



**Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας Α.Ε.
(ΤΑΝΕΟ ΑΕ)**

**Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2017
(01/01/2017 – 31/12/2017)**

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

ΑΘΗΝΑ ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2018

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2017 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2017 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Το TANEO δηλώνει ότι οι παρούσες Οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς & απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της εταιρίας.

Αθήνα, 20 Αυγούστου 2018

Ο Πρόεδρος ΔΣ &
Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του ΔΣ

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Αντώνιος Γεωργακάκης

Τρύφων Κωστόπουλος

Ευάγγελος Σανιάνος
Α.Δ.Τ. AN 065440
Αρ. Αδείας ΟΕΕ 37006
Α Τάξη

Α.Δ.Τ. AN 139998

Α.Δ.Τ. X 686626

Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου.....	4
Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή.....	9
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.....	12
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	12
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	15
1. Γενικές πληροφορίες.....	16
2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές.....	17
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	25
4. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας.....	27
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	27
6. Τόκοι και συναφή έσοδα.....	28
7. Κέρδη / (Ζημιές) από συμμετοχή σε επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	28
8. Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ΑΚΕΣ.....	28
9. Ζημιές από τη πώληση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση.....	29
10. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	29
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	29
12. Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	29
13. Φόρος Εισοδήματος.....	30
14. Ενσώματα & Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	31
15. Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	31
16. Λοιπές Απαιτήσεις.....	33
17. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	34
18. Μετοχικό κεφάλαιο.....	34
19. Οφειλή προς Ελληνικό Δημόσιο.....	36
20. Λοιπές Υποχρεώσεις.....	38
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	38
22. Δεσμεύσεις.....	38
23. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών.....	39
24. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	40

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Της εταιρείας «Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας / TANEO ΑΕ» προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, για τα πεπραγμένα της διαχειριστικής χρήσης 01.01.2017-31.12.2017 (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 01.01.2017-31.12.2017 οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, 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.

Αυτές οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 όπως ισχύουν «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», παράγραφοι 1, 2, 3 & 4 του άρθρου 135 και παρουσιάζουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας μας με αναλυτικές αναφορές στα στοιχεία ενεργητικού, παθητικού και στη διάρθρωση του οικονομικού αποτελέσματος της εταιρείας.

Έχουν ληφθεί υπόψη τα νέα πρότυπα που ισχύουν την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Το 2017 η Διοίκηση, αμέσως μετά την ανάληψη καθηκόντων της προέβη σε διοικητικά μέτρα και δράσεις ώστε να επανέλθει λειτουργικά το Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας σε βιώσιμη κατάσταση και να μπορέσει εκ νέου να δραστηριοποιηθεί επενδυτικά. Παράλληλα, ανέθεσε στην Ελεγκτική Εταιρία ΣΟΛ, τη διενέργεια Έκτακτου Ελέγχου ο οποίος και ολοκληρώθηκε εντός τους έτους χωρίς να ανακύπτουν εκκρεμότητες και υποχρεώσεις ή δεσμεύσεις του Ταμείου που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν ζήτημα πτώχευσης ή νομικής εμπλοκής της TANEO ΑΕ.

Η Διοίκηση με εύστοχες και συντονισμένες ενέργειες επίλυσε το ζήτημα καταλογισμού προσαυξήσεων που εκκρεμούσε από προηγούμενες χρήσεις, η επιβολή των οποίων σύντομα θα καθιστούσε την TANEO ΑΕ μη οικονομικά βιώσιμη.

Ταυτόχρονα δρομολογήθηκαν όλες οι απαραίτητες ενέργειες που απαιτούνταν για την πλήρη οικονομική ανόρθωση της Εταιρίας οι οποίες ολοκληρώθηκαν στις αρχές του επόμενου έτους (2018) και οδήγησαν την εταιρία σε θετική Καθαρή Θέση.

Συγκεκριμένα, ολοκληρώθηκε η διαδικασία μετατροπής των Προνομιούχων Μετοχών ονομαστικής αξίας 45εκ. και οι οποίες λογίζονταν ως υποχρέωση στο Παθητικό του TANEO, σε Ονομαστικές. Αναλυτικότερα, πραγματοποιήθηκε η κεφαλαιοποίηση των μετοχών και η μετατροπή των 900.000 προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας € 50,0 η καθεμία (ήτοι συνολικής αξίας € 45.000.000) του Υπουργείου Οικονομικών σε ισάριθμες κοινές μετοχές μετά ψήφου και επικυρώθηκε έτσι η σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης (14/12/2017) των Προνομιούχων Μετόχων.

Παράλληλα με τις ενέργειες εταιρικής χρηματοοικονομικής διάρθρωσης και κεφαλαίων ασκήθηκε σημαντικό διαχειριστικό έργο επί των επενδύσεων του Ταμείου που συνέβαλλαν στην κερδοφορία της Εταιρίας και την οδήγησαν για πρώτη φορά σε θετικό πρόσημο παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 120% και επάνοδο από ζημιές ύψους -4,5εκ. σε κέρδη ύψους 5,5 εκ. ευρώ.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2017 και 2016 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	<u>31/12/2017</u>		<u>31/12/2016</u>	
Σύνολο Κυκλοφορούντων	30.122.766,96	0,59	29.758.140,88	0,61
Σύνολο ενεργητικού	51.388.346,47		48.570.595,56	
Σύνολο μη Κυκλοφορούντων Περιουσιακών στοιχείων	<u>21.265.579,51</u>	0,41	<u>18.812.454,68</u>	0,39
Σύνολο ενεργητικού	51.388.346,47		48.570.595,56	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

Σύνολο Καθαρής Θέσης	<u>(66.983.902,72)</u>	(0,57)	<u>(72.490.741,46)</u>	(0,60)
Σύνολο υποχρεώσεων	118.372.249,19		121.061.337,02	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

Σύνολο υποχρεώσεων	<u>118.372.249,19</u>		<u>121.061.337,02</u>	
Σύνολο Καθαρής θέσης, Προβλέψεων και υποχρεώσεων	51.388.346,47	2,30	48.570.595,56	2,49
Σύνολο Καθαρής Θέσης	<u>(66.983.902,72)</u>		<u>(72.490.741,46)</u>	
Σύνολο Καθαρής θέσης, Προβλέψεων και υποχρεώσεων	51.388.346,47	(1,30)	48.570.595,56	(1,49)

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας

Σύνολο Καθαρής Θέσης	<u>(66.983.902,72)</u>	(3,15)	<u>(72.490.741,46)</u>	(3,85)
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	21.265.579,51		18.812.454,68	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

Σύνολο Κυκλοφορούντων	<u>30.122.766,96</u>	3.384,90	<u>29.758.140,88</u>	15,50
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.899,16		1.920.292,60	

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Κεφάλαιο κινήσεως (Κ.Ε. - Β.Υ.)	<u>30.113.867,80</u>	1,00	<u>27.837.848,28</u>	0,94
Σύνολο Κυκλοφορούντων	30.122.766,96		29.758.140,88	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητα

	<u>31/12/2017</u>		<u>31/12/2016</u>	
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	<u>5.577.188,41</u>	0,72	<u>(4.558.806,64)</u>	(1,18)
Πωλήσεις υπηρεσιών	7.790.935,97		3.873.198,24	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας χωρίς το συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	<u>5.577.584,89</u>	0,72	<u>(4.604.663,61)</u>	(1,19)
Σύνολο εσόδων	7.790.935,97		3.873.198,24	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	<u>5.577.584,89</u>	(0,08)	<u>(4.604.663,61)</u>	
Σύνολο καθαρής θέσης	(66.983.902,72)		(72.490.741,46)	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

Μικτά αποτελέσματα	<u>1.464.598,64</u>	0,84	<u>(1.816.388,95)</u>	(0,65)
Πωλήσεις υπηρεσιών	1.733.381,06		2.813.694,32	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

1. Κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2017 που καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2017 έως 31η Δεκεμβρίου 2017, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB. Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005».

