

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2012

Έκθεση και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	2 – 7
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις	8
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	9 – 11
Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	12
Ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	13
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	14
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	15
Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	16 – 61

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	62
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	63 – 68
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	69 – 71
Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	72
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	73
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	74
Κατάσταση ταμειακών ροών	75
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	76 – 116

CLR Investment Fund Public Limited
Έκθεση και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις
31 Δεκεμβρίου 2012

CLR Investment Fund Public Limited

Διοικητικό συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Ανδρέας Ζαχαρίου – Πρόεδρος από 9 Απριλίου 2012
Πάνικος Χαραλαμπίδης
Πηνελόπη Αθηνοδώρου
Αναστασία Τσόκκου
Χρίστος Ρότσας – Πρόεδρος (παραιτήθηκε στις 9 Απριλίου 2012)

Γενικός Διευθυντής

Βαγγέλης Συκοπετρίτης (παραιτήθηκε στις 6 Αυγούστου 2012)

Γραμματέας Εταιρείας

Βάσω Παναγίδου (διορίστηκε στις 10 Οκτωβρίου 2012)
Λύσανδρος Λυσανδρίδης (παραιτήθηκε στις 10 Οκτωβρίου 2012)

Εγγεγραμμένο γραφείο

Laiki Capital House
Λεωφόρος Βύρωνος 26
1096 Λευκωσία
Κύπρος

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (το “Συγκρότημα”) για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κυριότερες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Αθηνών, σε στρατηγικές επενδύσεις και επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Ανασκόπηση των εξελίξεων της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος

3 Η καθαρή ζημιά του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε €14.643.385 (2011: ζημιά €7.898.459). Το Συγκρότημα υπέστη ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €2.817.680 (2011: ζημιά €5.011.438). Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ήταν €14.362.607 (2011: €32.581.078) και τα ίδια κεφάλαια ήταν €7.514.945 (2011: €21.646.378). Η οικονομική κατάσταση και η εξέλιξη του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει επηρεαστεί αρνητικά από τις εξελίξεις στις παγκόσμιες χρηματαγορές και την Κυπριακή οικονομία. Σαν αποτέλεσμα των δύσκολων οικονομικών συνθηκών, το Συγκρότημα προέβει σε απομείωση στην αξία των δανείων και εισπρακτέων ύψους €10.573.751 (2011: €366.910). Για το 2013 το Συγκρότημα στοχεύει στην ποιοτική στήριξη των επενδύσεων που κατέχει σε ιδιωτικές εταιρείες και την επικερδή έξοδο, όπου προσφέρονται τέτοιες δυνατότητες.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4 Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 2, 3 και 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη του Συγκροτήματος

5 Στις 16 Οκτωβρίου 2012 η Εταιρεία ανακοίνωσε την απόφαση της για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης προς όλους τους κατόχους συνήθων μετοχών της θυγατρικής εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Ltd για απόκτηση μέχρι και του 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της. Το Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης το οποίο ετοιμάστηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου και τις σχετικές Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε από τις αρμόδιες αρχές στις 23 Νοεμβρίου 2012. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας πρότασης ήταν από 28 Νοεμβρίου 2012 μέχρι 28 Δεκεμβρίου 2012 και η προτεινόμενη αντιπαροχή ήταν €0,025 σε μετρητά για κάθε μια συνήθη μετοχή.

Η Εταιρεία μέσω χρηματιστηριακών πράξεων μέχρι την ημερομηνία λήξης της Δημόσιας Πρότασης απέκτησε επιπρόσθετο ποσοστό 16,81% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου συνήθων μετοχών της Europrofit Capital Investors Public Ltd, διαμορφώνοντας το ποσοστό της στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στο 91,78%.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας (συνέχεια)

Το τελικό ποσοστό αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης από τους μετόχους της θυγατρικής εταιρείας ανήλθε στο 1,59% καθώς υποβλήθηκαν αποδοχές για 497 693 μετοχές. Το συνολικό ποσοστό αποδοχής προστιθέμενο στο ποσοστό που κατείχε η εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχεται στο 93,37% και δίδει στην Εταιρεία σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Πρότασης να ασκήσει το δικαίωμα που της παρέχει το άρθρο 36 του Νόμου για δικαίωμα εξαγοράς (Squeeze Out) ούτως ώστε να αποκτήσει το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής.

Στις 13 Μαρτίου 2013 η επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την αίτηση της εταιρείας για έναρξη της διαδικασίας εξαγοράς (Squeeze Out) των εναπομείναντων μετόχων της εξαρτημένης εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited. Η αντιπαροχή που θα δοθεί με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των μετοχών θα είναι η ίδια με αυτή που είχε προσφερθεί κατά την διάρκεια της Δημόσιας Πρότασης δηλαδή, για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €0,01 θα προσφέρονται €0,025 σε μετρητά.

Αποτελέσματα

6 Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 12. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος και η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Διοικητικό συμβούλιο

7 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2012, εκτός του κ. Χρίστου Ρότσα που ήταν Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου την 1 Ιανουαρίου 2012 και παραιτήθηκε στις 9 Απριλίου 2012. Ο κος Ανδρέας Ζαχαρίου διορίστηκε Πρόεδρος στις 9 Απριλίου 2012.

Ο κ. Βαγγέλης Συκοπετρίτης παραιτήθηκε από την θέση του Γενικού Διευθυντή στις 6 Αυγούστου 2012.

8 Σύμφωνα με τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας ο κος Πανίκος Χαραλαμπίδης και η κα Πηνελόπη Αθηνοδώρου αποχωρούν εκ περιτροπής αλλά είναι εκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

9 Δεν υπήρχαν άλλες σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μετοχικό κεφάλαιο

10 Στις 29 Μαΐου 2012 διεξήχθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας όπου εγκρίθηκε ομόφωνα ειδικό ψήφισμα για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €20.169.868 με την μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε πλήρως πληρωθείσας συνήθους μετοχής από €0,15 σε €0,08. Ως εκ τούτου, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €23.051.278 διαιρεμένο σε 288 140 972 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,08 η κάθε μια. Το πιο πάνω ψήφισμα επικυρώθηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας και στις 30 Οκτωβρίου 2012 πιστοποιήθηκε από τον Έφορο Εταιρειών.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

11 Το καταστατικό της Εταιρείας δεν καθορίζει περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας.

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

12 Τα ποσοστά συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 30 ημέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης είναι ως ακολούθως:

	Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 Ποσοστό συμμετοχής %	30 ημέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης Ποσοστό συμμετοχής %
Ανδρέας Ζαχαρίου	-	-
Πανίκος Χαραλαμπίδης	0,01	0,01
Πηνελόπη Αθηνοδώρου	-	-
Αναστασία Τσόκκου	-	-

Κυριότεροι μέτοχοι

13 Κατά το διάστημα των 30 ημερών πριν από την ημερομηνίας της ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν κατά κυριότητα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας:

	Ποσοστό συμμετοχής %
Laiki Capital Public Co Limited	26,20
Optagius Limited	7,56

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

14 Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει τον κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να υιοθετήσει τις πρόνοιες αυτού ένεκα του γεγονότος ότι οι τίτλοι της διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Οι λόγοι μη υιοθέτησης συνίστανται στο γεγονός ότι το κόστος πιθανής εφαρμογής των προνοιών του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης θα ήταν δυσανάλογα μεγάλο σε σχέση με τα προσδοκώμενα οφέλη από την εφαρμογή του, καθώς η διοικητική δομή είναι απλή και οι δραστηριότητες της Εταιρείας διεκπεραιώνονται από τους διαχειριστές της, Marfin CLR (Financial Services) Limited. Η Εταιρεία δεν έχει εκχωρήσει τίτλους οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους τους. Η Εταιρεία δεν έχει θέσει οποιουσδήποτε περιορισμούς στα δικαιώματα ψήφου, ή/και οποιεσδήποτε προθεσμίες για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Συμφωνίες Μετόχων

15 Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της οι οποίες δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή / και στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές.

Σημαντικές Συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

16 Δεν υφίστανται συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης εξαγοράς τίτλων.

Συμφωνίες με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

17 Δεν υφίστανται συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης τους χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της απασχόλησής τους εξαιτίας μίας δημόσιας πρότασης εξαγοράς τίτλων.

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

18 Εκτός από τη συμφωνία δανείου με τη CLR Properties Limited, εταιρεία η οποία ελέγχεται από τον κ. Κώστα Τουμπουρή και τη συμφωνία διαχείρισης με τη Laiki Financial Services Limited (πρώην Marfin CLR (Financial Services) Limited) η οποία είναι εξολοκλήρου θυγατρική της Laiki Capital Public Co Limited (πρώην Marfin CLR Public Co Limited) που κατέχει το 26,20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και της οποίας ο κ. Κώστας Τουμπουρής ήταν Ανώτερος Εκτελεστικός Διευθυντής μέχρι τις 20 Νοεμβρίου 2012, δεν υπήρχε οποιαδήποτε άλλη σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν σημαντικό συμφέρον.

Υποκαταστήματα

19 Το Συγκρότημα δε λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Γεγονότα μεταγενέστερα της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης

20 Στις 6 Μαρτίου 2013 το Ανώτατο Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου ημερομηνίας 21 Οκτωβρίου 2011 εναντίον της Εταιρείας (Σημ. 26(β)).

Στις 13 Μαρτίου 2013 η επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την αίτηση της εταιρείας για έναρξη της διαδικασίας εξαγοράς (Squeeze Out) των εναπομείναντων μετόχων της εξαρτημένης εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited. Η αντιπαροχή που θα δοθεί με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των μετοχών θα είναι η ίδια με αυτή που είχε προσφερθεί κατά την διάρκεια της Δημόσιας Πρότασης δηλαδή, για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €0,01 θα προσφέρονται €0,025 σε μετρητά.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Γεγονότα μεταγενέστερα της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (συνέχεια)

Στις 25 Απριλίου 2013 η Εταιρεία προχώρησε στον τερματισμό της σύμβασης δανείου με την CLR Properties Ltd και έχει λάβει νομικά μέτρα εναντίον της και των εγγυητών της. Το εισπρακτέο από την CLR Properties Ltd έχει καταστεί πληρωτέο και ληξιπρόθεσμο εφόσον δεν έχουν καταβληθεί οι δόσεις όπως προνοείται βάσει συμφωνίας για περισσότερο από ένα έτος.

Δεν υπήρχαν οποιαδήποτε άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

21 Σε συνέχεια των διαπραγματεύσεων της Κυπριακής Δημοκρατίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (Τρόικα) με σκοπό τη λήψη χρηματοδότησης, στις 25 Μαρτίου 2013 το Eurogroup συμφώνησε με την Κυπριακή Κυβέρνηση τη διάσωση / παροχή οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο παράλληλα με ένα πακέτο μέτρων που περιλάμβανε το διαχωρισμό της Λαϊκής Τράπεζας σε καλή (καταθέτες με ποσά μέχρι €100 χιλιάδες) και κακή τράπεζα (καταθέτες με ποσά άνω των €100 χιλιάδων), και μετατροπή συγκεκριμένου ποσοστού ανασφάλιστων καταθέσεων (ποσά άνω των €100 χιλιάδων) της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχικούς τίτλους. Επιπλέον, ο φορολογικός συντελεστής θα αυξηθεί από 10% σε 12,5%.

Επιπλέον, οι Κυπριακές αρχές επιβεβαίωσαν τη δέσμευσή τους να εντείνουν τις προσπάθειές τους στους τομείς της δημοσιονομικής εξυγίανσης, των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και των ιδιωτικοποιήσεων. Το Eurogroup ζήτησε από τις Κυπριακές αρχές και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο την οριστικοποίηση του μνημονίου συμφωνίας τον Απρίλιο του 2013 για να ακολουθήσει η επίσημη έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας καθώς και η επικύρωση από κράτη μέλη της ευρωζώνης μέσω των εθνικών κοινοβουλίων (ή άλλων ισοδύναμων) εγκρίσεων.

Στις 12 Απριλίου 2013 το Eurogroup χαιρέτισε τη συμφωνία που έχει επιτευχθεί μεταξύ της Κύπρου και των θεσμικών οργάνων της Τρόικας σχετικά με το πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής για την Κύπρο και δήλωσε ότι τα απαραίτητα στοιχεία έχουν ολοκληρωθεί για να ξεκινήσουν οι σχετικές εθνικές διαδικασίες που απαιτούνται για την επίσημη έγκριση της συμφωνίας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

Οι οικονομικές συνθήκες που περιγράφονται στη Σημείωση 2, παράλληλα με τη συμφωνία διάσωσης μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις για τους οφειλότες του Συγκροτήματος (αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς το Συγκρότημα), την αποτίμηση της κινητής και ακίνητης περιουσίας του Συγκροτήματος και τους τραπεζίτες της (αδυναμία παροχής επαρκούς χρηματοδότησης).

Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν αυτά τα μέτρα στις εργασίες του Συγκροτήματος.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Γεγονότα μεταγενέστερα της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (συνέχεια)

22 Επιπλέον, το Συγκρότημα είχε τραπεζικές καταθέσεις στις 26 Μαρτίου 2013 στην Λαϊκή Τράπεζα ύψους €244.024. Ολόκληρο το ποσό, περιλαμβανομένων των πρώτων €100.000 έχει δεσμευτεί στη Λαϊκή τράπεζα λόγω του ότι ορισμένες εταιρείες του Συγκροτήματος θεωρήθηκαν ως εταιρείες συλλογικών επενδύσεων και ως εκ τούτου ολόκληρο το ποσό θεωρήθηκε ανασφάλιστο. Οι Εταιρείες προχώρησαν σε διαβήματα για την αποδέσμευση του ασφαλισμένου ποσού, θεωρώντας ότι δεν εμπίπτουν στην πιο πάνω κατηγορία εταιρειών. Με βάση τα πιο πάνω, χωρίς την επιτυχή επίλυση του θέματος που προέκυψε, αναμένεται να προκύψει ζημία απομείωσης ύψους €244.024, με βάση την υπόθεση ότι οι μη εξασφαλισμένες καταθέσεις στη Λαϊκή Τράπεζα θα υποστούν πλήρη απομείωση. Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν αυτά τα μέτρα στις εργασίες του Συγκροτήματος.

23 Ως αποτέλεσμα των διεργασιών με την Τρόικα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου, καθώς και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) παρέμειναν κλειστά από τις 19 μέχρι τις 28 Μαρτίου 2013.

24 Στις 22 Μαρτίου 2013, η Βουλή των Αντιπροσώπων ψήφισε νομοθεσία που αφορά την επιβολή περιοριστικών μέτρων αναφορικά με συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Κύπρο. Η έκταση των περιορισμών αποφασίζεται από τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και οι περιορισμοί έχουν τεθεί σε ισχύ στις 28 Μαρτίου 2013. Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος θα επηρεαστούν από το βαθμό και τη διάρκεια αυτών των περιορισμών.

