



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΕ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση περιόδου

01/01/2020 – 31/12/2020

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

ΑΡ. ΓΕΜΗ 4284201000

ΑΘΗΝΑ

Οκτώβριος 2021

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2020 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2020, τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

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

Αθήνα, 27 Οκτωβρίου 2021

Ο Πρόεδρος ΔΣ

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Λογιστής



Χαρίλαος

Αντιγόνη

Λίζα

Λαμπρόπουλος

Λυμπεροπούλου

Χατζηχαράλαμπος

Α.Δ.Τ. Σ 052119

ΑΔΤ ΑΚ 685349

ΑΔΤ ΑΜ 190031 Α Τάξης 33679

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	19
Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	22
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	22
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	23
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	24
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	25
1. Γενικές πληροφορίες	26
2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές.....	35
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	53
4. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας.....	54
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	55
6. Αμοιβές διαχείρισης	56
7. Τόκοι και συναφή έσοδα	56
8. Έσοδα από προσόδους ΑΚΕΣ και αποτίμηση των ΑΚΕΣ στην Εύλογη αξία	56
9. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	57
10. Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	58
11. Φόρος Εισοδήματος.....	58
12. Ενσώματα & Άυλα περιουσιακά στοιχεία	60
13. Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	60
14. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	61
15. Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	61
16. Λοιπές απαιτήσεις.....	63
17. Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	63
18. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	64
19. Λοιπές Υποχρεώσεις.....	64
20. Καθαρή θέση.....	65
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	66
22. Δεσμεύσεις.....	67
23. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών	67
24. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	67

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, για τα πεπραγμένα της διαχειριστικής χρήσης 01.01.2020-31.12.2020 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 4284201000)

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε, μαζί με την παρούσα Έκθεση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της εταιρικής χρήσης 01.01.2020-31.12.2020, οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Οι ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις, είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του Ν.4548/18 καθώς επίσης και με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα βάσει των οποίων προκύπτει ότι η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας είναι εύρωστη και σταθερή.

Ο μετασχηματισμός του Ταμείου Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας Α.Ε. (TANEO) σε Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. (EATE) συντελέστηκε επί της ουσίας κατά τη διάρκεια του έτους 2019. Ειδικότερα, η Α Φάση του έργου ολοκληρώθηκε με την ψήφιση του νόμου 4608 στις 25.04.2019, με τον οποίο το Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (ETEAN) και η θυγατρική του εταιρεία Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας (TANEO) αποτελούν το μεν ETEAN, την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα (EAT) το δε TANEO, την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων (EATE) και επενδυτικό βραχίονα της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας. Το έργο μετασχηματισμού του TANEO σε EATE βασίστηκε στην παροχή τεχνικής βοήθειας με τη συνδρομή και εποπτεία της Αναπτυξιακής Τράπεζας της Γαλλίας (BPI France / Banque Publique d'Investissement), μετά από πρωτοβουλία του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης και την αρωγή και χρηματοδότηση της Υπηρεσίας Στήριξης Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (SRSS). Μεταξύ άλλων, στα πλαίσια του έργου διενεργήθηκε μελέτη σκοπιμότητας και εξετάστηκαν οι δομές και τα χρηματοδοτικά προϊόντα των άλλων Αναπτυξιακών Τραπεζών ώστε να υιοθετηθούν οι βέλτιστες πρακτικές που εφαρμόζονται στις υπόλοιπες Ευρωπαϊκές Αναπτυξιακές Τράπεζες προσαρμοσμένες στις ανάγκες και τις συνθήκες της Ελληνικής οικονομίας. Επιπλέον, μέτοχος της EATE, έμμεσα και άμεσα, είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Ειδικότερα, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, συμμετέχουν αφενός η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Α.Ε. (EAT) με ποσοστό 62,28% [της οποίας μέτοχος κατά 100% είναι το Ελληνικό Δημόσιο] και αφετέρου με άμεση συμμετοχή και ποσοστό 37,72% το Ελληνικό Δημόσιο, εκπροσωπούμενο δια των Υπουργείων Οικονομικών και Ανάπτυξης & Επενδύσεων δυνάμει του άρθρου 28 παρ. 4 του Ν. 2843/2000.

Αποστολή της εταιρείας είναι να συμβάλει στη διενέργεια επενδύσεων σε επιχειρήσεις (κυρίως ΜμΕ) στην Ελλάδα μέσω της διοχέτευσης κρατικών και Ευρωπαϊκών επενδυτικών κεφαλαίων σε ιδιωτικές εταιρείες διαχείρισης επιχειρηματικών συμμετοχών (venture capital & private equity funds), συνεπενδύοντας και προσελκύοντας ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια τόσο από πλευράς ποσότητας όσο και ποιότητας. Κάτι, που θα οδηγήσει στη δημιουργία σημαντικής αξίας στους μετόχους και εν τέλει, στη συνδρομή στην αναπτυξιακή διαδικασία της χώρας.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2020 υλοποιήθηκε και η Β' Φάση του έργου τεχνικής βοήθειας. Έτσι, η Εταιρεία λειτούργησε απρόσκοπτα με τη νέα της διάρθρωση για την επιτυχή επιτέλεση των καταστατικών σκοπών της, ούτως ώστε να μην διαταραχθεί το χρονοδιάγραμμα της επενδυτικής δραστηριότητας του οργανισμού, να εδραιωθεί η αξιοπιστία προς τους συν-επενδυτές, αλλά και να αποφευχθούν προβλήματα που ενδέχεται να διαταράξουν την εύρυθμη λειτουργία της.

Επιπλέον, η Διοίκηση ολοκλήρωσε τον μετασχηματισμό της ΕΑΤΕ σύμφωνα με τα πορίσματα της τεχνικής βοήθειας από τη συνδρομή και την εποπτεία της Αναπτυξιακής Τράπεζας της Γαλλίας (BPI France / Banque Publique d'Investissement) και στο Δ' τρίμηνο του 2020 κατέληξε στην κατάρτιση και έγκριση των επικαιροποιημένων Κανονισμών Λειτουργίας, Προσωπικού και Προμηθειών, οι οποίοι υποβλήθηκαν προς έγκριση στην ΓΣ της Εταιρείας. Η ΓΣ της 30.12.2020 αποφάσισε την αναβολή της συζήτησης του εν λόγω θέματος. Με παρέμβαση του νομοθέτη και συγκεκριμένα με το άρθρο 187 του Ν. 4782/2021 (ΦΕΚ Α' 36) η σχετική αρμοδιότητα έγκρισης των κανονισμών λειτουργίας, προσωπικού και αποδοχών και προμηθειών δόθηκε στο ΔΣ. Οι ως άνω Κανονισμοί Λειτουργίας, Προσωπικού και Αποδοχών και Προμηθειών εγκρίθηκαν εν τέλει με την απόφαση 294/ΔΣ της 11.03.2021.

Αυτό συνέβαλε καθοριστικά στον λειτουργικό μετασχηματισμό της Εταιρείας. Προχώρησε η σταδιακή ενδυνάμωσή της με νέα στελέχη (προκειμένου να επιτυγχάνεται η ομαλή αφομοίωση και ενσωμάτωσή τους), με παράλληλη ανάθεση υποστηρικτικών λειτουργιών σε εξειδικευμένες οντότητες (όπως λ.χ. οικονομικές υπηρεσίες, λογιστήριο, μισθοδοσία, ψηφιακή υποστήριξη, επικοινωνία και μάρκετινγκ κοκ.), οπότε και επιτεύχθηκε απόλυτα η απρόσκοπτη λειτουργία της και επιτέλεση της αποστολής της.

Στο πλαίσιο μετασχηματισμού, σχεδιάστηκαν τα κατάλληλα χρηματοδοτικά εργαλεία, καθώς και ο τρόπος διάθεσης αυτών, τα οποία πρόκειται να διατεθούν σε ορίζοντα πενταετίας, προκειμένου η ΕΑΤΕ αφενός να επιτελεί το σκοπό της και αφετέρου να διασφαλίζεται η βιωσιμότητά της.

- ο Ως αποτέλεσμα, με τη συνδρομή και βάσει των διαδικαστικών προτύπων διάθεσης και αξιολόγησης, αλλά και την άμεση συμμετοχή της Γαλλικής Αναπτυξιακής Τράπεζας στις διαδικασίες αξιολόγησης επενδυτικών προτάσεων, σχεδιάστηκαν κατ' αρχήν τέσσερα προϊόντα κεφαλαιουχικών επιχειρηματικών συμμετοχών (venture capital) με τη δομή Fund of Funds, συνολικής δημόσιας επένδυσης €700 εκ. και στις 20.12.2018 υπεγράφησαν οι σχετικές Συμβάσεις Διαχείρισης μεταξύ του πρώην ΤΑΝΕΟ (νυν ΕΑΤΕ) και του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης. Η σχετική πρόσκληση δημοσιεύτηκε τον Φεβρουάριο του 2019 και αφορά στα παρακάτω:

- 1) “Debt Fund” (συμμετοχή σε νεοϊδρυθέντα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που θα επενδύουν μέσω μετατρέψιμων ομολογιών και ομολόγων με δικαίωμα απόληξης σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις - συνολικό ύψος υπό διαχείριση πόρων €450 εκ.).
- 2) “4IR” (συμμετοχή σε νεοϊδρυθέντα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που θα επενδύουν σε επιχειρήσεις έρευνας και ανάπτυξης στον τομέα της τεχνολογίας της 4ης Βιομηχανικής Επανάστασης - συνολικό ύψος υπό διαχείριση πόρων €50 εκ.).
- 3) “Made in Greece” (συμμετοχή σε νεοϊδρυθέντα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου με στόχο την ανάπτυξη επιχειρήσεων παραγωγής και προώθησης επώνυμων προϊόντων - συνολικό ύψος υπό διαχείριση πόρων €50 εκ.).
- 4) “ΕΠ-ΑΝΟΔΟΣ” / “Restructuring” (συμμετοχή σε νεοϊδρυθέντα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου με στόχο τη στήριξη επιχειρήσεων που χρήζουν

αναδιάρθρωσης/ αναδιοργάνωσης και δραστηριοποιούνται στην παραγωγή και τη μεταποίηση - συνολικό ύψος υπό διαχείριση πόρων €150 εκ.).

Η ΕΑΤΕ λαμβάνοντας υπόψη την ομαλή υλοποίηση των ανωτέρω δράσεων και ανταποκρινόμενη στις ανάγκες της αγοράς τον Αύγουστο του 2021, με σχετική τροποποίηση των ως άνω από 20.12.2018 συμβάσεων, εξασφάλισε τη δυνατότητα ανακατανομής έως και του 60% των πόρων του Debt Fund στις δράσεις 4IR, Made in Greece και Restructuring για την κάλυψη της σχετικής ζήτησης σε περίπτωση ανεπάρκειας πόρων.

- ο Επιπλέον των ανωτέρω δράσεων, στις 30.12.2019 συνήφθη νέα Σύμβαση μεταξύ της ΕΑΤΕ και του Υπουργείου Ανάπτυξης & Επενδύσεων, με βάση την οποία η ΕΑΤΕ ανέλαβε την εντολή για τη διαχείριση πόρων του Υπουργείου Ανάπτυξης & Επενδύσεων προερχόμενων από το εθνικό σκέλος του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων για την εκτέλεση τριών δράσεων συνολικής δημόσιας συμμετοχής €600 εκ. Οι σχετικές δράσεις αφορούν στα παρακάτω:
 - 1. “Green Greek Funds” (συμμετοχή της ΕΑΤΕ σε νεοϊδρυθέντα Σχήματα Παροχής Επιχειρηματικού Κεφαλαίου (Venture Capital Funds / Private Equity Funds) που θα επενδύουν σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελληνική επικράτεια στους τομείς της παραγωγής και τεχνολογίας ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, υποδομών εξοικονόμησης ενέργειας, βιώσιμης ανάπτυξης και κυκλικής οικονομίας - συνολικό ύψος υπό διαχείριση πόρων €400 εκ.). Σημειώνεται ότι, η σχετική πρόσκληση ανακοινώθηκε τον Αύγουστο 2020.
 - 2. “Coinvestment Fund” (όπου η ΕΑΤΕ προσκαλεί ενδιαφερόμενα ιδιωτικά επενδυτικά σχήματα (ταμείων venture capital – private equity) της Ελλάδας και του εξωτερικού να υποβάλουν προτάσεις για την υλοποίηση συνεπενδύσεων με τη μορφή ιδίων ή οιονεί ιδίων κεφαλαίων (equity / quasi equity) σε μικρομεσαίες ή μεσαίες κεφαλαιοποίησης επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελληνική επικράτεια - συνολικό ύψος υπό διαχείριση πόρων €100 εκ.). Σημειώνεται ότι, η σχετική πρόσκληση ανακοινώθηκε τον Αύγουστο 2020.
 - 3. “Startup & Innovative Entrepreneurship” (συμμετοχή της ΕΑΤΕ σε δράσεις και επενδυτικά σχήματα για τη στήριξη της έρευνας, της καινοτομίας και της νεοφυούς επιχειρηματικότητας, όπως ενδεικτικά Business Accelerators, Incubators, Technology Transfer) που θα επενδύουν σε νεοφυείς και καινοτόμες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελληνική επικράτεια - συνολικό ύψος υπό διαχείριση πόρων €100 εκ.). Σημειώνεται ότι, η σχετική πρόσκληση για το νέο fund of funds από την ΕΑΤΕ για τη χρηματοδότηση των καινοτόμων νεοφυών επιχειρήσεων και της μεταφοράς τεχνολογίας (startups και technology transfer) με την επωνυμία “AccelerateTT”, συνολικού ύψους υπό διαχείριση πόρων €60 εκ., ανακοινώθηκε τον Μάρτιο 2021.
- ο Παράλληλα με τις ανωτέρω δράσεις, υφίσταται και η συμφωνία συν-επένδυσης και συνεργασίας, στρατηγικής σημασίας, με τον επενδυτικό όμιλο Mubadala που αποτελεί τον κρατικό επενδυτικό βραχίονα των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων για κοινές επενδύσεις (co-investments) ύψους €400 εκ. (ήτοι, €200 εκ. από την κάθε πλευρά) σε Ελληνικές επιχειρήσεις. Η συνεργασία τόσο σε Κυβερνητικό όσο και σε εταιρικό επίπεδο είναι συνεχής και καταγράφεται εξαιρετική πρόοδος στην αποσαφήνιση των επενδυτικών πρακτικών και προτεραιοτήτων για την υλοποίηση κοινών επενδύσεων σε ώριμες εταιρείες και επενδυτικά σχήματα που δραστηριοποιούνται σε κλάδους με σημαντικό αποτύπωμα στην Ελληνική αγορά. Τα κεφάλαια αυτά αφορούν και σε επενδύσεις με λοιπούς θεσμικούς επενδυτές.

- Ακόμη, η ΕΑΤΕ, σε συνεργασία με το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων και πόρους προερχόμενους από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ / εθνικό σχέδιο Ελλάδα 2.0), προετοιμάζει νέες δράσεις Equity Platform Instrument (QEQuity & InnovateNow) συνολικού ύψους €500 εκ. (ως ένα από τα τρία κανάλια διανομής των δανειακών κεφαλαίων / loans). Η πρώτη δράση αφορά στην υλοποίηση επενδύσεων σε σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου (venture capital / private equity funds) που θα δημιουργηθούν, προκειμένου να υλοποιούν επενδύσεις κυρίως μέσω quasi equity εργαλείων (λ.χ. mezzanine, μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια) σε επιχειρήσεις που διατηρούν εγκατάσταση στην Ελληνική επικράτεια. Η δεύτερη, αφορά και πάλι στην υλοποίηση επενδύσεων σε σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου (venture capital / private equity funds) που θα δημιουργηθούν, προκειμένου να υλοποιούν επενδύσεις μέσω συμμετοχής στα ίδια κεφάλαια (equity) ή οιονεί ίδια κεφάλαια (quasi equity) σε Μικρομεσαίες επιχειρήσεις που διατηρούν εγκατάσταση στην Ελληνική επικράτεια και επιπλέον δραστηριοποιούνται σε ταχέως αναπτυσσόμενους τομείς της οικονομίας, όπως λ.χ. της πληροφορικής, της βιοτεχνολογίας, της μικροηλεκτρονικής και συνεισφέρουν στην παραγωγική διαδικασία μέσω ανάπτυξης Cyber-physical συστημάτων, IoT, On-demand availability of computer system resources, cognitive computing, ρομποτικών εφαρμογών, τεχνητής νοημοσύνης, νανοτεχνολογίας, genomics, cyberspace, big data analysis κλπ.
- Τέλος, η ΕΑΤΕ, μετά και την πρόσφατη πρόβλεψη του άρθρου 52 του Ν. 4821/2021 (ΦΕΚ Α' 134), σύμφωνα με την οποία «Με σύμβαση, που δύναται να συναφθεί μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου, εκπροσωπούμενου από τους Υπουργούς Οικονομικών, Ανάπτυξης και Επενδύσεων και Ψηφιακής Διακυβέρνησης και της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας Επενδύσεων (Ε.Α.Τ.Ε.), ανατίθενται στην Ε.Α.Τ.Ε., ως εντολοδόχο και για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου, η παρακολούθηση και η υλοποίηση της συμμετοχής του Δημοσίου (ύψους €93 εκ.) στο “Ταμείο Φαιστός”», βρίσκεται σε σχετικές διαπραγματεύσεις με το Ελληνικό Δημόσιο.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις δράσεις (mandates) που έχει αναλάβει η ΕΑΤΕ μέχρι και το 2020, καθώς και εκείνες που αναμένεται να αναλάβει εντός του 2021.

