην καθαρή υποχρέωση (περιουσιακό στοιχείο) καθορισμένων παροχών σε τρεις συνιστώσες: (α) το κόστος υπηρεσιών, (β) το καθαρό τόκο της καθαρής υποχρέωσης (περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένων παροχών-και οι δύο παρουσιάζονται στο αποτέλεσμα, και (γ) την επανακαταμέτρηση της καθαρής υποχρέωσης (περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένων παροχών - που παρουσιάζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και δεν ανακυκλώνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπλέον γνωστοποιήσεις απαιτούνται με έμφαση στα παρακάτω συγκεκριμένα θέματα: (α) τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών της οικονομικής οντότητας και τα ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που προκύπτουν από τα εν λόγω προγράμματα, (β) οι κίνδυνοι που απορρέουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, περιλαμβανομένης της ανάλυσης ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή, (γ) η συμμετοχή σε προγράμματα πολλαπλών εργοδοτών. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης.

ΔΛΠ 27, Ατομικές οικονομικές καταστάσεις - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 ‘Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις’. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 ‘Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις’ και του ΔΛΠ 31 ‘Συμμετοχές σε κοινοπραξίες’ που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28, Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες' αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις'. Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση- τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2014).

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν ασυνέπειες στην τρέχουσα πρακτική όταν εφαρμόζονται τα κριτήρια συμψηφισμού. Αυτές διευκρινίζουν το νόημα της πρότασης 'την παρούσα στιγμή έχει έννομο δικαίωμα συμψηφισμού' και ότι κάποια συστήματα ακαθάριστου διακανονισμού μπορεί να θεωρηθούν ισοδύναμα με καθαρό διακανονισμό. Οι τροποποιήσεις είναι μέρος του σχεδίου περί συμψηφισμών του ΣΔΛΠ και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διερμηνεία 20, Κόστος αποψίλωσης κατά την παραγωγική φάση ορυχείου επιφάνειας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Η διερμηνεία αποσαφηνίζει το πότε και πώς λογιστικοποιείται το κόστος εξόρυξης. Ισχύει για εργασίες εξόρυξης επιφάνειας, όπου οικονομικές οντότητες μπορεί να χρειαστεί να απομακρύνουν άχρηστα υλικά εξόρυξης για να αποκτήσουν πρόσβαση σε κοιτάσματα ορυκτών. Αυτή η δραστηριότητα απομάκρυνσης των άχρηστων υλικών είναι γνωστή ως 'αποψίλωση'. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(δ) Προτεινόμενες βελτιώσεις Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τον Ιούλιο 2011 προσχέδιο προτεινόμενων τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης. Η ημερομηνία εφαρμογής για κάθε μια από τις ακόλουθες προτεινόμενες από το ΣΔΛΠ τροποποιήσεις, εάν οριστικοποιηθούν, θα είναι ετήσιες περιόδοι αρχής γενομένης από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, με επιτρεπόμενη την πρόωρη υιοθέτηση.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει εάν μια οικονομική οντότητα είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 1 όταν οι πιο πρόσφατες ετήσιες χρηματοοικονομικές της καταστάσεις δεν περιέχουν μια σαφή και ανεπιφύλακτη δήλωση συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΑ. Αυτό θα μπορούσε να έχει εφαρμογή ακόμα και σε περίπτωση όπου μια οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 1 σε προηγούμενες περιόδους αναφοράς.

Η τροποποίηση θα αποσαφηνίσει εάν μια οικονομική οντότητα η οποία έχει κεφαλαιοποιήσει κόστη δανεισμού σύμφωνα με τις προηγούμενες Γενικώς Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ μπορεί να μεταφέρει, χωρίς προσαρμογές, το ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε προηγουμένως στην αρχική χρηματοοικονομική κατάσταση την ημερομηνία

της μετάβασης. Επίσης προτείνει να αποσαφηνιστεί ότι τα κόστη δανεισμού τα οποία πραγματοποιήθηκαν μετά την ημερομηνία μετάβασης και αφορούν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή, θα λογιστικοποιηθούν (κεφαλαιοποιηθούν) την ημερομηνία της μετάβασης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 23 'Κόστη Δανεισμού'.

ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 1 για την συγκριτική πληροφόρηση κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας οι οποίες περιέχουν παραπάνω από τις ελάχιστες απαιτούμενες συγκριτικές πληροφορίες. Αν παρέχεται επιπρόσθετη πληροφόρηση θα πρέπει να προετοιμαστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και η συγκριτική πληροφόρηση θα πρέπει να παρέχεται στις σχετικές σημειώσεις για τις συγκεκριμένες επιπρόσθετες καταστάσεις. Η τροποποίηση εξετάζει επίσης δύο πτυχές των απαιτήσεων συγκεκριμένων περιπτώσεων όπου η οικονομική οντότητα αλλάζει λογιστικές πολιτικές, ή κάνει αναδρομικές αναδημοσιεύσεις ή αναταξινομήσεις.

Πρόκειται για τα εξής: (α) η αρχική κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης θα πρέπει να παρουσιαστεί όπως στην αρχή της συγκριτικής περιόδου που απαιτείται από το ΔΛΠ 1 (και όχι της προγενέστερης συγκριτικής περιόδου, όπως γίνεται σήμερα) και (β) σχετικές σημειώσεις δεν απαιτούνται να συνοδεύουν αυτήν την αρχική κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης πέρα από οτιδήποτε απαιτείται από το ΔΛΠ 1 (που αναφέρεται σε συγκριτική πληροφόρηση αναταξινομηθέντων ποσών) και το ΔΛΠ 8. Η τροποποίηση θα επικαιροποιήσει τον αντικειμενικό σκοπό των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για να αντικατοπτρίζει το Εννοιολογικό Πλαίσιο που εκδόθηκε τον Σεπτέμβριο του 2010.

ΔΛΠ 16, Ενσώματα πάγια στοιχεία.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει ότι ο εξοπλισμός συντήρησης πρέπει να ταξινομείται ως ενσώματο πάγιο στοιχείο όταν η οικονομική οντότητα προσδοκά την χρησιμοποίησή του για περισσότερες από μία περιόδους, ενώ σε αντίθετη περίπτωση ταξινομείται ως απόθεμα.

ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση.

Οι τροποποιήσεις θα διευκρινίσουν ότι ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με διανομή στους ιδιοκτήτες ενός μετοχικού τίτλου και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με το κόστος των συναλλαγών μεταξύ ιδιοκτητών, πρέπει να λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 'Φόροι Εισοδήματος'. Ως αποτέλεσμα, ανάλογα με τις περιστάσεις τα στοιχεία αυτά του φόρου εισοδήματος θα μπορούν να αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια ή στα αποτελέσματα.

ΔΛΠ 34, Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων για ένα συγκεκριμένο αναφερόμενο κλάδο πρέπει να γνωστοποιείται μόνο όταν τα ποσά παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων και υπάρχει ουσιώδης μεταβολή στο σύνολο τους για τον συγκεκριμένο κλάδο σε σχέση με τα ποσά που έχουν γνωστοποιηθεί στις τελευταίες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Επί του παρόντος δεν υπάρχει καμία αναφορά στα ποσά που παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

3 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

3.1) Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Λογίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου.

Προμήθειες παροχής εγγυήσεων και αντεγγυήσεων

Οι προμήθειες από παροχή εγγυήσεων και αντεγγυήσεων λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, όταν το αποτέλεσμα της συναλλαγής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα και με την προϋπόθεση ότι το εγγυημένο δάνειο έχει συναφθεί και εκταμειωθεί.

Η αναγνώριση του εσόδου με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής αναφέρεται ως η μέθοδος ποσοστιαίας ολοκλήρωσης. Σύμφωνα με αυτήν τη μέθοδο, το έσοδο αναγνωρίζεται στις λογιστικές περιόδους στις οποίες παρέχονται οι υπηρεσίες.

Ο βαθμός ολοκλήρωσης μιας συναλλαγής προσδιορίζεται με βάση τις εκτελεσθείσες υπηρεσίες μέχρι την ημερομηνία της παρούσας περιόδου, σε ποσοστό του συνόλου των υπηρεσιών που πρόκειται να εκτελεστούν.