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

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι αυτές που αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις της Εταιρείας (Notes) που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2017 και θα αναρτηθούν στο site της.

3. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Εκτενής αναφορά ακολουθεί στα notes.

4. Κτήρια και Εγκαταστάσεις.

Η Εταιρεία στεγάζεται σε μισθωμένα γραφεία.

5. Υποκαταστήματα.

Η Εταιρεία δεν έχει κανένα υποκατάστημα.

6. Υπόλοιπα και Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Η Εταιρεία ανήκει σε όμιλο (ETEAN AE) και δεν διαθέτει θυγατρικές

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές για την ανάληψη, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή θα μπορούσε να εκτεθεί η 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. Το Διοικητικό Συμβούλιο φροντίζει σε συνεχή βάση να αφιερώνει επαρκή χρόνο στην αξιολόγηση θεμάτων που ελλοχεύουν κινδύνους.

8. Προβλεπόμενη πορεία, κίνδυνοι και προοπτικές για το έτος 2018.

Το 2017 ήταν σημαντικό έτος για την Ελληνική Οικονομία, καθώς σηματοδότησε την έξοδο της από την πολυετή οικονομική κρίση και ύφεση και την επαναφορά της στις προοπτικές της ανάκαμψης.

Ειδικότερα, το 2017 αποτελεί το πρώτο έτος ανάκαμψης της οικονομίας που βασίζεται σε υγιείς δυνάμεις (εξαγωγές, επενδύσεις, μεταρρυθμίσεις και τήρηση προγράμματος) ικανές να προσδώσουν συνέχεια και βιωσιμότητα στην ανάπτυξη.

Το 2018 είναι έτος κλειδί για την Ελληνική Οικονομία, δεδομένου ότι δρομολογήθηκε, η έξοδος από τα Μνημόνια και την σκληρή επιτροπεία και η πορεία με στόχο την ευθυγράμμιση της οικονομίας σε πλαίσια βιώσιμης, ισορροπημένης και δίκαιης ανάπτυξης.

Η διασφάλιση της οικονομικής βιωσιμότητας της εταιρίας, η λειτουργική αναδόμηση της και η αποκατάσταση του κύρους του Ταμείου διαμόρφωσαν τις συνθήκες που απαιτούνται για έναρξη νέων επενδυτικών πρωτοβουλιών. Το TANEO ανέλαβε από τη Γ.Γ. Στρατηγικού Σχεδιασμού και Επενδύσεων τη σχεδίαση και υλοποίηση επενδυτικού σχήματος (FoF) για επενδύσεις σε ελληνικές ΜΜΕ που χρήζουν χρηματοοικονομικής, διοικητικής, οργανωτικής αναδιάρθρωσης και δρομολόγησε συμφωνία επενδυτικής συνεργασίας με τον επενδυτικό κολοσσό αραβικών συμφερόντων Mubadala.

Κύριοι Μέτοχοι, στο ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί, προτεραιότητά μας είναι η συνεχής ανάπτυξη των παρεχόμενων υπηρεσιών μας.

Σας διαβεβαιώνουμε ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν επέλθει γεγονότα που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της εταιρίας την 31/12/2017, τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τις σημειώσεις επ' αυτών.

Όλα τα ανωτέρω, αποτελούν μέρος της δέσμευσης που ανέλαβε η νέα Διοίκηση και τη διατύπωσε ως στόχο της στην Έκθεση Διαχείρισης της 31/12/2016, «να καταστεί δηλαδή το TANEO άμεσα οικονομικά βιώσιμο, αξιόπιστος εταίρος και επενδυτής, να θεραπευτούν οι παθογένειες και διαδικαστικές ελλείψεις του, ώστε με την αναδόμηση του και την επενδυτική του επαναδραστηριοποίηση να εκπληρώσει τον καταστατικό του σκοπό και κυρίως να μπορέσει να επιτελέσει το Εθνικό έργο του συμβάλλοντας στην Εθνική και Κυβερνητική προσπάθεια ένταξης της χώρας σε αναπτυξιακή τροχιά».

Αθήνα, 20/08/2018

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΝΕΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΝΕΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιήληψη 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 «ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΝΕΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017, 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 και σύμφωνα με το, κατά περίπτωση, ισχύων νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία 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 γνώμη με επιφύλαξη.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στο εξής:

Όπως επισημαίνεται και στη σημείωση 2.1.1 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας έχει καταστεί αρνητικό κατά το ποσό των ευρώ 66,9 εκατ. και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Ωστόσο, όπως αναφέρεται στην σημείωση 24 «γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού» με την από 03/04/2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, πραγματοποιήθηκε συνολική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΑΝΕΟ ΑΕ κατά € 73,3 εκ. στην επόμενη χρήση. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε εκατόν δέκα εννέα εκατομμύρια τριακόσιες χιλιάδες ευρώ (119.300.000) διαιρούμενο σε δύο εκατομμύρια τριακόσιες ογδόντα έξι χιλιάδες (2.386.000) μετοχές, ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη, με συνέπεια την εξυγίανση του ισολογισμού της ΤΑΝΕΟ.

Στην γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31/12/2016 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 31/12/2016 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη με θέματα έμφασης

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 των 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 βάσης 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 προχωρήσει 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 σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες 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 την 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 την 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 βάσης 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 των άρθρων 43α και 107Α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΝΕΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 21/08/2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής
Κρίτων Τζαβέλλας
A.M. ΣΟΕΛ 12341
KRESTON PRIME AUDIT IKE
Λ. ΑΛΕΞΑΝΔΡΑΣ 192B
A.M. ΕΟΕ 150



ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
Μέλος της



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Στοιχεία κατάστασης συνολικών εσόδων

	01 Ιανουαρίου 2017	01 Ιανουαρίου 2016
	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Τόκοι και συναφή έσοδα	962.251,94	703.880,68
Κέρδη από συμμετοχή σε επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	2.141.156,74
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.057.554,91	1.059.503,92
Ζημιές από τη πώληση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	0,00	(106.402,29)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	<u>771.129,12</u>	<u>75.059,19</u>
Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	7.790.935,97	3.873.198,24
Τόκοι και συναφή έξοδα	(396,48)	(45.856,97)
Αμοιβές/Αποζημιώσεις μελών ΔΣ	(8.124,00)	(32.082,00)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(112.980,21)	(178.746,65)
Αποσβέσεις χρήσεως	(333,16)	(2.341,13)
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.944.568,66)	(3.847.778,59)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	<u>(146.948,57)</u>	<u>(302.521,59)</u>
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(2.213.351,08)	(4.409.326,93)
Προσαναζήσεις Οφειλής προς το Ελληνικό Δημόσιο	0,00	(4.068.534,93)
Κέρδη - Ζημιές προ φόρων	5.577.584,89	(4.604.663,61)
Φόρος Εισοδήματος	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Κέρδη - Ζημιές μετά φόρων	5.577.584,89	(4.604.663,61)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους		
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους	<u>(70.746,14)</u>	<u>60.818,37</u>
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για την χρήση	5.506.838,75	(4.543.845,24)

