

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

• Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	4
• Έκθεση Διαχείρισης του ΔΣ προς τη Γενική Συνέλευση.....	6
• Κατάσταση Συνολικών εσόδων.....	13
• Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	14
• Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	15
• Κατάσταση Ταμιακών Ροών	16
1. Πληροφορίες για την εταιρεία.....	17
2. Βάση παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.....	22
2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων.....	22
2.2 Υιοθέτηση των ΔΠΧΑ.....	22
2.3 Καταστατικές Οικονομικές καταστάσεις.....	22
2.4 Χρήση εκτιμήσεων.....	22
2.5 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων	23
2.6 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων.....	23
3. Βασικές Λογιστικές αρχές	29
3.1 Αναγνώριση εσόδων	29
3.2 Ενσώματα πάγια και άυλα στοιχεία.....	30
3.3 Αποσβέσεις.....	30
3.4 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	30
3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	31
3.6 Λογαριασμοί εισπρακτέοι.....	31
3.7 Χρηματικά διαθέσιμα.....	32
3.8 Παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου απ' την υπηρεσία	32
3.9 Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα.....	33
3.10 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος).....	33
3.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις.....	33
3.12 Μισθώσεις	34
3.13 Διανομή μερισμάτων	34
3.14 Σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης.....	34
3.15 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών.....	35
3.16 Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	36
3.17 Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της εταιρείας.....	36
4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	36
5. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	39
6. Πληροφόρηση κατά Τομέα.....	39
7. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	39
8. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	40
9. Απαιτήσεις από προμήθειες παροχής εγγυήσεων & αντεγγυήσεων	41
10. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	41
11. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	42
12. Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	43
13. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	44
14. Αποθεματικά	44
15. Μερίσματα.....	45
16. Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος.....	46
17. Προβλέψεις	47
18. Προβλέψεις για παροχές προς τους εργαζόμενους	48
19. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	49

20. Λοιπές υποχρεώσεις	49
21. Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	50
22. Λοιπά έσοδα	50
23. Αμοιβές/Αποζημιώσεις μελών ΔΣ.....	51
24. Λοιπά έξοδα.....	51
25. Καταπτώσεις Εγγυήσεων.....	52
26. Τόκοι.....	52
27. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	52
28. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	52
29. Συναλλαγές και Υπόλοιπα με συνδεδεμένα πρόσωπα.....	53
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις & δεσμεύσεις	53
31. Μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης γεγονότα.....	55

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Α.Ε. (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.)»

Εισαγωγή

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Α.Ε. (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.)» (η Εταιρεία) της 31ης Δεκεμβρίου 2014 που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης και τις σχετικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 1) 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. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτών των Οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας.

Εύρος Ελέγχου

Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, 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.

Θέμα έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη Σημείωση 1 στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι με κοινή υπουργική απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Ανάπτυξης έχει ανατεθεί στην Εταιρεία η διαχείριση και υλοποίηση διαφόρων προγραμμάτων. Για τα προγράμματα αυτά είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος και σε λοιπές συνεργαζόμενες Τράπεζες κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 συνολικά € 809.868.640,08 τα οποία κατά πάγια τακτική, δεν απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Εταιρείας. Στο συμπέρασμα μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 05 Μαΐου 2015
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κρίτων Τζαβέλλας
A.M. ΣΟΕΑ 12341
KRESTON PRIME AUDIT IKE
Λ. Αλεξάνδρας 192B
A.M. ΕΟΕ 150



ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ KRESTON INTERNATIONAL

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 τέταρτης διαχειριστικής χρήσης 01.01.2014-31.12.2014.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2014 αποτέλεσε το σηματορό της πορείας εξόδου της ελληνικής οικονομίας από την ανεπανάληπτη κρίση που την καθήλωσε την τελευταία πενταετία.

Η επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος υψηλότερου του προβλεπόμενου, η αποκλιμάκωση των ασφαλιστρών κινδύνου για την χώρα, η σταθεροποίηση του ποσοστού ανεργίας και η οριακή μείωσή του στο δεύτερο εξάμηνο του έτους, και η σταθερή καθόλη τη διάρκεια του έτους αποκλιμάκωση του ρυθμού αυξήσεως των δανείων σε καθυστέρηση, ήταν οι βασικότερες εξελίξεις οι οποίες τροφοδότησαν την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας από τους διεθνείς οίκους αξιολογήσεως και την βελτίωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης. Περαιτέρω και σε συνδυασμό με μία ανεπανάληπτα καλή τουριστική σεζόν, οι συνθήκες ρευστότητας στην οικονομία βελτιώθηκαν αισθητά, καθώς οι ελληνικές τράπεζες περιόρισαν σημαντικά την εξάρτησή τους από τον ευρωπαϊκό μηχανισμό ρευστότητας (ELA), και πραγματοποιήθηκαν οι πρώτες (την τελευταία πενταετία) συμβολικές συναλλαγές του Δημοσίου στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Τέλος στο πεδίο των θετικών εξελίξεων ως προς την προοπτική χρηματοδότησης της αγοράς των μικρομεσαίων επιχειρήσεων καταγράφεται και η επιτυχής εναρκτήρια άσκηση αξιολογήσεως των στοιχείων του ενεργητικού των τεσσάρων συστημικών τραπεζών που εντάσσονται στην εποπτεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, οι οποίες κρίθηκαν επαρκώς κεφαλαιοποιημένες (συγκριτικά και προς τις λοιπές ευρωπαϊκές ομολόγους τους), για την αντιμετώπιση των αυξημένων κινδύνων που έχουν αναλάβει στην τρέχουσα συγκυρία.

Ως εκ των ανωτέρω, και εφόσον η διαφαινόμενη από τα τέλη του 2014 πολιτική αστάθεια εξ αφορμής της εκλογής του Προέδρου της Δημοκρατίας, δεν ανατρέπει την θετική δυναμική που καταγράφηκε στο δεύτερο εξάμηνο του 2014, η προοπτική εξόδου από την ύφεση θα επιβεβαιωθεί, κατά κοινή ομολογία των ευρωπαίων εταίρων μας, εντός του 2015.

Σε κάθε περίπτωση η ΕΤΕΑΝ, ως ειδικός χρηματοπιστωτικός φορέας με σημαντικό πεδίο ανάληψης κινδύνων, ευελπιστεί να διαδραματίσει αναβαθμισμένο ρόλο στον αναπτυξιακό προγραμματισμό της Πολιτείας, κυρίως μέσω της συμμετοχής στην υλοποίηση των προτεραιοτήτων της τρέχουσας προγραμματικής περιόδου 2014-2020, στο επίκεντρο της οποίας βρίσκεται η αγορά- στόχος των μικρομεσαίων επιχειρήσεων.

Όσον αφορά τα πεπραγμένα του Διοικητικού Συμβουλίου, σημειώνεται ότι από την 8η Μαΐου 2014 μέχρι και την 30η Απριλίου 2015, οπότε και εγκρίθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕΑΝ συνεδρίασε 15 φορές, με την ίδια σύνθεση, ήτοι με τα μέλη ΔΣ τα οποία εξέλεξε και όρισε για τριετή θητεία η Γενική Συνέλευση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ με την υπ' αριθμ. 18/9-4-2014 απόφασή της (Συγκρότηση σε σώμα του ΔΣ, Πρακτικό ΔΣ 78/29-4-2014).

Κατωτέρω παρατίθενται τα βασικά διαχειριστικά γεγονότα που διαμόρφωσαν την οικονομική κατάσταση και τις σημερινές προοπτικές της εταιρίας.

Οικονομική Κατάσταση ΕΤΕΑΝ ΑΕ

Σε συνέχεια της διευθετήσεως εντός του 2012 του ζητήματος βιωσιμότητας του Ταμείου που προέκυψε εξαιτίας των υψηλών αρνητικών αποτελεσμάτων προ φόρων που σωρεύθηκαν την τριετία 2009-2011, οφειλόμενα κατά κύριο λόγο στις διαφορές αποτίμησης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που περιλαμβάνονται στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας, τα έτη 2013 και 2014 η οικονομική κατάσταση του Ταμείου διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Η οικονομική κατάσταση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ στη λήξη της χρήσεως 2011, υπήρξε ιδιαίτερα κρίσιμη, με αποτέλεσμα να τεθεί θέμα σύγκλησης Γεν. Συνελεύσεως για λήψη αποφάσεως περί αναπληρώσεως μετοχικού κεφαλαίου ή λύση της εταιρίας, που όμως δεν τελεσφόρησε λόγω της έντονης πολιτικής αστάθειας έως τον Ιούνιο του 2012.

Με την ανάληψη των καθηκόντων της στο τελευταίο τρίμηνο του 2012, η υφιστάμενη Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ ανέλαβε πρωτοβουλία για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής βάσεως του Ταμείου, προωθώντας προς το εποπτεύον Υπουργείο, αλλά και προς τους εκπροσώπους της Τριμερούς Επιτροπής (ΔΝΤ/ΕΕ/ΕΚΤ) πρόταση δανεισμού της ΕΤΕΑΝ ΑΕ από το τραπεζικό σύστημα, έναντι των διακρατούμενων - στο μετοχικό κεφάλαιο της- Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η πρόταση της νέας Διοικήσεως αναγνωρίστηκε ως το μόνο βιώσιμο σενάριο για την εξυγίανση της εταιρίας, αφού οι υποχρεώσεις θα καλύπτονταν με αναλογία 1:1, έναντι της διαμορφούμενης (βάσει της τρέχουσας τιμής των ΟΕΔ) αναλογίας κεφαλαίου προς υποχρεώσεις 4:1.

Μετά από τις σχετικές διαπραγματεύσεις και δεδομένης της αρνήσεως της Διοικήσεως να εξοφλεί τις υποχρεώσεις του Ταμείου προς τις τράπεζες με την ζημιογόνα για την κεφαλαιακή θέση του Ταμείου σχέση κεφαλαίου προς υποχρεώσεις 4:1, περιλήφθηκε πρόβλεψη στο Νόμο Ν. 4093/2012, άρθρο 1 υποπαράγραφος Γ4, σύμφωνα με την οποία οι καταπτώσεις εγγυήσεων που βαρύνουν το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΤΕΑΝ ΑΕ (δηλ τα ειδικής εκδόσεως ΟΕΔ που εξαιρούντο του PSI) να πληρώνονται με χρηματικά διαθέσιμα, εισφερόμενα από το Ελληνικό Δημόσιο σε αναλογία 1:1.

Η ρύθμιση αυτή επέτρεψε στην ΕΤΕΑΝ ΑΕ την αναστροφή προβλέψεων λόγω αποτίμησης των Ομολόγων ύψους Ευρώ 856 εκατ. περίπου, αποκαθιστώντας με τον τρόπο αυτό την εικόνα της καθαρής θέσεως ήδη από τη χρήση του 2012.