Προγράμματα ΕΑΤΕ

Έχουν ήδη ανατεθεί:

Όνομα Προγράμματος	Ποσό (σε εκατ.)
1 Debt Fund	€ 450
2 4IR	€ 50
3 Made in Greece	€ 50
4 Restructuring	€ 150
5 Green Greek Funds	€ 400
6 Coinvestment Fund	€ 100
7 AccelerateTT	€ 60
Μερικό σύνολο	€ 1.260
- Mubadala MoU (πλευρά ΕΑΤΕ)	€ 200
- προς αξιοποίηση σε νέο πρόγραμμα	€ 40
Σύνολο (υφιστάμενα)	€ 1.500

Αναμένεται να ανατεθούν:

- RRF Greece 2.0	
. InnovateNow FoF	€ 100
. QEquity FoF	€ 400
Μερικό σύνολο	€ 500
- Phaistos Investment Fund (5G)	€ 93
Σύνολο (αναμενόμενα)	€ 593

Είναι γεγονός ότι, τα παραπάνω δεν αφορούν αποκλειστικά στη χρήση του έτους 2020, αλλά καταγράφονται για λόγους πληρότητας και συνέχειας, καθώς οι σχετικές προσκλήσεις έχουν τη μορφή «ανοιχτών προσκλήσεων» (open calls) και μέχρις εξαντλήσεως των σχετικών κεφαλαίων. Δηλαδή, έχει επιλεγεί και ακολουθείται η καινοτόμος προσέγγιση της ζήτησης έναντι της προσέγγισης της προσφοράς (demand vs. supply driven approach), προκειμένου να επιτυγχάνεται η μέγιστη δυνατή ανταπόκριση και ευθυγράμμιση με τις ανάγκες της αγοράς και τις τρέχουσες εξελίξεις.

Σε κάθε περίπτωση, στο πλαίσιο υποβολής εκδήλωσης ενδιαφέροντος από ενδιαφερόμενα σχήματα, η ΕΑΤΕ ανταποκρίνεται έγκαιρα, με την ανάλογη επιμέλεια και αναλύει και αξιολογεί τις επενδυτικές προτάσεις με αντικειμενικά και επαγγελματικά κριτήρια, σύμφωνα και με τα διεθνή πρότυπα αναφοράς (Invest Europe, ILPA κλπ.), μέσω ανοικτής, διαφανούς και άνευ διακρίσεων διαδικασίας, σύμφωνα με το εφαρμοστέο ενωσιακό και εθνικό δίκαιο.

Έτσι, παρά τις αρνητικές επιπτώσεις της πρωτοφανούς πανδημίας του νέου κορωνοϊού COVID-19 που βιώσαμε καθόλο το έτος 2020, σε συνάρτηση με την στήριξη του συνόλου της

οικονομίας με €38,9 δις (ήτοι, 23,1 το 2020 και 15,8 το 2021/Α' εξ.), η μέχρι σήμερα εμπειρία δικαιώνει τις στρατηγικές επιλογές της Διοίκησης. Καταγράφει και αναδεικνύει ότι, τα επενδυτικά προγράμματα της ΕΑΤΕ έχουν προσελκύσει αξιόλογο ενδιαφέρον εμπειρών, αλλά και νέων διαχειριστικών ομάδων, οι οποίες με τη σειρά τους συστήνουν επενδυτικά σχήματα με τη συμμετοχή ιδιωτικών κεφαλαίων από την Ελλάδα και το εξωτερικό, τα οποία θα επενδύσουν σε ελληνικές ΜμΕ συμβάλλοντας στην αναπτυξιακή ανάκαμψη της χώρας.

Η πορεία των προγραμμάτων αυτών είναι κάτι παραπάνω από ικανοποιητική, καθώς η αγορά ωριμάζει και η Ελληνική οικονομία παρουσιάζει εξαιρετικά σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης. Ο ρυθμός των προτάσεων και τα ποιοτικά χαρακτηριστικά αυτών, επαληθεύουν την κοινή προσπάθεια της Εταιρείας, για την περαιτέρω ανάδειξη της συμβολής των κεφαλαίων επιχειρηματικού ρίσκου στην προώθηση του υγιούς επιχειρείν, της καινοτομίας και της εξωστρέφειας.

Με βάση τα παραπάνω, παρατίθεται ο ακόλουθος πίνακας, ο οποίος συνοψίζει το επενδυτικό ενδιαφέρον που έχει καταγραφεί από τη δημοσίευση των παραπάνω προτάσεων μέχρι και τον Σεπτέμβριο του 2021:

Σύνοψη Επενδυτικού Ενδιαφέροντος Προγραμμάτων ΕΑΤΕ (2019-2021)

Περιγραφή σταδίου	Συνολικός Αριθμός Προτάσεων				
	Έτος	2019 12μ	2020 12μ	2019-2020	2021 9μ 2019-2021
Συνολικός αριθμός Επενδυτικών Προτάσεων που έχουν υποβληθεί		24	28	52	19 71
Φάση Α: 1ο στάδιο αξιολόγησης (έλεγχος τυπικών στοιχείων)		13	23	36	16 52
Φάση Β: 2ο στάδιο αξιολόγησης (Ουσιαστική αξιολόγηση)		8	12	20	13 33
Διαδικασία Ενδελεχούς Ελέγχου		7	10	17	13 30
Έγκριση Επενδυτικών Προτάσεων		4	8	12	11 23
Δεσμεύσεις		0	5	5	4 9
Ποσό Δέσμευσης ΕΑΤΕ		€ 0,0	€ 72,6	€ 72,6	€ 104,9 € 177,5

Ειδικότερα, με βάση τα στοιχεία του Σεπτεμβρίου 2021, λειτουργούν ήδη εννέα (9) επενδυτικά σχήματα, ως εξής: “*Marathon IP*”, “*Tec Stories*” και “*Forth Tech*” με εστίαση στην τεχνολογία (4IR program), τα “*BGW*”, “*New Energy Partners*” και “*NGIF*” που επενδύουν μέσω μετατρέψιμων ομολογιών (Debt Fund program), το “*Greek Brands*” με στόχευση κυρίως σε Ελληνικές εταιρίες με εξαγωγικό χαρακτήρα (Made in Greece program), το “*European Sustainable Investments Fund*” (Eu.S.I.F.), που είναι το πρώτο πράσινο fund με τη συμμετοχή της ΕΑΤΕ (Green Greek Funds program), καθώς και το “*SouthBridge Europe Mezzanine II SCA, SICAR*” (Restructuring program).

Μέχρι σήμερα, αυτά τα επενδυτικά σχήματα έχουν προσελκύσει ιδιωτικά κεφάλαια που ξεπερνούν τα €240 εκ. και αναμένεται να πραγματοποιήσουν επενδύσεις σε ίδια κεφάλαια άνω των €420 εκ.

Παράλληλα, επισημαίνεται ότι υπάρχει έντονο ενδιαφέρον για το πρόγραμμα “*AccelerateTT*” για τη νεοφυή καινοτόμο επιχειρηματικότητα (που ανακοινώθηκε τον Μάρτιο 2021).

Σύνοψη οικονομικής κατάστασης

Κατά την επισκοπούμενη περίοδο (2020) τα κέρδη της Εταιρείας προ φόρων ανήλθαν σε €25,6 εκ. (2019: κέρδη €8,4 εκ.). Αφαιρουμένου του φόρου εισοδήματος €5,7 εκ. (2019: €1,5 εκ.), τα καθαρά κέρδη ήταν €19,9 εκ. (2019: κέρδη €6,9 εκ.). Αναλυτικότερα, τα λειτουργικά έσοδα της Εταιρείας ανήλθαν σε €26,2 εκ. (2019: €16,1 εκ.) ενώ τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €0,53 εκ. (2019: €7,7 εκ.). Η αύξηση των εσόδων οφείλεται κυρίως στις αμοιβές διαχείρισης των συμβάσεων με το Ελληνικό Δημόσιο ποσού €23,0 εκ. , στα κέρδη αποτίμησης πλέον έσοδα/προσόδους από τις τοποθετήσεις της Εταιρείας σε ΑΚΕΣ €2,05 εκ. συνολικά (2019: €9,6 εκ. συνολικά) και στα έσοδα από τόκους €1,1 εκ. (2019: €0,97 εκ.). Η μείωση λειτουργικών εξόδων οφείλεται κυρίως σε μειωμένες ζημίες αποτίμησης των επενδύσεων σε ΑΚΕΣ οι οποίες (ζημίες) ανήλθαν σε €0,075 εκ. το 2020 (2019: ζημία €7,5 εκ.).

Την 31.12.2020 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €80,4 εκ (2019: €56,9 εκ.) με κύρια συστατικά το ταμείο και διαθέσιμα ύψους €67,4 εκ. (2019: €46,3 εκ.) και την αξία των τοποθετήσεων σε ΑΚΕΣ €12,4 εκ. (2019: €10,1 εκ.). Ειδικότερα, ως προς τη ρευστότητα, η Εταιρεία δημιούργησε καθαρή ταμειακή εισροή €21,1 εκ. (2019: €14,5 εκ.) οφειλόμενη στις ενισχυμένες αμοιβές διαχείρισης και προσόδους από ΑΚΕΣ, σε συνδυασμό με τα χαμηλά λειτουργικά έξοδα.

Ακόμη, εντός της χρήσης 2020 και με την από 30.12.2020 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΕΑΤΕ έγινε μείωση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 40,9 εκ., με σκοπό τον ισόποσο συμψηφισμό ζημιών καθώς και ειδικό μέρισμα ύψους € 10,4 εκ. Επίσης σε συνδυασμό με τα καθαρά κέρδη χρήσης €19.9 εκ., το σύνολο ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας την 31.12.2020 διαμορφώθηκε σε €64,9 εκ.

Τέλος, το ΔΣ εισηγήθηκε προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και η τελευταία ενέκρινε κατά τη συνεδρίασή της 30.12.2020 τη διανομή ειδικού μερίσματος προς τους μετόχους, σύμφωνα με το άρθρο 28 παρ. 3 περ. δ του Ν. 2843/2000, συνολικού ποσού €10,39 εκ. από τα έσοδα που προκύπτουν από τη συμμετοχή της ΕΑΤΕ σε επενδυτικά σχήματα. Το παραπάνω ποσό, σε συνδυασμό με τις αυξημένες φορολογικές υποχρεώσεις €4,9 εκ. (2019: €1,5 εκ.), διαμόρφωσαν το Σύνολο Υποχρεώσεων σε €15,5 εκ. (2019: €1,6 εκ.).

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2020 και 2019 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης				
	<u>31/12/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικό	67.947.047,42	0,84	46.854.451,96	0,82
Σύνολο ενεργητικού	80.417.777,04		56.935.107,35	
Σύνολο μη Κυκλοφορούντων Περιουσιακών στοιχείων	12.470.729,62	0,16	10.080.655,39	0,18
Σύνολο ενεργητικού	80.417.777,04		56.935.107,35	
Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.				
Σύνολο Καθαρής Θέσης	64.924.588,17	4,19	55.372.452,52	35,43
Σύνολο υποχρεώσεων	15.493.188,87		1.562.654,83	
Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αντάρκεια της Εταιρείας.				
Σύνολο υποχρεώσεων	15.493.188,87	0,19	1.562.654,83	0,03
Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και υποχρεώσεων	80.417.777,04		56.935.107,35	
Σύνολο Καθαρής Θέσης	64.924.588,17	0,81	55.372.452,52	0,97
Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και υποχρεώσεων	80.417.777,04		56.935.107,35	
Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας				
Σύνολο Καθαρής Θέσης	64.924.588,17	5,21	55.372.452,52	5,49
Σύνολο μη Κυκλοφορούντων Περιουσιακών στοιχείων	12.470.729,62		10.080.655,39	
Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.				
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικό	67.947.047,42	4,42	46.854.451,96	30,69
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15.374.716,37		1.526.821,41	
Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του				
Κεφάλαιο κινήσεως (Κυκλοφορούν Ενεργητικό - Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις)	52.572.331,05	0,77	45.327.630,55	0,97
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικό	67.947.047,42		46.854.451,96	
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται				
Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας				
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	25.631.778,03	0,98	8.390.659,97	0,52
Σύνολο εσόδων	26.161.888,97		16.108.622,45	
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα				
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	25.631.778,03	0,39	8.390.659,97	0,15
Σύνολο καθαρής θέσης	64.924.588,17		55.372.452,52	
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.				

Κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2020 που καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2020 έως 31η Δεκεμβρίου 2020, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και της αρχής του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Εργασιακά ζητήματα

Σε προσωπικό απασχολήθηκαν κατά μέσο όρο 6 άτομα. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης. Η Εταιρεία καθημερινά φροντίζει για τη λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τις νέες υγειονομικές συνθήκες που διαμορφώθηκαν τον τελευταίο ενάμιση χρόνο με την εμφάνιση της νόσου (COVID-19), υιοθέτησε μικτό μοντέλο λειτουργίας συνδυάζοντας την εξ αποστάσεως εργασία παράλληλα με τη λήψη όλων των απαραίτητων μέτρων που ορίζουν οι σχετικές κυβερνητικές οδηγίες και τοπικές υγειονομικές αρχές. Καθ' όλη τη διάρκεια της σχετικής περιόδου, παρακολουθούνται στενά οι εξελίξεις γύρω από τη πανδημία και αξιολογούνται οι πιθανές επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στην εύρυθμη λειτουργία της εταιρείας και στην απρόσκοπτη υλοποίηση του επενδυτικού της έργου με σκοπό την λήψη απαραίτητων αντισταθμιστικών μέτρων.

Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα και στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού, γεγονός το οποίο αντικατοπτρίζεται στον τρόπο λειτουργίας της

Επιπλέον, η ΕΑΤΕ αναγνωρίζοντας την εξέχουσα σημασία θέσπισης πολιτικής κριτηρίων ESG, επιδιώκει με την επενδυτική και εν γένει στρατηγική της, να συνδράμει στην ενδυνάμωση της βιώσιμης ανάπτυξης στη χώρα με στόχο να αυξήσει τον αντίκτυπο της με δράσεις αυξημένης κοινωνικής αξίας. Το προηγούμενο επιτυγχάνει:

- Μέσω του σχεδιασμού προγραμμάτων για την στήριξη της επιχειρηματικότητας με ισχυρό αποτύπωμα στους χώρους αειφόρου ανάπτυξης και μετάβασης στην πράσινη οικονομία.
- Μέσω της υιοθέτησης πολιτικών διακυβέρνησης που προάγουν την ανεξαρτησία, τη διαφάνεια, την ισότιμη και αμερόληπτη μεταχείριση.

- Μέσω της ενσωμάτωσης κριτηρίων αξιολόγησης κατά τη λήψη της επενδυτικής απόφασης αλλά και κατά το στάδιο παρακολούθησης μετά τη λήψη αυτής.
- Μέσω της υιοθέτησης αρχών αναφορικά στη λειτουργία της εταιρείας σε επίπεδο περιβαλλοντολογικού αποτυπώματος με προώθηση πρακτικών φιλικών στο περιβάλλον, ενισχυμένης κοινωνικής εταιρικής ευθύνης με την υιοθέτηση υψηλών ηθικών αξιών, σε επίπεδο εργασιακό παρέχοντας ένα περιβάλλον που προάγει την ευημερία και ανάπτυξη των ανθρώπων του με ισότιμους όρους.

Ταυτόχρονα, η EATE, βρίσκεται σε στενή συνεργασία με το Advisory Hub της EIB (European Investment Bank) για τη λήψη συμβουλευτικών υπηρεσιών αποσκοπώντας στην ενσωμάτωση βέλτιστων διεθνών πρακτικών και στον εμπλουτισμό των διαδικασιών της για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση και παρακολούθηση των κριτηρίων ESG στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, των κανονιστικών υποχρεώσεων σε σχετικές αναφορές (ESG Reporting) αλλά και στην επιμόρφωση του προσωπικού της με εκπαιδευτικά προγράμματα και διενέργεια workshops.

Όλα τα προηγούμενα επιβεβαιώνουν την ισχυρή δέσμευση της EATE στην υιοθέτηση των αρχών ESG που αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι της ευρύτερης Ευρωπαϊκής στρατηγικής στο τομέα της αειφόρου ανάπτυξης που στοχεύει προς ένα πρότυπο ανάπτυξης οικονομικά αποτελεσματικό, κοινωνικά δίκαιο και περιβαλλοντολογικά βιώσιμο.

Δραστηριότητες στον τομέα Έρευνας και Ανάπτυξης

Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται η ίδια στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης (κατ' Άρ. 150 του Κωδ. Ν. 4548/2018 παρ. 3), αλλά μέσω των προγραμμάτων όπως αναφέρονται ανωτέρω.

Γενικός Κανονισμός Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων (GDPR)

Η EATE αναγνωρίζοντας την σημασία της προστασίας των προσωπικών δεδομένων, μεριμνά για την προστασία και το σεβασμό της ιδιωτικότητας των φυσικών προσώπων σύμφωνα με τον Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων (ΕΕ) 679/2016, τον εφαρμοστικό ν. 4624/2019, καθώς και τις Αποφάσεις, Κατευθυντήριες Οδηγίες και Γνωμοδοτήσεις της Αρχής Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα («ΑΠΔΠΧ»).

Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες και λαμβάνει κατάλληλα τεχνικά και οργανωτικά μέτρα για την προστασία και διαφύλαξη των προσωπικών δεδομένων των πελατών, εργαζομένων και εν γένει συνεργατών και συναλλασσομένων με αυτήν φυσικών προσώπων, λαμβάνοντας υπόψη τις αρχές συλλογής, επεξεργασίας και διαχείρισης που προβλέπει η ως άνω νομοθεσία.