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	29.621.818,93	28.732.769,15
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	22.313,66	552.738,66
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21.265.411,17	18.811.953,18
Λοιπές απαιτήσεις	478.634,37	472.633,07
Ενσώματα & Αυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	168,34	501,50
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>51.388.346,47</u>	<u>48.570.595,56</u>
<u>ΛΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>		
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Οφειλή προς το Ελληνικό Δημόσιο	389,37	1.860.295,37
Λοιπές υποχρεώσεις	8.509,79	59.997,23
Σύνολο	8.899,16	1.920.292,60
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προνομιούχες μετοχές	45.000.000,00	45.000.000,00
Οφειλή προς το Ελληνικό Δημόσιο	73.363.350,03	74.132.044,42
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	0,00	9.000,00
Σύνολο	118.363.350,03	119.141.044,42
Σύνολο Υποχρεώσεων	118.372.249,19	121.061.337,02
<u>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</u>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.000.000,00	1.000.000,00
Αποθεματικά	0,00	0,00
Υπόλοιπο εις νέον	(67.983.902,72)	(73.490.741,46)
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(66.983.902,72)	(72.490.741,46)
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>51.388.346,47</u>	<u>48.570.595,56</u>

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	01 Ιανουαρίου 2017- 31 Δεκεμβρίου 2017	01 Ιανουαρίου 2016- 31 Δεκεμβρίου 2016
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2017 και 01.01.2016 αντίστοιχα)	(72.490.741,46)	(67.946.896,22)
Κέρδη - Ζημιές προ φόρων	5.577.584,89	(4.604.663,61)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους	(70.746,14)	60.818,37
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξεως χρήσεως (31.12.2017 και 31.12.2016 αντίστοιχα)	(66.983.902,72)	(72.490.741,46)

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	01 Ιανουαρίου 2017- 31 Δεκεμβρίου 2017	01 Ιανουαρίου 2016- 31 Δεκεμβρίου 2016
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες- συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(2.923.511,07)	(918.000,00)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες- συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.282.135,85	24.612.593,53
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες- συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	<u>358.624,78</u>	<u>23.694.593,53</u>
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>29.285.507,81</u>	<u>5.590.914,28</u>
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>29.644.132,59</u>	<u>29.285.507,81</u>

1 Γενικές πληροφορίες

1.1 Ιστορικό

1.1.1 TANEO Α.Ε.

(α) Ίδρυση και νομική φύση.

Το Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας Α.Ε. (εφεξής «TANEO» ή «Εταιρία») συστάθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο δυνάμει του άρθρου 28 του Ν. 2843/2000. Διέπεται από τις διατάξεις του άνω νόμου όπως αυτός τροποποιήθηκε με το άρθρο 8 του Ν. 2992/2002 και ισχύει. Ως προς τα ζητήματα που τυχόν δεν ρυθμίζονται από τις εφαρμοστέες διατάξεις, η TANEO διέπεται από τον Κ.Ν. 2190/1920 Περί Αωνύμων Εταιριών. Σύμφωνα με τον ιδρυτικό του νόμο όπως σήμερα ισχύει, η TANEO δύναται να επενδύει, σ' ένα ιδιαίτερο χρηματοδοτικό μέσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών Κλειστού Τύπου (Α.Κ.Ε.Σ.) που θεσμοθετήθηκε με το άρθρο 7 Ν. 2992/2002.

(β) Σκοπός.

Σκοπός της Εταιρίας είναι η μειοψηφική συμμετοχή σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Α.Κ.Ε.Σ.), εταιρίες κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών (Ε.Κ.Ε.Σ) και αντίστοιχα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου (στο εξής: «επενδυτικά σχήματα») που θα ιδρυθούν ειδικά για το σκοπό αυτό 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 καινοτόμες μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις στην Ελλάδα.

Επίσης, η διαχείριση επιχειρήσεων και κεφαλαίων προορισμένων για συμμετοχή σε 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. 2364/1995 (ΦΕΚ/261 Α') και αντίστοιχα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που θα διέπονται από τη νομοθεσία αλλοδαπού κράτους και θα επενδύουν στην Ελλάδα ή στην αλλοδαπή, η διαχείριση επενδυτικών σχημάτων, και η παροχή συμβουλών για τη διαχείριση τους. Η Εταιρία μπορεί να αναπτύσσει οποιαδήποτε δραστηριότητα σχετική με τους ανωτέρω σκοπούς και με την εν γέννη προαγωγή του θεσμού των επιχειρηματικών κεφαλαίων στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, περιλαμβανομένης της διοργάνωσης εκδηλώσεων κάθε μορφής. Η Εταιρία μπορεί να ιδρύει και γενικά να συμμετέχει σε νομικά πρόσωπα που έχουν παρεμφερείς σκοπούς.

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

(γ) Διάρκεια

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

(δ) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας σύμφωνα με το καταστατικό της ανέρχεται σε σαράντα έξι εκατομμύρια (46.000.000) Ευρώ διαιρούμενο σε εννιακόσιες είκοσι χιλιάδες (920.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας (50) Ευρώ εκάστη, από τις οποίες είκοσι χιλιάδες (20.000) μετοχές είναι κοινές με δικαίωμα ψήφου και εννιακόσιες χιλιάδες (900.000) μετοχές είναι προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου. Τα προνόμια των προνομιούχων μετοχών καθώς και η λογιστική αντιμετώπιση αυτών παρέχονται στη σημείωση 18.1

1.1.2 Ν. 4316/2014 / Θυγατρική της ΕΤΕΑΝ ΑΕ

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

1.2 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Με απόφαση της από 07/02/2017 συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, εξελέγησαν τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας για τριετή θητεία και συγκροτήθηκαν σε σώμα με την υπ' αριθμ. 232/8.2.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Αντώνιος Γεωργακάκης του Κωνσταντίνου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Ηλίας Κωσταράκος του Δημητρίου	Αντιπρόεδρος (έως 31/05/17)
Αριστείδης Σπηλιώτης	Μέλος (από 02/05/18)
Βουδούρης Γεώργιος	Μέλος (από 17/08/18)
Κωνσταντίνος Γαλιάτσος του Ηλία	Μέλος (έως 30/05/18)
Ευαγγελία Αρανίτου του Σπυρίδωνα	Μέλος
Τρύφωνας Κωστόπουλος του Ιωάννη	Μέλος

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

Έως την 07/02/17 η εταιρεία διοικείται από τα εξής μέλη ΔΣ:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Ηλίας Ματζουνέας	Πρόεδρος ΔΣ
Ανδρέας Ζομπανακης	Μέλος ΔΣ
Παναγιώτης Αλεξάκης	Αντιπρόεδρος
Μάρκος Κομονδούρος	Μέλος
Αλέξανδρος Παναγιωτόπουλος	Μέλος

2 Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «Ταμείο Ανάπτυξης Νέας Οικονομίας Α.Ε.» (εφεξής «η Εταιρία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά

περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

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

2.1.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας είναι αρνητικό κατά το ποσό των € 66,9 εκ. Κατά συνέπεια έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/20.