Εν συνεχεία το 2013, η ΕΤΕΑΝ ΑΕ, έχοντας τακτοποιήσει όλες τις εκκαθαρισμένες και γεγεννημένες εντός του 2012 υποχρεώσεις της από καταπτώσεις εγγυήσεων, κατ' εφαρμογή της ανωτέρω πρόβλεψης του Ν.4093/2012, και υιοθετώντας πολιτική ενεργητικότερης διαχείρισεως – τοποθετήσεως των χρηματικών διαθεσίμων της, συνέχισε να παρουσιάζει ικανοποιητικά αποτελέσματα.

Εν τω μεταξύ τον Αύγουστο του 2014, τα ειδικής εκδόσεως Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που συμπεριλαμβάνονται στο Μετοχικό Κεφάλαιο του Ταμείου, έληξαν και αντικαταστάθηκαν με νέα ΟΕΔ, με ίδια χαρακτηριστικά και λήξη μέχρι τον Αύγουστο του 2019.

Συμμετοχή στο Ελληνικό Ταμείο για την Ανάπτυξη (IFG)

Με το Νόμο 4307/2014, η ΕΤΕΑΝ έλαβε την εντολή εκπροσώπησης των συμφερόντων του Ελληνικού Δημοσίου στην δημιουργία του Ταμείου για την Ανάπτυξη (IFG) που συστήθηκε από κοινού με το Γερμανικό Δημόσιο (εκπροσωπούμενο από τηνΚΦW, και το οποίο θα δραστηριοποιηθεί άμεσα στην χρηματοδότηση των ελληνικών μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Τα πρώτα Ευρώ 100 εκατ. που τοποθετήθηκαν μέσω της ΕΤΕΑΝ ΑΕ στο IFG αφορούν στην υλοποίηση προγράμματος αναχρηματοδότησης υφιστάμενων οφειλών, το οποίο έχει ήδη τεθεί σε εφαρμογή από τις αρχές του 2015 από τις δύο συμβεβλημένες τράπεζες (Eurobank και Τράπεζα Πειραιώς).

Η συμμετοχή της ΕΤΕΑΝ στην ενεργοποίηση του Ταμείου είναι συμβολική και επιβεβαιώνει τη δέσμευση της Πολιτείας, η δράση του IFG να μην επικαλύψει αυτή της ΕΤΕΑΝ, αλλά να αναπτυχθεί με την συνεργασία της σε επιμέρους προϊόντα στα οποία η ίδια, λόγω των κανονιστικών περιορισμών που δεσμεύουν όλους τους διαχειριστές κοινοτικών κονδυλίων, δεν μπορεί να δραστηριοποιηθεί (όπως η αναχρηματοδότηση).

Συγχώνευση ΕΟΜΜΕΧ

Σύμφωνα με το Ν.4038/12 (ΦΕΚ Α/2.2.2012) και την ΚΥΑ 4567/11 (ΦΕΚ Β/7.11.2011) αποφασίστηκε από το Ελληνικό Δημόσιο, η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας ΕΟΜΜΕΧ ΑΕ από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Η λογιστική απορρόφηση συντελέστηκε με ημερομηνία Ισολογισμού Μετασηματισμού την 29/02/2012, ενώ η λειτουργική ολοκληρώθηκε την 31.10.2012. Όσον αφορά στα 43 άτομα του προσωπικού του ΕΟΜΜΕΧ που αρχικώς ενσωματώθηκαν στο μισθολογικό κόστος της ΕΤΕΑΝ ΑΕ κατά τα προβλεπόμενα στο Ν.4038/12, εντός του 2014 περαιτέρω 8 εξ αυτών συνταξιοδοτήθηκαν. Δεν υπάρχουν έργα ή δράσεις της απορροφηθείσας υπό την ευθύνη της ΕΤΕΑΝ ΑΕ κατά τη χρήση 2013.

Νέα οργανωτική δομή

Η οργανωτική δομή της ΕΤΕΑΝ, αναθεωρήθηκε στα τέλη του 2012 με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, με στόχο την συμμόρφωση της εταιρικής δομής με τα διεθνώς αποδεκτά πρότυπα οργάνωσης χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και την λειτουργική ενδυνάμωση της εταιρίας κατά τρόπον ώστε να ανταποκρίνεται στην εκπλήρωση του εταιρικού σκοπού της στην τρέχουσα δυσμενή συγκυρία.

Εντός του 2013, ολοκληρώθηκε και η σχετική τροποποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας μέσω του οποίου, γίνεται ο επιμερισμός των αρμοδιοτήτων και των ευθυνών όλων των λειτουργικών μονάδων που αποτυπώθηκαν στο νέο Οργανόγραμμα, κατ' αναλογία των προβλεπομένων στην Πράξη Διοικητή της Τραπέζης Ελλάδος ΠΔ/ΤΕ αριθ.2577/2006 περί λειτουργίας και κριτηρίων οργάνωσης και ελέγχου των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και αρμοδιοτήτων των διοικητικών τους οργάνων

Ως επιστέγασμα της λειτουργικής αναδιοργάνωσης του Ταμείου, το 2014 ενεργοποιήθηκε ο νεοσυσταθείς Τομέας Κανονιστικής Συμμορφώσεως, με την επίβλεψη του οποίου εκπονήθηκε η κανονιστική πολιτική της εταιρίας και η πολιτική και ο κανονισμός διαχείρισεως παραπόνων πελατείας, στα πλαίσια των διεθνώς αποδεκτών αρχών.

ΔΡΑΣΕΙΣ ΕΤΕΑΝ ΑΕ

- Αναδιάρθρωση δανείων

Μετά από εισήγηση της νέας Διοίκησης της ΕΤΕΑΝ ΑΕ, εκδόθηκε η Κοινή Υπουργική Απόφαση 12991/2342/13.11.2012, με την οποία παρασχέθηκε η δυνατότητα επιμήκυνσης μέχρι τον Μάιο του 2014 της διάρκειας αποπληρωμής των δανείων κεφαλαίου κίνησης (με ή χωρίς επιδότηση επιτοκίου) που χορηγήθηκαν με την εγγύηση της προκατόχου της ΕΤΕΑΝ ΑΕ, ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ, και τα οποία, λόγω της κρίσης και της συνακόλουθης αδυναμίας των επιχειρήσεων να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, παρουσιάζουν καθυστέρηση στην εξυπηρέτησή τους.

Κατ' εφαρμογή της εν λόγω ΚΥΑ, πλέον των 5000 εγγυημένων δανείων συνολικού ύψους εγγυημένου κεφαλαίου Ευρώ 70 εκατ. έτυχαν αναδιρθρώσεως έως τα τέλη του πρώτου τριμήνου 2014.

Περαιτέρω, αναγνωρίζοντας τις δυσκολίες ρευστότητας που συνεχίζουν να υφίστανται οι μικρομεσαίες επιχειρήσεις όλων των κλάδων και μετά τον Μάιο του 2014, η ΕΤΕΑΝ, σε συνεργασία με την Πολιτεία και τους εποπτευόμενους θεσμούς, εισηγήθηκε και επέτυχε την ανανέωση της δυνατότητας αναδιάρθρωσεως (παρατάσεως) των οφειλών της ΚΥΑ 12991/13-11-2012. Το πλαίσιο της ανανεωθείσας δυνατότητας αναδιάρθρωσεως αποτυπώθηκε στην ΚΥΑ 4584/ 56/15.1.2015, η εφαρμογή της οποίας βρίσκεται ήδη σε εξέλιξη.

- Πρόγραμμα εγγύησης υπέρ των επιχειρήσεων για την έκδοση εγγυητικών επιστολών από τις Τράπεζες

Το Πρόγραμμα ενεργοποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2012 με προσχώρηση 13 Τραπεζών. Ήδη από τα τέλη του 2012, η Διοίκηση βελτίωσε τους όρους του Προγράμματος, το οποίο κατά την λήξη του την 30/10/2014 αριθμούσε πλέον των 173 εγκρίσεων για παροχή εγγυήσεως ποσοστού 50% επί χαρτοφυλακίων εγγυημένων υποχρεώσεων ύψους Ευρώ 7,4 εκ.

- Πρόγραμμα εγγύησης χαμηλότοκων δανείων για την κάλυψη δαπανών αγοράς πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών

Το Πρόγραμμα έχει λήξει από την 31/12/2012 και στην διετή διάρκειά του εντάχθηκαν σε αυτό 1590 επιχειρήσεις με υπόλοιπο εγγυήσεων την 31/12/2014 Ευρώ 72,5 εκατ.

- Πρόγραμμα εγγύησης χαμηλότοκων δανείων για την κάλυψη ασφαλιστικών και φορολογικών υποχρεώσεων

Το Πρόγραμμα έληξε την 31/12/2010 και κατά την διάρκειά του εντάχθηκαν 215 επιχειρήσεις με υπόλοιπο εγγυήσεως κατά την 31/12/2014 Ευρώ 2,96 εκατ.

ΤΑΜΕΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ, σχεδιάζει, υλοποιεί και διαχειρίζεται Ταμεία Χαρτοφυλακίου που συγχρηματοδοτούνται από το ΕΣΠΑ και τα Ευρωπαϊκά Διαρθρωτικά Ταμεία. Με την δράση αυτή, η ΕΤΕΑΝ ΑΕ συμπληρώνει την χρηματοδοτική δυνατότητα του τραπεζικού συστήματος, συνεισφέρει στην εισροή νέων κεφαλαίων στην ελληνική αγορά σε ένα περιβάλλον πεπερασμένων (λόγω της κρίσης και της αυστηροποίησης της τραπεζικής εποπτείας) δυνατοτήτων χρηματοδότησης από το τραπεζικό σύστημα.

- Ταμείο Εξοικονομώ κατ' οίκον (ΤΕΞΟΙΚ)

Το συνώνυμο Πρόγραμμα αποτελεί ένα χρηματοοικονομικό εργαλείο, το οποίο απευθύνεται σε φυσικά πρόσωπα-νοικοκυριά για την ενίσχυσή τους σε έργα που υλοποιούν με στόχο την ενεργειακή αναβάθμιση των κατοικιών τους. Το Πρόγραμμα χρηματοδοτείται από το Ελληνικό Δημόσιο και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και συντίθεται από:

α) Το Ταμείο Εξοικονομώ κατ' Οίκον, μέσω του οποίου, αλλά και με τη συγχρηματοδότηση των τεσσάρων συνεργαζόμενων τραπεζών, χορηγούνται άτοκα (πλήρως επιδοτούμενα) δάνεια.

β) Το Πρόγραμμα Άμεσης Ενίσχυσης (επιχορήγησης), το οποίο λειτουργεί συμπληρωματικά με το άτοκο δάνειο, καθώς επιτρέπει μη επιστρεπτέα οικονομική ενίσχυση, η οποία καταβάλλεται και αυτή από τις διαμεσολαβούσες τράπεζες, κατά τα προβλεπόμενα στον οδηγό του Προγράμματος.