Επίσης, η Εταιρεία διαθέτει Υπεύθυνο Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων (DPO Officer) για την παρακολούθηση της εσωτερικής συμμόρφωσής της στο ανωτέρω κανονιστικό πλαίσιο.

Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι αυτές που αναφέρονται αναλυτικά στις Σημειώσεις που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2020.

Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Εκτενής αναφορά ακολουθεί στις Σημειώσεις 8 και 15 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κτήρια και Εγκαταστάσεις

Η Εταιρεία στεγάζεται σε ενοικιαζόμενα γραφεία.

Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν έχει κανένα υποκατάστημα.

Απόκτηση Ιδίων μετοχών

Δεν συντρέχει περίπτωση απόκτησης ιδίων μετοχών στη χρήση 2020.

Υπόλοιπα και Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Εκτενής αναφορά ακολουθεί στη Σημείωση 23 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για τον καθορισμό της στρατηγικής κατεύθυνσης του οργανισμού και για τη δημιουργία του περιβάλλοντος και των δομών για την αποτελεσματική λειτουργία της διαχείρισης κινδύνου. Ακολουθώντας, οι επιχειρηματικές μονάδες έχουν τη κύρια ευθύνη για τη διαχείριση κινδύνου σε καθημερινή βάση μέσα από την υιοθέτηση ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων κατά την λήψη των επενδυτικών αποφάσεων αλλά και μέσα από την θέσπιση ασφαλιστικών δικλείδων στις διαδικασίες λειτουργίας τους. Στο επίπεδο διαχείρισης των κεφαλαίων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων άλλωστε, η ΕΑΤΕ υλοποιεί αυτά που ορίζουν οι σχετικές συμβάσεις και ενσωματώνει τους σχετικούς όρους και περιορισμούς (μετρήσιμους δείκτες και κριτήρια) εντός των προγραμμάτων που προκηρύσσει αλλά και εντός των συμβατικών εγγράφων με τους τελικούς αποδέκτες.

Σε αυτό το πλαίσιο, το ΔΣ εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές για την ανάληψη, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή θα μπορούσε να εκτεθεί η Εταιρεία, περιλαμβανομένων κατά το δυνατόν εκείνων που απορρέουν από το μακροοικονομικό περιβάλλον στο οποίο ασκεί τις δραστηριότητές της, λαμβανομένης υπόψη της φάσης του οικονομικού κύκλου.

Επιπλέον, το ΔΣ φροντίζει σε συνεχή βάση να αφιερώνει επαρκή χρόνο στην αξιολόγηση θεμάτων που ελλοχεύουν κινδύνους, να διαθέτει επαρκείς πόρους για την παρακολούθηση και διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων και να φροντίζει για την απρόσκοπτη πρόσβαση των εμπλεκόμενων με τη διαχείριση κινδύνων τμημάτων και υπαλλήλων, σε οποιοδήποτε στοιχείο απαιτείται. Τέλος, στα πλαίσια υποβοήθησης του έργου του, το ΔΣ και όπου το κρίνει απαραίτητο, λαμβάνει εξειδικευμένες υπηρεσίες από Έγκριτους Συμβούλους της Αγοράς, τόσο σε θέματα αξιολόγησης κινδύνων όσο και Εσωτερικού Ελέγχου.

Πέραν τούτων, η Εταιρεία, προκειμένου να προστατεύσει την απρόσκοπτη εκτέλεση των καθηκόντων των μελών του ΔΣ, του CEO και των υψηλόβαθμων στελεχών της, προχώρησε εντός του πρώτου εξαμήνου του 2021 σε ασφάλιση ευθύνης στελεχών D&O (Directors and Officers Liability). Στο σύγχρονο ταχέως αναπτυσσόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον, το διακύβευμα από τις αποφάσεις που λαμβάνουν τα στελέχη διοίκησης αυξάνεται ολοένα και περισσότερο. Οι ευθύνες των στελεχών σήμερα είναι απεριόριστες και πολύπλευρες: απέναντι στους μετόχους, στις ρυθμιστικές αρχές και στην κοινωνία. Η ασφάλιση ευθύνης D&O επιτρέπει στη Διοίκηση να επιτελέσει το έργο της με αυτοπεποίθηση και απαλλαγμένη από το φόβο ενός πιθανού οικονομικού αντίκτυπου τόσο για τα στελέχη όσο και για την ίδια την Εταιρεία. Το προηγούμενο, παρότι δεν αφορά άμεσα στη διαχείριση κινδύνου, συμβάλει ώστε η εκτέλεση του Διοικητικού έργου να γίνεται με τον βέλτιστο δυνατό τρόπο ενώ παράλληλα να μειώνεται ο κίνδυνος αποφυγής άσκησης των καθηκόντων από τα μέλη της Διοίκησης ή και της αποφυγής λήψης επωφελών κατά άλλα αποφάσεων για την Εταιρεία υπό το φόβο της οικονομικής ζημίας για τα ίδια.

Προβλεπόμενη πορεία, κίνδυνοι και προοπτικές για το έτος 2021

Η ομαλή ολοκλήρωση του μετασχηματισμού της Εταιρείας κατά το 2020, συνέβαλλε στην απρόσκοπτη και εύρυθμη λειτουργία της, γεγονός που συνεισέφερε σημαντικά στην κλιμάκωση της επενδυτικής της δραστηριότητας, η οποία και αναμένεται να συνεχιστεί δυναμικά καθόλο το 2021 (βλ. την ανάλυση που προηγήθηκε στην αρχή της παρούσας Έκθεσης).

Το επενδυτικό και αναπτυξιακό όραμα της Εταιρείας συνοψίζεται επιγραμματικά στις ρήσεις:

- #FinancingInnovation [*Χρηματοδοτούμε την Καινοτομία*] και
- #WeInvestForGrowth [*Επενδύουμε για την Ανάπτυξη*].

Παράλληλα, έμφαση έχει δοθεί στη συνέχιση της εξωστρεφούς πολιτικής της Διοίκησης, που υλοποιείται με ποικίλους τρόπους. Μεταξύ άλλων, σημειώνουμε:

- Τον συνεχή εκσυγχρονισμό της εταιρικής εικόνας της EATE, με στόχο τη δημιουργία των καλύτερων δυνατών συνθηκών για την προσέλκυση επενδυτικού ενδιαφέροντος στο πλαίσιο της αποστολής της και συνεπακόλουθα για την προώθηση επενδύσεων σε Ελληνικές επιχειρήσεις, μέσω της έγκαιρης και έγκυρης διάχυσης της πληροφορίας και της διαφάνειας. Έτσι, αναδιαμορφώθηκε και ολοκληρώθηκε η νέα εταιρική ταυτότητα (corporate identity) της Εταιρείας με την ανάπτυξη νέου σύγχρονου λογοτύπου και εφαρμογών του, καθώς και με την αναβάθμιση του εταιρικού ιστότοπου (corporate website) στα πρότυπα αντίστοιχων οργανισμών του εξωτερικού.
- Τη μεταστέγαση της Εταιρείας σε νέους γραφειακούς χώρους, γεγονός που της επιτρέπει να επιτελεί απρόσκοπτα και αποτελεσματικά το έργο της.
- Το Μνημόνιο Κατανόησης και Συνεργασίας (MoU) που υπεγράφη τον Σεπτέμβριο του 2020 μεταξύ της EATE και του Εθνικού Αναπτυξιακού Οργανισμού της Πορτογαλίας (Instituição Financeira de Desenvolvimento – IFD). Βασικός στόχος του μνημονίου είναι η ενδυνάμωση των σχέσεων μεταξύ των δύο οργανισμών, οι οποίοι αποτελούν μέλη του ευρωπαϊκού δικτύου EVFIN (European Venture Fund Investors Network). Ειδικότερα, το μνημόνιο προβλέπει τον εντοπισμό πεδίων κοινού ενδιαφέροντος, τη στενή συνεργασία των δύο οργανισμών σε κοινές μελλοντικές πρωτοβουλίες στον χώρο των επενδύσεων ιδίων κεφαλαίων σε επιχειρήσεις μέσω της ανάπτυξης διασυνοριακών δράσεων, της ανταλλαγής πληροφοριών, τεχνογνωσίας και καλών πρακτικών, καθώς επίσης και την υλοποίηση προωθητικών ενεργειών και εκδηλώσεων.
- Την υπογραφή Μνημονίου Συνεργασίας (MoU) τον Σεπτέμβριο του 2021, μεταξύ της Ομάδας Foresight (“Ομάδα Μακροπρόθεσμου Στρατηγικού Σχεδιασμού & Έρευνας για το

Μέλλον”) και της EATE, με σκοπό την συνεργασία ως προς τη ανταλλαγή γνώσεων για τις εξελίξεις στους τομείς της καινοτομίας και της υποστήριξης της επιχειρηματικότητας στοχεύοντας στον σχεδιασμό κοινών ενεργειών. Η συνεργασία των δύο πλευρών ξεκινάει με ένα σημαντικό έργο ανάπτυξης σεναρίων, με τίτλο «Innovation 2035», όπου θα διερευνηθεί η πορεία του οικοσυστήματος καινοτομίας στην Ελλάδα. Η έμφαση θα δοθεί κυρίως στη διαδικασία ανάπτυξης του οικοσυστήματος καινοτομίας και στο πώς η Ελλάδα και η ΕΕ θα υποστηρίξουν νέες ιδέες που μπορούν να οδηγήσουν σε βιώσιμη οικονομική ανάπτυξη, όπως και στο μελλοντικό προφίλ των Ελληνικών Startups και στην ανάδειξη των περιοχών επενδυτικού ενδιαφέροντος κοκ. Η έρευνα θα υλοποιηθεί από την Έδρα UNESCO on Futures Research (Δίκτυο ΠΡΑΞΗ/ITE) σε συνεργασία με την Ομάδα Foresight στην προεδρία της κυβέρνησης. Εκπρόσωποι της EATE θα καλούνται στις συνεδριάσεις της Ομάδας Foresight που σχετίζονται με τους τομείς αρμοδιότητάς της καθώς και αντιστρόφως, με στόχο την ανάληψη κοινών πρωτοβουλιών και την καταγραφή προτάσεων που θα μπορούσαν να ενισχύσουν τη χάραξη μακροπρόθεσμων εθνικών σχεδίων δράσης.

- Την ενδυνάμωση της στρατηγικής συνεργασίας με την BPI France με την εκλογή της κυρίας Isabelle Bébéar, στις 7 Μαΐου του 2021, ως νέου Μέλους ΔΣ και μη εκτελεστικής Αντιπροέδρου της EATE, στα πλαίσια της παραίτησης του κ. Αντώνη Μαρκόπουλου, Η κα. Bébéar είναι Διευθύντρια Διεθνών και Ευρωπαϊκών Σχέσεων της Γαλλικής Δημόσιας Επενδυτικής Τράπεζας BPI France (πρώην CDC Enterprises) με εξειδίκευση στη χρηματοδότηση των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων καθώς έχει διατελέσει στο παρελθόν επικεφαλής επιχειρηματικής ανάπτυξης ΜμΕ και επικεφαλής επενδύσεων σε Γαλλικούς περιφερειακούς οργανισμούς Επενδυτικών Κεφαλαίων και σε Venture Capital funds στη Γαλλία και άλλες Μεσογειακές χώρες. Η εν λόγω επιλογή επιστεγάζει και ισχυροποιεί τη στρατηγική συνεργασία με την BPI France και ενδυναμώνει το εταιρικό προφίλ της Εταιρείας, καταδεικνύοντας έμπρακτα τον εξωστρεφή προσανατολισμό της.

Επιπλέον, αξίζει να σημειωθεί ότι, η Ελληνική οικονομία κατά το 2020 επηρεάστηκε αρνητικά από τις επιπτώσεις της παγκόσμιας υγειονομικής κρίσης της πρωτοφανούς πανδημίας και τη συνεχιζόμενη διασπορά του νέου κορωνοϊού COVID-19, καθώς και από την αναγκαστική λήψη σημαντικών και δύσκολων μέτρων περιορισμού των πάσης φύσεως δραστηριοτήτων. Αυτό οδήγησε στην άνευ προηγουμένου συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας τόσο σε εγχώριο (-8,2%) όσο και σε Ευρωπαϊκό (-5,9%) και διεθνές επίπεδο, καθώς και σε μερική ανάσχεση της επενδυτικής δραστηριότητας.

Ωστόσο, με βάση τις πλέον πρόσφατες εκτιμήσεις, καταγράφονται σοβαρά περιθώρια ανάκαμψης με ισχυρές αναπτυξιακές προοπτικές και διαφαίνεται ότι η Πατρίδα μας έχει δημιουργήσει τις προϋποθέσεις για τον οικονομικό, παραγωγικό και τεχνολογικό μετασχηματισμό της, με έμφαση στο τρίπτυχο ανταγωνιστικότητα, καινοτομία και εξωστρέφεια. Αυτό, αποτυπώνεται στις ευοίωνες εκτιμήσεις για την ανάπτυξη του φετινού (2021) ΑΕΠ που έχει αναθεωρηθεί «επί τα βελτίω» από 3,6% που προβλεπόταν στο ΜΠΔΣ 2022-2025 σε 6,1% (σύμφωνα με το Προσχέδιο Κρατικού Προϋπολογισμού 2022) και δημιουργεί σημαντικό δημοσιονομικό χώρο για μέτρα ελάφρυνσης και ανάσχεσης της «εισαγόμενης» ακρίβειας και στη δυνατότητα διανομής μερίσματος σε όλη την κοινωνία του νέου πλούτου που παράγεται πλέον στη χώρα (μέτρα ύψους €3,5 δις που ανακοινώθηκαν από τον κ. Πρωθυπουργό στη ΔΕΘ στις 11.09.2021). Επισημαίνεται ότι, αξιόπιστοι διεθνείς οίκοι και αναλυτές, αλλά και η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), θεωρούν ότι το ΑΕΠ μπορεί τελικά να ξεπεράσει τις παραπάνω προβλέψεις. Ορισμένοι μάλιστα το ανάγουν και στο 8,5% για το 2021. Πέραν τούτων, σημαντικότερες είναι οι προβλέψεις (κυρίως από την ΤτΕ) για βιωσιμότητα και διατηρησιμότητα υψηλών ρυθμών ανάπτυξης για την επόμενη δεκαετία, όπου προβλέπεται ότι μπορεί να επιτευχθεί ένας μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ της τάξεως του 3,5% (για το 2022 4,5% - 5%). Ενώ ιδιαίτερη αξία έχει και η εκτίμηση του Διοικητή της ΤτΕ, κ. Ι. Στουρνάρα, ότι είναι πιθανόν μέχρι του χρόνου (2022) η χώρα να έχει αποκτήσει την

επενδυτική βαθμίδα από τους οίκους αξιολόγησης, εξέλιξη η οποία θα επιτρέψει στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να αγοράζει ελληνικά ομόλογα και να τα αποδέχεται ως εγγύηση για την παροχή ρευστότητας προς τις τράπεζες (και εν επεκτάσει στην αγορά).

Η θετική προοπτική εδραιώνεται και ενισχύεται έτι περαιτέρω και από τη φιλοεπενδυτική πολιτική που υλοποιεί η Ελληνική Κυβέρνηση, καθώς και από τις σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που έχουν προχωρήσει ή/και σχεδιάζονται, με αποτέλεσμα την εμπιστοσύνη των διεθνών αγορών και των στρατηγικών επενδυτών για εμβληματικά έργα και άμεσες και έμμεσες επενδύσεις στη χώρα μας (που όπως φαίνεται συνεχίζουν με αμείωτο ρυθμό και ενδιαφέρον). Επιπλέον, μοναδική πρόκληση και ιστορική ευκαιρία αποτελούν και οι σημαντικότεροι Ευρωπαϊκοί πόροι ύψους άνω των €72 δις από το Ταμείο Ανάκαμψης (εθνικό σχέδιο Ελλάδα 2.0) και από το ΕΣΠΑ 2021-2027, που έχουν εξασφαλιστεί και αναμένεται να εισρεύσουν και να αξιοποιηθούν στο πλαίσιο ολοκληρωμένης και συνεκτικής στρατηγικής, με στόχο τη μετάβαση σε μία νέα εποχή ισχυρής και βιώσιμης ανάπτυξης και στη στοχευμένη στήριξη της επιχειρηματικότητας, της απασχόλησης και των ευάλωτων κοινωνικών ομάδων.

Στον αντίποδα, οι παράγοντες που ενδέχεται να λειτουργήσουν ανασταλτικά και να επιβραδύνουν την επενδυτική δυναμική της Εταιρείας είναι κατά βάση εξωγενείς και αναφέρονται κυρίως σε απρόβλεπτα γεγονότα. Ειδικότερα,

- (α) στις επιπτώσεις από την εξέλιξη της υγειονομικής κρίσης λόγω της πανδημίας του COVID-19 και στις διαμορφούμενες συνθήκες από την επιστροφή στη “νέα κανονικότητα”,
- (β) σε τυχόν αρνητικές διεθνείς εξελίξεις και αιφνίδιες ανατροπές (τόσο από την πλευρά της προσφοράς όσο και της ζήτησης) που θα οδηγήσουν σε άνοδο τιμών υπηρεσιών, υλών και αγαθών, καθώς και σε ενδεχόμενα υφεσιακά φαινόμενα που πιθανόν να οδηγήσουν σε πληθωριστικές τάσεις, αύξηση επιτοκίων και επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης, αλλά και
- (γ) στις εξελίξεις στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Μεσογείου.