Το δυσχερές μακροοικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας έχει επιφέρει σημαντική πτώση της οικονομικής δραστηριότητας, ενώ οι αξιολογήσεις της Ελληνικής Οικονομίας από τους διεθνείς πιστωτές είναι ένας ακόμα παράγοντας αβεβαιότητας ως προς την επίτευξη των μελλοντικών επιδιώξεων των συμμετοχών των Α.Κ.Ε.Σ. Οι δύο αυτοί παράγοντες εκτιμάται ότι μπορεί να έχουν σημαντική επίπτωση στις αξίες των επενδύσεων των Α.Κ.Ε.Σ. και δύναται να επηρεάσουν σημαντικά τη δραστηριότητά τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω παράγοντες και κυρίως τη σημείωση 24 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού», θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

2.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Κατά τη διάρκεια του έτους 2017 υπάρχουν οι κάτωθι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ Μητρικής Εταιρείας & θυγατρικής

Μητρική / ΕΤΕΑΝ ΑΕ	Θυγατρική / ΤΑΝΕΟ ΑΕ
Απόκτηση	Απόκτηση του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου του Μετοχικού Κεφαλαίου αξίας € 1,0 εκ άνευ ανταλλάγματος
Έσοδα	Υπομίσθωση χώρων γραφείου σε θυγατρική, αξίας € 1.243,20

2.3 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί («λειτουργικό

νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

2.3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

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

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

2.3.3 Μισθώσεις

Η Εταιρία ως μισθωτής

(α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

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

αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους, εκτός όπου υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η Εταιρία θα αποκτήσει κυριότητα των παγίων στη λήξη της μίσθωσης οπότε αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η Εταιρία δεν κατέχει πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση.

(β) Λειτουργικές μισθώσεις

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

2.3.4 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 Εταιρία δεν κατείχε άυλα περιουσιακά στοιχεία

2.3.5 Απομείωση αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

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

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

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

Όταν, μεταγενέστερα, μία ζημία 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 ζημία απομείωσης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου (μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών) στα προηγούμενα έτη. Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα, εκτός αν το περιουσιακό στοιχείο απεικονίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε στην περίπτωση αυτή η αναστροφή της ζημίας απομείωσης αντιμετωπίζεται ως αύξηση αναπροσαρμογής.

2.3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

2.3.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

i. Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν κατέχεται κυρίως για εμπορικούς σκοπούς ή γιατί έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική του αναγνώριση. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση της Εταιρίας είναι αυτά που έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική τους αναγνώριση και συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις της Εταιρίας στα ΑΚΕΣ.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους.

Τα Δάνεια και απαιτήσεις της Εταιρίας περιλαμβάνουν κυρίως του δεδουλευμένους τόκους καταθέσεων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Η Εταιρία έχει ταξινομήσει σε αυτή τη κατηγορία τις επενδύσεις της σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθέσιμων.

ii. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

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

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.

iii. Επimέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, κατά την αρχική αναγνώριση επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (που συνήθως ισούται με το κόστος ή το τίμημα απόκτησης τους) πλέον του κόστους συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση τους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων των οποίων οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτουν.

Τα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές που έχουν σωρευτεί στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα και αφορούν επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους δεν αναστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα Δάνεια και απαιτήσεις και οι Διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον απομείωση. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη τυχόν υπέρ ή υπό το άρτιο ποσά κατά την απόκτηση ή κόστη συναλλαγής. Η απόσβεση περιλαμβάνεται στα Έσοδα επενδύσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως τόκος. Οι ζημιές που προκύπτουν από την απομείωση καταχωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Για τα στοιχεία τα οποία δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Στις περιπτώσεις που η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον απομείωση.

iv. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

Η ανακτήσιμη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι απομείωσης, προσδιορίζεται σε γενικές γραμμές βάσει της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων είτε με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο προεξόφλησης του εκάστοτε στοιχείου ή ομάδας στοιχείων, ή με τον τρέχοντα συντελεστή απόδοσης ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Οι προκύπτουσες ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού

περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα.

Στην περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της αξίας ενός χρεωστικού τίτλου που έχει ταξινομηθεί ως Διαθέσιμος προς πώληση, η ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί μέσω αποτελεσμάτων αναστρέφεται στα αποτελέσματα. Ζημίες απομείωσης σε συμμετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στα αποτελέσματα, δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

2.3.6.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

i. Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια, υποχρεώσεις, ή ως παράγωγα που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης σε μια αποτελεσματική αντιστάθμιση, αναλόγως.

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

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρίας περιλαμβάνουν την οφειλή προς το Ελληνικό Δημόσιο, εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.

ii. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι εμπορικές υποχρεώσεις και λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.3.6.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, 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 υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

2.3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρίας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

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

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

2.3.10 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 Εταιρίας όπως αναμορφώνονται στην φορολογική της δήλωση και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

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

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

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

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

Με τη διάταξη της παραγράφου 9 εδ. Β) του άρθρου 28 Ν. 2843/2000, όπως ισχύει και μετά τον νόμο 3843/2010 άρθρο 12, καθιερώνεται απαλλαγή της Εταιρίας από τον φόρο για το κάθε μορφής εισόδημα που προκύπτει από τη συμμετοχή της σε επενδυτικά σχήματα, όπως αυτά ορίζονται στο πρώτο εδάφιο της παραγράφου 2 του ίδιου άρθρου (αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών, εταιρείες κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών και αντίστοιχα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου που ιδρύονται για τον σκοπό αυτό και διέπονται από τη νομοθεσία κράτους μέλους της Ε.Ε.).

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

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

2.3.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

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

2.3.13 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Έσοδα αμοιβών και προμηθειών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Μερίσματα

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

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

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

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

3.2 Κίνδυνος αγοράς

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

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

i. Κίνδυνος τιμής

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

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

ii. Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

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

iii. Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Ως «κίνδυνο επιτοκίου» ορίζουμε τον ανεπιλημμένο 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 μεταβάλλουν:

- 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.

Το μεγαλύτερο μέρος 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. Το TANEO παρακολουθεί τις επενδύσεις των ΑΚΕΣ στα οποία συμμετέχει, εφαρμόζοντας ένα μοντέλο «ενεργής συμμετοχής και ελέγχου» καθώς και μέσα από την συμμετοχή εκπροσώπων του στις επενδυτικές επιτροπές.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω με την εφαρμογή του άρθρου 110 του Ν.4113/2014, την αποπληρωμή μέρους της οφειλής προς το Ελληνικό Δημόσιο και την αδρανοποίηση του ληξιπρόθεσμου υπολοίπου ο κίνδυνος ρευστότητας για την Εταιρεία είναι περιορισμένος (βλ. και σημείωση 24)

3.4 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

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

4 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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

5 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές

στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

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

Οι επενδύσεις σε ΑΚΕΣ δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Η εταιρία βασίζεται στις ελεγμένες από Ορκωτούς Λογιστές ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης των ΑΚΕΣ, καθώς και σε εσωτερικές εκτιμήσεις της Διοίκησης του TANEO για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας τους.