Το Πρόγραμμα από την ενεργοποίησή του το δεύτερο τρίμηνο του 2011 μέχρι σήμερα, έχει μεγάλη απήχηση, ιδιαίτερα στις Περιφέρειες με μεγαλύτερες ενεργειακές ανάγκες λόγω κλιματολογικών συνθηκών. Κατά συνέπεια προκύπτουν ήδη ζητήματα εξαντλήσεως των δεσμευμένων για τις συγκεκριμένες περιφέρειες πόρους, χωρίς να είναι εφικτή από τους ευρωπαϊκούς κανονισμούς, η μετακίνηση πόρων από πλεονάζουσες περιφέρειες.

Παρά τα διαχειριστικά ζητήματα που προκύπτουν λόγω της ανάληπτης περιφερειακής κατανομής των πόρων του Προγράμματος, μέχρι τα τέλη του 2014 είχαν πραγματοποιηθεί περισσότερες από 49.514 υπαγωγές που αντιστοιχούν σε παρεμβάσεις ύψους Ευρώ 515 εκατ.

- Ταμείο Επιχειρηματικότητας (ΤΕΠΙΧ)- Επιχειρηματική Επανεκκίνηση

Πρόκειται για ένα ταμείο Δανειοδοτήσεων που προέκυψε μετά τον ανασχεδιασμό του Ταμείου Επιχειρηματικότητας στις αρχές του 2013, και το οποίο στοχεύει στην παροχή δανείων ευνοϊκού κόστους συνολικού ύψους Ευρώ 550 εκατ. (εκ των οποίων Ευρώ 275 εκατ. εισφερόμενα από το Ταμείο άτοκα και Ευρώ 275 εκατ. από τις 14 συνεργαζόμενες Τράπεζες), είτε για υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων, αλλά κυρίως και εξαιτίας της κρίσης, για την κάλυψη αναγκών επιχειρηματικής ανάπτυξης (κεφάλαια κινήσεως).

Η υποδοχή των αιτήσεων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες ξεκίνησε πρακτικά στο δεύτερο εξάμηνο του 2013, και μέχρι το τέλος του 2014 είχαν ήδη παρασχεθεί περί τις 4.073 εγκρίσεις για δάνεια συνολικού ύψους Ευρώ 459 εκατ.

Ταμείο Επιχειρηματικότητας (ΤΕΠΙΧ)- Εγγυοδοσίας

Το Ταμείο αφορά στην παροχή εγγυήσεων σε ποσοστό έως 80% κατ' ανώτατο για επενδύσεις και κεφάλαια κινήσεως, συμπεριλαμβανομένων των προκαταβολών για λήψη επιχορηγήσεων από άλλα κοινοτικά προγράμματα. Τα διαθέσιμα του Ταμείου από το Ταμείο Επιχειρηματικότητας ανέρχονται σε Ευρώ 50 εκατ.

Μετά από μία σχετικά μακροσκελή τεχνική προετοιμασία εκ μέρους των συνεργαζόμενων τραπεζών, το Ταμείο ξεκίνησε τη λειτουργία του το τελευταίο τρίμηνο του 2013. Μέχρι τα τέλη του 2014 υποβλήθηκαν περισσότερες από 882 αιτήσεις που αφορούν σε δάνεια προς εγγύηση ύψους Ευρώ 89 εκατ. περίπου.

Η ζήτηση για τη συγκεκριμένη δράση επηρεάστηκε και από την υλοποίηση των έργων που εντάχθηκαν στην προκήρυξη των Περιφερειακών Επιχειρησιακών Προγραμμάτων (ΠΕΠ) για τις Μικρομεσαίες επιχειρήσεις στους τομείς της Μεταποίησης, του Εμπορίου, του Τουρισμού και της Παροχής Υπηρεσιών καθώς οι οι εγγυήσεις προσφέρονται και για λήψη προκαταβολής επιχορήγησης.

Ταμείο Επιχειρηματικότητας- Ταμείο Νησιωτικής και Τουριστικής Επιχειρηματικότητας (TANTE).

Πρόκειται για ένα Ταμείο Δανειοδοτήσεων προϋπολογισμού Ευρώ 80 εκατ., στο οποίο η αρχή της συγχρηματοδότησης εφαρμόζεται απευθείας με τον ιδιωτικό τομέα της οικονομίας. Πρόκειται για μία δράση παροχής δανείων χαμηλού ύψους (έως Ευρώ 30.000) και ιδιαίτερα ευνοϊκού κόστους (2,8% και μηδενικό επιτόκιο για επιχειρήσεις και επενδύσεις σε νησιά με πληθυσμό περισσότερο και λιγότερο των 3.100 κατοίκων αντίστοιχα), που έχει γεωγραφική και ταυτοχρόνως τομεακή στόχευση (νησιά και τουρισμό). Απευθύνεται στις μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις, που αποτελούν την βάση του παραγωγικού ιστού της νησιωτικής Ελλάδας. Αφορά σε επενδύσεις ή κεφάλαια κινήσεως που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο αμιγώς τουριστικών αλλά και συναφών με τον τουρισμό επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και μέχρι το 70% της καθαρής αξίας των επιλέξιμων δαπανών.

Στο Ταμείο υπήχθηκαν και αιτήματα από επιχειρήσεις του Νομού Κεφαλονιάς που έσπευσαν να αποκαταστήσουν τις ζημιές από το σεισμό του Ιανουαρίου 2014, προκειμένου να ανταπεξέλθουν στις απαιτήσεις της θερινής περιόδου. Για τα αιτήματα αυτά δημιουργήθηκε σε σύντομο χρονικό διάστημα ένα επιμέρους πλαίσιο εντός του Ταμείου (Μέτρο), το οποίο λειτούργησε με την συνεργασία δύο τραπεζών με εκτενή παρουσία στο νησί. Το Μέτρο αποτέλεσε την κυρίαρχη δράση της Πολιτείας για την συνδρομή των σεισμόπληκτων επιχειρήσεων.

Στο τέλος του 2014, το Ταμείο είχε δεχθεί 1.181 αιτήσεις για δάνεια συνολικού ύψους Ευρώ 24,5 εκατ. περίπου, συμπεριλαμβανομένων 542 αιτημάτων του Μέρους της Κεφαλονιάς, το οποίο ολοκληρώθηκε πριν το κλείσιμο της θερινής περιόδου.

- Ταμείο Αγροτικής Επιχειρηματικότητας

Πρόκειται για ένα Ταμείο Δανειοδοτήσεων το οποίο χρηματοδοτήθηκε με Ευρώ 116 εκ. από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων και το Ευρωπαϊκό Γεωργικό Ταμείο Αγροτικής Ανάπτυξης (Ε.Γ.Τ.Α.Α), με το οποίο η συνεργαζόμενη τράπεζα Πειραιώς ανέλαβε να συνεπενδύσει Ευρώ 138 εκ.

Το συγκεκριμένο Ταμείο έχει θεματικό προσανατολισμό, δηλαδή τη διευκόλυνση της χρηματοδότησης των επενδυτικών σχεδίων που εντάσσονται σε συγκεκριμένα μέτρα του Προγράμματος Αγροτικής Ανάπτυξης που διαχειρίζεται το καθ' ύλην αρμόδιο Υπουργείο Αγροτικής Ανάπτυξης και Τροφίμων.

Με τη δράση αυτή, η ΕΤΕΑΝ ΑΕ απευθύνεται για πρώτη φορά στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις του πρωτογενούς τομέα, οι οποίες κατά βάση αποκλείονται από τις υπόλοιπες δράσεις, εφόσον η μεταποίηση δεν υπερέχει στο σύνολο της δραστηριότητος τους.

Η ενεργοποίηση του Ταμείου Αγροτικής Επιχειρηματικότητας υστέρησε χρονικά ως προς την υπαγωγή των επενδυτικών σχεδίων στα συγκεκριμένα μέτρα του Προγράμματος Αγροτικής Ανάπτυξης 2007-2013. Ως εκ τούτου, εντός του 2014 η συνεργαζόμενη Τράπεζα διαβίβασε 166 αιτήματα προς υπαγωγή, που αφορούσαν σε δάνεια συνολικού ύψους Ευρώ 9,5 εκατ.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2014, υπήρξε μία χρονιά αυξημένης κινητοποίησης ιδιαίτερα σε ότι αφορά την προώθηση των δράσεων του Ταμείου Επιχειρηματικότητας, οι πόροι του οποίου αφορούν στην κλειόμενη προγραμματική περίοδο 2007-2013.

Επίσης μέσω της ανανέωσης των ομολόγων του μετοχικού κεφαλαίου του Ταμείου ουσιαστικά αναγνωρίστηκε ο ρόλος της ΕΤΕΑΝ ως ένας υγιής θεσμός συμπληρωματικός του τραπεζικού συστήματος με έμφαση στη χρηματοπιστωτική διαμεσολάβηση υπέρ των μικρομεσαίων επιχειρήσεων.

Παράλληλα, το Ταμείο, πρωτοστατώντας στις κανονιστικές εξελίξεις στο χώρο των συγχρηματοδοτούμενων έργων, μελέτησε, επικοινωνήσε και αφομοίωσε την αλλαγή των κανονιστικών αρχών των ενισχύσεων ήσσονος σημασίας (de minimis), προσαρμόζοντας τα συστήματα και τις διαδικασίες του στο αναμορφωμένο θεσμικό πλαίσιο.

Ειδικότερα όσον αφορά τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης αυτά επηρεάστηκαν από την αύξηση των λειτουργικών δαπανών, οι οποίες ανήλθαν συνολικά σε Ευρώ 3,4 εκατ., οφειλόμενη στην κατακόρυφη (ανάλογη της παραγωγής) αύξηση των δαπανών αξιολογήσεως των αιτημάτων χρηματοδότησεως. Τα λειτουργικά έσοδα για το 2014 ανήλθαν σε Ευρώ 1,2 εκατ., λόγω της χρονικής υστέρησης στην εκκαθάριση των προμηθειών. Επίσης, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 8 εκ. μειωμένα κατά 28% έναντι του 2013, εξαιτίας της ραγδαίας αποκλιμάκωσης των επιτοκίων τοποθετήσεως των διαθεσίμων.

Κατ' επέκταση το λειτουργικό αποτέλεσμα, προ λοιπών εσόδων, φόρων, τόκων και αποσβέσεων διαμορφώθηκε σε Ευρώ 5,8 εκατ. μειωμένο κατά 38% έναντι της προηγούμενης χρήσης, ανάλογα της συρρίκνωσης των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις.

Τα αποτελέσματα προ φόρων παρέμειναν θετικά € 3,1 εκ., έναντι € 6,2 εκ. στη χρήση 2013, αντανakλώντας και αυτά την επίδραση της μειώσεως των επιτοκίων εντός του 2014.