Πέραν των παραπάνω, με βάση την ανάλυση που προηγήθηκε και τη μέχρι σήμερα εμπειρία, η πορεία και οι προοπτικές διαφαίνονται θετικές τόσο στο υγειονομικό, όσο και στο χρηματοοικονομικό και στο διεθνές επίπεδο. Παράλληλα, αξίζει να σημειωθεί ότι η κρίση έχει δημιουργήσει σημαντικές ευκαιρίες στην αγορά και ιδίως στην εμπέδωση της αναγκαιότητας για τον μετασχηματισμό του παραγωγικού μοντέλου της χώρας μας.

Έτσι, παρά τις όποιες αβεβαιότητες, το επενδυτικό πρόγραμμα της EATE συνεχίζει απρόσκοπτα και ομαλά. Τα υφιστάμενα προγράμματα (που έχουν ανακοινωθεί από το 2019 και το 2020, σε συνδυασμό με τις πρόσφατες τροποποιητικές βελτιώσεις τους), αλλά και τα νέα που σχεδιάζονται προς υλοποίηση, καλύπτουν υπαρκτές ανάγκες και αναμένεται να επιδράσουν θετικά στην αγορά με συμπληρωματικότητα. Αυτό αποδεικνύει το διαρκές ποσοτικό και ποιοτικό ενδιαφέρον από εγχώριους και αλλοδαπούς διαχειριστές κεφαλαίων (βλέπε σχετικό Πίνακα πιο πάνω “Σύνοψη Επενδυτικού Ενδιαφέροντος Προγραμμάτων EATE”). Το γεγονός αυτό εμπεδώνει την ισχυρή προοπτική της Εταιρείας ως διαχρονικά αξιόπιστου συνεργάτη και επενδυτικού εταίρου και αποτελεί εχέγγυο για την επιτυχημένη προσέλκυση ιδιωτικών κεφαλαίων που θα επενδυθούν στη συνέχεια στην Ελληνική αγορά.

Επιπροσθέτως, πέραν από τα υφιστάμενα υπό διαχείριση κεφάλαια ύψους €1,5 δις, η EATE αναμένεται να προσθέσει σημαντικά επιπλέον υπό διαχείριση κεφάλαια (λ.χ. €500 εκ. από το ΤΑΑ, €93 εκ. του Ταμείου Φαιστός για το 5G κοκ.) για την ανάπτυξη ή/και επέκταση καινοτόμων χρηματοδοτικών εργαλείων, δεδομένου ότι οι επενδύσεις σε ίδια κεφάλαια είναι καταλυτικές, τόσο για τη γρήγορη ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας, όσο και για τη μεγέθυνση και ενδυνάμωση των επιχειρήσεων, ιδιαίτερα των ΜΜΕ. Βέβαια, επισημαίνεται ότι

το ύψος και η ταχύτητα διοχέτευσης στην οικονομία των επενδυτικών κεφαλαίων που διαχειρίζεται η ΕΑΤΕ εξαρτάται αποκλειστικά από μια σειρά παραγόντων και συνεπακόλουθων διαδικασιών. Κύριος παράγοντας είναι η «ζήτηση», η οποία ανακύπτει με την υποβολή αιτήσεων προς την ΕΑΤΕ από υποψήφιες ομάδες ιδιωτών διαχειριστών κεφαλαίων (fund managers), στο πλαίσιο της ευρύτατης γκάμας «ανοιχτών προσκλήσεων». Όπου, στη συνέχεια, απαιτείται ο ενδελεχής έλεγχος και η θετική αξιολόγησή τους από τα όργανα της ΕΑΤΕ, η ικανή προσέλκυση από αυτούς ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων για να πλαισιώσουν τα κεφάλαια που αναλαμβάνει να παράσχει η ΕΑΤΕ, η υπογραφή των σχετικών συμβάσεων και τέλος, η ταχύτητα εντοπισμού και θετικής αξιολόγησης από τις ομάδες διαχείρισης ποιοτικών και δυναμικών επιχειρήσεων (κυρίως ΜΜΕ) και η εκταμίευση επενδυτικών κεφαλαίων προς αυτές. Σε κάθε περίπτωση, υπογραμμίζεται ότι οι επενδύσεις μέσω επιχειρηματικών κεφαλαίων αποτελούν μια σύνθετη διαδικασία, που προϋποθέτει τον συντονισμό και την ευθυγράμμιση πολλών παραμέτρων, αφού – συμπληρωματικά μεν, κατ’ αντιδιαστολή δε, με τις δανειακές πρακτικές – ο επενδυτής συμμετέχει ενεργά και αναλαμβάνει σημαντικό ρίσκο. Είναι όμως περισσότερο επίκαιρες από ποτέ, καθώς λόγω της πανδημίας υπάρχει σημαντική ανάγκη για την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων, αλλά και για την επιτάχυνση της αναπτυξιακής πορείας των επιχειρήσεων.

Επίσης, οι επενδύσεις αυτές μπορούν να συνδυαστούν και με άλλα συμπληρωματικά χρηματοδοτικά εργαλεία, πέραν του τραπεζικού δανεισμού. Όπως για παράδειγμα, το Ταμείο Ανάκαμψης “Ελλάδα 2.0”, επενδυτικά κίνητρα, Ευρωπαϊκά προγράμματα κοκ., ώστε να οδηγήσουν σε αποτελεσματικότερη υλοποίηση επιχειρηματικών και επενδυτικών πλάνων. Οπότε, εάν συνυπολογίσουμε τα πάσης φύσεως διαθέσιμα χρηματοδοτικά εργαλεία και πόρους, τα υπό διαχείριση κεφάλαια της ΕΑΤΕ μπορούν να οδηγήσουν σε μόχλευση συνολικών επενδύσεων στην πραγματική οικονομία άνω των €7,0 - €10,0 δις (ανάλογα με τις παραδοχές) και να συμβάλλουν σημαντικά στην αναπτυξιακή προσπάθεια.

Εν κατακλείδι, όπως προκύπτει από την ανάλυση που προηγήθηκε, γίνεται σαφές ότι η οικονομική πορεία της Εταιρείας για το 2021 συνεχίζει ανοδικά. Παράλληλα, με βάση τους σχετικούς αριθμοδείκτες, προκύπτει ότι η Εταιρεία αποτελεί έναν οικονομικά εύρωστο οργανισμό με σταθερή κερδοφορία και υψηλή ρευστότητα ενεργητικού, η οποία θα διατηρηθεί σε σημαντικά επίπεδα και εντός του 2021 λόγω των αμοιβών διαχείρισης, της περεταίρω σταδιακής ρευστοποίησης των επενδύσεων σε ΑΚΕΣ, αλλά και της ανάληψης νέων προγραμμάτων.

Συμπερασματικά, η αποστολή της ΕΑΤΕ καθίσταται ουσιαστικότερη και κρισιμότερη στην παρούσα συγκυρία, καθώς φιλοδοξεί να συνδράμει αποτελεσματικά στην υλοποίηση των αναπτυξιακών πολιτικών της Κυβέρνησης για την Ελλάδα των επόμενων δεκαετιών. Πρωταρχικός στόχος παραμένει η προσέλκυση ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων και κατ’ επέκταση η αύξηση των επενδύσεων σε τομείς και δράσεις της Ελληνικής οικονομίας με χαρακτηριστικά καινοτομίας και προστιθέμενης αξίας, που συμβάλλουν στη βιώσιμη οικονομική ανάπτυξη, στην ανάκαμψη, στο μετασχηματισμό της οικονομίας και στην εξωστρέφεια. Ενώ, τέλος, είναι πλέον σαφές ότι το εκτόπισμα της Εταιρείας δεν περιορίζεται μόνο στο μέγεθος του ισολογισμού της (on balance sheet), αλλά καθορίζεται κατά βάση από το ύψος των υπό διαχείριση πόρων που της ανατίθενται από το Ελληνικό Δημόσιο και που δεν αποτυπώνονται στον ισολογισμό της (off balance sheet).

Αθήνα, 27 Οκτωβρίου 2021

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Χαρίλαος Λαμπρόπουλος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της εταιρείας «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 22^α Οκτωβρίου 2020 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

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

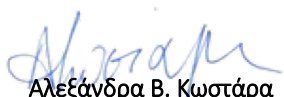
Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2020.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία «Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 29 Οκτωβρίου 2021

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα

Α. Μ. ΣΟΕΛ 19981

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

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

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1.1 - 31.12.2020	- 1.1 - 31.12.2019
Αμοιβή διαχείρισης	6	23.000.000,00	5.500.000,00
Τόκοι και συναφή έσοδα	7	1.107.245,06	977.062,14
Έσοδα από προσόδους ΑΚΕΣ	8	246.090,95	8.472.536,86
Κέρδη από αποτίμηση ΑΚΕΣ στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	1.808.552,96	1.159.023,45
Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων		26.161.888,97	16.108.622,45
Τόκοι και συναφή έξοδα		(1.841,06)	(1.225,96)
Αμοιβές/Αποζημιώσεις μελών ΔΣ		(3.345,00)	(1.720,00)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(148.539,37)	(168.097,98)
Αποσβέσεις χρήσεως		(27.058,96)	(5.424,64)
Ζημιές από αποτίμηση ΑΚΕΣ στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	(75.453,61)	(7.447.236,12)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(273.872,94)	(94.257,78)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων		(530.110,94)	(7.717.962,48)
(Ζημιές) - Κέρδη προ φόρων		25.631.778,03	8.390.659,97
Φόρος Εισοδήματος	11	(5.683.311,53)	(1.511.019,48)
(Ζημιές) - Κέρδη μετά φόρων		19.948.466,51	6.879.640,49
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
<u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</u>			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	17	(1.680,00)	(17.035,00)
Αναλογούν φόρος		0,00	0,00
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		(1.680,00)	(17.035,00)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		19.946.786,51	6.862.605,49

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημ.	31.12.2020	- 31.12.2019
Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	14	67.407.889,22	46.335.597,79
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	12.374.957,64	10.064.336,30
Λοιπές απαιτήσεις	16	539.158,20	518.854,17
Ενσώματα & Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	12	4,06	3,11
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	13	95.767,91	16.315,98
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u>		<u>80.417.777,04</u>	<u>56.935.107,35</u>
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	17	22.381,00	19.187,00
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	18	4.933.026,19	1.515.599,55
Λοιπές υποχρεώσεις	19	10.441.690,18	11.221,86
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	13	96.091,51	16.646,42
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>15.493.188,87</u>	<u>1.562.654,83</u>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	20	55.372.450,00	96.300.000,00
Αναλογιστική ζημιά	17	(18.715,00)	(17.035,00)
Υπόλοιπο εις νέον	20	9.570.853,17	(40.910.512,48)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>64.924.588,17</u>	<u>55.372.452,52</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</u>		<u>80.417.777,04</u>	<u>56.935.107,35</u>

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αναλογιστικές Ζημιές	Υπόλοιπο εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019		119.300.000,00	0,00	(70.790.152,97)	48.509.847,03
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης	17	0,00	(17.035,00)	0,00	(17.035,00)
Κέρδη (Ζημιές) χρήσης		0,00	0,00	6.879.640,49	6.879.640,49
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης			(17.035,00)	6.879.640,49	6.862.605,49
Συμψηφισμός ζημιών με μετοχικό κεφάλαιο	20	0,00	0,00	23.000.000,00	23.000.000,00
Αύξηση (Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	20	(23.000.000,00)	0,00	0,00	(23.000.000,00)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019		96.300.000,00	(17.035,00)	(40.910.512,48)	55.372.452,52
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020		96.300.000,00	(17.035,00)	(40.910.512,48)	55.372.452,52
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης	17	0,00	(1.680,00)	0,00	(1.680,00)
Κέρδη (Ζημιές) χρήσης		0,00	0,00	19.948.466,51	19.948.466,51
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης			(1.680,00)	19.948.466,51	19.946.786,51
Συμψηφισμός ζημιών με μετοχικό κεφάλαιο	20	0,00	0,00	40.927.550,00	40.927.550,00
Ειδικό μέρισμα		0,00	0,00	(10.394.650,86)	(10.394.650,86)
Αύξηση (Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	20	(40.927.550,00)	0,00	0,00	(40.927.550,00)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020		55.372.450,00	(18.715,00)	9.570.853,17	64.924.588,17

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1.1 - 31.12.2020	1.1 - 31.12.2019
<u>Εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Είσπραξη απαιτήσεων	0,00	0,00
Είσπραξη από συμμετοχές	246.090,95	8.472.536,86
Είσπραξη αμοιβών διαχείρισης	23.000.000,00	5.500.000,00
Αγορά συμμετοχών	(577.522,00)	(209.395,96)
Πληρωμές σε εργαζόμενους και ασφ. Ταμεία	(135.476,43)	(143.019,13)
Πληρωμές σε προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών	(245.786,09)	(98.286,36)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	(2.267.529,22)	972,99
Πληρωμές λοιπών φόρων - προσαυξήσεων	(21.941,78)	(20.593,66)
Πληρωμή τόκων - εξόδων τραπεζών	(1.841,06)	(95,45)
Σύνολο	19.995.994,37	13.502.119,29
<u>Εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά αύλων και ενσωμάτων παγίων	(17.075,57)	(1.004,79)
Τόκοι εισπραχθέντες	1.093.372,63	964.600,98
Σύνολο	1.076.297,06	963.596,19
<u>Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση κεφαλαίου	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμ. Διαθ. & ισοδύναμα	21.072.291,43	14.465.715,48
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	46.335.597,79	31.869.882,31
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	67.407.889,22	46.335.597,79

1. Γενικές πληροφορίες

1.1 Ιστορικό

(α) Ίδρυση και νομική φύση.

Η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. (εφεξής «η Εταιρεία») συστάθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο δυνάμει του άρθρου 28 του Ν. 2843/2000. Διέπεται από τις διατάξεις του άνω νόμου όπως αυτός τροποποιήθηκε και ισχύει καθώς και από τις διατάξεις του Ν.4608/19. Ως προς τα ζητήματα που τυχόν δεν ρυθμίζονται από τις εφαρμοστέες διατάξεις, η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων διέπεται από τον Ν.4548/18 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών».

Σύμφωνα με τον ιδρυτικό νόμο όπως σήμερα ισχύει:

- Η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων δύναται να επενδύει, σ' ένα ιδιαίτερο χρηματοδοτικό μέσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών Κλειστού Τύπου (Α.Κ.Ε.Σ.) που θεσμοθετήθηκε με το άρθρο 7 του Ν. 2992/2002.
- Επιτρέπεται με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας η χωρίς περιορισμούς διανομή στους μετόχους με τη μορφή μερίσματος κάθε ποσού που εισπράττει η Εταιρεία από τη συμμετοχή της σε επενδυτικά σχήματα της προηγούμενης παραγράφου.
- Η Εταιρεία υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς, βλέπε σημ. 11.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Ν.4608/19, η Εταιρεία, από τις 25/4/2019, δεν υπόκειται στις διατάξεις της νομοθεσίας του Δημοσίου ή του ευρύτερου δημόσιου τομέα, όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται, οι δε διατάξεις που αναφέρονται σε αυτόν δεν εφαρμόζονται ως προς την Εταιρεία, εκτός αν αυτό ρητά προβλέπεται στον νόμο Ν.4608/19. Οι διατάξεις του ν. 3429/2005 (Α' 314) που αναφέρονται σε δημόσιες επιχειρήσεις, δεν εφαρμόζονται ως προς την Εταιρεία. Επίσης, δεν εφαρμόζονται ως προς την Εταιρεία οι διατάξεις του ν. 4369/2016 (Α' 33).

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

(β) Σκοπός.

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

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

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

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

(γ) Διάρκεια

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

(δ) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε πενήντα πέντε εκατομμύρια τριακόσιες εβδομήντα δύο χιλιάδες τετρακόσια πενήντα (55.372.450) ευρώ, διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο εκατό επτά χιλιάδες τετρακόσια σαράντα εννέα (1.107.449) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας (50) ευρώ εκάστη.

(ε) Μετοχική σύνθεση

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 127870/2.12.2016 (ΦΕΚ Β/3953/16) Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομίας & Ανάπτυξης και Οικονομικών, που εξεδόθη κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 110 παρ. 5 του Ν. 4316/2014, και της από 17/12/2016 Πράξης Μεταβίβασης Κοινών Ονομαστικών Μετοχών, οι κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου της Εταιρείας περιήλθαν την 31/12/2016 στην Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα.

Στη χρήση 2018 ολοκληρώθηκε η διαδικασία μετατροπής των 900.000 προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας € 45 εκατ. σε κοινές ονομαστικές μετοχές. Οι μετοχές αυτές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 37,72% του μετοχικού κεφαλαίου ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο. Έτσι η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας διαμορφώθηκε ως εξής:

- Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα : Ποσοστό 62,28%
- Ελληνικό Δημόσιο: Ποσοστό 37,72%

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις ενσωματώνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Α.Ε.

1.2 Διαχείριση Έργων

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

εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο, τους όρους της ανωτέρω απόφασης και τις εσωτερικές διαδικασίες/κανονισμούς της Εταιρείας.

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

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

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

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην Εταιρεία, το συνολικό υπό διαχείριση ποσό ήτοι € 150,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Το υπό διαχείριση αυτό ποσό συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων, συνολικού ποσού € **153.923.527.22** δεν απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών άλλα παρακολουθείται σε ξεχωριστό λογιστικό κύκλωμα διότι δεν πληρείται ο ορισμός του «περιουσιακού στοιχείου» υπό την έννοια ότι η Εταιρεία δεν έχει τον έλεγχο των ανωτέρω χρηματικών διαθεσίμων, δηλαδή δεν έχει το δικαίωμα να διαχειριστεί τα εν λόγω χρηματικά διαθέσιμα για ίδιο όφελος με σκοπό να καρπωθεί κατά αποκλειστικότητα τα οποιαδήποτε τυχόν οικονομικά οφέλη απορρέουν από το δικαίωμα αυτό (π.χ.: πιστωτικοί τόκοι κτλ.).