25 Από την αρχή του 2013 ο όγκος συναλλαγών των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το Συγκρότημα ήταν πολύ περιορισμένος. Από την επανέναρξη της λειτουργίας του ΧΑΚ στις 28 Μαρτίου 2013 δεν είχαν πραγματοποιηθεί οποιοσδήποτε χρηματιστηριακές συναλλαγές για τις εταιρείες αυτές, με τον όγκο συναλλαγών του ΧΑΚ να είναι γενικά περιορισμένος. Παράλληλα με την περιορισμένη ρευστότητα στην αγορά λόγω των περιοριστικών μέτρων στις τραπεζικές συναλλαγές, περιορίζεται η ικανότητα του Συγκροτήματος να ρευστοποιήσει άμεσα τις επενδύσεις του, δεδομένης της μη-εμπορευσιμότητας των μετοχών αυτών. Αναμένεται ότι η μη-εμπορευσιμότητα των επενδύσεων σε εισηγμένες εταιρείες θα επηρεάσει αρνητικά την τρέχουσα αξία τους.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

26 Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει την επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Ανδρέας Ζαχαρίου
Πρόεδρος

Λευκωσία, 29 Απριλίου 2013

CLR Investment Fund Public Limited

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις

Σύμφωνα με το Άρθρο 9(7) του Νόμου 190(I)/2007 που προνοεί για τις προϋποθέσεις διαφάνειας αναφορικά με πληροφορίες που αφορούν εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, εμείς τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της CLR Investment Fund Public Limited (η "Εταιρεία") επιβεβαιώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Άρθρο 9(4) του Νόμου 190(I)/2007 και εν γένει την εφαρμοστέα Κυπριακή Νομοθεσία και παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και της ζημιάς του Συγκροτήματος, και
- (β) η Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης του Συγκροτήματος, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Ονοματεπώνυμο	Υπογραφή
Ανδρέας Ζαχαρίου, Πρόεδρος	
Πάνικος Χαραλαμπίδης, Σύμβουλος	
Πηνελόπη Αθηνοδώρου, Σύμβουλος	
Αναστασία Τσόκκου, Σύμβουλος	

Λευκωσία, 29 Απριλίου 2013



Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή Προς τα Μέλη της CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της CLR Investment Fund Public Limited (η Εταιρεία») και των θυγατρικών της (μαζί με την Εταιρεία, το “Συγκρότημα”), οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2012, τις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

(9)

*PricewaterhouseCoopers Ltd, Julia House, 3 Themistocles Dervis Street, CY-1066 Nicosia, Cyprus
P O Box 21612, CY-1591 Nicosia, Cyprus
T: +357 - 22 555 000, F: +357 - 22 555 001, www.pwc.com.cy*

PricewaterhouseCoopers Ltd is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Ltd, each member firm of which is a separate legal entity. PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company registered in Cyprus (Reg. No. 143594). A list of the company's directors including for individuals the present name and surname, as well as any previous names and for legal entities the corporate name, is kept by the Secretary of the company at its registered office at 3 Themistocles Dervis Street, 1066 Nicosia and appears on the company's web site. Offices in Nicosia, Limassol, Larnaca and Paphos.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και της χρηματοοικονομικής του επίδοσης και των ταμειακών ροών του για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έμφαση θεμάτων

Επισύρουμε την προσοχή στη Σημείωση 17 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Θεωρούμε ότι υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα αναφορικά με οφειλή που παρουσιάζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ύψους €6.458.000 της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. προς το Συγκρότημα. Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας πάρει και σχετικές νομικές συμβουλές, πιστεύει ότι η υπόθεση έχει καλές πιθανότητες επιτυχίας, οι οποίες αντικατοπτρίζονται στο ύψος της παρουσιαζόμενης οφειλής. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

Επιπρόσθετα, επισύρουμε την προσοχή στη Σημείωση 2 επί των οικονομικών καταστάσεων η οποία αναφέρεται στην ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα δεδομένης της δέσμευσης των μετρητών στην τράπεζα και της συνεχιζόμενης δικαστικής διαδικασίας για το εισπρακτέο από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.. Με αυτή τη βάση, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αξιολογήσει ότι η απαιτούμενη ρευστότητα που χρειάζεται το Συγκρότημα για τουλάχιστο δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι περιορισμένη και ως εκ τούτου έχουν ετοιμάσει τις οικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

Έκθεση επί άλλων νομικών απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει γίνει δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης (εκεί και όπου εφαρμόζεται) για τις πληροφορίες που αφορούν τις παραγράφους (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της εν λόγω Οδηγίας και αποτελεί ειδικό τμήμα της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.



Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Ανδρούλλα Σ Πήττα
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 29 Απριλίου 2013

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	2012 €	2011 €
Έσοδα			
Μερίσματα	6	-	269.236
Πιστωτικοί τόκοι		53.559	472.083
Άλλα έσοδα		8.218	-
		<u>61.777</u>	<u>741.319</u>
Έξοδα			
Ζημιά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6	(2.817.680)	(5.011.438)
Ζημιά δίκαιης αξίας από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	12	(35.000)	(202.000)
Διαχειριστικά έξοδα	7	(495.439)	(730.173)
Απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	14	(2)	(252.499)
(Απομείωση)/ανάκτηση στην αξία δανείων και εισπρακτέων	17	(10.518.609)	722.051
Ζημιά από εργασίες		<u>(13.804.953)</u>	<u>(4.732.740)</u>
Χρηματοδοτικά έξοδα	9	(208.720)	(373.704)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων εταιρειών	13	(340.382)	(838.467)
Κέρδος από πώληση εξαρτημένων εταιρειών		89.014	-
Ζημιά πριν τη φορολογία		<u>(14.265.041)</u>	<u>(5.944.911)</u>
Φορολογία	10	(378.344)	(1.953.548)
Ζημιά έτους		<u>(14.643.385)</u>	<u>(7.898.459)</u>
Άλλα συνολικά εισοδήματα			
Άλλα συνολικά εισοδήματα για το έτος μετά τη φορολογία		-	-
Συνολική ζημιά έτους		<u>(14.643.385)</u>	<u>(7.898.459)</u>
Ζημιά έτους που αναλογεί στους			
Μετόχους της Εταιρείας		(14.282.834)	(7.733.100)
Συμφέρον μειοψηφίας	20	(360.551)	(165.359)
		<u>(14.643.385)</u>	<u>(7.898.459)</u>
Συνολική ζημιά έτους που αναλογεί στους			
Μετόχους της Εταιρείας		(14.282.834)	(7.733.100)
Συμφέρον μειοψηφίας		(360.551)	(165.359)
		<u>(14.643.385)</u>	<u>(7.898.459)</u>
Ζημιά έτους ανά μετοχή που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ):			
- βασική και αναπροσαρμοσμένη	11	(4,96)	(2,68)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	2012 €	2011 €
Περιουσιακά στοιχεία			
Επενδύσεις σε ακίνητα	12	625.000	1.510.000
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	13	130.962	471.344
Επενδυτικά δάνεια	14	-	1.000.005
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	16	6.151.906	10.402.548
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	17	6.905.186	17.802.799
Φορολογία επιστρεπτέα		128.109	128.109
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	421.444	1.266.273
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		14.362.607	32.581.078
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	23.051.278	43.221.146
Συσσωρευμένες ζημιές		(15.570.175)	(21.302.849)
		7.481.103	21.918.297
Συμφέρον μειοψηφίας	20	33.842	(271.919)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.514.945	21.646.378
Υποχρεώσεις			
Δανεισμός	21	592.749	4.600.850
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		6.077.262	5.730.282
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	22	112.832	541.095
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	23	64.819	62.473
Σύνολο υποχρεώσεων		6.847.662	10.934.700
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		14.362.607	32.581.078

Στις 29 Απριλίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της CLR Investment Fund Public Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Ανδρέας Ζαχαρίου, Πρόεδρος

Πανίκος Χαραλαμπίδης, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας			Συμφέρον μειοψηφίας €	Σύνολο κεφαλαίων €
	Μετοχικό κεφάλαιο €	Συσσωρευ- μένες ζημιές (1) €	Σύνολο €		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	43.221.146	(13.569.749)	29.651.397	(106.560)	29.544.837
Συνολική ζημιά για το έτος:					
Ζημιά για το έτος	-	(7.733.100)	(7.733.100)	(165.359)	(7.898.459)
Συνολική ζημιά για το έτος	-	(7.733.100)	(7.733.100)	(165.359)	(7.898.459)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011/ 1 Ιανουαρίου 2012	43.221.146	(21.302.849)	21.918.297	(271.919)	21.646.378
Συνολική ζημιά για το έτος:					
Ζημιά για το έτος	-	(14.282.834)	(14.282.834)	(360.551)	(14.643.385)
Συνολική ζημιά για το έτος	-	(14.282.834)	(14.282.834)	(360.551)	(14.643.385)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Μείωση κεφαλαίου	(20.169.868)	20.169.868	-	-	-
Συμφέρον μειοψηφίας θυγατρικής που πωλήθηκε εξ ολοκλήρου	-	-	-	569.108	569.108
Επίδραση αύξησης συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία	-	(154.360)	(154.360)	97.204	(57.156)
	(20.169.868)	20.015.508	(154.360)	666.312	511.952
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	23.051.278	(15.570.175)	7.481.103	33.842	7.514.945

- (1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μερίσμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι, για σκοπούς λογιζόμενης διανομής μερίσματος κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσοστό της έκτακτης εισφοράς για την άμυνα αυξήθηκε στο 17% για κέρδη για το φορολογικό έτος 2009 και στο 20% για κέρδη για τα φορολογικά έτη 2010 και 2011. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μερίσμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται μέχρι το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	2012 €	2011 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
Ζημιά πριν τη φορολογία		(14.265.041)	(5.944.911)
Αναπροσαρμογές για:			
Μερίσματα εισπρακτέα	6	-	(269.236)
Τόκους εισπρακτέους		(53.559)	(105.173)
Χρεωστικούς τόκους	9	208.720	373.704
(Ζημιά)/κέρδος δίκαιης αξίας από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	12	35.000	202.000
Μερίδιο αποτελέσματος συνδεδεμένων εταιρειών	13	340.382	838.467
Απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	14	2	252.499
Απομείωση στην αξία δανείων και εισπρακτέων	17	10.573.751	366.910
Ανάκτηση στην αξία δανείων και εισπρακτέων	17	(55.142)	(1.088.961)
		(3.215.887)	(5.374.701)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		4.250.642	3.912.132
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα		1.480.371	194.823
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		(428.263)	110.344
Μετρητά που/(για) προήλθαν από εργασίες		2.086.863	(1.157.402)
Φορολογία που πληρώθηκε		(29.018)	(25.535)
Μερίσματα που εισπράχτηκαν		-	269.236
Τόκοι που εισπράχτηκαν		53.559	105.173
Καθαρά μετρητά από/(για) εργασίες		2.111.404	(808.528)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πωλήσεις/(προσθήκες) επενδύσεων σε ακίνητα	12	-	(12.000)
Καθαρές εισπράξεις από αποπληρωμές επενδυτικών δανείων	14	-	47.500
Εξαγορά μεριδίου μειοψηφίας εξαρτημένης εταιρείας	24	(131.962)	-
Πώληση μεριδίου μειοψηφίας εξαρτημένης εταιρείας	24	74.804	-
Καθαρά μετρητά από πώληση εξαρτημένων εταιρειών	20	433.560	-
Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες		376.402	35.500
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμές δανείων		(1.653.130)	(1.064.734)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(208.720)	(373.704)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.861.850)	(1.438.438)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα		625.956	(2.211.466)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους		(797.261)	1.414.205
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	18	(171.305)	(797.261)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και μετατράπηκε σε δημόσια στις 9 Δεκεμβρίου 1999. Στις 14 Σεπτεμβρίου 2000 οι Μετοχές και τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο και η διεύθυνση εργασίας της Εταιρείας είναι στη Λεωφόρο Βύρωνος 26, Laiki Capital House, Λευκωσία, 1096 Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κυριότερες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Αθηνών, οι στρατηγικές επενδύσεις και οι επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Λειτουργικό περιβάλλον του Συγκροτήματος

Η Κυπριακή οικονομία έχει επηρεαστεί αρνητικά τα τελευταία χρόνια από τη διεθνή πιστωτική κρίση και την αστάθεια των χρηματαγορών. Κατά τη διάρκεια του 2012 υπήρξε σημαντική μείωση της διαθέσιμης ρευστότητας για δανεισμό από τα Κυπριακά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, λόγω κυρίως της χρηματοοικονομικής αστάθειας σε σχέση με την κρίση του Ελληνικού δημοσίου χρέους, περιλαμβανομένης της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των επιπτώσεων της στην Κυπριακή οικονομία. Επιπλέον, η δυνατότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας να αντλήσει δανεισμό από τις διεθνείς χρηματαγορές έχει περιοριστεί σημαντικά μετά από τις μειώσεις στην πιστοληπτική της αξιολόγηση. Η Κυπριακή Κυβέρνηση εισήλθε σε διαπραγματεύσεις με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για οικονομική στήριξη.

Η Κύπρος και το Eurogroup (μαζί με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο) έχουν καταλήξει σε συμφωνία στις 25 Μαρτίου 2013 σχετικά με τα βασικά στοιχεία που είναι απαραίτητα για ένα μελλοντικό πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής που περιλαμβάνει την παροχή οικονομικής βοήθειας προς τη Κυπριακή Δημοκρατία μέχρι €10 δισεκατομμύρια. Το πρόγραμμα στοχεύει να αντιμετωπίσει τις εξαιρετικές οικονομικές προκλήσεις που αντιμετωπίζει η Κύπρος και να αποκαταστήσει τη βιωσιμότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα, με στόχο την αποκατάσταση της βιώσιμης οικονομικής ανάπτυξης και την εξυγίανση των δημόσιων οικονομικών τα επόμενα χρόνια. Η απόφαση του Eurogroup για την Κύπρο περιλαμβάνει σχέδια για την αναδιάρθρωση του χρηματοπιστωτικού τομέα και διασφαλίζει τις καταθέσεις κάτω από €100.000, σύμφωνα με τη κοινοτική νομοθεσία. Πιο συγκεκριμένα, τα μέτρα εμπεριέχουν το διαχωρισμό της Λαϊκής Τράπεζας σε καλή (καταθέσεις με ποσά μέχρι και €100.000) και κακή τράπεζα (καταθέσεις με ποσά πάνω από €100.000) καθώς και μετατροπή συγκεκριμένου ποσοστού των ανασφάλιστων καταθέσεων (ποσά πάνω από €100.000) στους καταθέτες της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχικούς τίτλους. Επιπλέον, ο εταιρικός φόρος θα αυξηθεί από 10% σε 12,5%.

Επιπλέον, οι Κυπριακές αρχές επιβεβαίωσαν τη δέσμευσή τους να εντείνουν τις προσπάθειές τους στους τομείς της δημοσιονομικής εξυγίανσης, των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και των ιδιωτικοποιήσεων. Το Eurogroup ζήτησε από τις Κυπριακές αρχές και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο την οριστικοποίηση του μνημονίου συμφωνίας τον Απρίλιο του 2013 για να ακολουθήσει η επίσημη έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας καθώς και η επικύρωση από κράτη μέλη της ευρωζώνης μέσω των εθνικών κοινοβουλίων (ή άλλων ισοδύναμων) εγκρίσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

Λειτουργικό περιβάλλον του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Στις 12 Απριλίου 2013 το Eurogroup χαιρέτισε τη συμφωνία που έχει επιτευχθεί μεταξύ της Κύπρου και των θεσμικών οργάνων της Τρόικας σχετικά με το πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής για την Κύπρο και δήλωσε ότι τα απαραίτητα στοιχεία έχουν ολοκληρωθεί για να ξεκινήσουν οι σχετικές εθνικές διαδικασίες που απαιτούνται για την επίσημη έγκριση της συμφωνίας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

Στις 22 Μαρτίου 2013, η Βουλή των Αντιπροσώπων ψήφισε νομοθεσία που αφορά την επιβολή περιοριστικών μέτρων αναφορικά με συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Κύπρο. Η έκταση και η διάρκεια των περιορισμών αποφασίζονται από τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και έχουν τεθεί σε ισχύ στις 28 Μαρτίου 2013.