6 Τόκοι και συναφή έσοδα

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Καταθέσεις σε Τράπεζα της Ελλάδος	962.251,94	703.880,68

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
IBG HELLENIC FUND II	0,00	159.178,56
Zaitech Fund	0,00	2.017.713,53
Pireos - TANEO	<u>0,00</u>	<u>-35.735,35</u>
	0,00	2.141.156,74

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Capital Connect Venture Partners	(152,26)	(529.580,16)
Zaitech Fund	(1.055.103,79)	(2.321.244,45)
IBG HELLENIC FUND II	0,00	(342.853,53)
Thermi - TANEO	3.625.065,84	337.569,36
Alpha - TANEO	(480.970,92)	312.904,41
AIMS- TANEO	212.184,00	(224.689,10)
Oxygen - TANEO	0,00	0,00
Give - TANEO	0,00	0,00
Piraeus - TANEO	807.627,64	(250.469,62)
New Mellon - TANEO	24.966,11	(178.941,71)
FG RES - TANEO	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Κέρδη - Ζημιές αποτίμησης	3.133.616,62	(3.197.304,81)
Αποτέλεσμα γενικής πρόβλεψης εύλογης αξίας χαρτοφυλακίου	<u>979.369,63</u>	<u>409.030,16</u>
Σύνολο	4.112.986,25	(2.788.274,65)

9 Ζημίες από τη πώληση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ζημίες από την πώληση ΑΚ (MoneyMarketFunds)	0,00	(106.402,29)

10 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
771.129,12	75.059,19

Το ανωτέρω αποτέλεσμα προέκυψε:

- € 751.246,18 από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων
- € 19.882,94 λοιπά διάφορα έσοδα λόγω τακτοποιήσεων διαφορών προηγούμενων χρήσεων

11 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Μισθοί	91.566,10	150.561,70
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	21.414,11	27.689,75
Λοιπά έξοδα και παροχές στο προσωπικό	0,00	495,20
Σύνολο	112.980,21	178.746,65

12 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	<u>1/1-31/12/2017</u>	<u>1/1-31/12/2016</u>
Αμοιβές Θεματοφύλακα	0,00	63.210,98
Αμοιβές Δικηγόρων	5.983,00	69.533,93
Αμοιβές Ελεγκτών	8.556,00	26.746,80
Αμοιβές έκτακτου ελέγχου	42.718,00	0,00
Αμοιβές Λογιστών	26.249,76	20.891,25
Τηλεπικοινωνίες	4.106,52	6.237,03
Λειτουργικές μισθώσεις	19.200,00	24.040,59
Έξοδα ταξιδιών	2.084,57	575,34
Ασφάλιστρα	274,72	10.913,81
Φόροι τέλη	2.765,36	18.856,86
Ζημίες από ρευστοποίηση συμμετοχής στο Fund "Athina"	0,00	14.711,01
Διάφορα έξοδα	35.010,64	14.721,99
	<u>146.948,57</u>	<u>302.521,59</u>

13 Φόρος Εισοδήματος

Ανέλεγκτες χρήσεις

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

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από ορκωτούς ελεγκτές, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου του 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρία έχει επιλέξει να το λαμβάνει.

Ο φορολογικός έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας για την χρήση 2017 είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων, ωστόσο σύμφωνα με συνοπτικό σχέδιο που τέθηκε υπόψη μας, δεν υπάρχουν πρόσθετες επιβαρύνσεις.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση σχετικού φορολογικού ελέγχου από αυτές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση έπρεπε να έχει υποβληθεί).

14 Ενσώματα & Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και εξοπλισμός	Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Αξία κτήσεως				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	78.632,05	169.477,30	25.328,78	273.438,13
Προσθήκες	0,00	1.348,06	0,00	1.348,06
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	78.632,05	170.825,36	25.328,78	274.786,19
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	74.148,01	167.446,92	25.328,37	266.923,30
Αποσβέσεις	4.483,79	2.877,60	0,00	7.361,39
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	78.631,80	170.324,52	25.328,37	274.284,69
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	0,25	500,84	0,41	501,50
Αξία κτήσεως				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	78.632,05	170.825,36	25.328,78	274.786,19
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	78.632,05	170.825,36	25.328,78	274.786,19
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	78.631,80	170.324,52	25.328,37	274.284,69
Αποσβέσεις	0,00	333,16	0,00	333,16
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	78.631,80	170.657,68	25.328,37	274.617,85
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	0,25	167,68	0,41	168,34

15 Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2017	31/12/2016
Επενδύσεις σε ΑΚΕΣ	21.265.411,17	18.811.953,18

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

	2017
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	18.811.953,18
Τακτοποιήσεις προηγ. Χρήσης	676.859,41
Αύξηση κεφαλαίου	287.377,71
Μειώσεις	(2.623.765,37)
Αποτίμηση (σημ. 8)	4.112.986,25
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	21.265.411,18

Ανάλυση της συμμετοχής στα ΑΚΕΣ παρουσιάζεται ακολούθως:

Επωνυμία ΑΚΕΣ	Αύξηση κεφαλαίου		Διανομή προϊόντος ρευστοποίησης επενδύσεων (μέρος που αφορά κεφάλαιο)		Αύξηση / (Μείωση) εύλογης αξίας		Σύνολο Επενδύσεων σε Εύλογες Αξίες 31.12.2017
	01/01/17-31/12/2017	έως 31.12.2017	01/01/17-31/12/2017	έως 31.12.2017	01/01/17-31/12/2017	έως 31.12.2017	
	1		2		3		
Capital Connect Venture Partners	0,00	4.309.414,09	0,00	(1.250.000,00)	(152,26)	(2.563.100,37)	496.313,72
Zaitech Fund	40.297,27	19.850.723,23	0,00	(6.603.440,33)	(1.055.103,79)	(6.505.248,55)	6.742.034,35
Thermi - TANEO	0,00	6.947.976,20	(763.470,00)	(763.470,00)	3.625.065,84	1.509.968,01	7.694.474,21
Alpha - TANEO	79.968,00	8.360.179,09	0,00	(732.534,26)	(480.970,92)	(4.941.755,14)	2.685.889,69
AIMS- TANEO	0,00	2.999.900,00	(1.860.295,37)	(1.860.295,37)	212.184,00	(917.725,52)	221.879,11
Piraeus - TANEO	167.112,44	11.054.750,19	0,00	(824.835,00)	807.627,64	(7.315.319,22)	2.914.595,97
New Mellon - TANEO	0,00	2.281.160,80	0,00	0,00	24.966,11	(1.336.948,68)	944.212,12
Γενική Μείωση Εύλογης Αξίας Χαρτοφυλακίου					979.369,63	(433.987,98)	(433.987,98)
Σύνολο	287.377,71	55.804.103,60	(2.623.765,37)	(12.034.574,96)	4.112.986,25	(22.504.117,47)	21.265.411,17

Οι επενδύσεις σε ΑΚΕΣ δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Όπως αναφέρθηκε στη σημείωση 5 η εταιρία βασίζεται στις ελεγμένες από Ορκωτούς Λογιστές ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης των ΑΚΕΣ, καθώς και σε εσωτερικές εκτιμήσεις της Διοίκησης του TANEO για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας τους. Η κατάρτιση των εν λόγω εκθέσεων διαχείρισης αποτελεί αποκλειστική ευθύνη των διαχειριστών των ΑΚΕΣ.

Τα οφειλόμενα κεφάλαια στα ΑΚΕΣ την 31.12.2017 είχαν ως εξής:

Επωνυμία ΑΚΕΣ	Ποσοστό συμμετοχής	Ημερομηνία Λήξης	Δεσμευμένα Κεφάλαια 31.12.2017	Σύνολο Καταβολών έως 31.12.2017	Οφειλόμενα Κεφάλαια 31.12.2017
1 Capital Connect Venture Partners	49,99%	31/10/2008	4.309.414,09	4.309.414,09	0,00
2 Zaitech Fund	49,99%	28/2/2011	19.999.900,00	19.850.723,23	149.176,77
4 Thermi - TANEO	49,90%	25/5/2014	11.976.000,00	6.947.976,20	2.994.000,00
5 Alpha - TANEO	49,00%	2/6/2015	14.700.000,00	8.360.179,09	3.675.000,00
6 AIMS- TANEO	49,99%	31/12/2012	2.999.989,98	2.999.900,00	0,00
9 Piraeus - TANEO	49,99%	19/12/2013	14.997.000,00	11.054.750,19	3.749.250,00
10 New Mellon - TANEO	49,99%	29/12/2013	4.205.176,00	2.281.160,80	1.051.294,00
Σύνολο			73.187.480,07	55.804.103,60	11.618.720,77

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 κατεξοχόν 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 απόληξη σταθερού εισοδήματος από τόκους επί των επενδύσιμων 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.