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

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

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

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

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην Εταιρεία, το συνολικό υπό διαχείριση ποσό ήτοι € 450,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Το υπό διαχείριση αυτό ποσό συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων, συνολικού ποσού € 461.449.156,88 δεν απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών άλλα παρακολουθείται σε ξεχωριστό λογιστικό κύκλωμα διότι δεν πληρείται ο ορισμός του «περιουσιακού στοιχείου» υπό την έννοια ότι η Εταιρεία δεν έχει τον έλεγχο των ανωτέρω χρηματικών διαθεσίμων, δηλαδή δεν έχει το δικαίωμα να διαχειριστεί τα εν λόγω χρηματικά διαθέσιμα για ίδιο όφελος με σκοπό να καρπωθεί κατά αποκλειστικότητα τα οποιαδήποτε τυχόν οικονομικά οφέλη απορρέουν από το δικαίωμα αυτό (π.χ.: πιστωτικοί τόκοι κτλ.).

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

Σκοπός του έργου είναι η ανάπτυξη των επιχειρήσεων που επιδεικνύουν εξωστρεφή φιλοσοφία για την ανάδειξη των branded “Made in Greece” ποιοτικών προϊόντων & υπηρεσιών αιχμής τους και η εν γένει ενίσχυση του στρατηγικού σχεδιασμού Branding και Marketing των επωνύμων προϊόντων και υπηρεσιών που αφορούν ενδεικτικά στον τουρισμό, διατροφή, ενέργεια, κ.ά. Το έργο αποβλέπει στην ενθάρρυνση των επιχειρήσεων που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα και παράγουν επώνυμα προϊόντα να χτίσουν στρατηγικές συνεργασίες με διακεκριμένα ονόματα-εταιρείες του εξωτερικού, στη βελτίωση των προϋποθέσεων για συσπειρώσεις και στη δημιουργία ισχυρότερης και ανταγωνιστικότερης παραγωγικής βάσης, στην εξωστρέφεια των δραστηριοτήτων τους για τη δημιουργία ισχυρότερης και ανταγωνιστικότερης παραγωγικής βάσης και τη γεφύρωση των παραδοσιακών μεθόδων παραγωγής με τα σύγχρονα (διεθνώς) επενδυτικά εργαλεία, αλλά και στην έμμεση βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και άλλων, μη-ευρέως διαδεδομένων, προϊόντων των επιχειρήσεων αυτών στις διεθνείς αγορές με στόχο να διασφαλίσει θέσεις εργασίας αλλά και να επιφέρει την αύξησή τους.

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

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

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην Εταιρεία, το συνολικό υπό διαχείριση ποσό ήτοι € 50,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Το υπό διαχείριση αυτό ποσό συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων, συνολικού ποσού € 51.307.842,40 δεν απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών άλλα παρακολουθείται σε ξεχωριστό λογιστικό κύκλωμα διότι δεν πληρείται ο ορισμός του «περιουσιακού στοιχείου» υπό την έννοια ότι η Εταιρεία δεν έχει τον έλεγχο των ανωτέρω χρηματικών διαθεσίμων, δηλαδή δεν έχει το δικαίωμα να διαχειριστεί τα εν λόγω χρηματικά διαθέσιμα για ίδιο όφελος με σκοπό να καρπωθεί κατά αποκλειστικότητα τα οποιαδήποτε τυχόν οικονομικά οφέλη απορρέουν από το δικαίωμα αυτό (π.χ.: πιστωτικοί τόκοι κτλ.).

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

Σκοπός του Έργου είναι η κεφαλαιακή συμμετοχή σε νέα σχήματα παροχής επενδυτικού κεφαλαίου (Επενδυτικά Σχήματα) που θα επενδύουν σε νέες ή και υφιστάμενες Μ.Μ.Επιχειρήσεις που διατηρούν εγκατάσταση στην Ελληνική επικράτεια τη στιγμή πραγματοποίησης της επένδυσης και δραστηριοποιούνται στον τομέα της 4^{ης} Βιομηχανικής Επανάστασης, ήτοι στην ψηφιακή τεχνολογία, το Διαδίκτυο των Πραγμάτων (ΙΟΤ), ρομποτική, τεχνητή νοημοσύνη (ΑΙ), γενετική, βιοτεχνολογία, μοριακή βιολογία, τρισδιάστατη εκτύπωση (3D Printing) κ.α. συμβάλλοντας στην παροχή κινήτρων και κεφαλαιακής επάρκειας στις νεοφυείς ΜΜΕ, αλλά και περαιτέρω στην ενίσχυση των υπαρχουσών επιχειρήσεων, δημιουργώντας τα εχέγγυα για περαιτέρω ανάπτυξη εργασιών, μέσω κυρίως της έρευνας και ανάπτυξης (R&D), συνεργιών, συνεργασιών, ανταλλαγής τεχνογνωσίας με εταιρείες του εξωτερικού, κλπ. Επιπλέον, το Έργο έχει στόχο να συμβάλλει στην ενίσχυση καινοτόμων οικολογικών και ενεργειακά θετικών εφαρμογών και υπηρεσιών, με σημαντικό περιβαλλοντολογικό αντίκτυπο αλλά και στην δημιουργία νέων θέσεων εργασίας για την απορρόφηση ενός ακόμη μεγαλύτερου αριθμού νέων επιστημόνων – νέων αποφοίτων, και για τη δημιουργία ενός δυναμικού πλαισίου επαναπατρισμού ("Brain-Gain") του σημαντικότερου ανθρωπίνου δυναμικού από το εξωτερικό.

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

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

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην Εταιρεία, το συνολικό υπό διαχείριση ποσό ήτοι € 50,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Το υπό διαχείριση αυτό ποσό συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων, συνολικού ποσού € **51.207.842,35** δεν απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών άλλα παρακολουθείται σε ξεχωριστό λογιστικό κύκλωμα διότι δεν πληρείται ο ορισμός του «περιουσιακού στοιχείου» υπό την έννοια ότι η Εταιρεία δεν έχει τον έλεγχο των ανωτέρω χρηματικών διαθεσίμων, δηλαδή δεν έχει το δικαίωμα να διαχειριστεί τα εν λόγω χρηματικά διαθέσιμα για ίδιο όφελος με σκοπό να καρπωθεί κατά αποκλειστικότητα τα οποιαδήποτε τυχόν οικονομικά οφέλη απορρέουν από το δικαίωμα αυτό (π.χ.: πιστωτικοί τόκοι κτλ.).

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

Σκοπός του Έργου είναι η κεφαλαιακή συμμετοχή σε κεφαλαιουχικές εταιρίες με εγκατάσταση στην ελληνική επικράτεια τη στιγμή της πραγματοποίησης της συμμετοχής για την υλοποίηση συνεπενδύσεων στο πλαίσιο του Μνημονίου Συνεργασίας που υπεγράφη μεταξύ της Εταιρίας και της Mubadala Investment Company, επενδυτικού φορέα των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, που προβλέπει συνεπενδύσεις συνολικού ύψους τετρακοσίων εκατομμυρίων (400.000.000) ευρώ, με 50% συμμετοχή της Mubadala Investment Company.

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

Το Έργο θα ολοκληρωθεί το αργότερο την 31.12.2028.

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

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην Εταιρεία, το συνολικό υπό διαχείριση ποσό ήτοι € 200,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Το υπό διαχείριση αυτό ποσό συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων, συνολικού ποσού € **203.206.273,35** δεν απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών άλλα παρακολουθείται σε ξεχωριστό λογιστικό κύκλωμα διότι δεν πληρείται ο ορισμός του «περιουσιακού στοιχείου» υπό την έννοια ότι η Εταιρεία δεν έχει τον έλεγχο των ανωτέρω χρηματικών διαθεσίμων, δηλαδή δεν έχει το δικαίωμα να διαχειριστεί τα εν λόγω χρηματικά διαθέσιμα για ίδιο όφελος με σκοπό να καρπωθεί κατά αποκλειστικότητα τα οποιαδήποτε τυχόν οικονομικά οφέλη απορρέουν από το δικαίωμα αυτό (π.χ.: πιστωτικοί τόκοι κτλ.).

στ) Η Εταιρεία με την από 30/12/19 σύμβαση και στο πλαίσιο της παραγράφου 5 του άρθρου 110 του νόμου 4316/2014, αναλαμβάνει την εντολή για τη διαχείριση πόρων του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων προερχόμενων από το εθνικό σκέλος του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων ύψους εξακοσίων εκατομμυρίων (**600.000.000**) ευρώ για την εκτέλεση του έργου με τίτλο «**Επιχορήγηση της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας Επενδύσεων Α.Ε. για τη δημιουργία Χρηματοδοτικών Εργαλείων Επενδύσεων & Συνεπενδύσεων**», όπως αυτό εντάχθηκε στο Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων δυνάμει της υπ' αριθ. 135531/27.12.19 απόφασης ένταξης του Υφυπουργού ανάπτυξης και επενδύσεων. Η διαχείριση των ανατιθέμενων πόρων γίνεται από την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων για λογαριασμό του Υπουργείου ανάπτυξης και επενδύσεων σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο, τους όρους της ανωτέρω απόφασης και τις εσωτερικές διαδικασίες/κανονισμούς της Εταιρίας.

Σκοπός του έργου είναι η κεφαλαιακή συμμετοχή σε επιχειρήσεις και σχήματα παροχής επενδυτικού κεφαλαίου που θα επενδύουν σε νέες ή και υφιστάμενες επιχειρήσεις που διατηρούν εγκατάσταση στην ελληνική επικράτεια τη στιγμή πραγματοποίησης της επένδυσης.

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

Από την ανωτέρω συνολική Δημόσια Δαπάνη του Προγράμματος έχει ήδη καταβληθεί στην Εταιρεία, το συνολικό υπό διαχείριση ποσό ήτοι € 600,0 εκ., το οποίο είναι κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Το υπό διαχείριση αυτό ποσό συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων, συνολικού ποσού **€ 392.528.056,33** δεν απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών άλλα παρακολουθείται σε ξεχωριστό λογιστικό κύκλωμα διότι δεν πληρείται ο ορισμός του «περιουσιακού στοιχείου» υπό την έννοια ότι η Εταιρεία δεν έχει τον έλεγχο των ανωτέρω χρηματικών διαθεσίμων, δηλαδή δεν έχει το δικαίωμα να διαχειριστεί τα εν λόγω χρηματικά διαθέσιμα για ίδιο όφελος με σκοπό να καρπωθεί κατά αποκλειστικότητα τα οποιαδήποτε τυχόν οικονομικά οφέλη απορρέουν από το δικαίωμα αυτό (π.χ.: πιστωτικοί τόκοι κτλ.).

ζ) “Coinvestment Fund” (όπου η EATE προσκαλεί ενδιαφερόμενα ιδιωτικά επενδυτικά σχήματα (ταμείων venture capital – private equity) της Ελλάδας και του εξωτερικού να υποβάλουν προτάσεις για την υλοποίηση συνεπενδύσεων με τη μορφή ιδίων ή οιονεί ιδίων κεφαλαίων (equity / quasi equity) σε μικρομεσαίες ή μεσαίας κεφαλαιοποίησης επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελληνική επικράτεια - συνολικό ύψος υπό διαχείριση πόρων €100 εκ.). Σημειώνεται ότι, η σχετική πρόσκληση ανακοινώθηκε τον Αύγουστο 2020.

Το υπό διαχείριση αυτό ποσό συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων, συνολικού ποσού **€ 98.411.559,93** δεν απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών άλλα παρακολουθείται σε ξεχωριστό λογιστικό κύκλωμα διότι δεν πληρείται ο ορισμός του «περιουσιακού στοιχείου» υπό την έννοια ότι η Εταιρεία δεν έχει τον έλεγχο των ανωτέρω χρηματικών διαθεσίμων, δηλαδή δεν έχει το δικαίωμα να διαχειριστεί τα εν λόγω χρηματικά διαθέσιμα για ίδιο όφελος με σκοπό να καρπωθεί κατά αποκλειστικότητα τα οποιαδήποτε τυχόν οικονομικά οφέλη απορρέουν από το δικαίωμα αυτό (π.χ.: πιστωτικοί τόκοι κτλ.).

η) “Startup & Innovative Entrepreneurship” (συμμετοχή της EATE σε δράσεις και επενδυτικά σχήματα για τη στήριξη της έρευνας, της καινοτομίας και της νεοφυούς επιχειρηματικότητας, όπως ενδεικτικά Business Accelerators, Incubators, Technology Transfer) που θα επενδύουν σε νεοφυείς και καινοτόμες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελληνική επικράτεια -

συνολικό ύψος υπό διαχείριση πόρων €100 εκ.). Σημειώνεται ότι, η σχετική πρόσκληση ανακοινώθηκε το Μάρτιο 2021.

Το υπό διαχείριση αυτό ποσό συμπεριλαμβανομένου και πιστωτικών τόκων, συνολικού ποσού € 97.925.526,39 δεν απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση ταμειακών ροών άλλα παρακολουθείται σε ξεχωριστό λογιστικό κύκλωμα διότι δεν πληρείται ο ορισμός του «περιουσιακού στοιχείου» υπό την έννοια ότι η Εταιρεία δεν έχει τον έλεγχο των ανωτέρω χρηματικών διαθεσίμων, δηλαδή δεν έχει το δικαίωμα να διαχειριστεί τα εν λόγω χρηματικά διαθέσιμα για ίδιο όφελος με σκοπό να καρπωθεί κατά αποκλειστικότητα τα οποιαδήποτε τυχόν οικονομικά οφέλη απορρέουν από το δικαίωμα αυτό (π.χ.: πιστωτικοί τόκοι κτλ.).

Συνοπτικά τα προαναφερόμενα έργα έχουν ως εξής:

A/A	Ονομασία Έργου	Απόφαση Υπουργείου Οικονομικών	Προϋπολογισμός Έργου
1	Επιχορήγηση για συμμετοχή σε νεοιδρυθέντα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που θα επενδύουν μέσω μετατρέψιμων ομολογιών και ομολόγων με δικαίωμα απόληψης σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις (Debt fund)	122136/15.11.2018	450.000.000,00
2	Επιχορήγηση για συμμετοχή σε επενδυτικά σχήματα με στόχο την στήριξη επιχειρήσεων που χρησιμοποιούν αναδιάρθρωσης / αναδιοργάνωσης και δραστηριοποιούνται στην παραγωγή και τη μεταποίηση (Επιχειρηματική Επάνοδος)	>>	150.000.000,00
3	Επιχορήγηση για συμμετοχή σε επενδυτικά σχήματα με στόχο την ανάπτυξη επιχειρήσεων παραγωγής και προώθησης επώνυμων προϊόντων "Made in Greece"	>>	50.000.000,00
4	Επιχορήγηση για συμμετοχή σε νεοιδρυθέντα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που θα επενδύουν ελληνικές επιχειρήσεις έρευνας και της ανάπτυξης στον τομέα της "4ης Βιομηχανικής Επανάστασης"	>>	50.000.000,00
5	Επιχορήγηση για την υλοποίηση συνεπενδύσεων στο πλαίσιο συνεργασίας που υπεγράφη μεταξύ του ΤΑΝΕΟ και της "Mubadala Investment Company"	141597/28.12.2018	200.000.000,00
6	"Επιχορήγηση της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας Επενδύσεων ΑΕ για τη δημιουργία Χρηματοδοτικών Εργαλείων Επενδύσεων και συνεπενδύσεων" . Το έργο χωρίζεται στα παρακάτω 3 υποέργα (1ο ύψους 100 εκατ, 2ο ύψους 400 εκατ., 3ο ύψους 100 εκατ.)	135531/27.12.2019	600.000.000,00
6a	«Επιχορήγηση στην Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. για την δημιουργία επενδυτικής πλατφόρμας με σκοπό τη συνεπένδυση με άλλα ιδιωτικά επενδυτικά σχήματα σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην ελληνική επικράτεια»		100.000.000,00

6b	«Επιχορήγηση στην Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. για την υλοποίηση συνεπενδύσεων μέσω ΕΧΟ (σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου) σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην ελληνική επικράτεια»	400.000.000,00
6c	«Επιχορήγηση στην Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. για τη συμμετοχή σε δράσεις και επενδυτικά σχήματα για τη στήριξη της Μεταφοράς Τεχνολογίας, της έρευνας, της καινοτομίας και της νεοφυούς επιχειρηματικότητας»	100.000.000,00
Σύνολο		1.500.000.000,00

Για την αποτελεσματική υλοποίηση και παρακολούθηση των Έργων, συμφωνήθηκε μεταξύ των μερών η καταβολή στην Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων ΑΕ, ως διαχειρίστρια των ανατιθέμενων πόρων ετήσιας αμοιβής για όλη την διάρκεια των συμβάσεων, υπολογιζόμενη με ποσοστό που ορίζεται στις συμβάσεις επί των ανατιθέμενων πόρων. Η συνολική αμοιβή που θα λάβει η Εταιρεία δεν δύναται να ξεπερνά συγκεκριμένο ποσοστό επί των ανατιθέμενων ποσών.

Επιπροσθέτως, στην περίπτωση που επιτευχθούν υπεραξίες από την υλοποίηση των Έργων, η Εταιρεία δικαιούται αμοιβή επιτυχίας συνδεδεμένη με την απόδοση ίση με ποσοστό 10% επί της διαφοράς που προκύπτει από το σύνολο των επιστροφών αφαιρουμένου του κεφαλαίου του έργου.