Τόκοι

Όταν μία τοκοφόρος επένδυση ενσωματώνει κατά την απόκτηση της δουλευμένους τόκους, τότε η μετέπειτα είσπραξη των τόκων αυτών κατανέμεται μεταξύ των προ της απόκτησης και των μετά την απόκτηση περιόδων. Οι μετά την απόκτηση τόκοι καταχωρούνται ως έσοδο, ενώ οι προ της απόκτησης τόκοι καταχωρούνται σε μείωση της αξίας κτήσεως της επένδυσης.

3.2) Ενσώματα Πάγια και άυλα Στοιχεία

Οι εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Το κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις ενός παγίου διαγράφονται κατά την πώλησή ή την απόσυρσή του ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση του. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν στο κόστος αγοράς ή ιδιοπαραγωγής, λογισμικού όπως μισθοδοσία, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε λειτουργία. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού.

3.3) Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου με συντελεστές οι οποίοι αντανακλούν τις ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών παγίων.

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κτίρια και εγκαταστάσεις	15	χρόνια
Έπιπλα	10	χρόνια
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	8	χρόνια
Σκεύη	8	χρόνια
Λοιπός εξοπλισμός	8	χρόνια
Μηχανές γραφείων	5	χρόνια
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	5	χρόνια

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα και η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ανέρχεται σε 5 έτη.

3.4) Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις από προμήθειες παροχής εγγυήσεων και αντεγγυήσεων, απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, λοιπές απαιτήσεις καθώς και τις δοθείσες εγγυήσεις στα πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα υπέρ των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων (ΜΕ), οι οποίες αναφέρονται στη σημείωση 31 ως ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν.

Τόκοι, έσοδα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση. Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για αντιστάθμιση κινδύνων

3.5) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

i) Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Οι λογιστικές αξίες των στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

(ii) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Η εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχει απομειωθεί.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος κτήσεως, περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις) και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

3.6) Λογαριασμοί Εισπρακτέοι

Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους.

Αποτελεί πολιτική της εταιρείας να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή τους.

3.7) Χρηματικά Διαθέσιμα

Η εταιρεία θεωρεί τα μετρητά και τις καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος ως διαθέσιμα. Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα νοούνται, επιπλέον των ανωτέρω, και οι καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα καθώς και οι προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας έως 3 μηνών.

3.8) Παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η υποχρέωση για τη συνταξιοδότηση του προσωπικού μετά την αποχώρησή του από την εργασία καλύπτεται από δημόσιο ασφαλιστικό φορέα (ΙΚΑ). Εργοδότες και προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Αυτό αποτελεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για τον εργοδότη.

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημιώσεως στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρεία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Στην περίπτωση παραιτήσεως ή δικαιολογημένης απολύσεως το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για τον εργοδότη και δεν είναι χρηματοδοτούμενο.

Η εν λόγω υποχρέωση προσδιορίζεται με βάση την αναλογιστική μέθοδο αποτιμώσεως των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (projected unit credit method) όπως και στην προηγούμενη χρήση.

Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίζονται και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις.

Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές καταχωρούνται ως έσοδο ή έξοδο όταν τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές για κάθε πρόγραμμα ξεχωριστά υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της υποχρέωσης της καθορισμένης παροχής και της πραγματικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Αυτά τα κέρδη ή οι ζημιές καταχωρούνται συστηματικά κατά τη διάρκεια του αναμενόμενου μέσου όρου της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα.

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

3.9) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ΙΚΑ, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

3.10) Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η πρόβλεψη φόρου εισοδήματος του έτους στα αποτελέσματα της χρήσεως αποτελείται από το φόρο εισοδήματος της τρέχουσας χρήσεως βάσει των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, αφού αναμορφωθούν φορολογικά, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή καθώς και από την αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται βάσει της μεθόδου υποχρεώσεως (liability method) και για κάθε προσωρινή διαφορά, η οποία προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της φορολογικής βάσεως ενός στοιχείου ενεργητικού και υποχρεώσεων και της αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Δε λογίζεται αναβαλλόμενος φόρος-απαίτηση εφόσον δεν είναι πιθανό ότι το αναμενόμενο φορολογικό όφελος πρόκειται να πραγματοποιηθεί στο εγγύς μέλλον. Για συναλλαγές που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση, η αντίστοιχη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται επίσης στην καθαρή θέση.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Η κύρια πηγή διαμόρφωσης της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης αποτελεί ο σχηματισμός προβλέψεων για επισφαλείς εγγυήσεις δανείων.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τη στιγμή του διακανονισμού της υποχρεώσεως ή ανάκτησης της απαιτήσεως.

3.11) Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροής πόρων, τα δε ποσά των υποχρεώσεων μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα. Η Εταιρεία επανεξετάζει την ανάγκη σχηματισμού προβλέψεων στο τέλος κάθε χρήσεως και τις αναπροσαρμόζει έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα εκροών πόρων είναι ελάχιστη, οπότε δεν ανακοινώνονται. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

Οι προβλέψεις θα χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν.

3.12) Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρεία, που λειτουργεί ως μισθωτής, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού και τα ποσά των λειτουργικών μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση, αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

3.13) Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις κατόπιν έγκρισης του αρμοδίου οργάνου και σχετικής διάταξης του άρθρου 30 Ν.2579/98.

3.14) Σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Η Εταιρεία απομειώνει την αξία των απαιτήσεων όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις, οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη έκαστης απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της σχηματισμένης προβλέψεως επισφαλών απαιτήσεων βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων.

Προβλέψεις για καταπτώσεις εγγυήσεων

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για καταπτώσεις εγγυήσεων που έχουν δοθεί σε Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα υπέρ των Πολύ Μικρών, Μικρών και Μεσαίων Επιχειρήσεων, για την κάλυψη υποχρεώσεών τους οι οποίες απορρέουν από πάσης μορφής χρηματοπιστωτικές διευκολύνσεις, όπως δάνεια, προεξόφληση επιχειρηματικών απαιτήσεων, χρηματοδοτική μίσθωση, υβριδική χρηματοδότηση. Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της σχηματισμένης προβλέψεως για καταπτώσεις εγγυήσεων βάσει αξιόπιστων μεθόδων (βλ. κατωτέρω σημείωση 20).

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους.

Εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής περιουσιακών στοιχείων

Η Διοίκηση της Εταιρείας επανεξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εκτιμήσεις αυτών επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα και τις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία επανεξετάζει την κατάσταση κάθε σημαντικής εκκρεμοδικίας σε περιοδική βάση και αξιολογεί τον πιθανό κίνδυνο, βασιζόμενη στην άποψη των νομικών συμβούλων. Εάν η ενδεχόμενη ζημιά από οποιοδήποτε αντιδικίες και νομικές υποθέσεις θεωρείται πιθανή και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρέωση για την εκτιμώμενη ζημιά. Τόσο για τον καθορισμό της πιθανότητας όσο και για τον καθορισμό του αν ο κίνδυνος μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, απαιτείται σε σημαντικό βαθμό η κρίση της Διοίκησης.

Προβλέψεις για παροχές προς τους εργαζομένους

Η αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται στην προεξοφλημένη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών αποζημιώσεων που θα έχουν καταστεί δεδουλευμένα στο τέλος της χρήσης, με βάση την υπόθεση ότι οι παροχές αυτές καθίσταται δεδουλευμένες από τους υπαλλήλους ισομερώς κατά την διάρκεια της εργασιακής τους περιόδου. Οι υποχρεώσεις για τις παροχές αυτές υπολογίζονται στη βάση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών υποθέσεων που απαιτούν από την Διοίκηση να κάνει παραδοχές σχετικά με τα επιτόκια προεξόφλησης, τα ποσοστά αυξήσεων των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και ανικανότητας, τις ηλικίες συνταξιοδότησης και λοιπούς παράγοντες. Οι μεταβολές σε αυτές τις βασικές παραδοχές μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην σχετική υποχρέωση και στα σχετικά κόστη κάθε περιόδου. Το καθαρό κόστος της περιόδου αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές. Λόγω του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των εν λόγω προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, αυτές οι υποθέσεις υπόκεινται σε σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας.