Για τη χρήση 2014, τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αντιστοιχούν στο 0,09% του ενεργητικού, ενώ ο δείκτης αποτελεσματικότητας (λειτουργικά έσοδα, δηλαδή προμήθειες από εγγυήσεις προς λειτουργικά έξοδα, προ φόρων και προβλέψεων) διαμορφώθηκε σε 35%. Ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού / ROA (λόγος κερδών/ζημιών μετά από φόρους προς μέσο ύψος ενεργητικού) κατά την 31.12.2014 ανήλθε σε 0,2 % και ο δείκτης αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων / ROE (λόγος κερδών/ζημιών μετά από φόρους προς μέσο ύψος ιδίων κεφαλαίων) διαμορφώθηκε σε 0,3%.

Ο πιστωτικός κίνδυνος από εγγυήσεις δανείων προς τις ΜΜΕ αποτελεί τη σημαντικότερη πηγή κινδύνων για την ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Το υπόλοιπο των καταγγελιών εγγυημένων δανείων την 31.12.2014 ανήλθε σε Ευρώ 131 εκατ. μειωμένο κατά 4% έναντι του προηγούμενου έτους (Ευρώ 136 εκ. κατά την 31.12.2013). Σημειώνεται ότι μέχρι την 31/12/2014, από το εγγυοδοτικό χαρτοφυλάκιο της πρώην ΤΕΜΠΜΕ αρχικού ύψους Ευρώ 4,4 δισ που βρίσκεται πλέον σε φάση εξυπηρέτησης, είχαν εξετασθεί, εκκαθαρισθεί και πληρωθεί καταπτώσεις ποσού Ευρώ 487 εκατ., που αντιστοιχούν σε δείκτη καταπτώσεων 11%, ενδεικτικός της ποιότητας του χαρτοφυλακίου του Ταμείου έναντι των χαρτοφυλακίων επιχειρηματικών χρηματοδοτήσεων λιανικής τραπεζικής των τραπεζών.

Και το 2014, τόσο η ρευστότητα όσο και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ταμείου, διατηρήθηκαν σε πολύ υψηλά επίπεδα υπερκαλύπτοντας τα ελάχιστα απαιτητά όρια της Πράξης του Διοικητή της Τραπεζής Ελλάδος ΠΔ/ΤΕ αριθ. 2540/2004. Συγκεκριμένα ο δείκτης ρευστότητας ανήλθε σε 519,3 % και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 492,7 % έναντι των αντίστοιχων ορίων που θέτει η ΤτΕ $\geq 20\%$ και $\geq 10\%$ αντίστοιχα.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ 01^{ης} Ιανουαρίου 2014 - 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014

	<u>Σημειώσεις</u>	<u>01 Ιανουαρίου 2014 31 Δεκεμβρίου 2014</u>	<u>01 Ιανουαρίου 2013 31 Δεκεμβρίου 2013</u>
		Συνεχιζόμενες	Συνεχιζόμενες
		Δραστηριότητες	Δραστηριότητες
Καθαρά έσοδα από αμοιβές/προμήθειες	21	1.185.251,59	1.417.481,99
Λοιπά έσοδα	22	67.147.646,79	99.387.535,64
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		68.332.898,38	100.805.017,63
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	28	7.992.974,30	11.171.349,95
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	27	(1.878.512,64)	(2.277.050,60)
Αμοιβές/Αποζημιώσεις μελών ΔΣ	23	(18.720,00)	(24.000,00)
Λοιπά έξοδα	24	(1.490.470,02)	(929.658,16)
Λειτουργικές δαπάνες		(3.387.702,66)	(3.230.708,76)
Αποτελέσματα προ τόκων,προβλέψεων,αποσβέσεων, καταπτώσεων & φόρων		72.938.170,02	108.745.658,82
Προβλέψεις		(319.510,85)	0,00
Καταπτώσεις Εγγυήσεων	25	(69.416.726,46)	(101.290.767,36)
Αποσβέσεις	8	(169.390,27)	(128.598,27)
Τόκοι		0,00	(1.109.739,01)
Μη λειτουργικές δαπάνες		(69.905.627,58)	(102.529.104,64)
Σύνολο δαπανών		(73.293.330,24)	(105.759.813,40)
Κέρδη προ φόρων		3.032.542,44	6.216.554,18
Μείον φόροι	16	(10.855,14)	15.986,36
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		3.043.397,58	6.200.567,82
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		3.043.397,58	6.200.567,82

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

	<u>Σημειώσεις</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2013</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	7	227.057.053,43	176.280.903,48
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11	307.215.900,35	253.848.816,99
Απαιτήσεις από προμήθειες παροχής εγγυήσεων & αντεγγυήσεων	9	969.447,29	930.556,47
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	12	742.153.000,00	742.153.000,00
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και άυλα στοιχεία	8	557.596,69	588.889,11
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	16	29.255,52	18.400,37
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10	<u>10.105.394,78</u>	<u>7.572.233,26</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.288.087.648,06	1.181.392.799,69
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19	175.458.432,05	106.093.112,90
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	16	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από φόρους		1.890,44	14.495,57
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσ/κού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18	320.906,45	359.384,45
Προβλέψεις	17	42.340.205,10	107.756.569,98
Λοιπές υποχρεώσεις	20	<u>1.356.836,96</u>	<u>1.603.257,31</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		219.478.271,00	215.826.820,21
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	1.181.038.700,00	1.505.337.700,00
Αποθεματικά	14	16.361.488,95	16.361.488,95
Υπόλοιπο ζημιών εις νέο		<u>(128.790.811,89)</u>	<u>(556.133.209,47)</u>
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		1.068.609.377,06	965.565.979,48
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		1.288.087.648,06	1.181.392.799,69

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτο Αποθεματικό	Λοιπά στοιχεία Ιδίων κεφαλαίων	Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων
01 Ιανουαρίου 2013	1.506.217.400	1.227.305,74	15.134.183,21	(563.213.378,32)	959.365.510,63
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου	(879.700)			879.700	0,00
Απόδοση σε μέτοχο				(98,97)	(98,97)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				6.200.567,82	6.200.567,82
31 Δεκεμβρίου 2013	1.505.337.700	1.227.305,74	15.134.183,21	(556.133.209,47)	965.565.979,48
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου	(424.299.000)			424.299.000	0,00
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου	100.000.000				100.000.000
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				3.043.397,58	3.043.397,58
31 Δεκεμβρίου 2014	1.181.038.700	1.227.305,74	15.134.183,21	(128.790.811,89)	1.068.609.377,06

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01 Ιανουαρίου 2014 – 31 Δεκεμβρίου 2014

	<u>Σημείωση</u>	<u>01.01.14-31.12.14</u>	<u>01.01.13-31.12.2013</u>
Ταμιακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες-συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Ταμιακές εισροές			
Τόκοι και Προμήθειες (Εσοδα)		1.255.440,05	1.303.977,57
Λοιπά έσοδα		2.025.764,02	1.673.635,54
Είσπραξη απαιτήσεων		804.743,95	1.130.992,38
Αφαιρείται: Αύξηση Έσοδα Εισπρακτέα		(1.890.322,64)	(1.870.584,01)
Προστίθεται: Αύξηση Έσοδα επομ. Χρήσεων		342.612,65	294.882,88
Αφαιρείται : Μείωση Έσοδα επομ. Χρήσεων		(675.474,82)	(630.864,39)
Προστίθεται: Μείωση λ/σμών Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		328.064,04	1.923.176,64
Αφαιρείται: Αύξηση λ/σμών Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		<u>(800.379,02)</u>	<u>(864.905,96)</u>
Σύνολο Ταμιακών Εισροών (1)		1.390.448,23	2.960.310,65
Ταμιακές εκροές			
Τόκοι και προμήθειες (έξοδα)		1.115,02	1.112.527,42
Γενικά έξοδα Διοικήσεως (εκ των οποίων καταπτώσεις € 69.416.726,46)		73.457.612,42	104.477.863,14
Λοιπά έξοδα		(1.827,36)	40.824,57
Χορήγηση δανείων		700.000,00	0,00
Προστίθεται: Μείωση λ/σμών Λοιπά στοιχεία παθητικού		4.043.789,21	6.313.388,86
Αφαιρείται: Αύξηση λ/σμών Λοιπά στοιχεία παθητικά		(73.660.197,89)	(104.895.660,85)
Φόροι		<u>169.514,38</u>	<u>202.025,05</u>
Σύνολο Ταμιακών Εκροών (2)		4.710.005,78	7.250.968,19
Ταμιακές ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες-Συνεχιζόμενες δραστηριότητες (1-2)=Α		(3.319.557,55)	(4.290.657,54)
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες-συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Ταμιακές εισροές			
Πώληση χρεογράφων, συμμετοχών & τίτλων		0,00	0,00
Λοιπά έσοδα		<u>7.737.971,83</u>	<u>12.700.159,47</u>
Σύνολο Ταμιακών εισροών (3)		7.737.971,83	12.700.159,47
Ταμιακές εκροές			
Αγορά χρεογράφων συμμετοχών και τίτλων		0,00	317.000,00
Αγορά άυλων και ενσωμάτων παγίων		<u>138.097,85</u>	<u>330.592,89</u>
Σύνολο Ταμιακών εκροών (4)		138.097,85	647.592,89
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες -συνεχιζόμενες δραστηριότητες (3-4)=Β		7.599.873,98	12.052.566,58
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες -συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Ταμιακές εισροές			
Είσπραξη Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		<u>100.000.000,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο Ταμιακών εισροών (5)		100.000.000,00	0,00
Ταμιακές εκροές			
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου		<u>0,00</u>	<u>98,97</u>
Σύνολο Ταμιακών εκροών (6)		0,00	98,97
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες-συνεχιζόμενες δραστηριότητες (5-6)=Γ		100.000.000,00	(98,97)
ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΕΑΝ (Α+/-Β+/-Γ)		104.280.316,43	7.761.810,07
Πλέον:			
Ταμιακά Διαθέσιμα έναρξης χρήσεως	07,11	429.123.761,32	421.361.951,25
Ταμιακά Διαθέσιμα τέλους χρήσεως	07,11	533.404.077,75	429.123.761,32

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η εταιρεία **ΕΘΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ** (με τον διακριτικό 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 01/01/14-31/12/14 αποτελεί την τέταρτη διαχειριστική χρήση (Αριθμ. ΓΕΜΗ 121576499000 και ΑΦΜ 997673346)

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

Γεώργιος Γεροντούκος	Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
Θωμάς Δασκαλάκης	Αντιπρόεδρος ΔΣ	Εκτελεστικό μέλος
Δημήτρης Γιαννίκης	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό μέλος
Μοβσεσιάν Χαρουτιούν	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό μέλος
Γιάννης Παπαδόπουλος	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος
Ιουλία Αρμάγου	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό μέλος
Παναγής Καρέλλας	Μέλος ΔΣ	Μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος

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 ανταγωνιστικότητας τους, της ανάπτυξης 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 Οικονομίας, 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 υποχρεώσεων 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, σύμφωνα με τις παραγράφους 2 και 3 του παρόντος άρθρου, 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.