Η περιορισμένη διαθεσιμότητα ρευστότητας για δανειοδότηση, η ζημιά απομείωσης επί των τραπεζικών καταθέσεων (Σημ. 27) και η επιβολή των πιο πάνω περιοριστικών μέτρων σε συνδυασμό με την τρέχουσα αστάθεια στο τραπεζικό σύστημα και την αναμενόμενη οικονομική ύφεση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα του Συγκροτήματος να λάβει δανεισμό για χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων του, την ικανότητα των χρεωστών του Συγκροτήματος να αποπληρώσουν τα οφειλόμενα προς αυτό ποσά, την ικανότητα του Συγκροτήματος να ρευστοποιήσει περιουσιακά στοιχεία και τις αναμενόμενες ταμειακές ροές της Διεύθυνσης του Συγκροτήματος αναφορικά με την αξιολόγηση απομείωσης για χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος έχει αξιολογήσει κατά πόσον οποιεσδήποτε προβλέψεις απομείωσης κρίνονται αναγκαίες για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος, με την εξέταση της οικονομικής κατάστασης και των προοπτικών αυτών των περιουσιακών στοιχείων στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι απομειώσεις για εμπορικά εισπρακτέα προσδιορίζονται με τη χρήση του μοντέλου «προκληθεισών ζημιών» που απαιτείται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 39. Το πρότυπο αυτό απαιτεί την αναγνώριση των ζημιών απομείωσης για εισπρακτέα που προέκυψαν από γεγονότα του παρελθόντος και δεν επιτρέπει την αναγνώριση ζημιών απομείωσης που θα μπορούσαν να προκύψουν από μελλοντικά γεγονότα, ασχέτως της πιθανότητας αυτών των μελλοντικών γεγονότων (Σημ. 27).

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος δεν είναι σε θέση να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στην οικονομία της Κύπρου και κατά συνέπεια, ποια επίδραση, θα μπορούσαν να έχουν στη μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση του Συγκροτήματος.

Με βάση την αξιολόγηση που έγινε, το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος έχει συμπεράνει ότι δεν χρειάζονται προβλέψεις ή χρεώσεις απομείωσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος εκτιμά ότι λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για τη διατήρηση της βιωσιμότητας του Συγκροτήματος.

CLR Investment Fund Public Limited

1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

Συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων και γενικού διαχειριστή

Στις 3 Αυγούστου 2012 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με την Laiki Financial Services Limited (πρώην Marfin CLR (Financial Services) Limited) για παροχή υπηρεσιών γενικής διαχείρισης και τήρησης λογιστικών βιβλίων (€20.000 πλέον ΦΠΑ), παροχή υπηρεσιών γραμματέα (€6.000 πλέον ΦΠΑ), τήρησης μητρώου μετόχων (€1.000 πλέον ΦΠΑ) και διαχείρισης χαρτοφυλακίου (€5.000 πλέον ΦΠΑ). Η πιο πάνω συμφωνία έχει ισχύ από 2 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013 και θα ανανεώνεται αυτόματα για την ίδια διάρκεια για συνεχή έτη.

Επίσης η Εταιρεία χρεώνεται ποσοστό 0,5% επί της αξίας των χρηματιστηριακών συναλλαγών που διενεργούνται.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2011 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών του Συγκροτήματος. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερου βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας. Κατά την εξέταση της ικανότητας του Συγκροτήματος να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τα ακόλουθα:

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της Κυπριακής οικονομίας, στην οποία το Συγκρότημα είναι σημαντικά εκτεθειμένο, έχει επηρεάσει αρνητικά τις εργασίες του Συγκροτήματος και παρουσιάζει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις όπως αναλύεται στη Σημείωση 1. Αυτή τη στιγμή υπάρχει μεγάλος αριθμός σημαντικών οικονομικών κινδύνων και αβεβαιότητες που επηρεάζουν το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα και την Κυπριακή οικονομία. Οι κυριότεροι κίνδυνοι πηγάζουν από το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις στην κρίση χρέους των χωρών/κυβερνήσεων της ευρωζώνης και τις επιτυχίες, ή όχι, προσπάθειες για σημαντικές δημοσιονομικές αναπροσαρμογές και τις επιπτώσεις τους στην Κυπριακή οικονομία. Επίσης όπως αναφέρεται στη Σημείωση 27 των οικονομικών καταστάσεων η ρευστότητα του Συγκροτήματος έχει επηρεαστεί αρνητικά από τις εξελίξεις στη Λαϊκή Τράπεζα, καθώς το Συγκρότημα είχε όλες τις καταθέσεις του στην εν λόγω τράπεζα, και ως εκ τούτου οι πλείστες είναι δεσμευμένες και ανασφάλιστες.

Παρόλο που το Συγκρότημα έχει καθαρά περιουσιακά στοιχεία, δεδομένης της δέσμευσης των μετρητών στην τράπεζα (Σημ. 27) και της συνεχιζόμενης δικαστικής διαδικασίας για το εισπρακτέο από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (Σημ. 17), το Συγκρότημα δεν έχει επαρκή κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία τα οποία να του επιτρέπουν να αποπληρώσει όλες τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει την πώληση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται για σκοπούς επένδυσης και άλλα μέτρα για να περιορίσει τις λειτουργικές δαπάνες με σκοπό να αυξήσει τη διαθέσιμη ρευστότητα του Συγκροτήματος. Η ικανότητα του Συγκροτήματος να ρευστοποιήσει περιουσιακά στοιχεία επηρεάζεται από την ομαλή λειτουργία του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και τη διαθέσιμη ρευστότητα στην αγορά, μετά τον περιορισμό που έχει υποβληθεί σχετικά με συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Κύπρο (Σημ. 27). Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αξιολογήσει ότι η απαιτούμενη ρευστότητα που χρειάζεται το Συγκρότημα για τουλάχιστο δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι περιορισμένη, καθώς βασίζεται στην μη ανάγκη αποπληρωμής των φορολογικών υποχρεώσεων εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας λάβει υπόψη τους πιο πάνω παράγοντες, είναι ικανοποιημένο ότι οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταλλήλως καταρτιστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος το Συγκρότημα υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2012. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές του Συγκροτήματος.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΠΧΑ 11 “Από Κοινού Διευθετήσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποιήσεις Συμφερόντων σε Άλλες Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΠΧΑ 13 “Αποτίμηση Δίκαιης Αξίας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 27 “Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες και από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).

Τροποποιήσεις

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” για την αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με την ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” σχετικά με σημαντική επίδραση υπερπληθωρισμού και αφαίρεση σταθερών ημερομηνιών σε Πρώτη Εφαρμογή (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων” στην Παρουσίαση στοιχείων Άλλων Συνολικών Εισοδημάτων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2012).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 “Παροχές σε εργαζομένους” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” σχετικά με το Συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση” σχετικά με το Συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 20 “Λογιστική για Κυβερνητικές Χορηγίες και Γνωστοποίηση Κυβερνητικής Βοήθειας” - εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ σχετικά με τις κυβερνητικές χορηγίες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2011 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

Τροποποιήσεις (συνέχεια)

- Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 σχετικά με την καθοδήγηση κατά τη μεταβατική περίοδο (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 20 “Κόστα Αφαίρεσης Άχρηστων Υλικών κατά το Στάδιο Παραγωγής Ενός Ορυχείου Επιφάνειας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7) (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 σχετικά με ενοποιήσεις για επενδυτικές οντότητες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των λογιστικών προτύπων σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με εξαίρεση των πιο κάτω:

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” για την αναβαλλόμενη φορολογία. Το ΔΛΠ 12, ‘Φόροι Εισοδήματος’ απαιτεί επί του παρόντος μια οικονομική οντότητα να υπολογίζει την αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οικονομική οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μέσω χρήσης ή πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσον η ανάκτηση θα είναι μέσω χρήσης ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται σε δίκαιη αξία με βάση το μοντέλο δίκαιης αξίας του ΔΛΠ 40, ‘Επενδύσεις σε Ακίνητα’. Η τροποποίηση αυτή εισάγει ως εκ τούτου εξαίρεση από την ισχύουσα αρχή για τον υπολογισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων που προκύπτουν από επενδύσεις σε ακίνητα που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία. Ως αποτέλεσμα των τροποποιήσεων, η Διερμηνεία ΜΕΔ 21, ‘Φόροι Εισοδήματος - ανάκτηση αναπροσαρμοσμένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων’, δεν θα ισχύει πλέον για επενδύσεις σε ακίνητα που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία. Οι τροποποιήσεις επίσης εισάγουν στο ΔΛΠ 12 την υπόλοιπη οδηγία που περιείχε προηγουμένως η Διερμηνεία ΜΕΔ, η οποία αποσύρεται. Αυτή η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων” στην Παρουσίαση στοιχείων άλλων Συνολικών Εισοδημάτων. Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση αυτή είναι η απαίτηση όπως οι οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα ‘άλλα συνολικά εισοδήματα’, με βάση κατά πόσο μπορούν να επαναταξινομηθούν στη συνέχεια στις κερδοζημιές (προσαρμογές επαναταξινόμησης). Οι τροποποιήσεις δεν εξετάζουν ποια στοιχεία παρουσιάζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα. Αυτή η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2012.
- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά μέσα”. Το ΔΠΧΑ 9 ασχολείται με την ταξινόμηση, την αποτίμηση και την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Αντικαθιστά τα μέρη του ΔΛΠ 39 που σχετίζονται με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία να ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες αποτίμησης: αυτά που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία και εκείνα που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών μέσων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού μέσου. Για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, το πρότυπο διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων του ΔΛΠ 39. Η κύρια αλλαγή είναι ότι, στις περιπτώσεις όπου επιλέγεται η δίκαιη αξία για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, το μέρος της αλλαγής στην δίκαιη αξία που οφείλονται στον πιστωτικό κίνδυνο της οικονομικής οντότητας λογίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και όχι στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός εάν αυτό δεν δημιουργεί λογιστική αντιστοιχία. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 10, “Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις”. Το ΔΠΧΑ 10 βασίζεται στις υφιστάμενες αρχές, αναγνωρίζοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου είναι δύσκολο να προσδιοριστεί. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014.
- ΔΠΧΑ 11 “Από Κοινού Διευθετήσεις”. Το ΔΠΧΑ 11 είναι μια πιο ρεαλιστική αντανάκλαση των από κοινού διευθετήσεων εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του διακανονισμού παρά τη νομική μορφή τους. Υπάρχουν δύο κατηγορίες από κοινού διευθετήσεων: κοινές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες. Οι κοινές επιχειρήσεις προκύπτουν όταν ο διαχειριστής μιας κοινής διευθέτησης έχει δικαιώματα στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αφορούν τη διευθέτηση και, επομένως, λογίζει το συμφέρον του σε περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα. Οι κοινοπραξίες προκύπτουν όταν ο διαχειριστής της κοινής διευθέτησης έχει δικαιώματα στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της διευθέτησης και ως εκ τούτου υπολογίζει το συμφέρον του με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η αναλογική ενοποίηση των κοινοπραξιών δεν επιτρέπεται πλέον. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

- ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποιήσεις Συμφερόντων σε Άλλες Οντότητες”. Το ΔΠΧΠ 12 περιλαμβάνει τις υποχρέωση γνωστοποίησης για όλα τα είδη συμφερόντων σε άλλες οντότητες, συμπεριλαμβανομένων των κοινών διευθετήσεων, συνδεδεμένων εταιρειών και οντοτήτων ειδικού σκοπού και άλλων οντοτήτων εκτός ισολογισμού. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014.
- ΔΠΧΑ 13 “Αποτίμηση Δίκαιης Αξίας”. Το ΔΠΧΑ 13 έχει στόχο να βελτιώσει τη συνέπεια και να μειώσει την πολυπλοκότητα, παρέχοντας έναν ακριβή ορισμό της δίκαιης αξίας και μια ενιαία πηγή αποτίμησης της δίκαιης αξίας και των απαιτήσεων γνωστοποίησης για χρήση στα ΔΠΧΑ. Οι απαιτήσεις αυτές δεν επεκτείνουν τη χρήση του λογισμού της δίκαιης αξίας αλλά και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με το πώς θα πρέπει να εφαρμόζεται όταν η χρήση του ήδη απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα πρότυπα. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ιδύνουσας εταιρείας (η “Εταιρεία”), των εξαρτημένων της και το καθαρό συμφέρον των συνδεδεμένων εταιρειών που όλες μαζί αναφέρονται ως το “Συγκρότημα”.

- Εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα κατέχει πέραν του 50% των δικαιωμάτων ψήφου ή με άλλο τρόπο ελέγχει. Οι οικονομικές καταστάσεις των εξαρτημένων εταιρειών ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία το Συγκρότημα αποκτά το δικαίωμα ελέγχου και παύουν να ενοποιούνται την ημέρα κατά την οποία το Συγκρότημα παύει να έχει δικαίωμα ελέγχου. Οι εξαγορές εξαρτημένων εταιρειών λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Η υπέρβαση του κόστους μιας εξαγοράς και της δίκαιης αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που αποκτήθηκε αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Το κόστος της εξαγοράς αντιπροσωπεύει τη δίκαιη αξία της αντιπαροχής που δόθηκε κατά την ημερομηνία απόκτησης και περιλαμβάνει έξοδα που αφορούν άμεσα την εξαγορά. Εισοδήματα, κέρδη και υπόλοιπα που δημιουργούνται από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Συγκροτήματος δεν συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Στην ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ακολουθήθηκαν ομοιόμορφες λογιστικές αρχές.

- Συμφέρον μειοψηφίας

Το συμφέρον μειοψηφίας φαίνεται ξεχωριστά στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, όπου αυτό είναι εφαρμόσιμο.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (συνέχεια)

- Συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο μεταξύ 20% και 50% στα δικαιώματα ψήφου αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η επένδυση του Συγκροτήματος σε συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνει υπεραξία (μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης) που προέκυψε κατά την απόκτηση.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στο κέρδος ή τη ζημιά των συνδεδεμένων εταιρειών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και το μερίδιο του Συγκροτήματος στην κίνηση των αποθεματικών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες κινήσεις μετά την απόκτηση αναπροσαρμόζονται έναντι της λογιστικής αξίας της επένδυσης. Όταν το μερίδιο του Συγκροτήματος στη ζημιά της συνδεδεμένης εταιρείας ισούται ή υπερβαίνει του συμφέροντος στη συνδεδεμένη εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων άλλων μη εξασφαλισμένων εισπρακτέων, το Συγκρότημα δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή έχει κάνει πληρωμές εκ μέρους της συνδεδεμένης εταιρείας.