3.15) Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης, και με την χρήση μεθόδων και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι οι ονομαστικές τους αξίες κατάλληλα προσαρμοσμένες ώστε ν' αντανάκλουν την διαχρονική αξία του χρήματος και τις εκτιμήσεις για τις απώλειες από τον πιστωτικό κίνδυνο.

3.16) Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις κάτωθι τέσσερις κατηγορίες:

- α) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- β) διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις
- γ) δάνεια και απαιτήσεις και
- δ) διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία, πλέον σε ορισμένες περιπτώσεις των άμεσων δαπανών απόκτησης/συναλλαγής.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται μετά την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται, επανεξετάζεται και πιθανόν αναθεωρείται περιοδικά.

(i) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Δεν υπάρχουν τέτοια στοιχεία

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια:

Οι απαιτήσεις που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα της εταιρείας αποτιμώνται στην αρχική λογιστική αξία (στις περιπτώσεις που δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο) εάν η επίδραση της προεξόφλησης με βάση τεκμαρτό επιτόκιο είναι ασήμαντη.

(iii) διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις

είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και καθορισμένη λήξη τα οποία η οικονομική οντότητα έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη.

(iv) διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Δεν υπάρχουν τέτοια στοιχεία.

3.17) Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί τον προϊστάμενο λήπτη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο κάνει χρήση της διαθέσιμης εσωτερικής πληροφόρησης, με απώτερο σκοπό να αξιολογήσει την αποδοτικότητα και την κατανομή των πόρων. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και παρέχει εγγυήσεις για τις οποίες εισπράττεται προμήθεια.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η εταιρεία λόγω της φύσεως των εργασιών της εκτίθεται σε ορισμένους κινδύνους. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η εταιρεία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες εξελίξεις στις παρεχόμενες εγγυήσεις.

Η διαχείριση διεκπεραιώνεται με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν τεθεί από τη διοίκηση της εταιρείας. Η διοίκηση της εταιρείας παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο πιστωτικός κίνδυνος.

- Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε ορισμένους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο μεταβολής αξίας κατεχόμενων ομολόγων.

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Λόγω της φύσης και του αντικειμένου δραστηριότητας της εταιρείας υπάρχει μεγάλη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την πιθανότητα μη εκπλήρωσης των συμβατικών υποχρεώσεων των επιχειρήσεων (υπέρ των οποίων έχει εγγυηθεί η εταιρεία στις Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα) προς τις δανείστριες τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα. Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου μεσομακροπρόθεσμων δανείων επενδυτικού χαρακτήρα έχει αναπτυχθεί από την εταιρεία ένα ολοκληρωμένο σύστημα αξιολόγησης / βαθμολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων που υποβάλλουν αίτημα ένταξης, μέσω του οποίου η εταιρεία αξιολογεί κάθε φορά, μεταξύ άλλων, την έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για κάθε έναν αντισυμβαλλόμενο / επιχείρηση ξεχωριστά.

Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων πραγματοποιείται από επιμέρους επιτροπές ανάληψης κινδύνων και εγκρίσεων.

Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων εξετάζονται, μεταξύ άλλων, η οικονομική βιωσιμότητα της επιχείρησης (η πορεία των δραστηριοτήτων της, τα

οικονομικά αποτελέσματα), διάφοροι χρηματοοικονομικοί δείκτες (όπως π.χ. σχέση κύκλος εργασιών προς ξένα κεφάλαια, δείκτης κάλυψης τοκοχρεολυσίων, ρευστότητα κλπ.) καθώς και ποιοτικά και κλαδικά κριτήρια.

Επιπλέον της αξιολόγησης τίθεται και ειδικό όρο στις εγγυητικές πράξεις, η ικανοποίηση των οποίων τίθεται ως προϋπόθεση της παρεχόμενης εγγύησης.

Για τα εγγυοδοτικά προγράμματα της περιόδου 2009-2011 που αφορούν δάνεια με την μορφή κεφαλαίου κίνησης και όχι επενδυτικού χαρακτήρα, τα ανωτέρω σύμφωνα με τους όρους και διαδικασίες του οδηγού εφαρμογής, δεν εφαρμόζονται.

Έτσι για τις χρήσεις 2009, 2010 & την παρούσα χρήση 21/02/11-31/12/11 την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της επιχείρησης διενήργησε η Τράπεζα και η ΕΤΕΑΝ ΑΕ εξετάζει μόνο τα κριτήρια επιλεξιμότητας καθώς και την συμπεριφορά και ιστορία μίας επιχείρησης που έχει λάβει ήδη εγγυήσεις από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Η πράξη του Διοικητή στις ΤτΕ έχει θέσει συγκεκριμένα κριτήρια για τον προσδιορισμό της ρευστότητας της εταιρείας. Ειδικότερα αναφέρει ότι το ύψος των τοποθετήσεων της ΕΤΕΑΝ ΑΕ καθώς και τα χρηματικά διαθέσιμα (τα οποία κατατίθεται σύμφωνα με τους κανόνες πραγματοποίησης επενδύσεων, όπως ορίζονται στην πράξη του Διοικητή της ΤτΕ) δεν πρέπει να υπολείπονται του 20% των εν ενεργεία εγγυήσεων του (δηλ. των εγγυήσεων σε δάνεια τα οποία έως την 31/12/2011 έχουν εκταμειωθεί).

Ο δείκτης ρευστότητας κατά την 31/12/2011 ανερχόταν σε 67,66%, όπως απεικονίζεται κατωτέρω:

Ρευστότητα		<u>31.12.2011</u>
Σύνολο Διαθεσίμων	(1)	898.101.085,60
Σύνολο εν ενεργεία εγγυήσεων δανείων και χρηματοδοτικής μίσθωσης		<u>1.327.367.789,69</u>
Δείκτης ρευστότητας		67,66%

(1) Ως διαθέσιμα νοούνται και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου τρέχουσας αξίας € 607,3 εκ. την 31/12/11.

(γ) Κίνδυνος μεταβολής αξίας κατεχόμενων ομολόγων

Η εταιρεία παρακολουθεί ανελλιπώς την τρέχουσα αξία των κατεχόμενων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) μέσω της ΤτΕ (ΗΔΑΤ) και αποτυπώνει την αξία τους αυτή στα αποτελέσματα χρήσης, διότι τα ΟΕΔ αποτελούν σημαντικό μέρος του Μετοχικού Κεφαλαίου.

5. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

Η εταιρεία υποχρεούται να εφαρμόζει τους κανονισμούς της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με την επάρκεια των κεφαλαίων της.

Τα κριτήρια που προβλέπονται για την εποπτεία της επάρκειας των κεφαλαίων της εταιρείας, προσδιορίζονται στην σχετική πράξη του Διοικητή της ΤτΕ και επιβάλλουν τη διατήρηση δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σταθμισμένου κινδύνου σε ύψος όχι κατώτερο του 10%, ο οποίος ορίζεται ως η σχέση των κεφαλαίων προς τα περιουσιακά στοιχεία και τους λογαριασμούς τάξεως.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κατά την 31.12.2011 ανερχόταν σε 35,13%, όπως απεικονίζεται κατωτέρω:

<u>Κεφαλαιακή επάρκεια</u>	<u>31.12.2011</u>
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	280.624.863,19
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και λογαριασμών τάξεως	798.830.852,78
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	35,13%

Ως ίδια κεφάλαια θεωρούνται και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (βλ. σημείωση 13).

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Όπως προαναφέρθηκε, η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα παρέχοντας εγγυήσεις για τις οποίες εισπράττεται προμήθεια και παράλληλα η εταιρεία διαχειρίζεται συγχρηματοδοτούμενα από το ΕΣΠΑ έργα και Ταμεία Χαρτοφυλακίου που χορηγούν ανακυκλούμενα χρηματοοικονομικά προϊόντα στην αγορά, μέσω των Τραπεζών.