στ) Με τη σύναψη συμβάσεων ομολογιακού δανείου που εκδίδουν νομικά πρόσωπα ειδικού σκοπού που έχουν ιδρυθεί και εδρεύουν στο Λουξεμβούργο, όπως το «IfG - Greek SME Finance S.A.» (αριθμός μητρώου Β 186984) ή σε άλλο κράτος - μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και διέπονται από την αντίστοιχη νομοθεσία, ποιώντας χρήση πόρων προερχόμενων από το εθνικό σκέλος του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων μέχρι το ύψος που καθορίζεται και από την αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και κατά παρέκκλιση τυχόν αντίθετων διατάξεων του παρόντος νόμου ή του Κανονισμού που προβλέπεται στο τέταρτο άρθρο του παρόντος νόμου. Η σύναψη των ανωτέρω ομολογιακών δανείων από την Εταιρεία επιτρέπεται αποκλειστικά για την επίτευξη των στόχων του άρθρου 3 του ν. 4224/2013 (Α' 288) και ιδίως τη διοχέτευση πόρων στις ελληνικές πολύ μικρές, μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ).

Με κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας καθορίζονται ο τρόπος, οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις, καθώς επίσης κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια για τη σύναψη των ως άνω ομολογιακών δανείων.

Δράσεις και Προγράμματα που διαχειρίζεται η ΕΤΕΑΝ ΑΕ

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

Α) Εγγύηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ για την έκδοση Εγγυητικών Επιστολών εκ μέρους των Τραπεζών υπέρ των Μεσαίων, Μικρών & Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων.

Ο Προϋπολογισμός του Προγράμματος διαμορφώθηκε (μειώθηκε) στα τέλη του 2013 σε € 8 εκατ. (ανώτατο ποσοστό εγγυήσεως 50%). Οι παρεχόμενες εγγυήσεις καλύπτονται από ισόποσο των χρηματικών διαθεσίμων των υφισταμένων ιδίων κεφαλαίων της ΕΤΕΑΝ ΑΕ.

Η διάρκεια εφαρμογής του προγράμματος εξέπνευσε την 31.12.2014.

Β) 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, μετά την τροποποίηση της ως άνω ΚΥΑ , ανέρχεται σε 548,2 εκ. €.

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος μέχρι την 31/12/14 έχει καταβληθεί σε λογαριασμούς που έχουν ανοιχθεί για το σκοπό αυτό στην Τράπεζα της Ελλάδος, ποσό € 528.584.815,44

Τα ποσά που είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος και σε συνεργαζόμενες τράπεζες και σχετίζονται με το παρόν πρόγραμμα, συνολικού ποσού € 266.574.353,61 (συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων) δεν απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Γ) 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 540 εκ. € και μέχρι την 31/12/14 είχε καταβληθεί ολόκληρο το ανωτέρω ποσό σε λογαριασμούς που έχουν ανοιχθεί για το σκοπό αυτό στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Επίσης, το έτος 2014 εγκρίθηκε χρηματοδότηση (ΠΔΕ 2014) προς την ΕΤΕΑΝ ΑΕ συνολικού ύψους € 5,0 εκ. για την επιχορήγηση των πληγέντων, από το σεισμό, επιχειρήσεων του Νομού Κεφαλονιάς, στο πλαίσιο υλοποίησης του ανωτέρω προγράμματος.

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 € 390.397.801,67 (συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων), δεν απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Δ) 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

Η συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος ανέρχεται σε 35 εκ. € και μέχρι την 31/12/14 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 € 37.770.407,84 (συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων) δεν απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Ε) 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), ενώ η σχετική συμφωνία χρηματοδότησης μεταξύ της ΕΤΕΑΝ ΑΕ και του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης υπογράφηκε την 15/02/2013.

Η συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος ανέρχεται σε € 116.000.000.

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος μέχρι την 31/12/14 έχει καταβληθεί σε λογαριασμούς που έχουν ανοιχθεί για το σκοπό αυτό στην Τράπεζα της Ελλάδος, ποσό € 115.000.000

Τα ποσά που είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος και σε συνεργαζόμενες τράπεζες και σχετίζονται με το παρόν πρόγραμμα, συνολικού ύψους € 114.680.174,42 (συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων), δεν απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Επιπροσθέτως,

-Δράση 2.10.2.: τα ποσά που είναι κατατεθειμένα στην ΤτΕ και σχετίζονται με τη δράση 2.10.2 (συνολικού ποσού € 445.902,54) 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.

Εποπτεία ΕΤΕΑΝ ΑΕ

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ συγκαταλέγεται στους φορείς που εποπτεύει η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), η οποία έχει εκδώσει, για τον σκοπό αυτό, 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.

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 2014 χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης και των συγκριτικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2013.

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 30/04/2015.

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

2.6) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων

(α) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2014 ή μεταγενέστερα.

• ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν Κοινό Διακανονισμό (Joint Arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες».

Τα πρότυπα δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις

• Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)
Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη

συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

• *Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)*

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

• *Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)*

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου για τις περιπτώσεις συμψηφισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

• *Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)*

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης.

Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

• *Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγών και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)*

Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαίρεσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».

Οι τροποποιήσεις έχουν δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις

- *ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)*

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις .

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- *ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)*

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η εταιρεία εξετάζει τις επίπτώσεις όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. (να προσαρμοστεί στον κάθε Όμιλο/Εταιρία).

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)*

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)*

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)*

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Η εταιρεία εξετάζει τυχόν επίπτωσεις όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- *Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)*

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαιρέση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- *Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)*

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις

στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφληση, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. (να προσαρμοστεί στον κάθε Όμιλο/Εταιρία).

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• *Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)*

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 εκταμιευθεί.

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 δουλευμένου τόκου, 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 30 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 (ταμείο εταιρείας) και τις καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος και σε λοιπά εγγώρια πιστωτικά ιδρύματα (όψεως και προθεσμίας έως 3 μηνών) ως διαθέσιμα. Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, τα ως άνω νοούνται ως ταμειακά διαθέσιμα.

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 απόλυσεως το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απόλυσεως (με ανώτατο πλαφόν τις € 15.000). 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 υποχρέωσης (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-απαιτηση 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.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τη στιγμή του διακανονισμού της υποχρέωσης 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 Διοίκηση της Εταιρείας, επανεξετάζει την ανάγκη σχηματισμού προβλέψεων στο τέλος κάθε χρήσεως, εξασκώντας την κρίση της 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. Η Διοίκηση πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014.

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 17).

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 οποιεσδήποτε 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 δουλευμένες 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 δουλευμένες, 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 ευλόγων 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' αντανakλούν 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 εισπράττει προμήθεια εγγυήσεως, ενώ διαχειρίζεται τα περιγραφόμενα στην σημείωση 1 «Μέσα Χρηματοοικονομικής Τεχνικής» και εισπράττει αμοιβή διαχειρίσεως.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της ΕΤΕΑΝ ΑΕ, έχει ως γνώμονα την διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχισης των εργασιών της εταιρείας και είναι οργανωμένο σύμφωνα με την ακόλουθη δομή:

- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ,
- Λειτουργική Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Η εταιρεία, λόγω της φύσεως των εργασιών της εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, με τους κυριότερους εξ' αυτών να είναι:

- (α) πιστωτικός κίνδυνος,
- (β) κίνδυνος αγοράς,
- (γ) κίνδυνος επιτοκίου,
- (δ) κίνδυνος ρευστότητας και μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, τον λειτουργικό

Ειδικότερα:

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή χρηματοοικονομικού κινδύνου για την ΕΤΕΑΝ ΑΕ.

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την πιθανότητα μη εκπλήρωσης των συμβατικών υποχρεώσεων των επιχειρήσεων (υπέρ των οποίων έχει εγγυηθεί η ΕΤΕΑΝ ΑΕ) προς τις δανείστριες Τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα.

Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου η Εταιρεία θεσμοθέτησε (μέσω του Κανονισμού Λειτουργίας), βασικές αρχές ανάληψης κινδύνων, διαδικασία αξιολόγησης και έγκρισης μέσω συστήματος εσωτερικών ορίων, διαβαθμισμένων αναλόγως του ύψους του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Εργαλείο για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου αποτελεί το ανώτατο όριο ανάληψης κινδύνου ανά επιχείρηση, μέσω του οποίου παρακολουθείται και ο πιστωτικός κίνδυνος συγκέντρωσης.

Ως τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, αναφέρεται ότι, α) παράλληλα με την εγγύηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ στα περισσότερα προγράμματα της ΕΤΕΑΝ ΑΕ ζητούνται και άλλες πρόσθετες εξασφαλίσεις (ενοχικές ή/και εμπράγματα) επί του υποκείμενου δανείου, β) σε κάποια προγράμματα ασκείται και η ένσταση της διζήσεως ενώ γ) όλα τα αιτήματα εγγυοδοσίας υποβάλλονται από τις συνεργαζόμενες τράπεζες εφόσον τα σχετικά αιτήματα δανείου έχουν προηγουμένως εγκριθεί σύμφωνα με τους εσωτερικούς κανόνες πιστωτικής αξιολόγησης και έγκρισής τους.

Επιπροσθέτως η ΕΤΕΑΝ ΑΕ, εκ του καταστατικού της μπορεί να εγγυάται μόνο υπέρ μεσαίων, μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων που, δεδομένων των μεγεθών τους στην Ελληνική αγορά, περιορίζει το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

α.1 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ως μέρος του πιστωτικού κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος τις υποχρεώσεις του, πριν από τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών της συναλλαγής. Προέρχεται κυρίως από τις συναλλαγές με τράπεζες σε επίπεδο καταθετικών προϊόντων, δηλαδή επένδυσης των διαθεσίμων της ΕΤΕΑΝ ΑΕ σε καταθετικά προϊόντα των ελληνικών τραπεζών. Για την αποτελεσματική διαχείρισή του, τηρείται το ανώτατο όριο έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο που ορίζεται στη Πράξη Διοικητή ΤτΕ 2540/2004.

(β) Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά στην πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως οι τιμές μετοχών, επιτοκίων, εμπορευμάτων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ δεν διατηρεί χαρτοφυλάκιο συναλλαγών για επενδυτική δραστηριότητα ώστε να είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο αγοράς. Σε ότι αφορά τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που υπάρχουν στο μετοχικό της κεφάλαιο, αυτά προορίζονται για την πληρωμή καταπτώσεων εγγυήσεων, μέσω νομοθετικής ρύθμισης αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία, διακρατούνται έως τη λήξη τους, ενώ η απόδοσή τους αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο.