Κέρδη που δεν πραγματοποιήθηκαν σε συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των συνδεδεμένων του απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος του Συγκροτήματος στις συνδεδεμένες εταιρείες. Ζημιές που δεν πραγματοποιήθηκαν επίσης απαλείφονται, εκτός αν η συναλλαγή φανερώνει απομείωση στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου χρειάζεται, οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από αναπροσαρμογή (dilution) του μεριδίου σε συνδεδεμένες εταιρείες αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

- Άλλες επιχειρηματικές συμμετοχές

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνονται επενδύσεις σε ιδιωτικές εταιρείες όπου το ποσοστό συμμετοχής ξεπερνά το 20%. Παρόλο το ποσοστό συμμετοχής και την αντιπροσώπευση σε ορισμένες περιπτώσεις στο διοικητικό συμβούλιο, αυτές οι επιχειρηματικές συμμετοχές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα αποκτά τις επενδύσεις αυτές με σκοπό την πώληση και την πραγματοποίηση κέρδους και δεν έχει ανάμειξη στην καθημερινή διεύθυνση και διαχείριση των δραστηριοτήτων των εταιρειών αυτών. Τέτοιες επενδύσεις ταξινομούνται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση καθώς το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τις πωλήσει χωρίς οποιαδήποτε επίπτωση στις δραστηριότητες του. Αντίθετα οι συνδεδεμένες και εξαρτημένες εταιρείες είναι στρατηγικές επενδύσεις και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και προέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει τα εισοδήματα όταν το ποσό του εισοδήματος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα, είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν προς την οντότητα και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μία εκ των εργασιών του Συγκροτήματος όπως αναφέρεται πιο κάτω. Τα έσοδα του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως εξής:

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Αναγνώριση εισοδημάτων (συνέχεια)

(α) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι από χρεόγραφα, καταθέσεις και επενδυτικά δάνεια αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Μερίσματα εισπρακτέα

Τα εισπρακτέα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Ωφελήματα υπαλλήλων

Η Εταιρεία και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων.

Επιπρόσθετα, λειτουργεί ένα σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών τα περιουσιακά στοιχεία του οποίου τηρούνται σε ξεχωριστό ταμείο υπό τη διαχείριση επιτροπής. Το σχέδιο χρηματοδοτείται με πληρωμές από τους υπαλλήλους και την Εταιρεία. Οι συνεισφορές της Εταιρείας αναγνωρίζονται στην περίοδο που σχετίζονται και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Η Εταιρεία δεν έχει επιπρόσθετες υποχρεώσεις αφού πληρωθούν οι συνεισφορές. Το σχέδιο αυτό έχει τερματιστεί στις 6 Αυγούστου 2012.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί το Συγκρότημα ("το νόμισμα λειτουργίας"). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης του Συγκροτήματος.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

(γ) Εταιρείες Συγκροτήματος

Όλες οι εταιρείες του Συγκροτήματος έχουν το Ευρώ (€) ως νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης.

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η χρέωση φορολογίας για την περίοδο περιλαμβάνει την τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές εκτός στην έκταση όπου σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται επίσης στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης στη χώρα όπου το Συγκρότημα δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Εντούτοις, η αναβαλλόμενη φορολογία δεν λογίζεται εάν προκύπτει από αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή εκτός από συνένωση επιχειρήσεων, η οποία κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν το σχετικό αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο εκποιηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχοντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με φόρο εισοδήματος που χρεώνεται από την ίδια φορολογική αρχή όπου υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό των υπολοίπων σε καθαρή βάση.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται και δεν υπόκεινται πλέον στη δικαιοδοσία της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, τα ενδιάμεσα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στο έτος που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στην περίπτωση τελικών μερισμάτων, αυτά αναγνωρίζονται στο έτος που εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του κόστους μιας εξαγοράς σε σχέση με τη δίκαιη αξία της συμμετοχής της Εταιρείας στα καθαρά αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία της θυγατρικής εταιρείας που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από τις εξαγορές θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία. Η υπεραξία που προκύπτει από την αγορά συνδεδεμένων εταιρειών περιλαμβάνεται στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες. Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση και παρουσιάζεται στην τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Ζημιές από απομείωση στην υπεραξία δεν αντιστρέφονται. Κέρδη και ζημιές από την πώληση μιας οντότητας περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία της υπεραξίας η οποία σχετίζεται με την οντότητα που πωλήθηκε. Η υπεραξία καταμερίζεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών για σκοπούς ελέγχου για απομείωση. Ο καταμερισμός γίνεται σε εκείνες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την συνένωση επιχειρήσεων στην οποία προέκυψε η υπεραξία.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν ακίνητα που κατέχονται από το Συγκρότημα για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου ή κέρδη από κεφαλαιουχική υπεραξία και δεν χρησιμοποιούνται από το Συγκρότημα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως από τους Διοικητικούς Συμβούλους του Συγκροτήματος με βάση εκτίμηση από ανεξάρτητους εκτιμητές. Αλλαγές στις δίκαιες αξίες αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Απομείωση στην αξία μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με ακαθόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πώλησεως και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός της υπεραξίας που έχουν υποστεί απομείωση, ελέγχονται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(i) Ταξινόμηση

Το Συγκρότημα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και δάνεια και εισπρακτέα. Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των στοιχείων αυτών κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτή την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(i) Ταξινόμηση (συνέχεια)

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αγοράστηκε κυρίως για σκοπούς πώλησης σε βραχυπρόθεσμη βάση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική του Συγκροτήματος. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη του Συγκροτήματος. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αν είναι προς εμπορία ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Τα δάνεια και εισπρακτέα ταξινομούνται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Αυτά ταξινομούνται ως μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, τα δάνεια και εισπρακτέα του Συγκροτήματος αποτελούνται από 'επενδυτικά δάνεια', 'άλλα δάνεια και εισπρακτέα' και 'ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα'.

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία το Συγκρότημα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγής χρεώνονται στις κερδοζημιές. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και το Συγκρότημα έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση (συνέχεια)

Κέρδη και ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων στην περίοδο που προκύπτουν. Έσοδα από μερίσματα που προέρχονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, το Συγκρότημα προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης κατά πόσον υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας μείον ζημιά απομείωσης που προηγούμενως αναγνωρίστηκε στις κερδοζημιές μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εισοδημάτων.

Στις επενδύσεις που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνονται επενδύσεις σε ιδιωτικές εταιρείες όπου το ποσοστό συμμετοχής ξεπερνά το 20%. Παρόλο το ποσοστό συμμετοχής και την αντιπροσώπευση σε ορισμένες περιπτώσεις στο διοικητικό συμβούλιο, αυτές οι επιχειρηματικές συμμετοχές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα αποκτά τις επενδύσεις αυτές με σκοπό την πώληση και την πραγματοποίηση κέρδους και δεν έχει ανάμειξη στην καθημερινή διεύθυνση και διαχείριση των δραστηριοτήτων των εταιρειών αυτών. Τέτοιες επενδύσεις ταξινομούνται στην κατηγορία αυτήν καθώς το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τις πουλήσει χωρίς οποιαδήποτε επίπτωση στις δραστηριότητες του. Αντίθετα οι συνδεδεμένες και εξαρτημένες εταιρείες είναι στρατηγικές επενδύσεις και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και προέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Εισπρακτέα

Τα εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόβλεψη για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως το Συγκρότημα δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα ότι ο χρεώστης θα περιέλθει σε πτώχευση ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αθέτηση ή παράλειψη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του σχετικά με πληρωμές θεωρούνται ενδείξεις ότι το εισπρακτέο έχει υποστεί απομείωση. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του εισπρακτέου και της παρούσας αξίας των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Όταν ένα εισπρακτέο είναι επισφαλές, διαγράφεται έναντι του λογαριασμού πρόβλεψης. Επακόλουθες ανακτήσεις ποσών που είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται στις κερδοζημιές.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Επιπλέον κόστα που αφορούν άμεσα την έκδοση νέων μετοχών, εκτός από έκδοση σε σχέση με συνένωση επιχειρήσεων, παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση μετά τη φορολογία, από τις εισπράξεις. Κόστα για την έκδοση μετοχών που σχετίζονται άμεσα με μια συνένωση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος της απόκτησης.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν το Συγκρότημα έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση που προκύπτει από γεγονότα που έχουν προηγηθεί, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης έχει υπολογιστεί αξιόπιστα. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές από εργασίες.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται ως η τρέχουσα αξία των εξόδων που αναμένεται να απαιτηθούν για την εξόφληση της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα ποσοστό πριν τη φορολογία, το οποίο αποδίδει τρέχουσες αξιολογήσεις αγοράς της αξίας του χρήματος διαχρονικά για τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση στην πρόβλεψη λόγω της παρέλευσης χρόνου αναγνωρίζεται ως χρεωστικός τόκος.

Εμπορικοί πιστωτές

Οι εμπορικοί πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές κατά τη διάρκεια του δανείου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ο δανεισμός ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, εκτός εάν το Συγκρότημα έχει το δικαίωμα άνευ όρων να αναβάλλει την αποπληρωμή της υποχρέωσης για τουλάχιστο δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από καταθέσεις στην τράπεζα και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Λειτουργικοί τομείς

Οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται με τρόπο που να συνάδει με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στο ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων. Ως ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων έχει προσδιοριστεί το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο λαμβάνει αποφάσεις ως προς την διάθεση πόρων και αξιολογεί την απόδοση των λειτουργικών τομέων.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες του Συγκροτήματος το εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου τιμής αγοράς, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία και κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το όλο πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Συγκροτήματος επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση του Συγκροτήματος.

Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από ένα κεντρικό γενικό λογιστήριο σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το γενικό λογιστήριο αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες του Συγκροτήματος. Το Συμβούλιο παρέχει αρχές για την όλη διαχείριση κινδύνου, καθώς και αρχές που καλύπτουν συγκεκριμένους τομείς, όπως συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και επένδυση πλεονάζουσας ρευστότητας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

(1) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το Συγκρότημα υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε νόμισμα που δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας του Συγκροτήματος.

Η Διεύθυνση δεν εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο αλλά παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, εάν το Ευρώ αποδυναμωνόταν/ ενδυναμωνόταν κατά 10% σε σχέση με την Ισλανδική Κορώνα, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €0 (2011: €132.127) χαμηλότερη/ψηλότερη, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στη μετατροπή εισπρακτέων αποτιμημένων σε Ισλανδικές Κορώνες.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(α) Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

(2) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από το Συγκρότημα και ταξινομούνται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς το Συγκρότημα διευρύνει το φάσμα του χαρτοφυλακίου του. Η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από την Διεύθυνση του Συγκροτήματος.

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε μετοχικούς τίτλους άλλων εταιρειών οι οποίες εμπορεύονται δημόσια περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και το Σύνθετο Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξήσεων/μειώσεων των δεικτών των πιο πάνω χρηματιστηρίων στα αποτελέσματα για το έτος μετά τη φορολογία. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι αξίες μετοχικών τίτλων αυξήθηκαν/μειώθηκαν κατά 10% με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές και οι μετοχικοί τίτλοι του Συγκροτήματος κινήθηκαν σύμφωνα με το δείκτη:

	Επίδραση στη ζημιά μετά τη φορολογία σε €	
	2012	2011
Δείκτης		
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου – Γενικός Δείκτης	394.228	647.788
Χρηματιστήριο Αθηνών – Σύνθετος Δείκτης	3.440	28.106

Η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα αυξανόταν/μειωνόταν ως αποτέλεσμα ζημιών/κερδών σε μετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

(3) Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

Ένα σημαντικό μέρος των εσόδων και ροής μετρητών από εργασίες του Συγκροτήματος προέρχεται από επενδυτικά και άλλα δάνεια που έχουν παραχωρηθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Ο δανεισμός αυτός εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Ο κίνδυνος επιτοκίου του Συγκροτήματος προέρχεται επίσης από μακροπρόθεσμο δανεισμό. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε σταθερά επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία.

Ο κίνδυνος επιτοκίου δεν τυγχάνει διαχείρισης σε συστηματική βάση. Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(α) Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

(3) Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία (συνέχεια)

Αν για το έτος 2012 τα επιτόκια για επενδυτικά και άλλα δάνεια σε Ευρώ που παραχωρήθηκαν ήταν κατά 1% ψηλότερα ή χαμηλότερα, οι πιστωτικοί τόκοι του έτους θα ήταν €110.692 (2011: €118.076) ψηλότεροι/χαμηλότεροι.

Αν για το έτος 2012, τα επιτόκια σε δανεισμό που αποτιμάται σε Ευρώ ήταν κατά 1% ψηλότερα/χαμηλότερα, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, τα αποτελέσματα για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €5.927 (2011: €46.009) χαμηλότερα/ψηλότερα, κυρίως ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από εκθέσεις σε πιστώσεις σε πελάτες, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών. Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με ελάχιστη αξιολόγηση το 'B' γίνονται αποδεκτοί, αλλά δεν υπάρχει συγκεκριμένη πολιτική για το ποσό μέγιστης έκθεσης σε κίνδυνο από ένα συμβαλλόμενο μέρος. Εάν οι πελάτες είναι αξιολογημένοι από ανεξάρτητο μέρος, τότε το Συγκρότημα χρησιμοποιεί αυτές τις αξιολογήσεις. Διαφορετικά, εάν δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η Διεύθυνση εκτιμά την πιστωτική ποιότητα του πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες εμπειρίες και άλλους παράγοντες. Ξεχωριστά πιστωτικά όρια και πιστωτικοί όροι ορίζονται με βάση την πιστωτική ποιότητα του πελάτη σύμφωνα με όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συνεχή βάση.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται τη διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και εμπορεύσιμων τίτλων, τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω ενός ικανοποιητικού ποσού δεσμευμένων πιστωτικών διευκολύνσεων και τη δυνατότητα διευθέτησης ανοικτών θέσεων στην αγορά. Η Διεύθυνση διατηρεί ευελιξία στη χρηματοδότηση διατηρώντας διαθεσιμότητα εντός των δεσμευμένων πιστωτικών ορίων.

Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις κυμαινόμενες προβλέψεις του αποθεματικού ρευστότητας του Συγκροτήματος (περιλαμβάνει αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις (Σημ. 21) και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 18)) στη βάση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Συγκροτήματος σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές συν τόκους μέχρι τη λήξη των δανείων. Υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

	Μέχρι 1 έτος €	1 μέχρι 2 έτη €	2 μέχρι 5 έτη €	Πάνω από 5 έτη €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2012				
Δανεισμός	628.367	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	112.832	-	-	-
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011				
Δανεισμός	4.260.685	433.776	336.386	156.128
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	541.095	-	-	-

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι επιδιώξεις του Συγκροτήματος όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στο Συγκρότημα και να διατηρήσει μια βέλτιστη κεφαλαιουχική δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου. Με σκοπό να διατηρήσει ή να μεταβάλει την κεφαλαιουχική δομή, το Συγκρότημα μπορεί να μεταβάλει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το χρέος της.

Το Συγκρότημα παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού ως προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Αυτή η σχέση υπολογίζεται ως ο καθαρός δανεισμός διαιρούμενος με το συνολικό κεφάλαιο. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού (περιλαμβανομένου βραχυπρόθεσμου και μη-βραχυπρόθεσμου δανεισμού όπως παρουσιάζεται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, προσθέτοντας τον καθαρό δανεισμό.