7. ΤΑΜΕΙΟ & ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2011</u>
-Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	290.708.437,67
-Μετρητά	1.399,15
ΣΥΝΟΛΟ	<u>290.709.836,82</u>

Η εταιρεία τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος (ειδικότερα στη Δ/ση Εργασιών Δημοσίου/Τμήμα Δημοσίων Οργανισμών) λογαριασμό Ταμιακής Διαχείρισης ο οποίος είναι έντοκος και τηρείται στο Κοινό Κεφάλαιο Νομικών Προσώπων Δημοσίου Δικαίου και Ασφαλιστικών Φορέων, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 παραγρ. 6 του Ν.3297/04.

Ο άνω λογαριασμός τηρείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2469/97.

Η απόδοση (μεσοσταθμικό επιτόκιο μετά από φόρους) του ανωτέρω λογαριασμού διαμορφώθηκε σε 3,8414 & 4,1564% για το Α' εξάμηνο και Β' εξάμηνο 2011 αντίστοιχα. Η μέση ετήσια απόδοση του ανωτέρω λογαριασμού ανήλθε σε 3,9989% το 2011 έναντι 3,5214% το 2010. (παρουσιάστηκε δηλ. αύξηση της απόδοσης κατά 0,4775%).

8. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά τη διάρκεια της χρήσεως, αναλύονται ως εξής:

	Εγκ/σεις κτιρίων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Άυλα στοιχεία	Σύνολο
Αξία κτήσεως 21.02.2011	11.666,02	270.403,32	507.715,76	789.785,10
Προσθήκες	1.019,36	115.235,36	231.275,73	347.530,45
Πωλήσεις/διαγραφές				
Λοιπές μεταφορές				
Αξία κτήσεως 31.12.2011	12.685,38	385.638,68	738.991,49	1.137.315,55
Σωρευμένες αποσβέσεις 21.02.2011	3.156,37	182.978,94	506.991,18	693.126,49
Αποσβέσεις χρήσεως	8.526,55	25.918,70	38.853,07	73.298,32
Πωλήσεις/διαγραφές				
Λοιπές μεταφορές				
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2011	11.682,92	208.897,64	545.844,25	766.424,81
Αναπόσβεστη αξία κτήσεως 31.12.2011	1.002,46	176.741,04	193.147,24	370.890,74

Για το χειρισμό των παγίων περιουσιακών στοιχείων βλέπε ανωτέρω σημείωση 3.2 & 3.3

9. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ & ΑΝΤΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

	<u>31.12.2011</u>
Απαιτήσεις από προμήθειες παροχής εγγυήσεων	1.073.946,22

Κατά πάγια τακτική τα έσοδα από προμήθειες παροχής εγγυήσεων λογίζονται ανά μήνα, τρίμηνο ή εξάμηνο ανάλογα με τον χρόνο εκτοκισμού των δανείων από τις τράπεζες και βάση σχετικών καταστάσεων χρέωσης και απόδοσης προμηθειών, που αποστέλλουν οι Τράπεζες στην εταιρεία.

Οι απαιτήσεις από προμήθειες λογίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

Οι απαιτήσεις από προμήθειες παροχής εγγυήσεων κατατάσσονται, με βάση το χρόνο που καθίστανται ληξιπρόθεσμες, διάρκειας εντός του έτους.

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για την απομείωση απαιτήσεων εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν θα εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεών της.

Όταν μία απαίτηση κρίνεται ανεπίδεκτη εισπράξεως και έχουν εξαντληθεί όλες οι νομικές ενέργειες είσπραξης της, διαγράφεται σε βάρος της σχηματισθείσης πρόβλεψης. Μεταγενέστερες αναβιώσεις διεγγραμμένων απαιτήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως, αφαιρετικά των προβλέψεων για απομείωση απαιτήσεων. Αν το ποσό της αναγνωρισμένης πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων κριθεί υπερεκτιμημένο, μειώνεται και η μείωση αυτή λογίζεται σε αύξηση των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

10. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

		<u>31.12.2011</u>
-Προκαταβλημένοι & παρακρατούμενοι φόροι		142.538,34
-Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	(1)	2.020.981,07
-Δεδουλευμένα έσοδα από τόκους καταθέσεων		449.093,63
-Προκαταβολές λόγω άσκησης της ένστασης διζήσεως	(2)	1.662.858,43
-Λοιπές απαιτήσεις		171.447,48
ΣΥΝΟΛΟ		<u>4.446.918,95</u>

(1) Το ποσό € 2.020.981,07 αναλύεται ως εξής:

- ποσό € 2.004.337,11 αφορά απαίτηση από επιστροφή φόρου εισοδήματος της TEMΠΙΜΕ ΑΕ (ένεκα υψηλής προκαταβολής φόρου εισοδήματος χρήσεως 2008)
- Ποσό € 16.643,96 αφορά απαίτηση από ελληνικό δημόσιο λόγω αχρεωστήτως καταβληθέντος φόρου εισοδήματος στις αμοιβές πρώην μελών ΔΣ της TEMΠΙΜΕ ΑΕ, οι οποίες δεν εγκρίθηκαν εκ των υστέρων, από την Γενική Συνέλευση (σημείωση κατωτέρω)

(2) Σύμφωνα με τις διατάξεις της ΚΥΑ 12882/867/25.07.03, όπως ισχύει, για προγράμματα της περιόδου 2004-2008 σε περίπτωση καταγγελίας της σύμβασης δανείου της επιχείρησης από την Τράπεζα και όταν ασκείται η ένσταση διζήσεως, η εταιρεία καταβάλλει προκαταβολή στην Τράπεζα που αντιστοιχεί στο 20% της εγγύησης της, όπως αυτή υπολογίζεται κατά την ημέρα καταγγελίας της σύμβασης δανείου, με βάση την οφειλή της επιχείρησης και το ποσοστό της εγγύησής της.

11. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

	<u>31.12.2011</u>
Καταθέσεις όψεως	75.268,78

Η εταιρεία στα πλαίσια συνεργασίας με όλες σχεδόν τις Εμπορικές Τράπεζες για τις παρεχόμενες εγγυήσεις, διατηρεί σε κάθε τράπεζα λογαριασμό όψεως προκειμένου να αποδίδει η κάθε Τράπεζα σε αυτόν τον λογαριασμό τις προμήθειες που εισπράττει από τις επιχειρήσεις υπέρ της ΕΤΕΑΝ ΑΕ, λόγω των παρεχόμενων υπέρ αυτών (επιχειρήσεων) εγγυήσεων.

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα νοούνται, επιπλέον των διαθεσίμων (σημείωση 7) και οι ανωτέρω καταθέσεις όψεως.

12. ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

31/12/2011
607.315.980,00

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του Ν.3775/09 η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΕΜΠΙΜΕ ΑΕ νυν ΕΤΕΑΝ ΑΕ την χρήση 2009 κατά € 1,5 δις καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο μέσω της έκδοσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) πενταετούς διάρκειας (λήξη 10/08/14).

Τα παραπάνω ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 1.000, κυμαινόμενου επιτοκίου και εξάμηνης τοκοφόρου περιόδου, εκδόθηκαν μέσω του Ο.Δ.ΔΗ.Χ. την 10/08/2009. Τα ομόλογα, βάσει του ανωτέρω νόμου, διακρατούνται από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ μέχρι τη λήξη τους και επιστρέφονται στο Ελληνικό Δημόσιο, κατά το μέρος που δεν έχουν δεσμευθεί λόγω κατάπτωσης των παρεχομένων από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ εγγυήσεων.

Οι όροι έκδοσης των ανωτέρω ΟΕΔ καθορίστηκαν με την υπ' αριθμ. 2/58044/0023^Α/05.08.09 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών.