(γ) Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου αποτελεί μία σημαντική κατηγορία κινδύνου και αφορά στην ενδεχόμενη αρνητική επίπτωση στην οικονομική θέση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ, εξαιτίας μεταβολών του γενικού επιπέδου των επιτοκίων. Η έκθεση στον συγκεκριμένο τύπο κινδύνου, προέρχεται από τη δραστηριότητα της επένδυσης των διαθέσιμων της ΕΤΕΑΝ ΑΕ σε αποδεκτά προϊόντα σύμφωνα με την Πράξη Διοικητή ΤτΕ 2540/2004, με τις αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων των επενδυτικών προϊόντων να επηρεάζουν τα αποτελέσματα, μεταβάλλοντας την αξία μέρους των μελλοντικών εσόδων.

(δ) Κίνδυνος Ρευστότητας

Αφορά την ικανότητα κάλυψης των ταμειακών εκροών της ΕΤΕΑΝ ΑΕ σε σχέση με τις ταμειακές εισροές. Η Πράξη Διοικητή ΤτΕ 2540/204, ορίζει τα κριτήρια προσδιορισμού του συντελεστή ρευστότητας της εταιρείας, στον οποίο ορίζεται ότι το σύνολο των διαθέσιμων της ΕΤΕΑΝ ΑΕ δεν πρέπει να υπολείπεται του 20% των εν ενεργεία εγγυήσεων της.

Ο δείκτης ρευστότητας κατά την 31/12/2014 ανερχόταν σε 519,34%, όπως απεικονίζεται κατωτέρω:

Ρευστότητα	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο Διαθεσίμων	(1) 1.276.425.953,78	1.172.282.720,47
Σύνολο εν ενεργεία εγγυήσεων δανείων και χρηματοδοτικής μίσθωσης	245.779.707,94	358.043.050,78
Δείκτης ρευστότητας	519,34%	327,41%

(1) Ως διαθέσιμα νοούνται και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου τρέχουσας αξίας € 742,1 εκ. την 31/12/14

Πηγές ρευστότητας

Κύριες πηγές ρευστότητας της ΕΤΕΑΝ ΑΕ είναι οι εισπραχθείσες προμήθειες εγγυήσεων, η εισπραχθείσα αμοιβή διαχείρισης και η σύμφωνα με τον Ν.4093/12 αντικατάσταση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, με χρηματικά διαθέσιμα

(ε) Λειτουργικός κίνδυνος

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ είναι εκτεθειμένη σε Λειτουργικό κίνδυνο, ο οποίος προέρχεται από την καθημερινή λειτουργία της για την επίτευξη των στόχων της.

Η ΕΤΕΑΝ ΑΕ, επιδιώκοντας τη βέλτιστη διαχείριση των σχετικών κινδύνων, υιοθετεί σταδιακά σειρά μεθόδων ελέγχου και απομείωσης τους, όπως ενδεικτικά, την εφαρμογή Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου προσαρμοσμένου στις ανάγκες της, τη δημιουργία Εφεδρικού Μηχανογραφικού Κέντρου και Σχεδίου Ανάκαμψης από Καταστροφή, και την Εκπαίδευση του ανθρώπινου δυναμικού της σε θέματα διαχείρισης κινδύνων με στόχο την εξοικείωση και ευαισθητοποίησή του.

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 31.12.2014 ανερχόταν σε 492,71%, όπως απεικονίζεται κατωτέρω:

<u>Κεφαλαιακή επάρκεια</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	1.011.839.417,02	965.279.334,57
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και λογαριασμών τάξεως	205.363.208,52	296.036.472,23
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	492,71	326,07%

Ως ίδια κεφάλαια θεωρούνται και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (βλ. σημείωση 12).

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>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
-Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	227.056.684,68	176.280.310,45
-Μετρητά	368,75	593,03
ΣΥΝΟΛΟ	<u>227.057.053,43</u>	<u>176.280.903,48</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.

Στις καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος συμπεριλαμβάνεται και ποσό € 99.300.000 (μέρος από την συνολική χρηματοδότηση των € 100 εκ.) το οποίο σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 80 & 81 του Ν.4307/14 θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη χρηματοδότηση της ανώνυμης εταιρείας «IfG -Greek SME Finance S.A.» με έδρα το Λουξεμβούργο με κύριο σκοπό την παροχή δανείων σε ελληνικές τράπεζες για τη διοχέτευση πόρων στις ελληνικές πολύ μικρές, μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ) (βλ. και σημειώσεις υπ' αριθμ. 10,13 & 31)

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:

	<u>Εγκ/σεις</u> <u>κτιρίων</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός</u> <u>εξοπλισμός</u>	<u>Άυλα</u> <u>στοιχεία</u>	Σύνολο
Αξία κτήσεως 01.01.2013	23.460,68	418.332,07	802.764,74	1.244.557,49
Προσθήκες	246,00	184.868,89	145.478,00	330.592,89
Πωλήσεις/διαγραφές				
Λοιπές μεταφορές				
Αξία κτήσεως 31.12.2013	23.706,68	603.200,96	948.242,74	1.575.150,38
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2013	12.227,96	251.548,95	593.886,09	857.663,00
Αποσβέσεις χρήσεως	787,99	60.098,54	67.711,74	128.598,27
Πωλήσεις/διαγραφές				
Λοιπές μεταφορές				
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013	13.015,95	311.647,49	661.597,83	986.261,27
Αναπόσβεστη αξία κτήσεως 31.12.2013	10.690,73	291.553,47	286.644,91	588.889,11
Αξία κτήσεως 01.01.2014	23.706,68	603.200,96	948.242,74	1.575.150,38
Προσθήκες	1.746,60	8.597,93	127.753,32	138.097,85
Πωλήσεις/διαγραφές		-6.980,25	6.980,25	0,00
Λοιπές μεταφορές				
Αξία κτήσεως 31.12.2014	25.453,28	604.818,64	1.082.976,31	1.713.248,23
Σωρευμένες αποσβέσεις 01.01.2014	13.015,95	311.647,49	661.597,83	986.261,27
Αποσβέσεις χρήσεως	907,03	73.191,58	95.291,66	169.390,27
Πωλήσεις/διαγραφές				
Λοιπές μεταφορές		-581,69	581,69	0,00
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	13.922,98	384.257,38	757.471,18	1.155.651,54
Αναπόσβεστη αξία κτήσεως 31.12.2014	11.530,30	220.561,26	325.505,13	557.596,69

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

9. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ & ΑΝΤΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Απαιτήσεις από προμήθειες παροχής εγγυήσεων	969.447,29	930.556,47

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 Εταιρεία 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 προβλέψεως. Μεταγενέστερες αναβιώσεις διεγραμμένων απαιτήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως, αφαιρετικά των προβλέψεων για απομείωση απαιτήσεων. Αν το ποσό της αναγνωρισμένης προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κριθεί υπερεκτιμημένο, μειώνεται και η μείωση αυτή λογίζεται σε αύξηση των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

10. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
- Προκαταβλημένοι & παρακρατούμενοι φόροι	(1)	2.318.633,83	1.230.055,87
- Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	(2)	2.020.981,07	2.020.981,07
- Δεδουλευμένα έσοδα από τόκους καταθέσεων στην ΤτΕ		58.391,65	754.884,02
- Προκαταβολές λόγω άσκησης της ένστασης διζήσεως	(3)	2.114.473,42	1.653.955,20
- Δεδουλευμένα έσοδα από τη Διαχείριση των Ταμείων		2.433.634,54	1.464.873,59
- Απαίτηση από IFG GREEK SME FINANCE SA	(4)	700.000,00	0,00
- Λοιπές απαιτήσεις		<u>459.280,27</u>	<u>447.483,51</u>
ΣΥΝΟΛΟ		10.105.394,78	7.572.233,26

(1) Το ποσό € 2.318.633,83 αναλύεται ως εξής:

- ποσό € 142.538,34 αφορά προκαταβολή φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων (σημ. το ποσό επιστράφηκε από την ΦΑΕ Αθηνών τον 01/2015)
- ποσό € 2.176.095,49 αφορά παρακράτηση φόρου εισοδήματος στην πηγή, από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων

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

- ποσό € 2.004.337,11 αφορά απαίτηση από επιστροφή φόρου εισοδήματος της πρώην ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ (ένεκα υψηλής προκαταβολής φόρου εισοδήματος χρήσεως 2008) (σημ. το ποσό επιστράφηκε από την ΦΑΕ Αθηνών τον 01/2015)

- Ποσό € 16.643,96 αφορά απαίτηση από ελληνικό δημόσιο λόγω αχρεωστήτως καταβληθέντος φόρου εισοδήματος στις αμοιβές πρώην μελών ΔΣ της πρώην ΤΕΜΠΜΕ ΑΕ, οι οποίες δεν εγκρίθηκαν εκ των υστέρων, από την Γενική Συνέλευση

(3) 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.

(4) Πρόκειται για δάνειο προς IFG - GREEK SME FINANCE SA για κάλυψη κυρίως διοικητικών εξόδων λειτουργίας του. (Ν.4307/14 και συμβατικά κείμενα με IFG)

11. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Καταθέσεις όψεως	348.024,32	142.857,84
Προθεσμιακές καταθέσεις	(1) 305.999.000,00	252.700.000
Δεδουλευμένα έσοδα από τόκους καταθέσεων	<u>868.876,03</u>	<u>1.005.959,15</u>
	307.215.900,35	253.848.816,99

Η εταιρεία στο πλαίσιο 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.

Το ανωτέρω ποσό ήτοι € 305.999.000 αφορά προθεσμιακές καταθέσεις μηνιαίας έως και τριμηνιαίας διάρκειας, σύμφωνα με σχετικές αποφάσεις της επενδυτικής επιτροπής της ΕΤΕΑΝ ΑΕ, στο πλαίσιο των διατάξεων της πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2540/04, όπως ισχύει.

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

12. ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

<u>31.12.2014</u>	<u>31/12/2013</u>
742.153.000	742.153.000

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

Τα ανωτέρω ομόλογα καλύπτουν τις εγγυήσεις που δίδει η ΕΤΕΑΝ ΑΕ. Επίσης, αυτά θα μπορούν μέχρι τη λήξη τους, να καλύπτουν και τις υποχρεώσεις της ΕΤΕΑΝ ΑΕ από τυχόν υφιστάμενες ή μη αναδιαρθρωμένες οφειλές, μη θεωρούμενες ως νέες, που υλοποιούνται σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις των νομισματικών και πιστωτικών Αρχών. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μέχρι την ημέρα ανταλλαγής των ανωτέρω ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αποδίδονται στο Ελληνικό Δημόσιο.

Τα ομόλογα διακρατούνται από την εταιρία μέχρι τη λήξη τους και στη συνέχεια επιστρέφονται στο Ελληνικό Δημόσιο, μετά την αφαίρεση των ποσών που έχουν δεσμευθεί λόγω τυχόν κατάπτωσης των παρεχόμενων από την εταιρία εγγυήσεων.

Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Ν.4277/14 η λήξη των ανωτέρω εναπομεινάντων ομολόγων παρατάθηκε έως την 10/08/19.

Επίσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4093/12 (ΦΕΚ Α 222/12.11.12) σε περίπτωση που έχουν καταπέσει ή καταπίπτουν εγγυήσεις που παρασχέθηκαν σε πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με τις διατάξεις των νόμων 3066/2002 (Α' 252) και 3912/2011 (Α' 17), η «Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.» εξοφλεί στο εξής τις σχετικές υποχρεώσεις της προς τα πιστωτικά ιδρύματα, με την καταβολή μετρητών, τα οποία της αποδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο σε αντικατάσταση των ανωτέρω ομολόγων που διακρατεί η εταιρεία.

Για το σκοπό αυτόν, η εταιρεία, επιστρέφει στο Ελληνικό Δημόσιο ομόλογα, τα οποία δεν έχουν λήξει, ίσης ονομαστικής αξίας με το ποσό που λαμβάνει από το Ελληνικό Δημόσιο, χωρίς να επέρχεται μεταβολή στο μετοχικό της κεφάλαιο, κατά παρέκκλιση των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920 ή άλλου νόμου ή του καταστατικού της.

Σε συνέχεια του ανωτέρω εκδόθηκε η υπ'αριθμ. 2/91193/0023Α/21.12.12 απόφαση του Αναπληρωτή ΥΠΟΙ (ΦΕΚ 3431/Β/24.12.12) και επιστράφηκαν από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ στο Ελληνικό Δημόσιο την 24/12/2012 ομόλογα ονομαστικής αξίας € 277.609.000 με παραλαβή ισόποσων μετρητών.

Σημειώνεται ότι έως την 31/12/2014 έχουν δοθεί σε συνεργαζόμενες τράπεζες, ΟΕΔ συνολικής ονομαστικής αξίας € 480.238.000 ένεκα κατάπτωσης των παρεχόμενων από την ΕΤΕΑΝ ΑΕ εγγυήσεων υπέρ πιστωτικών ιδρυμάτων.

13. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	1.181.038.700,00	1.505.337.700

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 αφορά σε 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 σε μετρητά. Το μετοχικό κεφάλαιο με τη μορφή μετρητών δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση οποιασδήποτε μορφής επιδότησης, όπως επιδότηση επιτοκίου και προμηθειών.

Με βάση τις διατάξεις του άρθρου 22 Ν.3775/09 από το σύνολο των Ομολόγων έχουν δοθεί στις Τράπεζες έως την 31/12/2014 ομόλογα ονομαστικής αξίας € 480.238.000 και έχει ήδη πραγματοποιηθεί ισόποση μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου.

Με βάση τις διατάξεις της υποπαραγρ. Γ4 Ν.4093/12 και σε συνέχεια της υπ' αριθμ. 2/91193/0023^Α/21.12.12 απόφαση του Αναπληρωτή ΥΠΟΙ (ΦΕΚ 3431/Β/24.12.12) έχει ήδη πραγματοποιηθεί μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά € 151.609.000.

Σε συνέχεια του άρθρου 80 παραγρ. 2 του Ν.4307/14 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά εκατό εκατομμύρια (100.000.000) ευρώ, σε μετρητά από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων του Ελληνικού Δημοσίου, μέσω έκδοσης 1.000.000 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 100 ευρώ εκάστη.

Σύμφωνα με άρθρο 81 παραγρ. 2 του Ν.4307/14 το ανωτέρω ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη χρηματοδότηση της ανώνυμης εταιρείας «IfG -Greek SME Finance S.A.» για τους σκοπούς του άρθρου 3 του παρόντος και ιδίως τη διοχέτευση πόρων στις ελληνικές πολύ μικρές, μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ).»

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 καταβεβλημένου 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 01 Ιανουαρίου 2014 το σωρευμένο τακτικό αποθεματικό στις Εταιρίας ανήρχετο σε € 1.227.305,74.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 δεν σχηματίστηκε επιπλέον τακτικό αποθεματικό λόγω ζημιών προηγούμενων χρήσεων.

- 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.

Την 01 Ιανουαρίου 2014 το σωρευμένο έκτακτο αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε € 15.134.183,21.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 δεν σχηματίστηκε έκτακτο αποθεματικό λόγω ζημιών προηγούμενων χρήσεων.

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 2014 δεν υπολογίστηκε μέρισμα λόγω ζημιών προηγούμενων χρήσεων.

16. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Σύμφωνα με την φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στις ανώνυμες εταιρείες από τη χρήση 2014 είναι 26%. Η πρόβλεψη για τους φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	Κατά την 31/12/2013	Χρεώσεις (Πιστώσεις) Αποτελεσμάτων	Χρεώσεις (Πιστώσεις) Ιδίων Κεφαλαίων	Κατά την 31/12/2014
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις				
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	-27.226,48	4.684,53	0,00	-22.541,95
Προσαρμογή αποσβέσεων άυλων	-47.813,10	16.174,89	0,00	-31.638,21
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	93.439,96	-10.004,28	0,00	83.435,68
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων στον Ισολογισμό	18.400,37	10.855,14	0,00	29.255,52

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 απαίτησεως.

Με βάση σχετικές εκτιμήσεις της εταιρείας υπολογίζεται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη ή φορολογητέες προσωρινές διαφορές έτσι ώστε να μπορεί συμψηφιστεί η ανωτέρω αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

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 την μοναδική ανέλεγκτη φορολογικά χρήση 2010, η εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη συνολικού ποσού € 50.000 σε βάρος των αποτελεσμάτων της. Η εταιρεία θεωρεί επαρκείς τις διενεργούμενες προβλέψεις της ανέλεγκτης χρήσης. Για την χρήση 2014 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.

Από τον έλεγχο αυτό, η διοίκηση εκτιμάει ότι δεν θα προκύψουν πρόσθετοι φόροι.

17. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Προβλέψεις	42.340.205,10	107.756.569,98

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις που η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και συμπεριλαμβάνονται στο ποσό των 42.340.205,10 ευρώ είναι οι ακόλουθες :

Προβλέψεις για ζημίες από καταπτώσεις εγγυήσεων

Για τον υπολογισμό των προβλέψεων από καταπτώσεις εγγυήσεων δανείων η Διοίκηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ υιοθετεί, με σημαντική άσκηση κρίσης, υποθέσεις και εκτιμήσεις, τις οποίες επαναξιολογεί και εφόσον απαιτείται διαφοροποιεί / επικαιροποιεί σε τακτική βάση, ώστε να αξιολογείται κάθε φορά κατά πόσον σύμφωνα με τις τρέχουσες οικονομικές, πιστωτικές, κανονιστικές ή συμπεριφορικές συνθήκες το πραγματικό επίπεδο των πραγματοποιηθησών ζημιών είναι πιθανόν να είναι μεγαλύτερο ή μικρότερο από την ιστορική εμπειρία ζημιών.

Στο πλαίσιο αυτό έχουν ληφθεί υπόψη:

- η μέχρι τούδε εμπειρία της εταιρείας
- το ύψος των εγγυήσεων δανείων που έχουν καταγγελθεί, επειδή έχει πληρωθεί ο αντίστοιχος όρος των συμβάσεων / Προγραμμάτων ΕΤΕΑΝ ΑΕ, δηλαδή δάνεια των οποίων η δόση του κεφαλαίου και / ή οι τόκοι – προμήθειες έχουν καθυστερήσει να εισπραχθούν με περίοδο καθυστέρησης άνω των 180 ημερών, ή νωρίτερα εφόσον διαπιστωθεί αδυναμία του οφειλέτη να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του (πτώχευση επιχείρησης) καθώς και το ύψος των εγγυήσεων δανείων που δεν έχουν καταγγελθεί, ωστόσο παρουσιάζουν καθυστέρηση στην εξυπηρέτηση τους άνω των 90 ημερών,
- τα αποτελέσματα της αναδιάρθρωσης των εγγυημένων δανείων της (ΚΥΑ 12991/2342/13.11.12 ΦΕΚ 3160/Β/28.11.12), καθώς και η αναμενόμενη νέα αναδιάρθρωση εγγυημένων δανείων που επίκειται
- η άσκηση της ένστασης δίζησης ή όχι και οι τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις των δανείων παράλληλα με την εγγύηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ,
- το ύψος της αντεγγύησης ορισμένων εγγυήσεων από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων
- οι οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην χρηματοπιστωτική και επιχειρηματική αγορά σε συνδυασμό με τα επιμέρους χαρακτηριστικά των παρεχόμενων εγγυήσεων δανείων (όπως βεβαίωση της οφειλής από την κατάπτωση εγγύησης στην Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία εις βάρος της υπερ ής η εγγύηση επιχείρησης)

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω οι προβλέψεις σε σχέση με τις προαναφερθείσες παραμέτρους ανέρχονται σε 41.782.550,35 ευρώ (σύμφωνα με γεγονότα και πληροφορίες που έχουν συμβεί έως την 31/12 για ποσό εγγύησης € 141 εκ. έχει γίνει καταγγελία της σύμβασης δανείου και έχει γνωστοποιηθεί στην ΕΤΕΑΝ ΑΕ)

- πρόβλεψη για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση 2010, συνολικού ποσού € 50.000.
- πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 57.321,43
- πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εκκρεμείς δίκες ποσού € 450.333,32

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>31/12/2014</u>
<u>Άτομα:</u>	
Μισθωτοί	66
Νομικοί Σύμβουλοι	3
Ημερομίσθιοι	<u>0</u>
Σύνολο	<u>69</u>
<u>Ανάλυση κόστους εργαζομένων:</u>	
Μικτές αποδοχές	1.339.907,74
Εργοδοτικές εισφορές	345.237,28
Λοιπές παροχές στους εργαζόμενους	<u>193.367,62</u>
Συνολικό κόστος	1.878.512,64

Η υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή αποζημιώσεων στο προσωπικό της που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησεως προσδιορίστηκε βάσει αναλογιστικής μελέτης η οποία εκπονήθηκε από ανεξάρτητη εταιρεία αναγνωρισμένων αναλογιστών. Τα βασικά οικονομικά μεγέθη και υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης την 31η Δεκεμβρίου 2014 έχουν ως ακολούθως:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 1η Ιανουαρίου	359.384	420.183
Δαπάνη τόκου	12.578	16.387
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	6.456	21.938
Κόστος Διακανονισμών	29.763	29.489
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	120.000	120.000
Αναλογιστικό κέρδος (ζημιά) στην υποχρέωση	(32.724)	8.613
<i>Παρούσα αξία της υποχρεώσεως την 31η Δεκεμβρίου</i>	320.906	359.384

Λοιπά έσοδα OCI (Other Comprehensive Income)

Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(32.724)	8.613
Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στο OCI	(328.171)	(295.447)

Βασικές υποθέσεις αναλογιστικής μελέτης:

Αναλογιστική μέθοδος αποτίμησης	Μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,0%
Μέση ετήσια μακροχρόνια μισθολογική ωρίμανση	2,5%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,4%
Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν. 2112/20	Μηδέν

19. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	175.458.432,05	106.093.112,90

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.

20. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Προμηθευτές/Πιστωτές	293.705,75	146.657,71
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	9.530,13	62.172,54
Προεισπραγμένα έσοδα & πληρωτέα έξοδα (1)	823.420,53	1.156.282,70
Ελληνικό Δημόσιο	4.138,29	2.247,85
Λοιπές υποχρεώσεις	226.042,26	235.896,51
ΣΥΝΟΛΟ	1.356.836,96	1.603.257,31

(1) Το ποσό € 823.420,53 αναλύεται ως εξής:

- ποσό € 15.789,55 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 € 771.039,65 αφορά το μη δεδουλευμένο, έως την 31.12, ποσό προμήθειας λόγω της παρεχόμενης εγγύησης σε συμβάσεις δανείων στα πλαίσια των πράξεων «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» & «Εγγύηση της ΕΤΕΑΝ ΑΕ για την έκδοση εγγυητικών επιστολών εκ μέρους των τραπεζών υπέρ των μεσαίων, μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων» οι οποίες (προμήθειες) προκαταβάλλονται στην εταιρεία, από τις επιχειρήσεις, κατά την υπογραφή των σχετικών εγγράφων και αφορούν ολόκληρη την διάρκεια του δανείου.

- Ποσό € 36.591,33 αφορά το μη δεδουλευμένο, έως την 31.12, ποσό προμήθειας λόγω της παρεχόμενης εγγύησης της ΕΤΕΑΝ ΑΕ για την έκδοση Εγγυητικών Επιστολών εκ μέρους των Τραπεζών υπέρ των Μεσαίων, Μικρών & Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων.

21. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ/ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Προμήθειες παροχής εγγυήσεων και αντεγγυήσεων	1.185.251,59	1.417.481,99

Το ανωτέρω ποσό αναλύεται ως εξής:

- ποσό € 861.842,03 αφορά προμήθειες λόγω παροχής εγγυήσεων υπέρ των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων για την κάλυψη υποχρεώσεων τους έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων ποσού € 845.492,79 καθώς και προμήθειες λόγω παροχής εγγυήσεων υπέρ των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων για την κάλυψη υποχρεώσεων τους έναντι χρηματοδοτικών ιδρυμάτων ποσού € 16.349,24

- ποσό € 323.409,56 αφορά το δεδουλευμένο μέρος εσόδων για την παρούσα χρήση, σύμφωνα με την ακολουθούμενη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, 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 των οποίων καταβλήθηκε εφάπαξ από τις επιχειρήσεις και αφορούσε ολόκληρη την εξαετή διάρκεια του δανείου.

22. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Λοιπά έσοδα	67.147.646,79	99.387.535,64

Το ποσό € 67.147.646,79 αναλύεται ως εξής:

- € 65.630.364,88 έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων για επισφαλείς εγγυήσεις
- € 1.249.564,28 δεδουλευμένο έσοδο από την διαχείριση των Ταμείων Χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται η ΕΤΕΑΝ ΑΕ, σύμφωνα με τις σχετικές ΚΥΑ (βλ. σημείωση 1)
- € 38.478 έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
- € 87.354,42 αφορά επιστροφές από καταπτώσεις εγγυημένων δανείων
- € 141.885,21 λοιπά έσοδα.

23. ΑΜΟΙΒΕΣ/ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΔΣ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	18.720,00	24.000,00
Το ανωτέρω ποσό αναλύεται ως εξής:		
Αμοιβές συνεδριάσεων ΔΣ	18.720,00	24.000,00
Αμοιβές επιτροπών/εκτός έδρας	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ	18.720,00	24.000,00

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ενοίκια	(1) 122.017,93	124.073,85
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(2) 964.838,36	403.127,99
Παροχές τρίτων	303.538,05	223.331,57
Φόροι-Τέλη	547,14	757,32
Τόκοι και Προμήθειες	1.115,02	2.788,41
Διάφορα έξοδα	<u>98.413,52</u>	<u>175.579,02</u>
	1.490.470,02	929.658,16

(1) Η εταιρεία κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως μίσθωνε 2 ακίνητα καθώς και 1 ΕΙΧ.

(2) Στο ποσό € 964.838,36 συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- ποσό € 15.990 αφορά αμοιβή σε ελεγκτική εταιρεία, για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013 καθώς και του φορολογικού πιστοποιητικού
- ποσό € 548.449,62 αφορά αμοιβή σε συνεργαζόμενη επιχείρηση για παροχή εξειδικευμένων τραπεζικών υπηρεσιών
- ποσό € 97.539 αφορά αμοιβή σε συνεργαζόμενες επιχειρήσεις για κατάρτιση business plan και σχέδιο θεσμικού πλαισίου, για την μετεξέλιξη της ΕΤΕΑΝ ΑΕ σε Αναπτυξιακή Τράπεζα
- ποσό € 78.300 αφορά αμοιβή σε 2 εσωτερικούς ελεγκτές

25. ΚΑΤΑΠΤΩΣΕΙΣ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ

<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
69.416.726,46	101.290.767,36

Το ανωτέρω ποσό € 69.416.726,46 αφορά καταπτώσεις εγγυήσεων τη χρήση 2014 (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 31.12.14 ανέρχονται σε € 483 εκ.

26. ΤΟΚΟΙ

<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
0,00	1.109.739,01

27. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Μισθοί	1.339.907,74	1.638.324,64
Εργοδοτικές Εισφορές	345.237,28	436.517,51
Λοιπές επιβαρύνσεις	<u>193.367,62</u>	<u>202.208,45</u>
ΣΥΝΟΛΟ	1.878.512,64	2.277.050,60

Σημειώνεται ότι εφαρμόστηκαν πλήρως οι διατάξεις των Ν.3833/10, Ν.3845/10, Ν.3899/10, Ν.4024/11 & Ν.4093/12, οι οποίοι αφορούσαν σε υλοποίηση μισθολογικών ρυθμίσεων.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2014 ανήλθε σε 66 εργαζόμενους (πλέον 3 δικηγόροι με έμμισθη εντολή) έναντι 78 εργαζόμενους (πλέον 3 δικηγόροι με έμμισθη εντολή) κατά την 31/12/2013

28. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Τόκοι καταθέσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος	360.578,61	2.290.453,17
Τόκοι προθεσμιακών και λοιπών καταθέσεων	<u>7.632.395,69</u>	<u>8.880.896,78</u>
ΣΥΝΟΛΟ	7.992.974,30	11.171.349,95

29. 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 01/01/14-31/12/14

Οι πάσης φύσεως αμοιβές των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρείας κατά την παρούσα χρήση ανήλθαν σε € 300.468,57. Κατά την 31/12/2014 δεν υφίστανται απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρείας από και προς τα Μέλη της Διοίκησης και Διευθυντικά Στελέχη.

30. 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 για ποσό εγγύησης € 141 εκ. έχει γίνει καταγγελία της σύμβασης δανείου και έχει γνωστοποιηθεί στην ΕΤΕΑΝ ΑΕ

Για τις ανωτέρω περιπτώσεις έχει γίνει από την εταιρεία αξιόπιστη πρόβλεψη (βλ. σημ. 17)
Αναλυτικά οι παρεχόμενες εγγυήσεις από την εταιρεία υπέρ των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων, έχει ως κατωτέρω:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
1. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις υπέρ τρίτων		
Εν ενεργεία εγγυήσεις δανείων	124.630.963,83	137.009.381,94
Εν ενεργεία εγγυήσεις δανείων στο πλαίσιο ΕΠΑΝ ΙΙ/ΕΣΠΑ	107.030.601,11	204.828.683,55
Εν ενεργεία εγγυήσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	550.480,04	670.667,44
Εν ενεργεία εγγυήσεις δανείων με αντεγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων	13.516.506,93	15.448.441,92
Εν ενεργεία εγγυήσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με αντεγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων	<u>51.156,03</u>	<u>85.875,93</u>
Σύνολο	<u>245.779.707,94</u>	<u>358.043.050,78</u>
2. Υποχρεώσεις από αμοτεροβαρείς συμβάσεις *		
Εγκεκριμένες εγγυήσεις δανείων	5.171.538,02	8.169.231,41
Εγκεκριμένες εγγυήσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0,70	0,70
Εγκεκριμένες εγγυήσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με αντεγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων	0,15	0,15
Εγκεκριμένες εγγυήσεις δανείων με αντεγγύηση του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων **	170.623,68	146.990,81
Εγκεκριμένες εγγυήσεις δανείων στο πλαίσιο ΕΠΑΝ ΙΙ/ΕΣΠΑ	<u>23.171,21</u>	<u>25.304,20</u>
Σύνολο	<u>5.365.333,76</u>	<u>8.341.527,27</u>

* πρόκειται για εγγυήσεις, των οποίων η προθεσμία ενεργοποίησης έχει οριστικά εκπνεύσει ωστόσο δεν έχει ολοκληρωθεί η τυπική διαδικασία διαγραφής τους

- **Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές**

Κατά την 31/12/2014 υφίστανται εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά της Εταιρείας συνολικού ποσού € 450.333,32. 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 τη χρήση 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 2014 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. 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 τη χρήση 2014 μίσθωνε 2 ακίνητα καθώς και 1 ΕΙΧ με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις.

Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της περιόδου, ανέρχεται σε € 122.017,93

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

Μέχρι 1 έτος	121.822,68
Από 1 – 5 έτη	588.049,50
Μετά από 5 έτη	311.158,32
	<u>1.021.030,50</u>

31. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Με βάση τις διατάξεις του άρθρου 80 και 81 του Ν.4307/14το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά εκατό εκατομμύρια (100.000.000) ευρώ, σε μετρητά, μέσω έκδοσης 1.000.000 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 100 ευρώ εκάστη.

Το ανωτέρω ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη χρηματοδότηση της ανώνυμης εταιρείας «IfG -Greek SME Finance S.A.» με έδρα το Λουξεμβούργο με κύριο σκοπό την παροχή δανείων σε ελληνικές τράπεζες για τη διοχέτευση πόρων στις ελληνικές πολύ μικρές, μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ).

Ήδη τον 01/2015 η ΕΤΕΑΝ ΑΕ χρηματοδότησε την εταιρεία «IfG -Greek SME Finance S.A.» μέσω έκδοσης ομολογιακού δανείου.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Αθήνα 30 Απριλίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣ
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΣ

Η
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Η.ΓΕΡΟΝΤΟΥΚΟΣ
Α.Δ.Τ Σ 022101

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