Κατά τη διάρκεια του 2012 το Συγκρότημα μείωσε το δανεισμό του κατά €4 εκατομμύρια περίπου ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα μειώθηκαν κατά €0,8 εκατομμύρια περίπου με αποτέλεσμα το καθαρό χρέος να μειωθεί κατά €3,2 εκατομμύρια περίπου. Παρά την μείωση των ιδίων κεφαλαίων κατά €14,1 εκατομμύρια περίπου ο συντελεστής μόχλευσης μειώθηκε στο 2,23%.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου (συνέχεια)

	2012 €	2011 €
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 21)	592.749	4.600.850
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 18)	(421.444)	(1.266.273)
Καθαρό χρέος	171.305	3.334.577
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7.514.945	21.646.378
Συνολικό κεφάλαιο	7.686.250	24.980.955
Συντελεστής μόχλευσης	2,23%	13,35%

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009, το Συγκρότημα υιοθέτησε την τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 για χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης σε δίκαιη αξία. Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης σε δίκαιη αξία, με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

- Χρηματιστηριακές τιμές (μη προσαρμοσμένες) σε ενεργείς αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (Επίπεδο 1).
- Στοιχεία εισαγωγής εκτός από χρηματιστηριακές τιμές τίτλων που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα (δηλαδή ως τιμές) ή έμμεσα (δηλαδή που προέρχονται από τιμές) (Επίπεδο 2).
- Στοιχεία εισαγωγής για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (δηλαδή μη παρατηρήσιμα στοιχεία εισαγωγής) (Επίπεδο 3).

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Συγκροτήματος τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

31 Δεκεμβρίου 2012	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι	3.544.715	-	-	3.544.715
- Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	431.964	1.250.000	925.227	2.607.191
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	3.976.679	1.250.000	925.227	6.151.906

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

31 Δεκεμβρίου 2011	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι	5.682.638	-	-	5.682.638
- Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	1.076.307	2.000.000	1.643.603	4.719.910
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	6.758.945	2.000.000	1.643.603	10.402.548

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι χρηματιστηριακές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, έμπορο, χρηματιστή, βιομηχανικό όμιλο, υπηρεσία εκτίμησης, ή εποπτική υπηρεσία, και εκείνες οι τιμές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές αγοράς σε καθαρά εμπορική βάση. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει το Συγκρότημα είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς. Αυτά τα μέσα περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε μετοχές στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθήνας και εταιρικά ομόλογα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, που ταξινομούνται ως εμπορικοί τίτλοι ή που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά (για παράδειγμα, μετοχικοί τίτλοι που δεν είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήριο) καθορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Αυτές οι μέθοδοι αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς, που είναι διαθέσιμα, και βασίζονται όσο το δυνατό λιγότερο σε εκτιμήσεις που σχετίζονται άμεσα με την οντότητα. Εάν όλα τα βασικά δεδομένα που χρειάζονται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 2.

Εάν ένα ή περισσότερα από τα βασικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα γεγονότα της αγοράς, το μέσο περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 3.

Συγκεκριμένες μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση της δίκαιης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνουν:

- Χρηματιστηριακές τιμές αγοράς ή προσφερόμενες τιμές από έμπορο για παρόμοια μέσα.
- Άλλες τεχνικές όπως ανάλυση προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιούνται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά μέσα.

Να σημειωθεί ότι όλα τα τελικά υπολογισμένα ποσά δίκαιης αξίας περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 2 εκτός από ορισμένους μη εισηγμένους μετοχικούς τίτλους όπως εξηγείται πιο κάτω:

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει αλλαγές στις επενδύσεις Επιπέδου 3 για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012:

	Μετοχικοί τίτλοι €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2012	1.643.603	1.643.603
Προσθήκες	97.293	97.294
Πωλήσεις	(1)	(1)
Ζημιές που αναγνωρίστηκαν	(815.668)	(815.668)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>925.227</u>	<u>925.227</u>
Συνολική ζημιά για την περίοδο που περιλαμβάνεται στις ζημιές για τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται στο τέλος της λογιστικής περιόδου	<u>(815.668)</u>	<u>(815.668)</u>

	Μετοχικοί τίτλοι €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2011	3.081.651	3.081.651
Προσθήκες	87.994	87.994
Ζημιές που αναγνωρίστηκαν	(1.526.042)	(1.526.042)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>1.643.603</u>	<u>1.643.603</u>
Συνολική ζημιά για την περίοδο που περιλαμβάνεται στις ζημιές για τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται στο τέλος της λογιστικής περιόδου	<u>(1.526.042)</u>	<u>(1.526.042)</u>

Υπολογισμένα ποσά δίκαιης αξίας ύψους €925.227 (2011: €1.643.603) περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 3, επειδή βασίζονται κυρίως σε εκτιμήσεις που σχετίζονται άμεσα με την οντότητα.

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά σύμφωνα με τις περιστάσεις.

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Το Συγκρότημα κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Φορολογία**

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

- **Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Το Συγκρότημα ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Το Συγκρότημα έχει χρησιμοποιήσει τη μέθοδο προεξοφλημένων ταμειακών ροών για διάφορα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια. Αν το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε στην προεξόφληση ταμειακών ροών και ο αναμενόμενος ρυθμός ανάπτυξης είχε διαφορά 10% από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, θα ήταν €354.000 (2011: €682.123) ψηλότερη ή €351.000 (2011: €598.614) χαμηλότερη.

- **Αποτίμηση εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το Συγκρότημα εξέτασε κατά πόσο το εισπρακτέο από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. είχε υποστεί απομείωση, σύμφωνα με την λογιστική πολιτική που αναφέρεται στην Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει προσδιοριστεί με βάση την προεξοφλημένη ταμειακή ροή που αναμένεται να εισπραχθεί από το Συγκρότημα στο μέλλον, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου που ίσχυε την ημερομηνία της συναλλαγής. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 17.

Αν το ποσοστό πιθανής επιτυχίας ήταν χαμηλότερο/ψηλότερο κατά 10% από αυτό που χρησιμοποιήθηκε στους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, το Συγκρότημα θα έπρεπε να μειώσει/αυξήσει την λογιστική αξία του εισπρακτέου κατά €645.800 (2011: €853.500).

Αν το υπολογιζόμενο εισπράξιμο επιτόκιο που θα επιδικαστεί από το δικαστήριο είναι 1% χαμηλότερο/ψηλότερο από αυτό που χρησιμοποιήθηκε στους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, το Συγκρότημα θα έπρεπε να μειώσει/αυξήσει την λογιστική αξία του εισπρακτέου κατά €512.000 (2011: €659.700).

Αν η προβλεπόμενη ημερομηνία εξόφλησης του εισπρακτέου είναι 2 χρόνια αργότερα/ενωρίτερα, από αυτή που χρησιμοποιήθηκε στους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, το Συγκρότημα θα έπρεπε να μειώσει/αυξήσει την λογιστική αξία του εισπρακτέου κατά €412.000 (2011: €542.400).

CLR Investment Fund Public Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Αποτίμηση εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (συνέχεια)**

Αν το πραγματικό προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε είναι 1% χαμηλότερο/ψηλότερο από αυτό που χρησιμοποιήθηκε στους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, το Συγκρότημα θα έπρεπε να αυξήσει/μειώσει την λογιστική αξία του εισπρακτέου κατά €303.000 (2011: €341.600).

- **Αποτίμηση εισπρακτέου από την CLR Properties Limited**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το Συγκρότημα εξέτασε κατά πόσο το εισπρακτέο από την CLR Properties Limited είχε υποστεί απομείωση, σύμφωνα με την λογιστική πολιτική που αναφέρεται στην Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει προσδιοριστεί με βάση την προεξοφλημένη ταμειακή ροή που αναμένεται να εισπραχθεί από το Συγκρότημα στο μέλλον, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου που ίσχυε την ημερομηνία της συναλλαγής. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 25(β).

Αν για το έτος 2012, το επιτόκιο ήταν 1% ψηλότερο/χαμηλότερο, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, τότε η λογιστική αξία του εισπρακτέου στο τέλος του έτους, πριν τη συσσωρευμένη απομείωση, θα ήταν €110.692 (2011: €108.076) χαμηλότερη/ψηλότερη.

(ii) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Συγκροτήματος

- **Ταξινόμηση του εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ως εισπρακτέου**

Το Συγκρότημα εφάρμοσε τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 κατά την αρχική αναγνώριση του εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., θεωρώντας άκυρη την συμφωνία με την Τράπεζα Πειραιώς (Σημ.17) και ως εκ τούτου επιστρεπτέο το πληρωθέν ποσό, και δεν προχώρησε στην ταξινόμηση του περιουσιακού στοιχείου στην αρχική αναγνώριση ως περιουσιακό στοιχείο που αποτιμάται στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

5 Λειτουργικοί τομείς

Το Συγκρότημα προσδιορίζει τους λειτουργικούς τομείς του με βάση εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στο Διοικητικό Συμβούλιο η οποία χρησιμοποιείται για τη λήψη αποφάσεων και αξιολόγηση της απόδοσης των επενδύσεων. Η πληροφόρηση που παρέχεται στο Διοικητικό Συμβούλιο σε συστηματική βάση, αποτελείται κυρίως από τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Για τις καταστάσεις αυτές χρησιμοποιούνται λογιστικές πολιτικές και αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης που συνάδουν με τα ΔΠΧΑ. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται ως μέρος μιας ενιαίας στρατηγικής και η αξιολόγηση των αποδόσεων των επενδύσεων του Συγκροτήματος γίνεται επί συνολικής βάσης. Ως εκ τούτου με βάση τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 8 το Συγκρότημα δραστηριοποιείται ως ένας λειτουργικός τομέας.

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται στον επενδυτικό τομέα και έχει ένα ευρέως διεσπαρμένο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται κυρίως από επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους και στρατηγικές και επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

CLR Investment Fund Public Limited

5 Λειτουργικοί τομείς (συνέχεια)

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στην Κυπριακή Δημοκρατία. Όλο το εισόδημα του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζεται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης προέρχεται από εταιρείες που είναι εγγεγραμμένες στην Κυπριακή Δημοκρατία και δεν υπάρχουν εισοδήματα που πηγάζουν από άλλες χώρες.

Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού του Συγκροτήματος αποτελούνται από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες ύψους €130.962 (2011: €471.344) και επενδύσεις σε ακίνητα ύψους €625.000 (2011: €1.510.000).

Το Συγκρότημα έχει ένα ευρέως διεσπαρμένο χαρτοφυλάκιο εισηγμένων επενδύσεων και καμιά επένδυση δεν ξεπερνά το 10% του καθαρού ενεργητικού του.

6 Μερίσματα και ζημιά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2012 €	2011 €
Μερίσματα	-	269.236
Καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας	(2.817.680)	(5.011.438)

Τα μερίσματα και η ζημιά δίκαιης αξίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €	2011 €
Προς εμπορία		
Από επανεκτίμηση:		
- Κέρδη	4.122	380.002
- Ζημιές	(1.681.531)	(2.506.220)
	(1.677.409)	(2.126.218)
Από ρευστοποίηση:		
- Κέρδη	100.503	159.288
- Ζημιές	(380.377)	(63.292)
	(279.874)	95.996
Καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας	(1.957.283)	(2.030.222)
Μερίσματα	-	230.036
Σύνολο	(1.957.283)	(1.800.186)

CLR Investment Fund Public Limited

6 Μερίσματα και ζημιά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

	2012 €	2011 €
Σε δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση		
Από επανεκτίμηση:		
- Ζημιές	(1.538.323)	(2.981.216)
	<u>(1.538.323)</u>	<u>(2.981.216)</u>
Από ρευστοποίηση:		
- Κέρδη	777.925	-
- Ζημιές	(99.999)	-
	<u>677.926</u>	<u>-</u>
Καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας	(860.397)	(2.981.216)
Μερίσματα	-	39.200
Σύνολο	<u>(860.397)</u>	<u>(2.942.016)</u>

7 Ανάλυση διαχειριστικών εξόδων κατά είδος

	2012 €	2011 €
Δικαιώματα προς Laiki Financial Services Limited (Σημ. 25 (α)):		
Διαχείριση χαρτοφυλακίου	6.870	97.393
Παροχή διοικητικών υπηρεσιών	35.651	87.331
Τήρηση μητρώου μετόχων	2.340	5.014
Υπηρεσίες γραμματέα	8.190	5.796
Άλλες επαγγελματικές υπηρεσίες	-	862
Κόστος προσωπικού (Σημ. 8)	154.623	175.519
Δικαιώματα μη εκτελεστικών συμβούλων (Σημ. 25 (γ))	26.490	35.860
Αμοιβή ελεγκτών	35.236	55.976
Συνδρομή και δικαιώματα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	63.965	33.374
Δικαιώματα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	8.357	4.500
Ασφάλεια για ευθύνη μελών διοικητικού συμβουλίου	15.816	32.556
Επαγγελματικές υπηρεσίες	26.229	8.381
Διαφημιστικά και έξοδα προώθησης	3.438	4.278
Εκτυπώσεις και γραφική ύλη	229	1.051
Δικηγορικά έξοδα	74.156	118.669
Τραπεζικά δικαιώματα	3.239	11.756
Δημοτικά τέλη και φόροι	8.402	11.919
Άλλα διοικητικά και γενικά έξοδα	20.108	37.488
Ετήσιο τέλος εταιρειών	2.100	2.450
Σύνολο διαχειριστικών εξόδων	<u>495.439</u>	<u>730.173</u>

Τα έξοδα για επαγγελματικές υπηρεσίες που παρουσιάζονται πιο πάνω, περιλαμβάνουν αμοιβές ύψους €4.846 (2011: €3.504) για άλλες υπηρεσίες διαβεβαιώσεων που χρεώθηκαν από το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο της Εταιρείας.

8 Κόστος προσωπικού

	2012 €	2011 €
Μισθοί και συναφή έξοδα	131.898	150.740
Κοινωνικές ασφαλίσσεις και άλλα ταμεία	7.557	7.443
Ταμείο Προνοίας	15.168	17.336
	<u>154.623</u>	<u>175.519</u>

CLR Investment Fund Public Limited

9 Χρηματοδοτικά έξοδα

	2012 €	2011 €
Τραπεζικοί τόκοι	195.230	357.067
Άλλοι τόκοι	13.490	16.637
	208.720	373.704

10 Φορολογία

	2012 €	2011 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	7.228	22.002
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 23)	2.346	(20.253)
Φορολογία προηγούμενων χρήσεων	368.770	1.951.799
	378.344	1.953.548

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

	2012 €	2011 €
Ζημιά πριν τη φορολογία	(14.265.041)	(5.944.911)
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	(1.426.504)	(594.491)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.537.187	651.864
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	(111.132)	(91.101)
Φορολογία προηγούμενων χρήσεων	368.930	1.951.799
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	7.228	22.002
Φόρος που παρακρατήθηκε	1.975	4.664
Επίδραση ζημιών σε μεταφορά	660	8.811
Χρέωση φορολογίας	378.344	1.953.548

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για τις εταιρείες του Συγκροτήματος είναι 10%.

Από το φορολογικό έτος 2012, φορολογικές ζημιές μέχρι 5 ετών μπορούν να μεταφερθούν και να χρησιμοποιηθούν.

Από την 1 Ιανουαρίου 2009, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από φόρο εισοδήματος και να υπόκεινται μόνο σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα με ποσοστό 10% αυξήθηκε σε 15% από την 31 Αυγούστου 2011.

Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15% αυξήθηκε σε 17% από την 31 Αυγούστου 2011 αυξήθηκε σε 20% από την 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα που εισπράχθηκαν από την 1 Ιανουαρίου 2012 και μετά από άλλες εταιρείες που είναι φορολογικοί κάτοικοι της Κύπρου, μπορεί επίσης να υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα.

Κέρδη από τη διάθεση αξιογράφων που εμπίπτουν στον ορισμό των τίτλων για φορολογικούς σκοπούς (περιλαμβανομένων μετοχών, χρεογράφων, ομολόγων, δικαιωμάτων επ' αυτών, κλπ) εξαιρούνται από Κυπριακό εταιρικό φόρο.

CLR Investment Fund Public Limited

10 Φορολογία (συνέχεια)

Οι Φορολογικές Αρχές έχουν εκδώσει επιπρόσθετες φορολογίες για τα έτη 2000 μέχρι 2002, για τις οποίες η Εταιρεία έχει προσφύγει στο Ανώτατο Δικαστήριο (Σημ. 26 (β)). Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 παρά την προσφυγή της, η Εταιρεία προχώρησε στην πρόβλεψη επιπρόσθετου ποσού ύψους €353.217 (2011: €1.951.210) που αφορά κυρίως τόκους.

11 Ζημιά ανά μετοχή

Η ζημιά ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας τη ζημιά έτους που αναλογεί στους μετόχους του Συγκροτήματος με το μεσοσταθμικό αριθμό των εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους.

	2012	2011
Ζημιά έτους (€)	<u>(14.282.834)</u>	<u>(7.733.100)</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>288 140 972</u>	<u>288 140 972</u>
Ζημιά ανά μετοχή που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ) – βασική και αναπροσαρμοσμένη	<u>(4,96)</u>	<u>(2,68)</u>

12 Επενδύσεις σε ακίνητα

	2012 €	2011 €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Στην αρχή του έτους	1.510.000	1.700.000
Προσθήκες	-	12.000
Πωλήσεις (1)	(850.000)	-
Ζημιά από επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία	(35.000)	(202.000)
Στο τέλος του έτους	<u>625.000</u>	<u>1.510.000</u>

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επανεκτιμούνται κάθε χρόνο στις 31 Δεκεμβρίου σε δίκαιη αξία από τους Διοικητικούς Συμβούλους του Συγκροτήματος με βάση εκτίμηση από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές. Η εκτίμηση βασίζεται στις τρέχουσες τιμές αγοράς για παρόμοια ακίνητα στην ίδια περιοχή.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αντιπροσωπεύουν γη και δεν χρησιμοποιούνται για τις εμπορικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος αλλά κρατούνται για κέρδη από κεφαλαιουχική υπεραξία.

(1) Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 επενδυτικό ακίνητο με λογιστική αξία €900.000 ανήκε σε εξαρτημένη εταιρεία η οποία πωλήθηκε στις 5 Νοεμβρίου 2012 (Σημ. 20).

13 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	2012 €	2011 €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Στην αρχή του έτους	471.344	1.309.811
Μερίδιο του αποτελέσματος μετά τη φορολογία	(340.382)	(838.467)
Στο τέλος του έτους	<u>130.962</u>	<u>471.344</u>

CLR Investment Fund Public Limited

13 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες (συνέχεια)

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής % 2012	Ποσοστό συμμετοχής % 2011	Εκδοθέν κεφάλαιο €
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	Επενδύσεις	29,50	29,50	500.000
Finikas Ammochostou Plc	Επενδύσεις	49,15	49,15	4.938.492

Κατά τη διάρκεια του 2012 δεν υπήρξε μεταβολή στα ποσοστά συμμετοχής του Συγκροτήματος στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες.

Η χρηματιστηριακή αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €396.805 (2011: €814.675).

Τα οικονομικά στοιχεία των πιο πάνω συνδεδεμένων εταιρειών οι οποίες έχουν όλες συσταθεί στην Κύπρο και οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, είναι:

Όνομα	Περιουσιακά στοιχεία €	Υποχρεώσεις €	Εισοδήματα €	Ζημιά €
2012				
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	462.967	17.677	5.373	(56.903)
Finikas Ammochostou Plc (1)	-	-	-	-
	<u>462.967</u>	<u>17.677</u>	<u>5.373</u>	<u>(56.903)</u>
2011				
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	519.652	17.459	14.807	(179.217)
Finikas Ammochostou Plc	8.382.210	8.702.204	-	(1.972.876)
	<u>8.901.862</u>	<u>8.719.663</u>	<u>14.807</u>	<u>(2.152.093)</u>

(1) Η συνδεδεμένη εταιρεία Finikas Ammochostou Plc δεν έχει ετοιμάσει ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2012 μέχρι την ημερομηνία υπογραφής των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Συγκροτήματος.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €250.000 ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 21).

14 Επενδυτικά δάνεια

	2012 €	2011 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Επενδυτικά δάνεια	-	16.236.345
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	-	(15.236.340)
Επενδυτικά δάνεια – καθαρά	<u>-</u>	<u>1.000.005</u>
Η κίνηση των επενδυτικών δανείων αναλύεται ως ακολούθως:		
Την 1 Ιανουαρίου	1.000.005	1.300.004
Αποπληρωμές δανείων	-	(47.500)
Απομείωση στην αξία για το έτος	(2)	(252.499)
Μεταφορά στα άλλα δάνεια και εισπρακτέα	<u>(1.000.003)</u>	<u>-</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>-</u>	<u>1.000.005</u>

CLR Investment Fund Public Limited

14 Επενδυτικά δάνεια (συνέχεια)

Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση αναλύεται ως ακολούθως:

	2012 €	2011 €
Την 1 Ιανουαρίου	15.236.340	14.983.841
Πρόβλεψη για απομείωση	2	299.999
Ανάκτηση πρόβλεψης	-	(47.500)
Διαγραφή πρόβλεψης	(12.078.602)	-
Μεταφορά στα εισπρακτέα (Σημ. 17)	(3.157.740)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	-	15.236.340

Η δίκαιη αξία των επενδυτικών δανείων, είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Τα επενδυτικά δάνεια με λογιστική αξία πάνω από €300.000 φαίνονται πιο κάτω. Η καθαρή συνολική λογιστική τους αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €1.000.000.

Όνομα Κύριες Δραστηριότητες

2011

Ανδρέας Δράκος (Libra Preference Shares)

Ψυχαγωγία

15 Χρηματοοικονομικά μέσα

(α) Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2012			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	6.151.906	6.151.906
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	6.905.186	-	6.905.186
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	421.444	-	421.444
Σύνολο	7.326.630	6.151.906	13.478.536
		Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Δανεισμός		592.749	592.749
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		112.832	112.832
Σύνολο		705.581	705.581

CLR Investment Fund Public Limited

15 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

(α) Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2011			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Επενδυτικά δάνεια	1.000.005	-	1.000.005
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	10.402.548	10.402.548
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	17.802.799	-	17.802.799
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.266.273	-	1.266.273
Σύνολο	20.069.077	10.402.548	30.471.625
		Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Δανεισμός		4.600.850	4.600.850
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		541.095	541.095
Σύνολο		5.141.945	5.141.945

(β) Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, μπορεί να καθοριστεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστωτικές αξιολογήσεις (αν υπάρχουν) ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη:

	2012 €	2011 €
Εισπρακτέα		
Συμβαλλόμενα μέρη με εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση (Moody's):		
Ομάδα 1 – Caa2	6.458.000	8.535.000
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση:		
Ομάδα 2	14.671	1.329.727
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες:		
Ομάδα 3	293.167	395.612
Ομάδα 4	1	7.318.262
Ομάδα 5	139.347	224.198
	6.905.186	17.802.799
Επενδυτικά δάνεια		
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική Αξιολόγηση-Ομάδα 6	-	1.000.005

CLR Investment Fund Public Limited

15 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

(β) Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

	2012 €	2011 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (1)		
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις:		
Συμβαλλόμενα μέρη με εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση (Moody's)		
Caa1	419.002	-
B2		500.916
Άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση	2.242	765.157
	421.244	1.266.073

(1) Το υπόλοιπο του στοιχείου της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης 'ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα' είναι μετρητά στο ταμείο.

Ομάδα 1,3, 4 και 6 – υφιστάμενοι χρεώστες (περισσότερο από 6 μήνες) με αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 2 – υφιστάμενοι χρεώστες (περισσότερο από 6 μήνες) χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 5 – νέοι χρεώστες (λιγότερο από 6 μήνες).

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα δεν έχουν τύχει επαναδιαπραγμάτευσης οι όροι τους κατά το τελευταίο έτος. Η Διεύθυνση δεν αναμένει οποιοσδήποτε ζημιές από μη-απόδοση εκ μέρους των πιο πάνω συμβαλλόμενων μερών.

16 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2012 €	2011 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Μετοχικοί τίτλοι – Ευρώ – εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο		
Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) κατά κλάδο:		
Τραπεζικός	34.400	326.700
Επενδυτικών εταιρειών	1.016.054	1.619.305
Τουριστικός	635.915	762.826
Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών	25.500	588.000
Υπηρεσίες καταναλωτών	1.332.000	1.398.600
Εμπορικών μεταφορών	280.800	426.096
Άλλων εταιρειών	617.607	1.356.350
	3.942.276	6.477.877

CLR Investment Fund Public Limited

16 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

	2012 €	2011 €
Μετοχικοί τίτλοι – Ευρώ – εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) κατά κλάδο:		
Τραπεζικός	34.400	193.050
Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών	-	57.450
Ομόλογα τραπεζών	-	30.564
	34.400	281.064
Τίτλοι σε μη εισηγμένες εταιρείες	2.175.230	3.643.607
Σύνολο επενδύσεων	6.151.906	10.402.548

Η λογιστική αξία των πιο πάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατηγοριοποιείται ως εξής:

	2012 €	2011 €
Προς εμπορία	3.544.715	5.682.638
Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	2.607.191	4.719.910
	6.151.906	10.402.548

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων έχουν λήξη εντός ενός έτους.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Οι αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται ξεχωριστά στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και αναλύονται ως εξής:

	2012 €	2011 €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
Προς εμπορία:		
Κέρδη δίκαιης αξίας	104.625	539.290
Ζημιές δίκαιης αξίας	(2.061.908)	(2.569.512)
	(1.957.283)	(2.030.222)

CLR Investment Fund Public Limited

16 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

	2012 €	2011 €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση:		
Κέρδη δίκαιης αξίας	777.925	-
Ζημιές δίκαιης αξίας	(1.638.322)	(2.981.216)
	<u>(860.397)</u>	<u>(2.981.216)</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 επένδυση σε μη εισηγμένη εταιρεία με λογιστική αξία ύψους €1.250.000 (2011: €1.200.000) ήταν ενεχυριασμένη για τραπεζικό παρατράβηγμα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με λογιστική αξία ύψους €204.651 (2011: 2.790.627) ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 21).

Στις επενδύσεις που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνονται επενδύσεις σε ιδιωτικές εταιρείες όπου το ποσοστό συμμετοχής ξεπερνά το 20%. Παρόλο το ποσοστό συμμετοχής και, σε ορισμένες περιπτώσεις, την αντιπροσώπευση στο διοικητικό συμβούλιο, αυτές οι επιχειρηματικές συμμετοχές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα απέκτησε αυτές τις επενδύσεις με σκοπό την πώληση και την πραγματοποίηση κέρδους. Το Συγκρότημα δεν έχει ανάμειξη στην καθημερινή διεύθυνση και διαχείριση των δραστηριοτήτων αυτών των εταιρειών. Οι επενδύσεις αυτές ταξινομήθηκαν στις επενδύσεις που ορίστηκαν δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση καθώς το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τις πωλήσει χωρίς οποιαδήποτε επίπτωση στις δραστηριότητες του. Αντίθετα οι συνδεδεμένες και εξαρτημένες εταιρείες είναι στρατηγικές επενδύσεις και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και προέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

Οι σημαντικές (ποσοστό συμμετοχής πάνω από 20% ή αξία επένδυσης πέραν των €300.000) επιχειρηματικές συμμετοχές σε μη εισηγμένες εταιρείες του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 παρουσιάζονται πιο κάτω. Η λογιστική τους αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €1.975.000 (2011: €3.200.000).

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής %
2012		
Κυπριακή Εταιρεία Ακινήτων (Η Δύναμις) Λίμιτεδ Cyprus Development Bank Public Co Limited	Ανάπτυξη γης Τραπεζικές	34,71 4,90
2011		
Κυπριακή Εταιρεία Ακινήτων (Η Δύναμις) Λίμιτεδ Cyprus Development Bank Public Co Limited	Ανάπτυξη γης Τραπεζικές	34,71 4,90

CLR Investment Fund Public Limited

17 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα

	2012 €	2011 €
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα ⁽¹⁾	30.897.835	26.399.861
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση ⁽¹⁾	(23.992.649)	(8.597.062)
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα – καθαρά	6.905.186	17.802.799

Τα άλλα δάνεια και εισπρακτέα αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €	2011 €
Βραχυπρόθεσμα		
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ⁽²⁾	6.458.000	8.535.000
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες (Σημ. 25 (β))	1	550.587
Άλλοι χρεώστες	447.185	1.734.410
	6.905.186	10.819.997
Μη βραχυπρόθεσμα		
Δάνεια σε συγγενικές εταιρείες (Σημ. 25 (β))	-	6.982.802
	-	6.982.802
Σύνολο	6.905.186	17.802.799

Τα μη βραχυπρόθεσμα δάνεια αναλύονται ως εξής:

	2012 €	2011 €
Από 1 μέχρι 2 έτη	-	335.460
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	2.515.716
Πάνω από 5 έτη	-	4.131.626
	-	6.982.802

- (1) Τα άλλα δάνεια και εισπρακτέα και η πρόβλεψη για απομείωση για το 2012 έχουν αναπροσαρμοστεί με το ίδιο ποσό με σκοπό την πιο ακριβή παρουσίαση των υπολοίπων.
- (2) Κατά τη διάρκεια του 2001 η εξαρτημένη εταιρεία Europrofit Capital Investors Limited πλήρωσε για να αγοράσει από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. 2 380 000 μετοχές της Euroinvestment & Finance Limited προς £2,216 (€3,786) ανά μετοχή. Η μεταβίβαση των μετοχών αυτών δεν ολοκληρώθηκε αφού η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δεν παραχώρησε την έγκριση σύμφωνα με την ισχύουσα πολιτική να μην παραχωρεί άδεια για απόκτηση πέραν του 10% σε τραπεζικό οργανισμό σε νομικό πρόσωπο του οποίου οι κύριες δραστηριότητες είναι άλλες από τραπεζικές.

Η οφειλή που προκύπτει από την υποχρέωση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. να επιστρέψει το ποσό που της πληρώθηκε περιλαμβάνεται στα δάνεια και εισπρακτέα πιο πάνω.