Σύμφωνα με την παρ.3 του άρθρου 10 του Ν.3892/2010, ΦΕΚ Α 189/4.11.2010, ομόλογα της παραγράφου αυτής, ονομαστικής αξίας πεντακοσίων εκατομμυρίων (500.000.000) ευρώ αντικαθίστανται με ομόλογα ίσης ονομαστικής αξίας διάρκειας δέκα ετών. Η αντικατάσταση θα γίνει με ανταλλαγή των παλαιών με νέα ομόλογα, χωρίς τη μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και θα εκδοθούν για το σκοπό αυτόν από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔ.ΔΗ.Χ.). Τα ανωτέρω ομόλογα θα καλύψουν τις δαπάνες υλοποίησης των δύο νέων προγραμμάτων και συγκεκριμένα την παροχή εγγυημένων χαμηλότοκων δανείων για πληρωμή φορολογικών και ασφαλιστικών υποχρεώσεων μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων, καθώς και δαπανών αγοράς πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών, που ενεργοποιήθηκαν στα μέσα του έτους 2010.

Σημειώνεται ότι έως την 31/12/2011 έχουν δοθεί σε συνεργαζόμενες τράπεζες ΟΕΔ συνολικής ονομαστικής αξίας € 36.588.000 ένεκα κατάπτωσης των παρεχομένων από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ εγγυήσεων υπέρ πιστωτικών ιδρυμάτων.

Σύμφωνα με την παραγρ. 7 του άρθρου 22 του Ν. 3775/09 το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΤΕΑΝ ΑΕ μειώνεται κατά το ποσό της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που αποδίδονται στο πιστωτικό ίδρυμα. Η ανωτέρω μείωση θα συντελεστεί, σφρευτικά, έως την 31/12/2012.

Σύμφωνα με αποτίμηση της 31/12/2011 (στοιχεία Τράπεζας της Ελλάδος) η καθαρή τιμή (τρέχουσα αξία) για το ανωτέρω ομόλογο με Κωδ. ISIN GR 0514019166 (ημερ. έκδοσης 10/8/09, λήξης 10/8/14 & ονομαστικής αξίας € 1.463.412.000), ανήλθε σε 41,50% της ονομαστικής αξίας.

Συνεπεία τούτου είναι να σχηματιστεί πρόβλεψη υποτίμησης χρεογράφων την 31/12/2011 κατά € 856.096.020,00 επιβαρύνοντας ισόποσα τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης 21/02-31/12/2011 (βλ. κατωτέρω σημείωση 25)

13. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

31.12.2011
1.712.885.700

Σύμφωνα με τον Ιδρυτικό Νόμο 3912/11 (ΦΕΚ Α/17/17.02.11) το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας ορίστηκε σε € 1.712.885.700, το οποίο διαιρείται σε 17.128.857 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 100.

Οι μετοχές της εταιρείας είναι ονομαστικές και ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο.

Από το παραπάνω κεφάλαιο ποσό € 1.500.000.000 αποτελείται από ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, που εκδόθηκαν σύμφωνα με τη διάταξη της παρ. 3 του άρθρου 22 του ν. 3775/2009, όπως ισχύει και ποσό 212.885.700 ευρώ από μετρητά. Το μετοχικό κεφάλαιο με τη μορφή μετρητών δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση οποιασδήποτε μορφής επιδότησης, όπως επιδότηση επιτοκίου και προμηθειών.

14. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

- ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 21 Φεβρουαρίου 2011 το σωρευμένο τακτικό αποθεματικό στις Εταιρίας ανήρχετο σε € 1.227.305,74.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 δεν σχηματίστηκε επιπλέον τακτικό αποθεματικό λόγω ζημιών.

- ΕΚΤΑΚΤΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

Σύμφωνα με σχετικές αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τα κέρδη μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του κατά νόμο υποχρεωτικού μερίσματος προορίζονται για το σχηματισμό έκτακτου αποθεματικού με σκοπό την κάλυψη μελλοντικών καταπτώσεων εγγυήσεων.

Ωστόσο με το άρθρο 22 του Ν.3775/09 ορίζεται ότι σε περίπτωση κατάπτωσης των παρεχομένων εγγυήσεων υπέρ πιστωτικού ιδρύματος πριν τη λήξη των ομολόγων, αποδίδονται στο πιστωτικό ίδρυμα ομόλογα τρέχουσας αξίας ίση με την αξία των εγγυήσεων που έχουν καταπέσει, σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες που ορίζονται σε αυτό.

Την 21 Φεβρουαρίου 2011 το σωρευμένο έκτακτο αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε € 15.134.183,21.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 δεν σχηματίστηκε έκτακτο αποθεματικό λόγω ζημιών.

15. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να διανέμει κάθε έτος μέρισμα που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό του κατά νόμο τακτικού αποθεματικού.

Η μη διανομή μερίσματος (ή η κατά διάφορο τρόπο διανομή μερίσματος) τελεί υπό την έγκριση του συνόλου των μετόχων της εταιρείας. Η ελληνική εμπορική νομοθεσία επίσης απαιτεί να πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την διανομή μερίσματος, οι οποίες έχουν ως εξής:

(α) Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος αν η καθαρή θέση είναι μικρότερη από το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο πλέον τα αποθεματικά που απαγορεύεται να διανεμηθούν από το νόμο ή το καταστατικό.

(β) Μέχρι την πλήρη απόσβεση όλων των εξόδων εγκατάστασης ("πολυετούς απόσβεσης") απαγορεύεται οποιαδήποτε διανομή κερδών, εκτός αν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων αυτών είναι μικρότερο από το άθροισμα των προαιρετικών αποθεματικών και του υπολοίπου των κερδών εις νέο.

Επίσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 30 του Ν.2579/98, οι επιχειρήσεις των οποίων αποκλειστικός μέτοχος ή με πλειοψηφία μετοχών άνω του 60% είναι το δημόσιο και λειτουργούν με την μορφή της ΑΕ, υποχρεούνται να διαθέτουν ολόκληρο το προβλεπόμενο από το καταστατικό τους ή από διατάξεις νόμων μέρισμα στο μέτοχο.

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 δεν υπολογίστηκε μέρισμα λόγω ζημιών.

16. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Σύμφωνα με την φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στις ανώνυμες εταιρείες από τη χρήση 2011 είναι 20%. Η πρόβλεψη για τους φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	Κατά την 31/12/2011
Υπόλοιπο έναρξης	81.739.369,72
Φόρος αποτελεσμάτων	-73.077.073,45
Φόρος ιδίων κεφαλαίων	0,00
Υπόλοιπο τέλους	<u>8.662.296,27</u>

	Κατά την 21/02/2011	Χρεώσεις (Πιστώσεις) Αποτελεσμάτων	Χρεώσεις (Πιστώσεις) Ιδίων Κεφαλαίων	Κατά την 31/12/2011
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις				
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	-20.168,46	6.546,70	0,00	-13.621,76
Προσαρμογή αποσβέσεων αύλων	0,00	-38.643,94	0,00	-38.643,94
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	73.064.470,36	-73.064.470,36	0,00	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	3.219,25	19.494,15	0,00	22.713,39
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων στον Ισολογισμό	73.047.521,14	-73.077.073,45	0,00	-29.552,31

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζονται βάσει του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος που αναμένεται να ισχύει κατά τη στιγμή του διακανονισμού της υποχρέωσης ή ανάκτησης της απαιτήσεως.

Τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης επιβαρύνθηκαν με ποσό € 73.064.470,36 που αφορά σχηματισμένη την 21/02/2011 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους, που η διοίκηση εκτιμάει ότι δεν θα συμψηφιστεί με μελλοντικές προβλέψεις αναγνωριζόμενες κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος.

Η δήλωση φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2009 & 2010, η εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη συνολικού ποσού € 50.000 σε βάρος των αποτελεσμάτων της. Η εταιρεία θεωρεί επαρκείς τις διενεργούμενες προβλέψεις των ανέλεγκτων χρήσεων. Για τη χρήση 2011 θα διενεργηθεί ειδικός φορολογικός έλεγχος και θα χορηγηθεί έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης από ελεγκτική εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ.5 του νόμου 2238/1994, όπως αυτές τροποποιήθηκαν και ισχύουν βάσει ΠΟΑ 1159/2011. Από τον έλεγχο αυτό και λόγω των φορολογικών ζημιών της κλειόμενης χρήσεως, η διοίκηση εκτιμάει ότι δεν θα προκύψουν πρόσθετοι φόροι.

17. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

31.12.2011

Προβλέψεις

521.735.333,51

Για τον υπολογισμό των προβλέψεων από καταπτώσεις των παρεχομένων εγγυήσεων - αντεγγυήσεων υπέρ των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων για την κάλυψη υποχρεώσεων τους έναντι πιστωτικών ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων ή εταιρειών επιχειρηματικών συμμετοχών, οι οποίες απορρέουν από πάσης μορφής χρηματοπιστωτικές διευκολύνσεις, έχουν ληφθεί υπόψη:

- η μέχρι τούδε εμπειρία της εταιρείας
- οι παρεχόμενες εγγυήσεις που έχουν περιέλθει σε καταγγελία, όταν η αποπληρωμή του κεφαλαίου και / ή η είσπραξη των τόκων, προμηθειών θεωρείται αμφίβολη, γεγονός το οποίο αντιστοιχεί σε δάνεια με περίοδο καθυστέρησης άνω των 180 ημερών, ή νωρίτερα εφόσον διαπιστωθεί αδυναμία του οφειλέτη να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του καθώς και οι παρεχόμενες εγγυήσεις που παρουσιάζουν καθυστέρηση στην εξυπηρέτηση του δανείου άνω των 90 ημερών,
- οι τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις,
- οι αναμενόμενες εξελίξεις στην χρηματοπιστωτική αγορά,
- η παρεχόμενη αντεγγύηση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων
- οι οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην χρηματοπιστωτική αγορά σε συνδυασμό με τα χαρακτηριστικά των παρεχομένων εγγυήσεων δανείων.

Ειδικότερα από την χρήση 2009 υιοθετήθηκε μία επιπλέον παραδοχή για τις επισφαλείς εγγυήσεις δανείων, για τα οποία η ΕΤΕΑΝ ΑΕ παραιτείται από την ένσταση διζήσεως και για τα οποία δεν έχουν ληφθεί κανενός είδους εξασφαλίσεις. Ήτοι:

- ποσοστό 2% επί του ενήμερου υπολοίπου εγγύησης

Η παραδοχή αυτή δεν συνιστά αλλαγή λογιστικής πολιτικής (αλλά πιο αξιόπιστη εκτίμηση) και συνεχίστηκε και την παρούσα χρήση 21/02/11-31/12/11.

Ειδικότερα, στο ανωτέρω ποσό € 521.735.333,51 προβλέψεων (εκ των οποίων ποσό € 179.877.960,55 αφορά καταγγελίες), περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο προβλέψεις για επισφαλείς εγγυήσεις, για τις οποίες έχουν ληφθεί υπόψη γεγονότα και πληροφορίες που έχουν συμβεί έως την 31/12/2011.

Το ανωτέρω ποσό αναλύεται ως εξής:

- πρόβλεψη για καταπτώσεις των παρεχομένων εγγυήσεων ποσού € 521.194.580,12
- πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2009 & 2010, συνολικού ποσού € 50.000.
- πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 57.321,43
- πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εκκρεμείς δίκες ποσού € 433.431,96

Οι ανωτέρω προβλέψεις αποτελούν σύμφωνα με την εταιρεία μια αξιόπιστη εκτίμηση και θεωρούνται επαρκείς.

18. Προβλέψεις για παροχές προς τους εργαζόμενους

Η υποχρέωση της Εταιρείας προς τα πρόσωπα που εργάζονται στην Ελλάδα, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Οι δουλευμένες παροχές κάθε περιόδου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσεως με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους υπαλλήλους που αποχωρούν λόγω συνταξιοδότησεως μειώνουν αντίστοιχα τη συνταξιοδοτική υποχρέωση.

Ο αριθμός του απασχολούμενου στην Εταιρεία προσωπικού και το αντίστοιχο κόστος μισθοδοσίας του, έχουν ως ακολούθως:

Αριθμός εργαζομένων και κόστος μισθοδοσίας:

	<u>Κατά την</u> <u>31/12/2011</u>
<u>Άτομα:</u>	
Μισθωτοί	44
Ημερομίσθιοι	0
Σύνολο	<u>44</u>
Ανάλυση κόστους εργαζομένων:	
Μικτές αποδοχές	833.344,86
Εργοδοτικές εισφορές	205.780,58
Λοιπές παροχές στους εργαζόμενους	<u>58.372,90</u>
Συνολικό κόστος	1.097.498,34

Η υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή αποζημιώσεων στο προσωπικό της που αποχωρεί λόγω συνταξιοδοτήσεως προσδιορίστηκε βάσει αναλογιστικής μελέτης η οποία εκπονήθηκε από ανεξάρτητη εταιρεία αναγνωρισμένων αναλογιστών. Τα βασικά οικονομικά μεγέθη και υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης την 31η Δεκεμβρίου 2011 έχουν ως ακολούθως:

	<u>31/12/2011</u>
Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 1η Ιανουαρίου	121.264,60
Δαπάνη τόκου	6.063,23
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	14.829,25
Αναλογιστικό κέρδος(ζημιά) στην υποχρέωση	28.590,12
<i>Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 31η Δεκεμβρίου</i>	<i>113.566,96</i>
Όρια του "περιθωρίου" και Αναλογιστικό κέρδος(ζημιά)	
Καθαρά σωρευμένα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη(ζημιές) την 1 Ιανουαρίου	-
Όρια του "περιθωρίου" την 1η Ιανουαρίου	12.126,00
<u>Υπερβάλλον</u>	-
Διάρκεια απόσβεσης Αναλογιστικών κερδών (Ζημιών) (σε έτη)	26,55
Αναλογιστικό κέρδος(ζημιά) για έτος - υποχρέωση	28.590,12
Άθροισμα	28.590,12
Αναλογιστικό κέρδος(ζημιά) προς αναγνώριση	-
Καταχωρημένο αναλογιστικό κέρδος(ζημιά) κατά την 31η Δεκεμβρίου	28.590,12
Μη καταχωρημένο αναλογιστικό κέρδος(ζημιά) κατά την 31η Δεκεμβρίου	-
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή μέχρι την κατοχύρωση (σε έτη)	26,55
Μέση εργασιακή ζωή απόσβεσης της μεταβατικής πρόβλεψης (σε έτη)	5,00
<u>Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στον ισολογισμό την 31η Δεκεμβρίου</u>	<u>113.566,96</u>

Βασικές υποθέσεις αναλογιστικής μελέτης:

	Μέθοδος της Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης
Αναλογιστική μέθοδος αποτίμησης	
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,0%
Μέση ετήσια μακροχρόνια μισθολογική ωρίμανση	3,5%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,0%
Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν. 2112/20	Μηδέν

19. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

	<u>31.12.2011</u>
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	96.606.822,45

Το ανωτέρω ποσό αφορά οφειλή κατά την 31.12, προς τις Τράπεζες για πληρωμές καταπτώσεων των παρεχόμενων από την ΕΤΕΑΝ Α.Ε. εγγυήσεων υπέρ πιστωτικών ιδρυμάτων.