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

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

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

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

16 Λοιπές απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Δεδουλευμένοι τόκοι από καταθέσεις	472.732,45	461.588,07
Δοσμένες εγγυήσεις	5.634,32	5.634,32
Παρακρατούμενος φόρος	0,00	4.224,39
Λοιπές απαιτήσεις	<u>267,60</u>	<u>1.186,29</u>
	478.634,37	472.633,07

17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ταμείο	1.783,31	1.104,01
Καταθέσεις όψεως σε Εμπορικές Τράπεζες	22.313,66	552.738,66
Καταθέσεις στη Τράπεζα της Ελλάδος	<u>29.620.035,62</u>	<u>28.731.665,14</u>
Σύνολο	29.644.132,59	29.285.507,81

18 Μετοχικό κεφάλαιο

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Κοινές μετοχές (20.000 μετοχές των € 50,0 έκαστη)	1.000.000	1.000.000

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

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 από το Ελληνικό Δημόσιο.

Με την από 22/1/2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 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 Εταιρίας 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 50 Ευρώ εκάστης.

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 (50) Ευρώ εκάστης. Πληροφορίες για την λογιστική αντιμετώπιση των προνομιούχων μετοχών παρέχονται στη σημείωση υπ' αριθμό 4.15.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε σαράντα έξι εκατομμύρια (46.000.000) Ευρώ διαιρούμενο σε εννιακόσιες είκοσι χιλιάδες (920.000) μετοχές ονομαστικής αξίας (50) Ευρώ εκάστη, από τις οποίες είκοσι χιλιάδες (20.000) μετοχές είναι κοινές με δικαίωμα ψήφου. Τα προνόμια των προνομιούχων μετοχών ορίζονται στο άρθρο 5^α του καταστατικού της Εταιρίας.

Όπως αναφέρθηκε στη σημείωση 1.1.2 μοναδικός κάτοχος των κοινών μετοχών της Εταιρίας είναι πλέον το Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης Α.Ε. (ΕΤΕΑΝ Α.Ε.), από το έτος 2017 (βλ. κάτωθι και σημείωση 24)

18.1 Προνομιούχες μετοχές

1. Οι εννιακόσιες χιλιάδες (900.000) προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου που εκδόθηκαν με την απόφαση της από 3/6/2003 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας (εφεξής: οι «Προνομιούχες Μετοχές») ορίστηκε να διατεθούν στην ονομαστική τους αξία και να αποπληρωθούν τμηματικώς, σύμφωνα με το άρθρο 12 κ.ν. 2190/1920 ως εξής:

(α) Ποσό Ευρώ δύο εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (2.600.000) κατά την έκδοση των προνομιούχων μετοχών.

(β) Το υπόλοιπο ποσό Ευρώ σαράντα δύο εκατομμυρίων τετρακοσίων χιλιάδων (42.400.000) ορίστηκε καταβλητέο σε δόσεις ως εξής:

(i) ποσό Ευρώ δέκα εννέα εκατομμυρίων τετρακοσίων χιλιάδων (19.400.000) μέχρι την 30 Ιουνίου 2003,

(ii) ποσό Ευρώ οκτώ εκατομμυρίων (8.000.000) μέχρι την 30 Ιουνίου 2004 και

(iii) ποσό Ευρώ δέκα πέντε εκατομμυρίων (15.000.000) μέχρι την 30 Ιουνίου 2005.

Το σύνολο της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών έχει καταβληθεί από το Ελληνικό Δημόσιο.

2. Τα σχετικά προνόμια των Προνομιούχων Μετοχών είχαν ως εξής:

(α) Οι Προνομιούχες Μετοχές είχαν δικαίωμα απόληψης τόκου υπολογιζόμενοι ετησίως βάσει ποσοστού επί της καταβλημένης ονομαστικής αξίας της προνομιούχου μετοχής (δηλ. του ποσού που θα είχε εκάστοτε καταβληθεί σύμφωνα με τους όρους περί τμηματικής καταβολής της αξίας της Προνομιούχου Μετοχής). Το ως άνω ποσοστό συναποτελείτο από το άθροισμα των εξής:

(i) επιτοκίου ίσου με το Εγγυημένο Επιτόκιο και

(ii) επιτοκίου ίσου με το Επιτόκιο Πρόσθετης Απόδοσης.

Το εν λόγω ποσό τόκου ήταν καταβλητέο σωρευτικά την Οριστική Ημερομηνία Λήξης ή την Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης, υπό την προϋπόθεση ότι θα υφίσταντο επαρκή διαθέσιμα κατά τον Όρο 3 του Ομολογιακού Δανείου.

(β) Επιπλέον, οι Προνομιούχες Μετοχές είχαν δικαίωμα απόληψης μέρους (όπως προσδιορίζεται στη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου) του συνόλου των καθαρών εσόδων, οποιασδήποτε φύσεως, από τη συμμετοχή της Εταιρίας σε επενδυτικά σχήματα (όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 3 του καταστατικού και στο άρθρο 28 παράγραφος 2 του ν. 2843/2000), συμπεριλαμβανομένων και των εσόδων από τη ρευστοποίηση των σχετικών επενδύσεων.

3. Κατά το χρονικό διάστημα που δικαιούνταν απόληψης των εσόδων που αναφέρονται στην προηγούμενη υποπαράγραφο 2(β), οι Προνομιούχες Μετοχές δεν θα συμμετείχαν στα κέρδη της Εταιρίας εκτός από τα έσοδα που αναφέρονται στην παραπάνω υποπαράγραφο 2(β).

4. Η Εταιρία θα προέβαινε σε μείωση του κεφαλαίου κατά το ποσό των Ευρώ σαράντα πέντε εκατομμυρίων (45.000.000) με απόκτηση του συνόλου των εννιακοσίων χιλιάδων (900.000) Προνομιούχων Μετοχών με καταβολή της ονομαστικής Αξίας τους, την Οριστική Ημερομηνία Λήξης ή την Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης, υπό την προϋπόθεση ότι θα υφίσταντο επαρκή διαθέσιμα κατά τον Όρο 3 του Ομολογιακού Δανείου.

5. Για τους σκοπούς κατανόησης των ανωτέρω παρατίθενται οι ακόλουθοι ορισμοί:

(α) «Ομολογιακό Δάνειο»: Το ομολογιακό δάνειο ποσού Ευρώ εκατό πέντε εκατομμυρίων (105.000.000) το οποίο εκδόθηκε από την Εταιρία με βάση την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της που ελήφθη την 3 Ιουνίου 2003, καταρτίστηκε στο Λονδίνο με την από 3 Ιουνίου 2003

σύμβαση με τίτλο «Trust Deed» μεταξύ της Εταιρίας με την επωνυμία «Deutsche Trustee Company Limited» και έδρα στο Λονδίνο (ως trustee) και του Ελληνικού Δημοσίου (ως εγγυητή).