CLR Investment Fund Public Limited

17 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα (συνέχεια)

Η εταιρεία, μετά από διαβουλεύσεις με την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. για επιστροφή των χρημάτων της ύψους €9.065.908, προχώρησε στις 2 Δεκεμβρίου 2003 σε νομική αγωγή εναντίον της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. για ανάκτηση του ποσού αυτού. Στις 19 Απριλίου 2011 υπογράφη συμφωνία εκχώρησης του αγωγίμου δικαιώματος από την Εταιρεία προς την Laiki Capital Public Co Ltd (πρώην Marfin CLR Public Co Ltd) προς αποκλειστικό όφελος της Europrofit Capital Investors Public Limited βάσει έγγραφης συμφωνίας των δύο μερών. Η αγωγή έχει εγερθεί από την Laiki Capital Public Co Ltd (πρώην Marfin CLR Public Co Ltd) κατόπιν της σύμφωνης γνώμης των νομικών της συμβούλων για σκοπούς ευχερέστερης απόδειξης των αγωγικών ισχυρισμών. Η εκδίκαση της νομικής αγωγής πραγματοποιήθηκε στις 25 Μαΐου 2011. Το Πολυμελές Πρωτοδικείο Αθηνών με απόφαση του που κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία στις 5 Απριλίου 2012 διέταξε την επανάληψη της συζήτησης της υπόθεσης προκειμένου να προσκομισθούν από την ενάγουσα ορισμένα επιπρόσθετα έγγραφα από τα οποία προκύπτει η ενεργητική της νομιμοποίηση. Τα εν λόγω έγγραφα έχουν ήδη κατατεθεί από την Εταιρεία και το Πολυμελές Πρωτοδικείο Αθηνών έχει επανακαθορίσει την υπόθεση για τις 8 Οκτωβρίου 2014. Κατά τη γνώμη των νομικών συμβούλων η πιο πάνω αγωγή είναι βάσιμη και ως εκ τούτου είναι πιθανό να κερδηθεί, λαμβάνοντας πάντοτε σοβαρά υπόψη τα ζητήματα αποδείξεων που θα ανακύψουν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνοντας υπ' όψιν τη χρονοβόρα δικαστική διαδικασία αλλά και την πιθανότητα έφεσης από τους διαδίκους προχώρησε σε καινούργια αποτίμηση του εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. στις 31 Δεκεμβρίου 2012, που υποστηρίζει το ποσό που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας δικές της αναθεωρημένες εκτιμήσεις αναφορικά με πιο κάτω:

- Το πιθανό ποσοστό επιτυχίας της αγωγής μεταξύ 50% και 60%
- Το πιθανό επιτόκιο που αναμένεται να επιδικάσει το δικαστήριο ύψους 5,5%
- Την πιθανή αναμενόμενη ημερομηνία είσπραξης ως το έτος 2017

Κατά τη γνώμη των νομικών συμβούλων του Συγκροτήματος, οι πιο πάνω υποθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου είναι εύλογες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μετά την καινούργια αποτίμηση, προχώρησε σε πρόβλεψη ύψους €2.077.000 (2011: €0) για να μειώσει την εμφανιζόμενη αξία στα €6.458.000 (2011: €8.535.000), ποσό που θεωρείται ως εισπρακτέο, δηλαδή την παρούσα αξία των υπολογιζόμενων προεξοφλημένων ταμειακών ρών με επιτόκιο 6,5%.

Οι δίκαιες αξίες των μη βραχυπρόθεσμων δανείων και εισπρακτέων παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2012 €	2011 €
Δάνεια σε συγγενικές εταιρείες	-	6.982.802

CLR Investment Fund Public Limited

17 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα (συνέχεια)

Οι δίκαιες αξίες βασίζονται σε προεξοφλημένες ταμειακές ροές όπου το προεξοφλητικό επιτόκιο βασίζεται στο επιτόκιο της αγοράς που επικρατεί για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Τα πραγματικά επιτόκια στα δάνεια σε συγγενικές εταιρείες ήταν Euribor 3 μηνών συν 2% περιθώριο (2011: Euribor 3 μηνών συν 2% περιθώριο).

Η δίκαιη αξία των βραχυπρόθεσμων εισπρακτέων δεν διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική τους αξία.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, εισπρακτέα ύψους €154.015 (2011: €224.197) δεν ήταν ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, εισπρακτέα ύψους €3.078.493 (2011: €11.412.515) δεν ήταν ληξιπρόθεσμα και είχαν υποστεί απομείωση ύψους €3.078.489 (2011: €2.772.980).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, εισπρακτέα ύψους €27.665.327 (2011: €14.763.149) ήταν ληξιπρόθεσμα και είχαν υποστεί απομείωση ύψους €20.914.160 (2011: €5.824.082).

Κατά τη διάρκεια του έτους εμπορικά εισπρακτέα ύψους €55.142 ανακτήθηκαν. Τα ποσά αυτά έχουν συμπεριληφθεί στα έξοδα για “(απομείωση)/ανάκτηση στην αξία δανείων και εισπρακτέων” στα αποτελέσματα του έτους. Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση των άλλων δανείων και εισπρακτέων είναι ως ακολούθως:

	2012 €	2011 €
Την 1 Ιανουαρίου	8.597.062	9.319.113
Πρόβλεψη για απομείωση	10.573.751	366.910
Ανάκτηση πρόβλεψης	(55.142)	(1.088.961)
Αναπροσαρμογή πρόβλεψης	2.231.818	-
Μεταφορά από επενδυτικά δάνεια (Σημ. 14)	3.157.740	-
Διαγραφή πρόβλεψης	(512.580)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>23.992.649</u>	<u>8.597.062</u>

Οι άλλες ομάδες εισπρακτέων δεν περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν υποστεί απομείωση.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας εισπρακτέων που αναφέρεται πιο πάνω. Το Συγκρότημα δεν κατέχει οποιοδήποτε ενέχυρο για σκοπούς εξασφάλισης.

Οι λογιστικές αξίες των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων της Εταιρείας παρουσιάζονται στα εξής νομίσματα:

	2012 €	2011 €
Ευρώ	6.905.186	16.481.526
Ισλανδική κορώνα ⁽³⁾	-	1.321.273
	<u>6.905.186</u>	<u>17.802.799</u>

- (3) Το ποσό αυτό αντιπροσώπευε ISK 306 εκατομμύρια περίπου, που βρίσκονταν κατατεθειμένα στην τράπεζα Landsbankin της Ισλανδίας και το οποίο έχει εισπραχθεί στην ολότητά του το Φεβρουάριο του 2012.

CLR Investment Fund Public Limited

18 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2012 €	2011 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>421.444</u>	<u>1.266.273</u>

Το μεσοσταθμικό πραγματικό επιτόκιο στις καταθέσεις ήταν 4,60% (2011: 4,46%) και αυτές οι καταθέσεις έχουν λήξη από 182 μέχρι 365 μέρες.

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν:

	2012 €	2011 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	421.444	1.266.273
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 21)	(592.749)	(2.063.534)
	<u>(171.305)</u>	<u>(797.261)</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ποσό ύψους €758.418 στα “μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο” ήταν δεσμευμένο για τραπεζικές διευκολύνσεις που παρασχέθηκαν στο Συγκρότημα (Σημ. 21).

19 Μετοχικό κεφάλαιο

	2012		2011	
	Αριθμός μετοχών	€	Αριθμός μετοχών	€
Εγκριμένο				
Συνήθεις μετοχές €0,08/ €0,15 η καθεμία	10 833 333 325		5 777 777 777	
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου				
Την 1 Ιανουαρίου	288 140 972	43.221.146	288 140 972	43.221.146
Μείωση κεφαλαίου	-	(20.169.868)	-	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>288 140 972</u>	<u>23.051.278</u>	<u>288 140 972</u>	<u>43.221.146</u>

Στις 29 Μαΐου 2012 διεξήχθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας όπου εγκρίθηκε ομόφωνα ειδικό ψήφισμα για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €20.169.868 με την μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε πλήρως πληρωθείσας συνήθους μετοχής από €0,15 σε €0,08. Ως εκ τούτου, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €23.051.278 διαιρεμένο σε 288 140 972 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,08 η κάθε μια. Το πιο πάνω ψήφισμα επικυρώθηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας και στις 30 Οκτωβρίου 2012 πιστοποιήθηκε από τον Έφορο Εταιρειών.

Μετά τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €866.666.666 διαιρεμένο σε 10 833 333 325 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,08 η καθεμία.

20 Συμφέρον μειοψηφίας

	2012 €	2011 €
Την 1 Ιανουαρίου	(271.919)	(106.560)
Καθαρό μερίδιο αποτελεσμάτων	(360.551)	(165.359)
Πώληση μεριδίου εξαρτημένης (1)	569.108	-
Εξαγορά μεριδίου εξαρτημένης	97.204	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>33.842</u>	<u>(271.919)</u>

CLR Investment Fund Public Limited

20 Συμφέρον μειοψηφίας (συνέχεια)

- (1) Στις 5 Νοεμβρίου 2012 η εξαρτημένη εταιρεία Europrofit Capital Investors Public Limited, υπόγραψε συμφωνία για την πώληση του μεριδίου (50%) που κατείχε στην θυγατρική εταιρεία ER Profit Property Holdings Limited και την θυγατρική αυτής (100%) Estia Development Limited, οι οποίες δραστηριοποιούνται στην αγορά και ανάπτυξη γης στην Βουλγαρία. Από την πώληση το Συγκρότημα έχει πραγματοποιήσει κέρδος ύψους €71.359.

Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας ER Profit Property Holdings Limited και της θυγατρικής της Estia Development EOOD την ημερομηνία της πώλησης είναι ως ακολούθως:

	5 Νοεμβρίου 2012 €
Επενδύσεις σε ακίνητα	850.000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.505
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	(1.003.934)
Δανεισμός	(982.080)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	(6.707)
Δίκαιη αξία καθαρού παθητικού	(1.138.216)
Μερίδιο μειοψηφίας @ 50%	569.108
Καθαρή ταμειακή ροή από πώληση θυγατρικών	(569.108)

21 Δανεισμός

	2012 €	2011 €
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 18)	592.749	2.063.534
Τραπεζικά δάνεια	-	1.907.694
	592.749	3.971.228
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά δάνεια	-	629.622
	-	629.622
Σύνολο δανεισμού	592.749	4.600.850
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού		
Από 1 μέχρι 2 έτη	-	319.978
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	237.816
Πάνω από 5 έτη	-	71.828
	-	629.622

- 1) Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το τραπεζικό παρατράβηγμα του Συγκροτήματος ήταν εξασφαλισμένο με ενεχυρίαση μη εισηγμένης εταιρείας με λογιστική αξία ύψους €1.250.000 (Σημ. 16).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με λογιστική αξία ύψους €204.651 ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 16).

CLR Investment Fund Public Limited

21 Δανεισμός (συνέχεια)

2) Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα του Συγκροτήματος ήταν εξασφαλισμένα ως εξής:

- Με υποθήκη ακινήτου ύψους €1.212.750.
- Με ενεχυριάσεις επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €250.000 (Σημ. 13).
- Με ενεχυρίαση μετοχών σε μη εισηγμένη εταιρεία με λογιστική αξία ύψους €1.200.000 (Σημ. 16).
- Με ενεχυριάσεις μετοχών σε εισηγμένους τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με λογιστική αξία ύψους €2.790.627 (Σημ. 16).
- Με ενεχυριάσεις επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
- Με δεσμεύσεις τραπεζικών καταθέσεων ύψους €758.418 (Σημ. 18).
- Με κυμαινόμενη επιβάρυνση ύψους €5.125.805 στο ενεργητικό του Συγκροτήματος.

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης ήταν ως εξής:

	2012 %	2011 %
Τραπεζικά παρατραβήγματα	6,19	6,45
Τραπεζικά δάνεια	6,42	7,98

Όλος ο δανεισμός του Συγκροτήματος είναι σε Ευρώ.

Η δίκαιη αξία των τραπεζικών παρατραβηγμάτων και των τραπεζικών και άλλων δανείων που είναι όλα σε κυμαινόμενα επιτόκια, είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία.

Η έκθεση του δανεισμού του Συγκροτήματος σε αλλαγές στα επιτόκια και οι συμβατικές ημερομηνίες επανατίμησης κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι ως εξής:

	2012 €	2011 €
Μέχρι 1 έτος	-	3.971.228
1 μέχρι 5 έτη	-	557.794
Πάνω από 5 έτη	-	71.828
	-	4.600.850

CLR Investment Fund Public Limited

21 Δανεισμός (συνέχεια)

Το Συγκρότημα έχει τις πιο κάτω αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις:

	2012 €	2011 €
Κυμαινόμενο επιτόκιο:		
Λήξη εντός ενός έτους	157.251	790.767
Σταθερό επιτόκιο:		
Λήξη εντός ενός έτους	-	-
	157.251	790.767

Οι διευκολύνσεις που λήγουν εντός ενός έτους είναι ετήσιες διευκολύνσεις που υπόκεινται σε αναθεώρηση σε διάφορες ημερομηνίες κατά το 2012.

22 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2012 €	2011 €
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Οφειλόμενα σε συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ. 25 (β))	-	108.958
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	90.629	347.648
Οφειλόμενα έξοδα	22.203	84.489
	112.832	541.095

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

23 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	2012 €	2011 €
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Κέρδη δίκαιης αξίας στις επενδύσεις σε ακίνητα:		
Την 1 Ιανουαρίου	62.473	82.726
Χρέωση/(πίστωση) στα αποτελέσματα του έτους (Σημ.10)	2.346	(20.253)
Στις 31 Δεκεμβρίου	64.819	62.473

Η πιο πάνω φορολογία έχει υπολογιστεί με συντελεστή κεφαλαιουχικών κερδών 20% και δεν αναμένεται να καταστεί πληρωτέα στους επόμενους 12 μήνες. Δεν έχει λογιστεί αναβαλλόμενο φορολογικό ενεργητικό στις φορολογικές ζημιές του Συγκροτήματος, μέχρι που οι ζημιές αυτές συμφωνηθούν με τις Φορολογικές Αρχές.

24 Εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες των οποίων τα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος είναι οι πιο κάτω:

Όνομα	Κύριες Δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής %
Axxel Ventures Limited	Επενδύσεις	100,00
Τοξότης Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	Επενδύσεις	61,92
Europrofit Capital Investors Public Limited (1)	Επενδύσεις	91,78

Όλες οι πιο πάνω εταιρείες είναι εγγεγραμμένες στην Κύπρο.

CLR Investment Fund Public Limited

24 Εξαρτημένες εταιρείες (συνέχεια)

(1) Στις 7 και 8 Μαΐου 2012, η Εταιρεία προχώρησε στην πώληση 3 412 374 μετοχών της θυγατρικής εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited. Από την πιο πάνω πράξη η Εταιρεία μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της κατά 10,89% και πραγματοποίησε κέρδος ύψους €74.804.

Στις 16 Οκτωβρίου 2012 η Εταιρεία ανακοίνωσε τη απόφαση της για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης προς όλους τους κατόχους συνήθων μετοχών της εξαρτημένης εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited για απόκτηση μέχρι και του 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της. Το Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης το οποίο ετοιμάστηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου και τις σχετικές Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε από τις αρμόδιες αρχές στις 23 Νοεμβρίου 2012. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας πρότασης ήταν από 28 Νοεμβρίου 2012 μέχρι 28 Δεκεμβρίου 2012 και η προτεινόμενη αντιπαροχή ήταν €0,025 σε μετρητά για κάθε μια συνήθη μετοχή.

Η Εταιρεία μέσω χρηματιστηριακών πράξεων μέχρι την ημερομηνία λήξης της Δημόσιας Πρότασης απέκτησε επιπρόσθετο ποσοστό 16,81% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου συνήθων μετοχών της Europrofit Capital Investors Public Limited με συνολικό κόστος απόκτησης €131.962, διαμορφώνοντας το ποσοστό της στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στο 91,78%.