Το ανωτέρω ποσό σύμφωνα με το άρθρο 22 του Ν.3775/09 θα καλυφθεί με απόδοση στις Τράπεζες Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (βλ. και ανωτέρω σημ. 12)

20. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

		<u>31.12.2011</u>
Προμηθευτές/Πιστωτές		60.355,40
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		37.066,54
Προεισπραγμένα έσοδα & πληρωτέα έξοδα	(1)	4.329.685,89
Λοιπές υποχρεώσεις		<u>246.091,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ		<u>4.673.198,83</u>

(2) Το ποσό € 4.329.685,89 αναλύεται ως εξής:

- ποσό € 112.001,45 αφορά το μη δεδουλευμένο, έως την 31.12, ποσό της προμήθειας λόγω της παρεχόμενης εγγύησης σε συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, οι οποίες (προμήθειες) προκαταβλήθηκαν στην εταιρεία, από τις επιχειρήσεις, κατά την υπογραφή των σχετικών εγγράφων
- ποσό € 4.217.684,44 αφορά το μη δεδουλευμένο, έως την 31.12, ποσό προμήθειας λόγω της παρεχόμενης εγγύησης σε συμβάσεις δανείων στα πλαίσια των πράξεων "Εγγύηση και επιδότηση επιτοκίου δανείων κεφαλαίου κίνησης μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων", "Β φάση Εγγύηση δανείων κεφαλαίου κίνησης μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων" και «Εγγύηση από την ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ Χαμηλότοκων Δανείων για την κάλυψη δαπανών αγοράς πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών» & «Εγγύηση από την ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε. Χαμηλότοκων Δανείων για την Κάλυψη Φορολογικών και Ασφαλιστικών Υποχρεώσεων ΜΕ/ΠΜΕ» οι οποίες (προμήθειες) προκαταβάλλονται στην εταιρεία, από τις επιχειρήσεις, κατά την υπογραφή των σχετικών εγγράφων και αφορούν ολόκληρη την διάρκεια του δανείου.

21. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ/ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

Προμήθειες παροχής εγγυήσεων και αντεγγυήσεων 31.12.2011
10.423.784,51

Στο ανωτέρω ποσό € 10.423.784,51 περιλαμβάνονται προμήθειες λόγω παροχής εγγυήσεων υπέρ των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων για την κάλυψη υποχρεώσεων τους έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων συνολικού ποσού € 10.376.081,37 καθώς και προμήθειες λόγω παροχής εγγυήσεων υπέρ των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων για την κάλυψη υποχρεώσεων τους έναντι χρηματοδοτικών ιδρυμάτων συνολικού ποσού € 47.703,14.

Για τα προγράμματα “Εγγύηση και επιδότηση επιτοκίου δανείων κεφαλαίου κίνησης μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων” καθώς και “Β φάση Εγγύηση δανείων κεφαλαίου κίνησης μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων” η προμήθεια καταβλήθηκε εφάπαξ από τις επιχειρήσεις στην εταιρεία και αφορούσε ολόκληρη την τριετή διάρκεια του δανείου.

Έτσι εισπράχθηκαν στη χρήση 2009 προμήθειες συνολικού ποσού € 28,9 εκ. πλέον προμήθειες € 0,5 χιλ. που εισπράχθηκαν στη χρήση 2010 ήτοι σύνολο € 29,4 εκ., για τα ανωτέρω προγράμματα και σύμφωνα με την ακολουθούμενη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, το δεδουλευμένο μέρος για την παρούσα χρήση ανέρχεται σε € 8,5 εκ.

Ομοίως για τα προγράμματα «Εγγύηση από την ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ Χαμηλότοκων Δανείων για την κάλυψη δαπανών αγοράς πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών» & «Εγγύηση από την ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε. Χαμηλότοκων Δανείων για την Κάλυψη Φορολογικών και Ασφαλιστικών Υποχρεώσεων ΜΕ/ΠΜΕ» η προμήθεια καταβλήθηκε εφάπαξ από τις επιχειρήσεις στην ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ και αφορούσε ολόκληρη την εξαετή διάρκεια του δανείου. Στη χρήση 2011 εισπράχθηκαν προμήθειες συνολικού ποσού € 995 χιλ. πλέον προμήθειες € 983 χιλ. που εισπράχθηκαν στη προηγούμενη χρήση ήτοι σύνολο € 1.978 εκ για τα ανωτέρω προγράμματα και σύμφωνα με την ακολουθούμενη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, το δεδουλευμένο μέρος για την παρούσα χρήση ανέρχεται σε € 0,26χιλ.

Το υπόλοιπο ποσό € 1,64 εκ. αφορά προμήθειες για τις λοιπές δράσεις της ΕΤΕΑΝ ΑΕ.

22. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

Λοιπά έσοδα 31.12.2011
28.582,07

Το ποσό € 28.582,07 αναλύεται ως εξής:

- ποσό € 21.000 αφορά έσοδα από επιχορήγηση για πρόγραμμα Macc Bam
- ποσό € 7.582,07 διάφορα έσοδα

23. ΑΜΟΙΒΕΣ/ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΔΣ

31.12.2011

37.354,19

Το ανωτέρω ποσό αναλύεται ως εξής:

- Αμοιβές συνεδριάσεων ΔΣ	29.495,68
- Αμοιβές επιτροπών	
/εκτός έδρας	<u>7.858,51</u>
ΣΥΝΟΛΟ	37.354,19

Σημειώνεται ότι έχουν εφαρμοσθεί οι διατάξεις του Ν.3833/10 και οι σχετικές αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων περί μείωσης στις αμοιβές/ αποζημιώσεις των μελών ΔΣ.

24. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

31.12.2011

Ενοίκια	(1)	145.203,43
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(2)	160.233,15
Παροχές τρίτων		82.035,83
Φόροι-Τέλη		4.271,40
Τόκοι και Προμήθειες		1.219,43
Διάφορα έξοδα		<u>90.319,35</u>
		483.282,59

(1) Η εταιρεία κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως μίσθωνε τα εξής:

- 1 ακίνητο επί της οδού Λ. Αμαλίας 26 & έτερο επί της οδού Νίκης 50^α, για τα οποία η μισθωτική σύμβαση, έληξε τον 10/2011 και
- από 1/11/11 μισθώνει ακίνητο επί της οδού Ξενίας 24 Αθήνα.

Επίσης, μισθώνει και 2 ΕΙΧ.

(2) Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, ποσό € 7.035,00 το οποίο αφορά αμοιβή σε ελεγκτική εταιρεία, για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2010.

25. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΗΣ ΧΡΕΩΓΡΑΦΩΝ

31.12.2011
858.769.019,30

Το ανωτέρω ποσό αφορά τα εξής:

- Σύμφωνα με αποτίμηση της 31/12/2011 (στοιχεία Τράπεζας της Ελλάδος) η καθαρή τιμή (τρέχουσα αξία) για το ομόλογο με Κωδ. ISIN GR 0514019166 (ημερ. έκδοσης 10/8/09, λήξης 10/8/14 & ονομαστικής αξίας € 1.463.412.000), ανήλθε σε 41,50% της ονομαστικής αξίας. Συνεπεία τούτου είναι να σχηματιστεί πρόβλεψη υποτίμησης χρεογράφων την 31/12/2011 κατά € 856.096.020,00 επιβαρύνοντας ισόποσα τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης 21/02-31/12/2011 (βλ. ανωτέρω σημείωση 12)

- Σύμφωνα με το άρθρο 22 του Ν.3775/09, σε περίπτωση κατάπτωσης των παρεχόμενων από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ εγγυήσεων υπέρ πιστωτικού ιδρύματος πριν τη λήξη των ομολόγων, αποδίδονται από την ΕΤΕΑΝ Α.Ε. στο πιστωτικό ίδρυμα ομόλογα τρέχουσας αξίας ίσης με την αξία των εγγυήσεων που έχουν καταπέσει. Η τρέχουσα αξία των ομολόγων καθορίζεται από την Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ), με βάση την τιμή αποτίμησης τους κατά την ημέρα απόδοσης των ομολόγων στο πιστωτικό ίδρυμα. Συνεπεία των ανωτέρω, ποσό € 2.672.999,30 αφορά την διαφορά αποτίμησης (χρεωστική) από την απόδοση ομολόγων, κατά την τρέχουσα χρήση, σε πιστωτικά ιδρύματα.

26. ΚΑΤΑΠΤΩΣΕΙΣ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

31.12.2011
107.664.708,34

Το ανωτέρω ποσό € 107.664.708,34 αφορά καταπτώσεις εγγυήσεων τη χρήση 2011 (δηλ. πρόκειται για καταγγελίες συμβάσεων δανείων των επιχειρήσεων από τις Τράπεζες και την συνακόλουθη παραίτηση της εταιρείας από το δικαίωμα της ένστασης διζήσεως).

Σημειώνεται ότι οι σωρευμένες καταπτώσεις εγγυήσεων έως 31.12.11 ανέρχονται σε € 130.695.072,81.