Σχετικά με το ύψος των αμοιβών διαχείρισης που καταβλήθηκαν στην χρήση 2020 βλέπε σημ. 6 παρακάτω.

1.3 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία διοικείται από πενταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συγκροτήθηκαν σε σώμα την 30/06/2020 και έως και 31/12/2020 παραμένουν τα εξής:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Χαρίλαος Λαμπρόπουλος	Πρόεδρος
Αντιγόνη Λυμπεροπούλου	Διευθύνων Σύμβουλος
Αντώνιος Μαρκόπουλος	Αντιπρόεδρος
Γεώργιος Παναγιώτου	Μέλος
Γεωργία Ρεμπούτσικα	Μέλος

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2020 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ήταν τα εξής:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Αντώνιος Γεωργακάκης	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος έως 29/6/20
Αντώνιος Μαρκόπουλος	Αντιπρόεδρος από 25/10/19
Χαρίλαος Λαμπρόπουλος	Μέλος μη εκτελεστικό από 25/10/19
Γεώργιος Παναγιώτου	Μέλος μη εκτελεστικό από 25/10/19
Γεωργία Ρεμπούτσικα	Μέλος μη εκτελεστικό από 25/10/19

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας Επενδύσεων Α.Ε.» (εφεξής «η Εταιρία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της οικονομικής δραστηριότητας και της αρχής του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων), που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία ως οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων έχει επιλέξει να επιμετρά τις συμμετοχές που διαθέτει στα επενδυτικά σχήματα Α.Κ.Ε.Σ. (Αμοιβαία Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών Κλειστού Τύπου) στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων σύμφωνα το ΔΠΧΑ 9 (βλέπε σημείωση 2.3.6).

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

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Η Εταιρεία εφάρμοσε για πρώτη φορά ορισμένα πρότυπα και τροποποιήσεις, που είναι υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2020. Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα κάποιο άλλο πρότυπο, διερμηνεία ή τροποποίηση που έχει εκδοθεί αλλά δεν είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2020.

Η φύση και η επίπτωση κάθε νέου προτύπου ή τροποποίησης, που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, περιγράφεται παρακάτω, παρά το γεγονός ότι αυτά τα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις που εφαρμόζονται για πρώτη φορά το 2020, δεν είχαν σημαντική επίδραση στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2020

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Ορισμός επιχείρησης (Κανονισμός 2020/551/21.4.2020)

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α.. 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα

προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Με τις τροποποιήσεις:

- αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση,
- απλοποιείται η αξιολόγηση της απόκτησης επιχείρησης ή ομάδας στοιχείων, η οποία θα βασίζεται στην τρέχουσα κατάσταση των αποκτηθέντων στοιχείων και όχι στην ικανότητα του συμμετέχοντα να ενσωματώσει τα αποκτηθέντα στοιχεία στις δικές του διαδικασίες,
- τροποποιείται ο ορισμός του παραγόμενου προϊόντος ώστε πέραν των εσόδων από κύριες δραστηριότητες που εμπίπτουν στην εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15, να περιλαμβάνονται και άλλα έσοδα από κύριες δραστηριότητες όπως τα έσοδα από επενδυτικές υπηρεσίες,
- προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο οι παραγωγικές διαδικασίες που έχουν αποκτηθεί είναι ουσιαστικές τόσο για τις περιπτώσεις που κατά την ημερομηνία απόκτησης υπάρχει παραγόμενο προϊόν όσο και για τις περιπτώσεις που δεν υπάρχει παραγόμενο προϊόν και
- εισάγεται μία προαιρετική άσκηση με βάση την εύλογη αξία των αποκτώμενων στοιχείων προκειμένου να αξιολογηθεί εάν έχει αποκτηθεί μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση» και του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (Κανονισμός 2020/34/15.1.2020)

Την 26.9.2019 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα Δ.Π.Χ.Α 9, Δ.Λ.Π 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7 σύμφωνα με την οποία παρέχονται προσωρινές εξαιρέσεις από την εφαρμογή συγκεκριμένων διατάξεων της λογιστικής αντιστάθμισης στο πλαίσιο της εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς. Σύμφωνα με τις εξαιρέσεις αυτές, οι εταιρίες που εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις μπορούν να υποθέτουν ότι το επιτόκιο αναφοράς δεν θα αλλάξει ως αποτέλεσμα εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς.

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης και ως εκ τούτου η ως άνω τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»: -Μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 (Κανονισμός 2020/1434/9.10.2020)

Την 28.10.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 16 αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των παραχωρήσεων μισθώσεων που σχετίζονται με τα μέτρα διευκόλυνσης λόγω της πανδημίας. Σύμφωνα με την τροποποίηση παρέχεται στους μισθωτές η δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης από τη διενέργεια της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές στις καταβολές μισθωμάτων συνιστούν τροποποίηση της μίσθωσης. Η εν λόγω εξαίρεση παρέχεται για μειώσεις μισθωμάτων που αφορούν πληρωμές που οφείλονται μέχρι την 30 Ιουνίου 2021.

Στην περίπτωση που επιλεγεί η εξαίρεση, γίνεται η παραδοχή ότι δεν έχει επέλθει τροποποίηση της μίσθωσης και ο μισθωτής λογιστικοποιεί τις μειώσεις μισθωμάτων ως αρνητικά μεταβλητά μισθώματα, δηλαδή αναγνωρίζει τη μεταβλητή πληρωμή απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων προσαρμόζοντας αντίστοιχα την υποχρέωση από τη μίσθωση.

Η εν λόγω εξαίρεση δεν παρέχεται στους εκμισθωτές, οι οποίοι συνεχίζουν να εφαρμόζουν τις υφιστάμενες διατάξεις του προτύπου.

Η Εταιρεία δεν εντάσσεται στις πληττόμενες επιχειρήσεις και κατά συνέπεια τα μέτρα οικονομικής ενίσχυσης που σχετίζονται με την καταβολή μειωμένου ενοικίου δεν έχουν εφαρμογή. Συνεπώς, η ως άνω τροποποίηση δεν έχει πεδίο εφαρμογής και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έκανε χρήση των ανωτέρω εξαιρέσεων.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»: Ορισμός σημαντικότητας (Κανονισμός 2019/2104/29.11.2019)

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε, στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων, τροποποιήσεις στα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει ορισμένα σημεία του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework) ώστε να τον εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π.8.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Κανονισμός 2019/2075/29.11.2019)

Την 29.3.2018 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, το οποίο χρησιμοποιήθηκε άμεσα από το Συμβούλιο και την Επιτροπή Διερμηνειών στη διαδικασία έκδοσης νέων Προτύπων και Διερμηνειών, ενώ τέθηκε σε εφαρμογή για τη σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων από την 1 Ιανουαρίου 2020. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο περιλαμβάνει α) νέες ενότητες σχετικά με την αποτίμηση, τη διακοπή αναγνώρισης, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις, καθώς και για την έννοια της «αναφέρουσας οντότητας» (reporting entity), β) επικαιροποίηση του ορισμού των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και των κριτηρίων αναγνώρισης αυτών στον Ισολογισμό, γ) διευκρινίσεις αναφορικά με τη χρησιμότητα της πληροφόρησης ως προς τη διαχείριση των πόρων της αναφέρουσας οντότητας και την αξιολόγηση της Διοίκησης ως προς την επίτευξη των στόχων της, καθώς και για το ρόλο της αρχής της συντηρητικότητας, της αξιολόγησης της

αβεβαιότητας και της αρχής «η ουσία υπερισχύει του τύπου» (substance over form) στην αξιολόγηση της χρησιμότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Σε συνδυασμό με την αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επιπλέον τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο που κάνουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α). Το Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν αντικαθιστά τα οριζόμενα από τα Δ.Π.Χ.Α, αλλά χρησιμοποιείται από την Εταιρεία για επικουρικούς σκοπούς στην ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών για συναλλαγές ή λοιπά γεγονότα τα οποία δεν καλύπτονται από τα υπάρχοντα Δ.Π.Χ.Α.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2021 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»: Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 (Κανονισμός 2020/2097/15.12.2020):

(Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021)

Την 25.6.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α 4 με την οποία παράτεινε την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 κατά δύο έτη. Στο πλαίσιο αυτό, οι εταιρίες που έχουν κάνει χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 θα πρέπει να εφαρμόσουν το πρότυπο αυτό το αργότερο την 1.1.2023.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση», του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», του ΔΠΧΑ 4: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς – 2^η φάση (Κανονισμός 2021/25/13.1.2021) - Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 27.10.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Α. 7, Δ.Π.Χ.Α. 4 και Δ.Π.Χ.Α. 16 στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου για την αντιμετώπιση θεμάτων που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασης ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Αναφορές στο εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε το Δ.Π.Χ.Α 3 ως προς τις αναφορές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Ειδικότερα:

- τροποποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στη νεότερη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου,
- πρόσθεσε πως για τις συναλλαγές που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21, ο αποκτών θα πρέπει να αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει βάσει του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21 και όχι βάσει του Εννοιολογικού Πλαισίου,
- αποφάσισε πως ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει τις ενδεχόμενες απαιτήσεις που αποκτά στο πλαίσιο της συνένωσης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς Εταιρείας ή κοινοπραξίας

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποφασιστεί το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής Εταιρείας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023.

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 17 το οποίο αντικαθιστά το Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Α. 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023.

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

- Αποσαφίνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Αποσαφίνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.
- Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:

- Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του Δ.Λ.Π. 8.
- Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι οικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.
- Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικά στο σύνολό τους.
- Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των οικονομικών καταστάσεων.
- Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των Δ.Π.Χ.Α.
- Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη»: Ορισμός Λογιστικών εκτιμήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 8 με την οποία:

- Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.
- Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.
- Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.
- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 16 «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια»: Έσοδα πριν την προβλεπόμενη χρήση

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 σύμφωνα με την οποία απαγορεύει την αφαίρεση από το κόστος κτήσης των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων των εσόδων από την πώληση στοιχείων που παράγονται στη φάση που το πάγιο προετοιμάζεται να έρθει στην τοποθεσία και στην κατάσταση που απαιτείται για τη χρήση που η διοίκηση έχει προσδιορίσει. Αντιθέτως, τα έσοδα από την πώληση των εν λόγω στοιχείων όπως και το κόστος τους θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις»: Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 37 με σκοπό να διευκρινίσει πως το κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης περιλαμβάνει τα έξοδα εκείνα που σχετίζονται άμεσα με τη σύμβαση.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.3 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί και παρατίθενται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται σε αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

2.3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

2.3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Συντελεστής απόσβεσης

- | | |
|--------------------------------|--|
| - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων | Βάσει της διάρκειας των συμβάσεων μίσθωσης |
| - Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 20-30% |

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

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

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

2.3.3 Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία εκτιμά εάν μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση, κατά την έναρξη ισχύς αυτής και αναγνωρίζει κατά περίπτωση ένα περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης και μια αντίστοιχη υποχρέωση από την μίσθωση για όλες τις συμβάσεις μίσθωσης στις οποίες είναι μισθωτής, εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (που ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας. Για τις μισθώσεις αυτές, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα ως λειτουργικά έξοδα με την ευθεία μέθοδο, σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η **υποχρέωση από την μίσθωση** αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία παραμένουν ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, τα οποία προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης. Εάν το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να καθοριστεί εύκολα, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του. Τα μισθώματα που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση αποτελούνται από:

- σταθερά μισθώματα (περιλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών μισθωμάτων), μειωμένα κατά τυχόν κίνητρα μίσθωσης,
- κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο, τα οποία αρχικά επιμετρώνται με χρήση του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου,
- ποσά τα οποία αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας,
- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το εν λόγω δικαίωμα, και
- την καταβολή ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος του μισθωτή για καταγγελία της μίσθωσης.

Η υποχρέωση από την μίσθωση επιμετράται μεταγενέστερα, αυξάνοντας την λογιστική αξία για να αποτυπωθούν οι τόκοι επί της υποχρέωσης από την μίσθωση (με χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου) και μειώνοντας την λογιστική αξία για να αποτυπωθούν οι καταβολές των μισθωμάτων. Η Εταιρεία επανεπιμετρά την υποχρέωση από την μίσθωση (και κάνει τις αντίστοιχες προσαρμογές στα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης) εάν:

- επέλθει αλλαγή στην διάρκεια της μίσθωσης ή εάν επέλθει μεταβολή στην εκτίμηση του δικαιώματος αγοράς, στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση από την μίσθωση επανεπιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αναθεωρημένο προεξοφλητικό επιτόκιο.
- επέλθει μεταβολή στα μισθώματα εξαιτίας της μεταβολής στον δείκτη ή στο επιτόκιο ή στα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν λόγω της εγγύησης υπολειμματικής αξίας. Σε αυτές τις περιπτώσεις η υποχρέωση από την μίσθωση επιμετράται

προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αρχικό προεξοφλητικό επιτόκιο.

- μια μίσθωση τροποποιείται και η τροποποίηση της μίσθωσης δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως χωριστή μίσθωση, στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση από την μίσθωση επανεπιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα κάνοντας χρήση του αναθεωρημένου προεξοφλητικού επιτοκίου.

Η υποχρέωση από την μίσθωση παρουσιάζεται διακριτά στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Το **περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης** εμπεριέχει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της αντίστοιχης υποχρέωσης από την μίσθωση, τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα αυτής, και τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο κόστος μειωμένα κατά τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 36 προκειμένου να προσδιορίσει εάν το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης έχει απομειωθεί.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται στην μικρότερη χρονική περίοδο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Εάν ως αποτέλεσμα της σύμβασης μίσθωσης μεταβιβάζεται η κυριότητα του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει ενσωματωθεί το τίμημα εξαγοράς του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου δεδομένου ότι η Εταιρεία αναμένει να εξασκήσει το δικαίωμα αγοράς αυτού, το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Η απόσβεση ξεκινά από την έναρξη της μισθωτικής περιόδου.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζεται διακριτά στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν εξαρτώνται από κάποιο δείκτη ή επιτόκιο δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης από την μίσθωση και κατά συνέπεια δεν αποτελούν συστατικό στοιχείο της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης. Οι σχετικές πληρωμές αναγνωρίζονται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία επήλθε το γεγονός ή ο όρος ενεργοποίησης αυτών των καταβολών και στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Σύμφωνα με όσα προβλέπει το Δ.Π.Χ.Α. 16, η Εταιρεία εφάρμοσε την πρακτική διευκόλυνση του Δ.Π.Χ.Α. 16 σύμφωνα με την οποία ο μισθωτής δεν υποχρεούται να διαχωρίσει τα μη μισθωτικά στοιχεία, και επομένως αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και σχετικό μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαία σύμβαση.

2.3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και προηγούμενης χρήσης η Εταιρεία κατείχε μόνο λογισμικά.

2.3.5 Απομείωση αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

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

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

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

2.3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

i. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν καθίσταται ένας εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική αναγνώριση, επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (που συνήθως είναι η τιμή της συναλλαγής, ήτοι η εύλογη αξία του δοθέντος ή ληφθέντος ανταλλάγματος) πλέον του κόστους συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση τους, εκτός εάν πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων όπου τα κόστη συναλλαγής, έκδοσης κλπ., βαρύνουν τα αποτελέσματα.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μεταβιβαστεί και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για διαγραφή.

Η συμμετοχή στα ΑΚΕΣ διαγράφεται κατά την μεταβίβαση μέρους ή ολόκληρης της συμμετοχής σε αυτά ή κατά την λήξη τους.

ii. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος.
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων χωρίς ανακύκλωση σωρευτικών κερδών και ζημιών κατά την αποαναγνώριση.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ικανοποιούν ταυτόχρονα τα εξής:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος ικανοποιείται με τη διακράτηση του χρηματοοικονομικού μέσου για την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών,
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας εξετάζονται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τις τραπεζικές καταθέσεις και τις λοιπές απαιτήσεις.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι συμμετοχικοί τίτλοι που δεν διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς. Η απόφαση αυτή είναι ανέκκλητη. Με εξαίρεση τα μερίσματα τα οποία αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα, όλα τα άλλα αποτελέσματα που απορρέουν από τους ανωτέρω συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζονται απευθείας στην Καθαρή Θέση και δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα. Για τους εν λόγω συμμετοχικούς τίτλους δεν διενεργείται έλεγχος απομείωσης.

Η Εταιρεία την 31.12.2020 δεν έχει επιμετρήσει κάποιο περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία:

- Για τα οποία υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς (εμπορικό χαρτοφυλάκιο).
- Τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης σε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες.

- Τα οποία η Εταιρεία επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να αποτιμήσει στην εύλογη αξία με μεταφορά της εκάστοτε προκύπτουσας διαφοράς στα αποτελέσματα. Η επιλογή αυτή, η οποία είναι ανέκκλητη, μπορεί να γίνει όταν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται τυχόν λογιστική ασυμμετρία που προκύπτει από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων με διαφορετικό τρόπο (π.χ. στο αναπόσβεστο κόστος) σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με αυτά (π.χ. παράγωγα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων).

Η Εταιρεία την 31.12.2020 κατέχει επενδύσεις σε ΑΚΕΣ τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (βλέπε σημείωση 14).

iii. Επιμέτρηση στην εύλογη αξία

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρεία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.