(β) «Εγγυημένο επιτόκιο»: Είναι το επιτόκιο το οποίο αναφέρεται με τον ίδιο όρο, («Guarantee Interest Rate») στον όρο 5 του Ομολογιακού Δανείου και είναι ίσο με (i) EURIBOR επί καταθέσεων έξι μηνών μείον (ii) 0,02% ετησίως, όπως θα προσδιορίζεται ειδικότερα από την τράπεζα που ορίζεται ως Αντιπρόσωπος Τράπεζα («AgentBank») βάσει του όρου 5 του Ομολογιακού Δανείου.

(γ) «Επιτόκιο Πρόσθετης Απόδοσης»: Είναι το επιτόκιο το οποίο αναφέρεται με τον ίδιο όρο («Additional Return Rate») στον όρο 3 του Ομολογιακού Δανείου και είναι ίσο με 0,2%.

(δ) «Ημερομηνία Πληρωμής»: Είναι κάθε ημερομηνία η οποία αναφέρεται με τον ίδιο όρο («Payment Date») στους όρους του Ομολογιακού Δανείου και ορίζονται ως η 3 Ιουνίου και η 3 Δεκεμβρίου εκάστου έτους μέχρι και την Οριστική Ημερομηνία Λήξης ή σε περίπτωση έκδοσης Συμπληρωματικών Τίτλων, μέχρι και την Οριστική Ημερομηνία Λήξης των Συμπληρωματικών Τίτλων.

(ε) «Οριστική Ημερομηνία Λήξης»: Η 3^η Ιουνίου 2013, ή σε περίπτωση που η εν λόγω ημερομηνία δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, η αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα.

(στ) «Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης»: Η ημερομηνία η οποία, βάσει των όρων του Ομολογιακού Δανείου, στους οποίους αναφέρεται ως «Early Redemption Date» προηγείται της Ημερομηνίας Οριστικής Εξόφλησης εφόσον λάβουν χώρα ορισμένα έκτακτα γεγονότα.

(ζ) «Υπολειμματικοί Τίτλοι»: Είναι τίτλοι που αναφέρονται με τον όρο «Residual Certificates» στον Όρο 8 του Ομολογιακού Δανείου και οι οποίοι εκδόθηκαν από την Εταιρία από την Εταιρία σύμφωνα με τον Όρο 8 του Ομολογιακού Δανείου.

(η) «Οριστική Ημερομηνία Λήξης των Συμπληρωματικών Τίτλων»: Είναι η ημερομηνία η οποία αναφέρεται με τον ίδιο όρο (αγγλιστί: «Residual Certificates Final Maturity Date») στον Όρο 8 του Ομολογιακού Δανείου και ορίζεται η 3^η Ιουνίου 2020.

Στην παρούσα χρήση και λαμβανομένων υπόψη των προνομιούχων μετοχών οι οποίες, κατ'εφαρμογή των Δ.Λ.Π. - Δ.Π.Χ.Π., κατατάσσονται στις υποχρεώσεις και όχι στο κεφάλαιο της Εταιρίας, τα ίδια κεφάλαια είναι αρνητικά, συνακόλουθα, κατ' άρθρο 48 Κ.Ν. 2190/1920, η Εταιρία οφείλει να λάβει μέτρα με στόχο τα κεφάλαια της να διαμορφωθούν στα ελάχιστα επίπεδα που προβλέπει ο νόμος. Πιο συγκεκριμένα οι προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Εταιρία είναι ονομαστικής αξίας €45εκ. χωρίς δικαίωμα ψήφου και στην πραγματικότητα δίχως μέρισμα ή άλλου είδους απόδοση ενώ οι κοινές μετοχές είναι ονομαστικής αξίας €1εκ., γεγονός που προϋποθέτει άμεσο χειρισμό και διευθέτηση του θέματος των προνομιούχων μετοχών.

Η διοίκηση της Εταιρίας έχοντας υπόψη τα ανωτέρω έλαβε τα απαραίτητα μέτρα (βλ. κάτωθι σημείωση 24).

19 Οφειλή προς Ελληνικό Δημόσιο

Στις παρακάτω παραγράφους παρατίθεται μια ιστορική επισκόπηση της δημιουργίας της οφειλής προς το Ελληνικό Δημόσιο.

Στις 3.06.2003, η Εταιρία εξέδωσε ομολογιακό δάνειο κατ' άρθρο 3 (β) Κ.Ν. 2190/1920 την αποπληρωμή του οποίου εγγυήθηκε το Ελληνικό Δημόσιο. Μετά από έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (C(2002)3347/18.09.2002), εκδόθηκε η σχετική υπουργική απόφαση σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν.2322/1995 (ΥΑ Οικονομίας και Οικονομικών / ΦΕΚ Β699/03.06.2003). Με την έκδοση του άνω ομολογιακού δανείου, η Εταιρία για την επίτευξη των στόχων του Ελληνικού Δημοσίου πέτυχε να χρηματοδοτηθεί με ιδιαίτερα ευνοϊκούς όρους και δη με επιτόκιο που ήταν κατά δύο (2) εκατοστιαίες μονάδες χαμηλότερο του τότε ισχύοντος επιτοκίου Euribor. Οι ομολογίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Ιρλανδικό Χρηματιστήριο και αξιολογήθηκαν με το πρόσημο

«Α» από τους οίκους αξιολόγησης Standard and Poor's και Fitch. Συμβατικά συμφωνήθηκε ότι σε περίπτωση κατάπτωσης της εγγύησής του, εφαρμογή θα είχε ρητή διάταξη που προέβλεπε προτεραιότητα του Ελληνικού Δημοσίου και τμηματικές πληρωμές που θα λάμβαναν χώρα δις ετησίως. Μάλιστα, μετά την τυχόν εξόφληση του ποσού της εγγύησης μέσω της διαδικασίας αυτής και ως αντιστάθμισμα για την χορήγησή της, προβλεπόταν η καταβολή πρόσθετου μερίσματος στο Ελληνικό Δημόσιο. Η αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου διασφαλιζόταν δυνάμει εξασφαλιστικών συμβάσεων που κάλυπταν το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας περιλαμβανομένων και των τραπεζικών της λογαριασμών. Περαιτέρω, σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων που υπεγράφησαν, κατά τη λήξη του ομολογιακού δανείου (και άρα ταυτόχρονα με την αποπληρωμή του κεφαλαίου), οι ομολογιούχοι δικαιούνταν να ζητήσουν, έναντι συμβολικού τιμήματος, την έκδοση Πιστοποιητικών Υπολειμματικής Αξίας («Πιστοποιητικά») που θα έδιναν στους κατόχους τους δικαίωμα σε υπεραξίες από υφιστάμενες και μελλοντικές επενδύσεις της Εταιρίας. Εξαρχής, συμφωνήθηκε ότι οι όροι έκδοσης και εξασφάλισης των Πιστοποιητικών (περιλαμβανομένων και των εξασφαλίσεων) θα ήσαν πανομοιότυποι με τους όρους έκδοσης και εξασφάλισης του ομολογιακού δανείου. Η μόνη διαφοροποίηση θα συνίστατο στο ότι τα Πιστοποιητικά δεν θα καλύπτονταν από Εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Η έκδοση των Πιστοποιητικών, ζητήθηκε από τους κομιστές των Ομολογιών και η Εταιρία τα εξέδωσε στις 4.06.2013. Τα Πιστοποιητικά δεν εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά δεδομένου ότι οι ομολογιούχοι δεν το ζήτησαν. Κατά την ίδια ημερομηνία, το Ελληνικό Δημόσιο, ως Εγγυητής και κατόπιν αιτήματος της Εταιρίας, κατέβαλε το κεφάλαιο της οφειλής ήτοι εκατόν πέντε εκατομμύρια Ευρώ (105.000.000 €) στους ομολογιούχους. Από πλευράς της, η Εταιρία κατέβαλε στο λογαριασμό που της υπέδειξε το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους το ποσό που συμβατικά της υποχρεούτο ήτοι τρία εκατομμύρια εβδομήντα δύο χιλιάδες τριακόσια τριάντα οκτώ Ευρώ και εβδομήντα τέσσερα λεπτά (€ 3.072.338,74).