27. ΤΟΚΟΙ

31.12.2011
36.376,36

Στο ανωτέρω ποσό, περιλαμβάνονται οι χρεωστικοί τόκοι που επιβαρύνουν την εταιρεία για την πληρωμή στις τράπεζες των επιδοτούμενων τόκων της δράσης «Εγγύηση και Επιδότηση Επιτοκίου Δανείων Κεφαλαίου Κίνησης Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων» και ειδικότερα οι τόκοι που γεννιούνται για το χρονικό διάστημα από το τέλος του εκάστοτε ημερολογιακού εξαμήνου μέχρι την εξόφληση των επιδοτούμενων τόκων, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 28519/3298/23.12.08 ΚΥΑ (ΦΕΚ 2679/Β/31.12.08).

28. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>31.12.2011</u>
Μισθοί	833.344,86
Εργοδοτικές Εισφορές	205.780,58
Λοιπές επιβαρύνσεις	<u>58.372,90</u>
ΣΥΝΟΛΟ	1.097.498,34

Σημειώνεται ότι εφαρμόστηκαν πλήρως οι διατάξεις των Ν.3833/10, Ν.3845/10, Ν.3899/10 & Ν.4024/11, οι οποίοι αφορούσαν σε υλοποίηση μισθολογικών ρυθμίσεων.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2011 ανήλθε σε 44 εργαζόμενους (πλέον 2 δικηγόροι με έμμισθη εντολή)

29. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ

	<u>31.12.2011</u>
Τόκοι καταθέσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος	8.345.183,41
Τόκοι προθεσμιακών και λοιπών καταθέσεων	<u>49,36</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>8.345.232,77</u>

30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Η Εταιρεία θεωρεί ως συνδεδεμένα πρόσωπα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων προσώπων τους). Δεν υπάρχουν συναλλαγές και υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας, κατά την χρήση 21/02-31/12/2011.

Οι πάσης φύσεως αμοιβές των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρείας κατά την παρούσα χρήση ανήλθαν σε € 200.499,75. Κατά την 31/12/2011 δεν υφίστανται απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρείας από και προς τα Μέλη της Διοίκησης και Διευθυντικά Στελέχη.

31. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Σημειώνεται ότι η εταιρεία δεν θεωρεί τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης (ήτοι ένα συμβόλαιο που προβλέπει συγκεκριμένες πληρωμές από πλευράς του εκδότη για την αποζημίωση του κατόχου λόγω ζημίας που υπέστη από την ανικανότητα συγκεκριμένου οφειλέτη να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις / δεσμεύσεις που έχει αναλάβει) ως ασφαλιστήρια συμβόλαια (ΔΛΠ 39 προσάρτημα ΟΕ 4)

- Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις που προκύπτουν στα πλαίσια της παροχής εγγυήσεως - αντεγγυήσεων υπέρ των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων για την κάλυψη υποχρεώσεων τους έναντι πιστωτικών ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων ή εταιρειών επιχειρηματικών συμμετοχών, οι οποίες απορρέουν από πάσης μορφής χρηματοπιστωτικές διευκολύνσεις.

Σύμφωνα με γεγονότα και πληροφορίες που έχουν συμβεί έως την 31/12/2011, από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις είναι σε κατάσταση εμπλοκής (από 1 ημέρα και άνω) ποσό εγγύησης

€ 458.679.268,30 υπάρχει δηλαδή καθυστέρηση στην ομαλή αποπληρωμή του δανείου και δεν έχει γίνει ακόμα από την τράπεζα καταγγελία της σύμβασης δανείου, ενώ για ποσό εγγυήσης € 179.877.960,55 έχει γίνει καταγγελία της σύμβασης πίστωσης.

Για τις ανωτέρω περιπτώσεις έχει γίνει από την εταιρεία αξιόπιστη πρόβλεψη. Αναλυτικά οι παρεχόμενες εγγυήσεις από την εταιρεία υπέρ των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων, έχει ως κατωτέρω:

	<u>31.12.2011</u>
1.Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις υπέρ τρίτων	
Εν ενεργεία εγγυήσεις δανείων	150.533.977,66
Εν ενεργεία εγγυήσεις δανείων στο πλαίσιο ΕΠΑΝ ΙΙ/ΕΣΠΑ	1.155.147.811,23
Εν ενεργεία εγγυήσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.771.396,17
Εν ενεργεία εγγυήσεις δανείων με αντεγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων	19.649.701,73
Εν ενεργεία εγγυήσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με αντεγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων	<u>264.902,90</u>
Σύνολο	<u>1.327.367.789,69</u>
2.Υποχρεώσεις από αμοτεροβαρείς συμβάσεις *	
Εγκεκριμένες εγγυήσεις δανείων	13.773.473,14
Εγκεκριμένες εγγυήσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0,70
Εγκεκριμένες εγγυήσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με αντεγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων	0,15
Εγκεκριμένες εγγυήσεις δανείων με αντεγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων **	176.208,25
Εγκεκριμένες εγγυήσεις δανείων στο πλαίσιο ΕΠΑΝ ΙΙ/ΕΣΠΑ	<u>62.042,63</u>
Σύνολο	<u>14.011.724,87</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ	<u>1.341.379.514,56</u>

* πρόκειται για εγγυήσεις οι οποίες ακόμα δεν έχουν ενεργοποιηθεί λόγω μη εκταμίευσης του σχετικού δανείου από τις επιχειρήσεις, έως την 31.12.11

** πρόκειται κυρίως για περιπτώσεις δανείων με μερική εκταμίευση του δανείου έως την 31/12/08.

- Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Κατά την 31/12/2011 υφίστανται εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά της Εταιρείας συνολικού ποσού € 433.431,96. Η έκβαση των εν λόγω υποθέσεων δεν ήταν δυνατόν να προβλεφθεί με βάση τα στοιχεία και τις πληροφορίες που ήταν διαθέσιμες στη διοίκηση της Εταιρείας κατά τη λήξη της παρούσας χρήσης, ωστόσο η Διοίκηση της εταιρείας προχώρησε σε σχηματισμό ισόποσης πρόβλεψης στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τις ανωτέρω εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.

- **Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2009 & 2010. Η Εταιρεία θεωρεί ότι έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν κατά τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, που ανέρχονται σε € 50.000. Για τη χρήση 2011 θα διενεργηθεί ειδικός φορολογικός έλεγχος και θα χορηγηθεί έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης από ελεγκτική εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ.5 του νόμου 2238/1994, όπως αυτές τροποποιήθηκαν και ισχύουν βάσει ΠΟΛ 1159/2011. Από τον έλεγχο αυτό και λόγω των φορολογικών ζημιών της κλειόμενης χρήσεως, η διοίκηση εκτιμάει ότι δεν θα προκύψουν πρόσθετοι φόροι.

- **Δεσμεύσεις**

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων – της εταιρείας λειτουργούντος ως μισθωτή.

Η εταιρεία μίσθωνε 4 χώρους γραφείων (3 χώρους γραφείων στην Λ. Αμαλίας 26 Αθήνα & 1 χώρο γραφείου Νίκης 50^α Αθήνα) έως την 31/10/2011 καθώς και 2 ΕΙΧ με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις.

Από 01/11/2011 η έδρα της εταιρείας μεταφέρθηκε σε μισθωμένο ακίνητο επί της οδού Ξενίας 24 Αθήνα.

Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της περιόδου, ανέρχεται σε € 145.203,43

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Μέχρι 1 έτος	155.819,64
Από 1 – 5 έτη	741.159,18
Μετά από 5 έτη	839.871,45
	<u>1.736.850,27</u>

32. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Αθήνα 28 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣ
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΣ

Η
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Φ.
ΠΑΠΑΡΣΕΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 031580

ΘΩΜΑΣ Α.
ΔΑΣΚΑΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 647371

ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ Α. ΑΥΓΕΡΙΝΟΥ
ΑΔΤ ΑΒ 630620

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Χ. ΣΑΝΙΑΝΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ 552858
Αρ.Αδ.Ο.Ε.Ε. 37006/Α τάξη