Η Εταιρεία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρεία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

- Επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- Επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- Επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρείας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

iv. Απομείωση

Για τα ταμειακά διαθέσιμα που διατηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου. Η εν λόγω πρόβλεψη βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- Στάδιο 1: περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- Στάδιο 2: περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.
- Στάδιο 3: περιλαμβάνει τα απομειωμένα μέσα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Η αναμενόμενη ζημία λόγω πιστωτικού κινδύνου είναι ίση με την παρούσα αξία της διαφοράς ανάμεσα: (α) στις συμβατικές ροές και (β) στις ροές που η Εταιρεία εκτιμά ότι θα λάβει.

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας, χρησιμοποιούνται οι ακόλουθες μεταβλητές:

- Πιθανότητα Αθετήσεως (PD): οι πιθανότητες αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για 12 μήνες, ενώ οι πιθανότητες αθετήσεως καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.
- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Στην περίπτωση των χρεογράφων, η Εταιρεία εκτιμά το μελλοντικό αναπόσβεστο κόστος για να υπολογίσει το EAD. Συγκεκριμένα, για κάθε χρονική περίοδο, το EAD αντιστοιχεί στη μέγιστη ζημία που θα προκύψει από ενδεχόμενη αθέτηση υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη/αντισυμβαλλομένου.
- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD) είναι το ποσοστό της συνολικής εκθέσεως το οποίο η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσει κατά τη στιγμή της αθετήσεως.

β. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

ι. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της όταν, και μόνον όταν, η Εταιρεία καθίσταται συμβαλλόμενος του χρηματοοικονομικού μέσου.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και, στην περίπτωση των δανείων καθαρά από τα άμεσα έξοδα της συναλλαγής.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης όταν εξοφλείται.

Ουσιώδης τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (διαφορά τουλάχιστον 10% σε παρούσα αξία με το αρχικό επιτόκιο) αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η όποια διαφορά καταχωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως.

ii. Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν μόνο τις εμπορικές υποχρεώσεις.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Η Εταιρεία δεν έχει αναλάβει υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

γ. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

2.3.7 Λοιπές Απαιτήσεις

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

2.3.8 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες, μέχρι 3 μήνες επενδύσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία. Η Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση δε κατείχε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις διάρκειας έως 3 μήνες.

2.3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας.

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

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

2.3.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

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

Η Εταιρεία, βάσει του παραγράφου 9 εδ. β) του άρθρου 28 Ν. 2843/2000 απαλλάσσεται από τον φόρο για το κάθε μορφής εισόδημα που προκύπτει από τη συμμετοχή της σε επενδυτικά σχήματα επομένως δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενο φόρο για το αποτέλεσμα που προκύπτει από την αποτίμηση των ΑΚΕΣ. Οι λοιπές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης είναι μικρής αξίας και η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας επί αυτών δεν θα είχε σημαντική επίπτωση στα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ως εκ τούτου δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογία επί αυτών.

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

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

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

Η Εταιρεία μέχρι και τις 25/4/2019 θεωρείται Φορέας Γενικής Κυβέρνησης και φορολογείτο μόνο για το εισόδημα που αποκτούσε από κεφάλαιο (μερίσματα, τόκοι, δικαιώματα, εισόδημα από ακίνητη περιουσία). Από 25/4/2019 και μετά, βάσει των διατάξεων του Ν.4608/2019, η Εταιρεία εξαιρείται από κάθε διάταξη που εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα που έχουν ενταχθεί στο Μητρώο Φορέων Κυβέρνησης και ως εκ τούτου φορολογείται σύμφωνα με τα άρθρα 45 «Υποκείμενα του φόρου» και 47 «Κέρδη από Επιχειρηματική δραστηριότητα» του Ν. 4172/2013 και τις απαλλαγές που προβλέπονται από το άρθρο 28 του Ν. 2843/2000 που αναφέρονται ανωτέρω.

2.3.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

Η Εταιρεία συμμετέχει σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Το πρόγραμμα αυτό αφορά αποζημιώσεις βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2112/1920 στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της. Δυνάμει του προαναφερόμενου Νόμου, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης με ποσό πληρωμής που σχετίζεται με τις αποδοχές του εργαζομένου, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο τερματισμού της απασχόλησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία δεν δικαιούνται αποζημίωσης.

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). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές.

Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης που αναλογούν στη χρήση συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες στη χρήση, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, και άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη, ενώ τα αναλογιστικά κέρδη ή τις ζημίες καταχωρούνται απ' ευθείας σε αποθεματικό της καθαρής θέσης. Τα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση στη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρώνονται, κατά μέσο όρο.

2.3.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης. Το επιτόκιο προεξόφλησης θα είναι ένα προ φόρου επιτόκιο που αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους.

2.3.13 Αναγνώριση εσόδων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η Εταιρεία αναμένει ως αντάλλαγμα για τις εν λόγω υπηρεσίες.

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

(α) Έσοδα αμοιβών και προμηθειών

Η Εταιρεία παρέχει κυρίως υπηρεσίες διαχείρισης των «Εργων» που περιγράφονται αναλυτικά στην σημείωση 1.2 ανωτέρω. Το έσοδο επιμετράται βάσει του ανταλλάγματος που καθορίζεται στην σύμβαση με τον πελάτη. Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο όταν ο εκπληρώνει μία υποχρέωση εκτέλεσης, δηλαδή όταν ο έλεγχος της υπηρεσίας μεταβιβάζεται στον πελάτη. Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους

Η αναγνώριση του εσόδου από τόκους γίνεται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ειδικότερα για τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ισχύουν τα ακόλουθα:

- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στα Στάδια (stages) 1 και 2, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης.
- Σε εκείνα τα μέσα που για σκοπούς προσδιορισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο (Stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.

(γ) Έσοδα από προσόδους ΑΚΕΣ

Οι πρόσοδοι που προέρχονται από την ρευστοποίηση των επενδύσεων των ΑΚΕΣ, και εισπράττονται από την Εταιρεία μέσω της διανομής τους από τα ΑΚΕΣ, καταχωρούνται κατά την διάρκεια της χρήσης στην οποία έγινε η διανομή και αναγνωρίζονται ως «Έσοδα από προσόδους ΑΚΕΣ» στην «Κατάσταση συνολικού εισοδήματος».

2.3.14 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

2.3.15 Διανομή μερισμάτων

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

3.2 Κίνδυνος αγοράς

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

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

i. Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των ΑΚΕΣ.

Κίνδυνος τιμής για τη Εταιρεία είναι ο κίνδυνος απομείωσης της εύλογης αξίας των ΑΚΕΣ στα οποία η Εταιρεία συμμετέχει, η οποία μπορεί να προκύψει από την αποτίμηση των εταιρειών του χαρτοφυλακίου τους. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επενδύσεις των ΑΚΕΣ στα οποία συμμετέχει, λαμβάνοντας τακτικές ενημερώσεις καθώς και μέσα από την συμμετοχή εκπροσώπων της στις επενδυτικές επιτροπές.

ii. Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

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

iii. Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

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

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

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

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

Σχεδόν το σύνολο των διαθεσίμων της Εταιρίας είναι τοποθετημένο σε λογαριασμό στη Τράπεζα Ελλάδος. Οι μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρίας στα ΑΚΕΣ. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επενδύσεις των ΑΚΕΣ στα οποία συμμετέχει, λαμβάνοντας τακτικές ενημερώσεις καθώς και μέσα από την συμμετοχή εκπροσώπων της στις επενδυτικές επιτροπές.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η ρευστότητα συνδέεται επίσης με τον χρονισμό και το ύψος των αποδόσεων των επενδύσεων στα ΑΚΕΣ και ενισχύεται εφεξής από την είσπραξη αμοιβών διαχείρισης και συνεπώς δεν διατρέχει κίνδυνο ρευστότητας.

3.4 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από τις τοποθετήσεις των ταμειακά διαθέσιμων της. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο μιας και το μεγαλύτερο μέρος των ταμειακών διαθεσίμων της (99%) είναι τοποθετημένο σε λογαριασμούς στην Τράπεζα Ελλάδος.

4. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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

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

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

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

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2020:

31-Δεκ-20	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
ΑΚΕΣ	-	-	12.374.957,64	12.374.957,64
Σύνολο	-	-	12.374.957,64	12.374.957,64

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019:

31-Δεκ-19	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
ΑΚΕΣ	-	-	10.064.336,30	10.064.336,30
Σύνολο	-	-	10.064.336,30	10.064.336,30

Το μεγαλύτερο μέρος των συμμετοχών των ΑΚΕΣ αφορά σε επενδύσεις σε μη εισηγμένες εταιρείες και επομένως δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές.

5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν την εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (ΑΚΕΣ).

Οι επενδύσεις των ΑΚΕΣ δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ΑΚΕΣ η διοίκηση βασίζεται στην αξία του Καθαρού Ενεργητικού τους, όπως αυτό προκύπτει από τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις των ΑΚΕΣ οι οποίες συντάσσονται σύμφωνα με τις διατάξεις των ΔΠΧΑ.

Το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών στοιχείων των ΑΚΕΣ αφορά σε επενδύσεις τους σε Εταιρείες μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά και ως εκ τούτου η εύλογη αξία των

επενδύσεων αυτών προκύπτει κατά κύριο λόγο από την τεχνική αποτίμησης της «Προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών».

Κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ΑΚΕΣ, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη της τυχόν παρατηρήσεις των Ορκωτών Ελεγκτών επί των Εκθέσεων διαχείρισης των ΑΚΕΣ και προσαρμόζει αναλόγως την αξία του καθαρού Ενεργητικού τους.

6. Αμοιβές διαχείρισης

	31/12/2020	31/12/2019
Αμοιβές διαχείρισης	23.000.000,00	5.500.000,00
Σύνολο	23.000.000,00	5.500.000,00

Η Εταιρεία από το τέλος του 2018 έχει αναλάβει τη διαχείριση τεσσάρων έργων, ύψους € 900 εκατ., προερχόμενων από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων. (βλ. ανωτέρω σημ. 1.2)

Επίσης στις 30.12.2019 η Εταιρεία, ανέλαβε επιπλέον τη διαχείριση πόρων προερχόμενων από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων ύψους € 600 εκατ.

Για την αποτελεσματική υλοποίηση και παρακολούθηση των Έργων, συμφωνήθηκε μεταξύ των μερών η καταβολή στην Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα Επενδύσεων ΑΕ, ως διαχειρίστρια των ανατιθέμενων πόρων ετήσια αμοιβή για όλη την διάρκεια των συμβάσεων υπολογιζόμενη με ποσοστό που ορίζεται στις συμβάσεις επί των ανατιθέμενων πόρων. Η συνολική αμοιβή που θα λάβει η Εταιρεία δεν δύναται να ξεπερνά συγκεκριμένο ποσοστό επί των ανατιθέμενων ποσών.

7. Τόκοι και συναφή έσοδα

	1.1 - 31/12/2020	1.1 - 31/12/2019
Τόκοι καταθέσεων όψεως	1.107.245,06	977.062,14
Σύνολο	1.107.245,06	977.062,14

Αφορά τους τόκους από τις καταθέσεις όψεως της Εταιρείας για την περίοδο 1.1 – 31.12.2020.

8. Έσοδα από προσόδους ΑΚΕΣ και αποτίμηση των ΑΚΕΣ στην Εύλογη αξία

Τα έσοδα από προσόδους ΑΚΕΣ έχουν ως εξής:

	1.1 - 31/12/2020	1.1 - 31/12/2019
Έσοδα από προσόδους ΑΚΕΣ	246.090,95	8.472.536,86
Σύνολο	246.090,95	8.472.536,86

Τα ποσά αφορούν προσόδους που προήλθαν από την ρευστοποίηση μέρους των επενδύσεων των παρακάτω ΑΚΕΣ:

	1.1 - 31/12/2020	1.1 - 31/12/2019
Thermi – TANEΟ	0,00	6.357.260,00

Piraeus – TANEΟ	246.090,95	2.115.276,86
Σύνολο	246.090,95	8.472.536,86

Το αποτέλεσμα από την αποτίμηση των ΑΚΕΣ στην εύλογη αξία έχει ως εξής:

	1.1 - 31/12/2020	1.1 - 31/12/2019
Κέρδη από αποτίμηση ΑΚΕΣ στην εύλογη αξία	1.808.552,96	1.159.023,45
Ζημιές από αποτίμηση ΑΚΕΣ στην εύλογη αξία	(75.453,61)	(7.447.236,12)
Σύνολο	1.733.099,34	(6.288.212,67)

Το συνολικό αποτέλεσμα από τα ΑΚΕΣ, σύμφωνα με την παραπάνω ανάλυση, για την χρήση 2020 ήταν κέρδος € 1.979.190,29 (€ 246.090,95 + € 1.733.099,34) ενώ για την χρήση 2019 ήταν κέρδος € 2.184.324,19 (€ 8.472.536,86 - € 6.288.212,67). Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται συνολικά, κατά ΑΚΕΣ, το αποτέλεσμα από τα Έσοδα προσόδων και από την αποτίμηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2020 και 2019:

1/1-31/12/2020				
	Έσοδα προσόδων	Αποτέλεσμα αποτίμησης		Σύνολο 1/1 - 31/12/2020
		Κέρδος	Ζημιά	
Zaitech Fund	-	1.751.518,36	-	1.751.518,36
Thermi - TANEΟ	-	-	(3.296,61)	(3.296,61)
Alpha - TANEΟ	-	-	(26.380,27)	(26.380,27)
AIMS - TANEΟ	-	-	-	-
Piraeus - TANEΟ	246.090,95	-	(45.776,74)	200.314,21
New Mellon - TANEΟ	-	57.034,60	-	57.034,60
Σύνολο	246.090,95	1.808.552,96	(75.453,62)	1.979.190,29

1/1-31/12/2019				
	Έσοδα προσόδων	Αποτέλεσμα αποτίμησης		Σύνολο 1/1 - 31/12/2019
		Κέρδος	Ζημιά	
Zaitech Fund	-	963.046,80	-	963.046,80
Thermi - TANEΟ	6.357.260,00	-	(5.948.641,80)	408.618,20
Alpha - TANEΟ	-	36.370,78	-	36.370,78
AIMS - TANEΟ	-	-	-	-
Piraeus - TANEΟ	2.115.276,86	-	(1.498.594,32)	616.682,54
New Mellon - TANEΟ	-	159.605,87	-	159.605,87
Σύνολο	8.472.536,86	1.159.023,45	(7.447.236,12)	2.184.324,19

9. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	1.1 - 31/12/2020	1.1 - 31/12/2019
Μισθοί	120.926,93	137.102,75
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	25.489,44	29.074,23
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας, βάσει αναλογιστικής μελέτης	1.293,00	1.801,00
Λοιπά έξοδα και παροχές στο προσωπικό	830,00	120,00
Σύνολο	148.539,37	168.097,98

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2020 ανήλθε σε 3 εργαζόμενους (πλέον 2 δικηγόροι με έμμισθη εντολή) έναντι σε 4 εργαζόμενους (πλέον 2 δικηγόροι με έμμισθη εντολή) κατά την 31/12/2019.

10. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	1.1 - 31/12/2020	1.1 - 31/12/2019
Αμοιβές Δικηγόρων	54.324,40	23.454,60
Αμοιβές Ελεγκτών	21.080,00	14.880,00
Δαπάνες προγραμμάτων - FUNDS	32.775,27	0,00
Αμοιβές Λογιστών	23.994,00	23.684,00
Αμοιβές για υπηρεσίες μελετών	39.875,83	3.600,00
Τηλεπικοινωνίες	4.117,98	3.612,43
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	23.505,64	0,00
Λειτουργικές μισθώσεις	0,00	0,00
Έξοδα ταξιδιών	491,00	7.042,71
Επισκευές - Συντηρήσεις	9.177,91	0,00
Φόροι τέλη	1.482,40	1.145,79
Εισφορές προς επιτροπή κεφαλαιαγοράς	1.024,00	2.048,00
Διάφορα έξοδα	61.836,20	13.126,36
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	188,31	1.663,89
Σύνολο	273.872,94	94.257,78

11. Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα, αναλύεται ως εξής:

	1.1 - 31/12/2020	1.1 - 31/12/2019
Κέρδη - (Ζημίες) προ φόρων	25.631.778,03	8.390.659,97
Μη φορολογητέα απαλλασσόμενα έσοδα	(1.979.190,29)	(2.184.324,19)
Φορολογητέα κέρδη	23.652.587,74	6.206.335,78
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές στην Ελλάδα: 24% (2019:24%)	5.676.621,06	1.489.520,59
Φόρος που αναλογεί σε έξοδα που δεν εκπίπτουν	6.328,75	20.903,10
Φόρος που αναλογεί σε προσωρινές διαφορές	361,72	595,79
Φόρος εισοδήματος στα Αποτελέσματα	5.683.311,53	1.511.019,48

Η Εταιρεία μέχρι και την 25/4/2019, που ξεκίνησε η εφαρμογή των διατάξεων του Ν.4608/2019, θεωρείτο Φορέας Γενικής Κυβέρνησης και φορολογείτο μόνο για το εισόδημα που αποκτούσε από κεφάλαιο (μερίσματα, τόκοι, δικαιώματα, εισόδημα από ακίνητη περιουσία). Από τις 25/4/2019 και μετά, με την έναρξη εφαρμογής των διατάξεων του Ν.4608/2019, η Εταιρεία δεν υπάγεται στις διατάξεις της νομοθεσίας του Δημόσιου Τομέα και ως εκ τούτου φορολογείται σύμφωνα με τα άρθρα 45 «Υποκείμενα του φόρου» και 47 «Κέρδη από Επιχειρηματική δραστηριότητα» του Ν.4172/2014.