Κατόπιν των ανωτέρω εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 9835/6.9.13 Ταμιακή βεβαίωση από την ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών ποσού € 103,0 εκ.

Το Ελληνικό Δημόσιο υπέγραψε την πράξη αναμεταβίβαση των μετοχών στις 11.3.2016, με αποτέλεσμα να έχουν εκπληρωθεί πλέον και οι 3 προϋποθέσεις που όριζε το άρθρο 110, παρ. 1 του Ν. 4316/2014 και να τίθεται σε ισχύ ο ψηφισθέν νόμος.

Η διοίκηση της εταιρείας με συντονισμένες και κατάλληλες ενέργειες, κατόρθωσε να πετύχει την ουσιαστική αδρανοποίηση των προσαυξήσεων και προστίμων από την 06/04/16.

Γεγονός σημαντικό αφού η εταιρεία μέχρι την 7/2/17 επιβάρυνε τα λογιστικά της βιβλία με περαιτέρω πρόστιμα και προσαυξήσεις εκπρόθεσμης καταβολής.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	75.992.339,79	128.421.820,35
Καταβολές σε Ε.Δ.	<u>(2.623.765,37)</u>	<u>(56.492.880,56)</u>
Ληξιπρόθεσμο Υπόλοιπο	73.368.574,42	71.928.939,79
Προσαυξήσεις	0,00	4.068.534,93
Συμψηφισμός πιστωτικών ποσών	<u>(5.224,39)</u>	<u>(5.134,93)</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	73.363.350,03	75.992.339,79

Το ποσό των € 73.363.350,03 που εμφανίζεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις είναι απροεξόφλητο.

Το ανωτέρω ποσό σύμφωνα με τις ενέργειες και μεθοδεύσεις της Διοίκησης, εξοφλήθηκε ήδη εντός του επόμενου έτους 2018 (βλ. κάτωθι σημείωση 24)

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να αποαναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση από την κατάσταση χρηματοοικονομικής της θέσης όταν, και μόνον όταν, εξοφλείται, δηλαδή, όταν η υποχρέωση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται,

ακυρώνεται ή εκπνέει. Μία ανταλλαγή μεταξύ υπαρκτού οφειλέτη και δανειστή χρεωστικών τίτλων με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

Επίσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 η αναγνώριση της νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης πρέπει να γίνει στην εύλογη αξία της κατά την αναγνώριση της ενώ η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της υπάρχουσας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και της εύλογης αξίας της νέας θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Η εταιρία εκτιμά ότι η οριστική ρύθμιση της υποχρέωσης στο Ελληνικό Δημόσιο αποτελεί ουσιαστική διαφοροποίηση της υπάρχουσας υποχρέωσης και συνεπώς θα έπρεπε η νέα υποχρέωση να αναγνωριστεί στην εύλογη της αξία.

20 Λοιπές Υποχρεώσεις

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	803,52	13.681,50
Δεδουλευμένα έξοδα	0,00	410,52
Λοιπές υποχρεώσεις	7.706,27	45.905,21
	<u>8.509,79</u>	<u>59.997,23</u>

21 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Υπάρχει αγωγή κατά της εταιρίας από πρώην εργαζόμενη. Με βάση εκτίμηση από την Νομική Υπηρεσία της εταιρείας, το αιτιολογικό της αγωγής είναι αβάσιμο και δεν εκτιμάται να προκύψει ουδεμία υποχρέωση για το TANEO. Για αυτό τον λόγο ουδεμία πρόβλεψη σχηματίστηκε.

22 Δεσμεύσεις

Οφειλόμενα κεφάλαια για την συμμετοχή σε ΑΚΕΣ

Τα οφειλόμενα κεφάλαια για την συμμετοχή σε ΑΚΕΣ την 31.12.2017 ανέρχονταν σε € 11,6 εκ. Αναλυτικά οι δεσμεύσεις της Εταιρίας για αύξηση της συμμετοχής της στα Α.Κ.Ε.Σ. παρέχονται στην σημείωση 15.

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων

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

Το σύνολο της μελλοντικής ελάχιστης καταβολής μισθωμάτων έχει ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Έως 1 έτος	4.972,80	0,00
Από 1-5 έτη	23.620,80	0,00
Περισσότερα από 5 έτη	0,00	0,00
	<u>28.593,60</u>	<u>0,00</u>

Η Εταιρεία από τον 10/2017 έχει μεταφερθεί και υπομισθώσει χώρο γραφείων στην έδρα της μητρικής Εταιρείας ETEAN A.E. .

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 Εταιρία (ETEAN A.E.) και το Ελληνικό Δημόσιο.

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

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

	<u>01/01-31/12/17</u>	<u>01/01-31/12/16</u>
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη		
Έξοδα		
- Προσωζήσεις Οφειλής προς το Ελληνικό Δημόσιο	0,00	4.068.534,93
Δαπάνες προς μητρική (ενοίκιο έδρας)	1.243,20	0,00
Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	78.716,00	152.866,99
	79.959,20	4.221.401,92
Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη		
Οφειλή προς το Ελληνικό Δημόσιο	73.363.350,03	75.992.339,79

24 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Με την από 03/04/2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, πραγματοποιήθηκε συνολική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της TANEO ΑΕ κατά € 73,3 εκ. τον 04/2018, με σκοπό την αποπληρωμή της οφειλής προς τη ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών.

Πράγματι κατά τον μήνα 04/2018 εξοφλήθηκε πλήρως και ολοσχερώς η οφειλή της εταιρεία προς τη ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών.

Ακολούθως με την ίδια ως άνω απόφαση εγκρίθηκε η μετατροπή των 900.000 προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας € 50,0 η καθεμία (ήτοι συνολικής αξίας € 45.000.000) του Υπουργείου Οικονομικών σε ισάριθμες κοινές μετοχές μετά ψήφου και επικυρώθηκε έτσι η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του προνομιούχου μετόχου της 14ης.12.2017.

Με τις ανωτέρω αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, ενισχύθηκε η κεφαλαιακή διάρθρωση της εταιρείας και η εν γένει εξυγίανση του ισολογισμού της.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε εκατόν δέκα εννέα εκατομμύρια τριακόσιες χιλιάδες ευρώ (119.300.000) διαιρούμενο σε δύο εκατομμύρια τριακόσιες ογδόντα έξι χιλιάδες (2.386.000) μετοχές, ονομαστικής αξίας πενήντα (50) ευρώ εκάστη, εκ των οποίων το 62,28%, ήτοι 1.486.000 κοινές ονομαστικές μετοχές κατέχεται από την ΕΤΕΑΝ Α.Ε. και το υπόλοιπο 37,72% ήτοι 900.000 κοινές ονομαστικές μετοχές κατέχεται από το ΥΠΟΙΚ.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2017 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.