Επιπλέον, βάσει του ιδρυτικού νόμου της Εταιρείας, άρθρο 28 του Ν.2843/2000, παρ.9 ισχύουν οι παρακάτω διατάξεις:

α) Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου και απαλλάσσεται από το φόρο έναρξης δραστηριότητας. Επίσης η Εταιρεία δεν υπόκειται σε οποιονδήποτε φόρο, τέλος ή δικαίωμα του Δημοσίου ή τρίτου για την κατάρτιση και τροποποίηση του καταστατικού της.

β) Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε φόρο για το κάθε μορφής εισόδημα που προκύπτει από τη συμμετοχή της σε επενδυτικά σχήματα του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου. Κάθε ποσό που εισπράττουν οι μέτοχοι από την Εταιρεία για οποιαδήποτε αιτία, στην έκταση που υπερβαίνει το άθροισμα των ως τότε κάθε μορφής εισφορών τους στην Εταιρεία, εξομοιώνεται φορολογικά με πρόσθετη αξία που αποκτούν οι μεριδιούχοι αμοιβαίων κεφαλαίων από την εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, κατά την έννοια της περίπτωσης δ' της παραγράφου 1 του άρθρου 24 του Ν. 2238/1994.

Ανέλεγκτες χρήσεις

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

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2014 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2020, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείπει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά την Ε.2049/2021 σε πενταετή παραγραφή.

Για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, η εκτίμησή μας είναι ότι οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι χρήσεις 2011 έως 2019 της Εταιρείας έχουν ελεγχθεί από τους εκλεγμένους κατά Κ.Ν. 2190/1920 (νυν Ν. 4518/18) Τακτικούς Ελεγκτές, σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν χωρίς επιφύλαξη. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2020 ήδη διενεργείται από τους Ορκωτούς Ελεγκτές. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

12. Ενσώματα & Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων και των άυλων παγίων έχει ως εξής:

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και εξοπλισμός	Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Αξία κτήσεως				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2019	78.632,05	170.833,26	25.328,78	274.794,09
Προσθήκες	0,00	1.004,79	0,00	1.004,79
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	78.632,05	171.838,05	25.328,78	275.798,88
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2019	78.631,80	170.761,89	25.328,37	274.722,06
Αποσβέσεις	0,00	1.073,71	0,00	1.073,71
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	78.631,80	171.835,60	25.328,37	275.795,77
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2019	0,25	2,45	0,41	3,11
Αξία κτήσεως				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2020	78.632,05	171.838,05	25.328,78	275.798,88
Προσθήκες	0,00	17.075,57	0,00	17.075,57
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020	78.632,05	188.913,62	25.328,78	292.874,45
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2020	78.631,80	171.835,60	25.328,37	275.795,77
Αποσβέσεις	0,00	17.074,62	0,00	17.074,62
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020	78.631,80	188.910,22	25.328,37	292.870,39
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2020	0,25	3,40	0,41	4,06

13. Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Τα δικαιώματα χρήσης, οι υποχρεώσεις από μισθώσεις και τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος την περίοδο 01/01/2020-31/12/2020 για την Εταιρεία, παρουσιάζονται παρακάτω:

	Δικαίωμα χρήσης ακινήτων	Υποχρέωση μίσθωσης
Υπόλοιπο 1/1/2019	20.666,91	20.666,91
Προσθήκες (Μειώσεις) χρήσης 2019	0,00	0,00
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης 2019	(4.350,93)	
Τόκοι υποχρέωσης από μίσθωση χρήσης 2019		779,51
Πληρωμές τόκων χρήσης 2019		(779,51)
Πληρωμές υποχρέωσης (χρεολύσιο)		(4.020,49)
Υπόλοιπο 31/12/2019	16.315,98	16.646,42
Προσθήκες χρήσης 2020	101.401,32	101.401,32
(Μειώσεις) χρήσης 2020	(20.666,91)	(12.456,38)
Αποσβέσεις δικαιώματος χρήσης 2020	(9.984,34)	
Μειώσεις αποσβέσεων δικαιώματος χρήσης 2020	8.701,86	

Τόκοι υποχρέωσης από μισθώσεις χρήσης 2020	1.300,15
Πληρωμές τόκων χρήσης 2020	(1.300,15)
Πληρωμές υποχρέωσης (χρεολύσιο)	(9.499,85)
Υπόλοιπο 31/12/2020	95.767,91
	96.091,51

14. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο	887,82	356,08
Καταθέσεις στη Τράπεζα Ελλάδος	67.376.442,02	46.329.042,61
Σύνολο ταμείου και διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	67.377.329,84	46.329.398,69
Καταθέσεις όψεως σε εμπορικές τράπεζες	30.559,38	6.199,10
Σύνολο ταμιακών διαθεσίμων	67.407.889,22	46.335.597,79

15. Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2020	31/12/2019
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12.374.957,64	10.064.336,30
Σύνολο	12.374.957,64	10.064.336,30

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

	31/12/2020	31/12/2019
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	10.064.336,30	16.143.153,00
Αύξηση κεφαλαίου	577.522,00	209.395,96
Αποτίμηση στην εύλογη αξία	1.733.099,34	(6.288.212,66)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	12.374.957,64	10.064.336,30

Ανάλυση της αποτίμησης στα ΑΚΕΣ παρουσιάζεται ακολούθως:

Επωνυμία ΑΚΕΣ	Αύξηση κεφαλαίου		Αύξηση / (Μείωση) εύλογης αξίας		Σύνολο Επενδύσεων σε Εύλογες Αξίες
	01/01/20- 31/12/2020	έως 31.12.2020 (1)	01/01/20- 31/12/2020	έως 31.12.2020 (2)	31.12.2020 (3) = (1) + (2)
Zaitech Fund	0,00	19.915.723,07	1.751.518,36	(13.923.969,16)	5.991.753,91
Thermi - TANE0	0,00	6.947.976,20	(3.296,61)	(5.715.342,76)	1.232.633,44
Alpha - TANE0	537.530,00	9.248.541,25	(26.380,27)	(5.668.057,50)	3.580.483,75
Piraeus - TANE0	39.992,00	11.295.014,51	(45.776,74)	(10.487.186,44)	807.828,07
New Mellon - TANE0	0,00	2.281.160,80	57.034,60	(1.518.902,33)	762.258,47
Σύνολο	577.522,00	49.688.415,83	1.733.099,34	(37.313.458,19)	12.374.957,64

Οι επενδύσεις σε ΑΚΕΣ δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Όπως αναφέρθηκε στη σημείωση 5 η Εταιρεία βασίζεται στις ελεγμένες από Ορκωτούς Λογιστές ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης των ΑΚΕΣ. Η κατάρτιση των εν λόγω εκθέσεων διαχείρισης αποτελεί αποκλειστική ευθύνη των διαχειριστών των ΑΚΕΣ.

Τα συνολικά υπολειπόμενα κεφάλαια προς καταβολή στα ΑΚΕΣ την 31.12.2020 είχαν ως εξής:

Επωνυμία ΑΚΕΣ	Ποσοστό συμμετοχής	Ημερομηνία Λήξης Επενδυτικής περιόδου	Δεσμευμένα Κεφάλαια 31.12.2020	Σύνολο Καταβολών έως 31.12.2020	Υπόλοιπα προς καταβολή 31.12.2019
Zaitech Fund	49,99%	28/2/2011	19.999.900,00	19.998.336,60	1.563,40
Thermi - TANEΟ	49,90%	25/5/2014	11.976.000,00	6.947.976,20	2.994.000,00
Alpha - TANEΟ	49,00%	2/6/2015	14.700.000,00	9.248.541,25	3.675.000,00
Piraeus - TANEΟ	49,99%	19/12/2013	14.997.000,00	11.888.480,00	3.749.250,00
New Mellon - TANEΟ	49,99%	29/12/2013	4.205.176,00	2.281.160,80	1.051.294,00
Σύνολο			65.878.076,00	50.364.494,85	11.471.107,40

*Σημειώνεται ότι βάσει των υπογεγραμμένων συμβάσεων, η δέσμευση για καταβολή στα ΑΚΕΣ, ως συμβατικός όρος, μετά το πέρας της επενδυτικής περιόδου ορίζεται:

α) ως η διαφορά μεταξύ δεσμευμένων με καταβληθέντα κεφάλαια (περίπτωση Zaitech)

β) ως το μέγιστο ποσοστό 25% επί του συνόλου των δεσμεύσεων κεφαλαίου (περίπτωση, Thermi, Alpha, Piraeus & New Mellon)

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

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

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

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

Η επενδυτική πολιτική του Α.Κ.Ε.Σ. αποβλέπει στην αποκόμιση από τους μεριδιούχους κέρδους, ιδίως με την απόληψη σταθερού εισοδήματος από τόκους επί των επενδύσεων κεφαλαίων, μέρους των κερδών των επιχειρήσεων στις οποίες θα πραγματοποιούνται επενδύσεις και υπεραξιών από τη ρευστοποίηση των επενδύσεων αυτών.

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

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

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

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

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

16. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Δεδουλευμένοι τόκοι από καταθέσεις	531.743,39	517.827,16
Δοσμένες εγγυήσεις	6.000,00	1.000,00
Παρακρατούμενος φόρος	0,00	27,01
Λοιπές απαιτήσεις	687,50	0,00
Προπληρωθέντα έξοδα	727,31	
Σύνολο	539.158,20	518.854,17

17. Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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:

<u>Ατομα</u>	Κατά την 31/12/2020	Κατά την 31/12/2019
Μισθωτοί	3	4
Νομικοί Σύμβουλοι	2	2
Σύνολο	5	6

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 2020 έχουν ως ακολούθως:

	31/12/2020	31/12/2019
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 1η Ιανουαρίου	19.187,00	15.767,00
Δαπάνη τόκου	221,00	181,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.293,00	757,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	0,00	0,00
Αναλογιστικό κέρδος (ζημιά) στην υποχρέωση	1.680,00	2.482,00
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31η Δεκεμβρίου	22.381,00	19.187,00
Ποσό που καταχωρείται στα «Λοιπά συνολικά εισοδήματα»	1.680,00	2.482,00
Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στο «Λοιπά συνολικά εισοδήματα»	18.715,00	17.035,00

Η υποχρέωση που καταχωρείται βασίζεται στη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method), η οποία υπολογίζει την παρούσα αξία της δεδουλευμένης υποχρέωσης.

Οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκε η αναλογιστική μελέτη για τον υπολογισμό της πρόβλεψης είναι οι εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Πληθωρισμός	1,50%	1,50%
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών	1,50%	1,50%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,60%	1,15%

18. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Φόρος εισοδήματος	4.927.769,69	1.511.002,69
Φόροι τέλη αμοιβών προσωπικού	2.784,38	4.106,50
Λοιποί φόροι	2.472,12	490,36
Σύνολο	4.933.026,19	1.515.599,55

Σχετικά με το φορολογικό καθεστώς που υπάγεται η Εταιρεία βλέπε ανωτέρω σημ. 11.

19. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2020	31/12/2019
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	4.936,82	5.433,61
Δεδουλευμένα έξοδα	319,97	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	41.782,53	5.788,25
Ειδικό μέρισμα πληρωτέο	10.394.650,86	0,00
Σύνολο	10.441.690,18	11.221,86

Το ποσό των € 10.394.650,86 αφορά εισπράξεις της Εταιρείας από την συμμετοχή της σε επενδυτικά σχήματα ΑΚΕΣ για το χρονικό διάστημα 2018 – 2019 του οποίου η διανομή εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας κατά την

συνεδρίαση αυτής την 30η Δεκεμβρίου 2020 με την μορφή ειδικού μερίσματος σύμφωνα με το α. 28 παρ. 3 περ. δ του Ν.2843/2000.

20. Καθαρή θέση

i. Μετοχικό κεφάλαιο

	31/12/2020	31/12/2019
Κοινές μετοχές (1.107.449 ονομ. αξίας € 50 έκαστη)	55.372.450,00	96.300.000,00
Σύνολο	55.372.450,00	96.300.000,00

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

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

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

(α) η μετατροπή της ονομαστικής αξίας της μετοχής και του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας σε ευρώ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 Ν. 2842/2000 με παράλληλη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 20,652972 ευρώ με την καταβολή μετρητών.

(β) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την καταβολή μετρητών κατά πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ, με την έκδοση δέκα χιλιάδων (10.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστης.

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

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

4. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανήλθε σε σαράντα έξι εκατομμύρια (46.000.000) ευρώ διαιρούμενο σε εννιακόσιες είκοσι χιλιάδες (920.000) μετοχές ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη, από τις οποίες είκοσι χιλιάδες (20.000) μετοχές ήταν κοινές με δικαίωμα ψήφου και εννιακόσιες χιλιάδες (900.000) μετοχές ήταν προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου. Τα προνόμια των προνομιούχων μετοχών ορίζονταν στο άρθρο 5α του καταστατικού το οποίο καταργήθηκε με απόφαση της από 3.4.2018 έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

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

σαράντα χιλιάδων (1.740.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη και τιμή διάθεσης (50) ευρώ εκάστης.

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

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

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

9. Με την από 10/9/2019 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, αποφασίστηκε μείωση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 23 εκ., με σκοπό τον ισόποσο συμψηφισμό ζημιών, με ακύρωση 460.000 ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 50 εκάστης. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε ενενήντα έξι εκατομμύρια τριακόσιες χιλιάδες (96.300.000) ευρώ, διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο εννιακόσιες είκοσι έξι χιλιάδες (1.926.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας (50) ευρώ εκάστη.

10. Με την από 30/12/2020 απόφαση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας, αποφασίστηκε μείωση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 40.927.550,00 εκ., με σκοπό τον ισόποσο συμψηφισμό ζημιών, με ακύρωση 818.551 ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 50 εκάστης. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε πενήντα πέντε εκατομμύρια τριακόσιες εβδομήντα δύο χιλιάδες τετρακοσίων πενήντα (55.372.450) ευρώ, διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο εκατόν επτά χιλιάδες τετρακοσίων σαράντα εννέα (1.107.449) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας (50) ευρώ εκάστη.

ii. Υπόλοιπο εις νέον

Στο κονδύλι «Υπόλοιπο εις νέον» περιλαμβάνεται ποσό € 246.090,95 από εισπράξεις της Εταιρείας χρήσεως 2020 από την συμμετοχή της σε επενδυτικά σχήματα ΑΚΕΣ το οποίο υπόκειται στις διατάξεις του α. 28 παρ. 3 περ. δ του Ν.2843/2000 και κατά συνέπεια μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους με την μορφή ειδικού μερίσματος χωρίς περιορισμούς.

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Την 31.12.2020 δεν υπάρχουν εκκρεμείς αγωγές κατά της Εταιρείας.

Την 31.12.2018 υπήρχε αγωγή κατά της Εταιρείας από πρώην εργαζόμενη. Σύμφωνα με πρωτόδικη απόφαση, η Εταιρεία είχε κληθεί να καταβάλει συνολικό ποσό € 25 χιλ. περίπου μέρος του οποίου (€ 8 χιλ.) καταβλήθηκε ως άμεσα εκτελεστό κατά την διάρκεια της χρήσης 2018.

Στη χρήση 2019, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 5007/2019 απόφαση του Μονομελούς Εφετείου Αθηνών που δικαίωσε την Εταιρεία. Κατά της ως άνω με αριθμό 5007/2019 απόφασης του

Μονομελούς Εφετείου Αθηνών η αντίδικος άσκησε το έτος 2020 Αναίρεση, η οποία όμως δεν έχει μέχρι και σήμερα κοινοποιηθεί στην Εταιρεία.

22. Δεσμεύσεις

Συνολικά υπολειπόμενα κεφάλαια προς καταβολή σε ΑΚΕΣ

Τα υπολειπόμενα κεφάλαια για την συμμετοχή σε ΑΚΕΣ την 31.12.2020 ανέρχονταν σε € 11,5 εκ. Αναλυτικά οι δεσμεύσεις της Εταιρίας για αύξηση της συμμετοχής της στα Α.Κ.Ε.Σ. παρέχονται στην σημείωση 15.

23. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών

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

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

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

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	1/1 - 31/12/2020	1/1 - 31/12/2019
<u>Έξοδα</u>		
Αμοιβές/Αποζημιώσεις μελών ΔΣ	3.345,00	1.720,00
Δαπάνες προς μητρική (ΕΑΤ Α.Ε.)	0,00	9.589,13
Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη	120.926,93	120.024,68
<u>Σύνολο</u>	124.271,93	131.333,81
<u>Υποχρεώσεις</u>		
Ειδικό μέρισμα πληρωτέο	10.394.650,86	0,00
<u>Σύνολο</u>	10.394.650,86	0,00

Για την αποτελεσματική υλοποίηση και παρακολούθηση των «Εργων» (βλέπε σημείωση 1.2) για λογαριασμό του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο, η Εταιρεία έλαβε ετήσια αμοιβή ποσού € 22 εκ. (2019: 4,5 εκ.) υπολογιζόμενη με ποσοστό που ορίζεται στις συμβάσεις επί των ανατιθέμενων πόρων.

Στο λογαριασμό «Ειδικό μέρισμα πληρωτέο» που περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης το ποσό που αναλογεί στο Ελληνικό Δημόσιο μέσω της άμεσης συμμετοχής του ανέρχεται σε € 3,9 εκ.

24. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Ως γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς καταγράφονται οι ρευστοποιήσεις μεριδίων ΑΚΕΣ (α) στο “Thermi – TANEΟ” ύψους €1,25 εκ. περίπου και (β) στο “Zaitech Fund” ύψους €3,5 εκ. περίπου. Τα ποσά αυτά θα αποτυπωθούν στα “Έσοδα από προσόδους ΑΚΕΣ” στις Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2021 της Εταιρείας.