Το τελικό ποσοστό αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης από τους μετόχους της θυγατρικής εταιρείας ανήλθε στο 1,59% καθώς υποβλήθηκαν αποδοχές για 497 693 μετοχές. Το συνολικό ποσοστό αποδοχής προστιθέμενο στο ποσοστό που κατείχε η εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχεται στο 93,37% και δίδει στην Εταιρεία σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Πρότασης να ασκήσει το δικαίωμα που της παρέχει το άρθρο 36 του Νόμου για δικαίωμα εξαγοράς (Squeeze Out) ούτως ώστε να αποκτήσει το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής.

Στις 13 Μαρτίου 2013 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την αίτηση της Εταιρείας για έναρξη της διαδικασίας εξαγοράς (Squeeze Out) των εναπομείναντων μετόχων της Europrofit Capital Investors Public Limited.

25 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

(α) Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

	2012 €	2011 €
(Εσοδα)/έξοδα:		
Laiki Financial Services Limited (1)		
Τόκοι εισπρακτέοι	(4.004)	(9.862)
Δικαιώματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	6.870	97.393
Δικαιώματα παροχής διοικητικών υπηρεσιών	35.651	87.331
Δικαιώματα τήρησης μητρώου μετόχων	2.340	5.014
Υπηρεσίες γραμματέα	8.190	5.796
Άλλες επαγγελματικές υπηρεσίες	-	862

Τα πιο πάνω ποσά αφορούν αγορά υπηρεσιών από το Συγκρότημα σε σχέση με τη διαχείριση επενδύσεων και διοικητικών υπηρεσιών. Στις πιο πάνω συναλλαγές περιλαμβάνονται και ποσά που αφορούν την Europrofit Capital Investors Public Limited και την Τοξότης Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

- (1) Η Laiki Financial Services Limited (πρώην Marfin CLR (Financial Services) Limited) είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Laiki Capital Public Co Ltd (πρώην Marfin CLR Public Co Limited), η οποία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 κατείχε το 26,20% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

CLR Investment Fund Public Limited

25 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους που προέρχονται από συναλλαγές με συγγενικά μέρη: (συνέχεια)

	2012 €	2011 €
Εισπρακτέα (Σημ. 17):		
Laiki Financial Services Limited – Trading a/c (1)	-	215.127
CLR Properties Limited (2)	1	335.460
	1	550.587
Πληρωτέα (Σημ. 22):		
Laiki Financial Services Limited (3)	-	108.958
Δάνεια εισπρακτέα (Σημ. 17):		
CLR Properties Limited (2)	-	6.982.802

- (1) Το εισπρακτέο από την Laiki Financial Services Limited (πρώην Marfin CLR (Financial Services) Limited) ήταν από εμπορικό λογαριασμό για σκοπούς αγοραπωλησίας μετοχών και έφερε τόκο 1,5% ετησίως.
- (2) Οι όροι του εισπρακτέου από την CLR Properties Limited, έτυχαν επαναδιαπραγμάτευσης στις 12 Δεκεμβρίου 2010. Το εισπρακτέο από τη CLR Properties Limited φέρει τόκο Euribor 3 μήνες συν 2% περιθώριο ετησίως (2011: Euribor 3 μήνες συν 2% περιθώριο ετησίως). Το δάνειο είναι εξασφαλισμένο με προσωπικές εγγυήσεις των μετόχων της CLR Properties Limited. Ο κ. Κώστας Τουμπουρής, κατέχει το 30% της CLR Properties Limited. Ο κος Κώστας Τουμπουρής ήταν Ανώτερος Εκτελεστικός Διευθυντής της Laiki Capital Public Co Ltd (πρώην Marfin CLR Public Co Ltd) μέχρι τις 20 Νοεμβρίου 2012 και η οποία κατέχει άμεσα το 26,20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τους νέους όρους αποπληρωμής το εισπρακτέο και το δάνειο από την CLR Properties Limited είναι αποπληρωτέο ως ακολούθως:

	2012 €	2011 €
Εντός 1 έτους	1	335.460
Από 1 μέχρι 2 έτη	-	335.460
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	2.515.716
Πάνω από 5 έτη	-	4.131.626
	1	7.318.262

Η Διεύθυνση της Εταιρείας προέβη σε αποτίμηση του εισπρακτέου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2012, χρησιμοποιώντας αναθεωρημένες εκτιμήσεις και ως εκ τούτου προχώρησε στην πρόβλεψη για απομείωση ύψους €7.318.261 (2011: €366.910).

- (3) Το υπόλοιπο αφορά αγορά υπηρεσιών, δεν είναι εξασφαλισμένο, δεν φέρει τόκο και είναι αποπληρωτέο σε πρώτη ζήτηση.

CLR Investment Fund Public Limited

25 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(γ) Αμοιβή βασικών διοικητικών στελεχών

	2012 €	2011 €
Αμοιβή Συμβούλων:		
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα:		
Μισθοί	-	115.954
Κοινωνικές ασφαλίσσεις και άλλα ταμεία	-	6.010
Ταμείο προνοίας	-	13.335
	-	135.299
Δικαιώματα μη εκτελεστικών συμβούλων (Σημ. 7)	26.490	35.860
Σύνολο	26.490	171.159

Με βάση τον αναθεωρημένο κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης η αμοιβή για υπηρεσίες προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύεται ως ακολούθως:

Αμοιβή Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα:

	2012 €	2011 €
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	-	115.954

Αμοιβή μη εκτελεστικών Συμβούλων:

	2012 €	2011 €
Ανδρέας Ζαχαρίου	3.560	2.720
Πάνικος Χαραλαμπίδης	2.330	2.550
Πηνελόπη Αθηνοδώρου	2.230	2.720
Αναστασία Τσόκκου	2.230	2.380
Χρίστος Ρότσας	1.250	6.020
Αιμίλιος Παντελίδης	-	2.380
Αμοιβές Συμβούλων θυγατρικών εταιρειών	14.890	17.090
	26.490	35.860

26 Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

(α) Νομικές διαδικασίες

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 εκκρεμούσαν αγωγές εναντίον της Εταιρείας ύψους €500.000 περίπου (2011: €500.000). Κατά τη γνώμη των Συμβούλων δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις.

(β) Φορολογία

Στις 3 Νοεμβρίου 2011 το Εφοριακό Συμβούλιο έκδωσε την απόφαση του ημερομηνίας 21 Οκτωβρίου 2011 σχετικά με την ένσταση της Εταιρείας αναφορικά με επιπρόσθετες φορολογίες που έχουν εκδοθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τα έτη 2000 μέχρι 2002. Βάσει της απόφασης το Εφοριακό Συμβούλιο αποφάσισε πλειοψηφικά να επικυρώσει τις τροποποιήσεις του Διευθυντή Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων όσον αφορά στα δύο σημαντικά επίδικα θέματα, δηλαδή να μην επιτρέψει τη ζημιά από ρευστοποίηση επενδύσεων και τα έξοδα που αφορούν εισόδημα που απαλλάσσεται της φορολογίας.

CLR Investment Fund Public Limited

26 Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

(β) Φορολογία (συνέχεια)

Αντίθετα το Εφοριακό Συμβούλιο αποφάσισε υπέρ της Εταιρείας όσον αφορά τέσσερις άλλες τροποποιήσεις του Διευθυντή. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μαζί με τους νομικούς του συμβούλους μελέτησε σε βάθος την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου και στις 13 Ιανουαρίου 2012 καταχώρησε προσφυγή στο Ανώτατο Δικαστήριο όσον αφορά στα δύο πιο πάνω επίδικα θέματα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 παρά την προσφυγή, η Εταιρεία προχώρησε στην πρόβλεψη επιπρόσθετου ποσού για φορολογία ύψους €353.217 (2011: €1.951.210) με βάση την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου και το οποίο αφορά κυρίως τόκους κεφαλαίου. Στις 6 Μαρτίου 2013 το Ανώτατο Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου ημερομηνίας 21 Οκτωβρίου 2011 εναντίον της Εταιρείας.

27 Γεγονότα μεταγενέστερα της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης

Στις 6 Μαρτίου 2013 το Ανώτατο Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου ημερομηνίας 21 Οκτωβρίου 2011 εναντίον της Εταιρείας (Σημ. 26(β)).

Στις 13 Μαρτίου 2013 η επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την αίτηση της εταιρείας για έναρξη της διαδικασίας εξαγοράς (Squeeze Out) των εναπομείναντων μετόχων της εξαρτημένης εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited. Η αντιπαροχή που θα δοθεί με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των μετοχών θα είναι η ίδια με αυτή που είχε προσφερθεί κατά την διάρκεια της Δημόσιας Πρότασης δηλαδή, για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €0,01 θα προσφέρονται €0,025 σε μετρητά.

Στις 25 Απριλίου 2013 η Εταιρεία προχώρησε στον τερματισμό της σύμβασης δανείου με την CLR Properties Ltd και έχει λάβει νομικά μέτρα εναντίον της και των εγγυητών της. Το εισπρακτέο από την CLR Properties Ltd έχει καταστεί πληρωτέο και ληξιπρόθεσμο εφόσον δεν έχουν καταβληθεί οι δόσεις όπως προνοείται βάσει συμφωνίας για περισσότερο από ένα έτος.

Σε συνέχεια των διαπραγματεύσεων της Κυπριακής Δημοκρατίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (Τρόικα) με σκοπό τη λήψη χρηματοδότησης, στις 25 Μαρτίου 2013 το Eurogroup συμφώνησε με την Κυπριακή Κυβέρνηση τη διάσωση / παροχή οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο παράλληλα με ένα πακέτο μέτρων που περιλάμβανε το διαχωρισμό της Λαϊκής Τράπεζας σε καλή (καταθέτες με ποσά μέχρι €100 χιλιάδες) και κακή τράπεζα (καταθέτες με ποσά άνω των €100 χιλιάδων), και μετατροπή συγκεκριμένου ποσοστού ανασφάλιστων καταθέσεων (ποσά άνω των €100 χιλιάδων) της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχικούς τίτλους. Επιπλέον, ο φορολογικός συντελεστής θα αυξηθεί από 10% σε 12,5%.

Επιπλέον, οι Κυπριακές αρχές επιβεβαίωσαν τη δέσμευσή τους να εντείνουν τις προσπάθειές τους στους τομείς της δημοσιονομικής εξυγίανσης, των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και των ιδιωτικοποιήσεων. Το Eurogroup ζήτησε από τις Κυπριακές αρχές και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο την οριστικοποίηση του μνημονίου συμφωνίας τον Απρίλιο του 2013 για να ακολουθήσει η επίσημη έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας καθώς και η επικύρωση από κράτη μέλη της ευρωζώνης μέσω των εθνικών κοινοβουλίων (ή άλλων ισοδύναμων) εγκρίσεων.

27 Γεγονότα μεταγενέστερα της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (συνέχεια)

Στις 12 Απριλίου 2013 το Eurogroup χαιρέτισε τη συμφωνία που έχει επιτευχθεί μεταξύ της Κύπρου και των θεσμικών οργάνων της Τρόικας σχετικά με το πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής για την Κύπρο και δήλωσε ότι τα απαραίτητα στοιχεία έχουν ολοκληρωθεί για να ξεκινήσουν οι σχετικές εθνικές διαδικασίες που απαιτούνται για την επίσημη έγκριση της συμφωνίας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

Οι οικονομικές συνθήκες που περιγράφονται στη Σημείωση 2, παράλληλα με τη συμφωνία διάσωσης μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις για τους οφειλότες του Συγκροτήματος (αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς το Συγκρότημα), την αποτίμηση της κινητής και ακίνητης περιουσίας του Συγκροτήματος και τους τραπεζίτες της (αδυναμία παροχής επαρκούς χρηματοδότησης).

Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν αυτά τα μέτρα στις εργασίες του Συγκροτήματος.

Επιπλέον, το Συγκρότημα είχε τραπεζικές καταθέσεις στις 26 Μαρτίου 2013 στην Λαϊκή Τράπεζα ύψους €244.024. Ολόκληρο το ποσό, περιλαμβανομένων των πρώτων €100.000 έχει δεσμευτεί στη Λαϊκή τράπεζα λόγω του ότι ορισμένες εταιρείες του Συγκροτήματος θεωρήθηκαν ως εταιρείες συλλογικών επενδύσεων και ως εκ τούτου ολόκληρο το ποσό θεωρήθηκε ανασφάλιστο. Οι Εταιρείες προχώρησαν σε διαβήματα για την αποδέσμευση του ασφαλισμένου ποσού, θεωρώντας ότι δεν εμπίπτουν στην πιο πάνω κατηγορία εταιρειών. Με βάση τα πιο πάνω, χωρίς την επιτυχή επίλυση του θέματος που προέκυψε, αναμένεται να προκύψει ζημία απομείωσης ύψους €244.024, με βάση την υπόθεση ότι οι μη εξασφαλισμένες καταθέσεις στη Λαϊκή Τράπεζα θα υποστούν πλήρη απομείωση. Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν αυτά τα μέτρα στις εργασίες του Συγκροτήματος.

Ως αποτέλεσμα των διεργασιών με την Τρόικα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου, καθώς και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) παρέμειναν κλειστά από τις 19 μέχρι τις 28 Μαρτίου 2013.

Στις 22 Μαρτίου 2013, η Βουλή των Αντιπροσώπων ψήφισε νομοθεσία που αφορά την επιβολή περιοριστικών μέτρων αναφορικά με συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Κύπρο. Η έκταση των περιορισμών αποφασίζεται από τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και οι περιορισμοί έχουν τεθεί σε ισχύ στις 28 Μαρτίου 2013. Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος θα επηρεαστούν από το βαθμό και τη διάρκεια αυτών των περιορισμών.

Από την αρχή του 2013 ο όγκος συναλλαγών των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει το Συγκρότημα ήταν πολύ περιορισμένος. Από την επανέναρξη της λειτουργίας του ΧΑΚ στις 28 Μαρτίου 2013 δεν είχαν πραγματοποιηθεί οποιεσδήποτε χρηματιστηριακές συναλλαγές για τις εταιρείες αυτές, με τον όγκο συναλλαγών του ΧΑΚ να είναι γενικά περιορισμένος. Παράλληλα με την περιορισμένη ρευστότητα στην αγορά λόγω των περιοριστικών μέτρων στις τραπεζικές συναλλαγές, περιορίζεται η ικανότητα του Συγκροτήματος να ρευστοποιήσει άμεσα τις επενδύσεις του, δεδομένης της μη-εμπορευσιμότητας των μετοχών αυτών. Αναμένεται ότι η μη-εμπορευσιμότητα των επενδύσεων σε εισηγμένες εταιρείες θα επηρεάσει αρνητικά την τρέχουσα αξία τους.

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή σελίδες 9 μέχρι 11.

CLR Investment Fund Public Limited
Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας
31 Δεκεμβρίου 2012

CLR Investment Fund Public Limited

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Ανδρέας Ζαχαρίου – Πρόεδρος από 9 Απριλίου 2012
Πάνικος Χαραλαμπίδης
Πηνελόπη Αθηνοδώρου
Αναστασία Τσόκκου
Χρίστος Ρότσας – Πρόεδρος (παραιτήθηκε στις 9 Απριλίου 2012)

Γενικός Διευθυντής

Βαγγέλης Συκοπετρίτης (παραιτήθηκε στις 6 Αυγούστου 2012)

Γραμματέας Εταιρείας

Βάσω Παναγίδου (διορίστηκε στις 10 Οκτωβρίου 2012)
Λύσανδρος Λυσανδρίδης (παραιτήθηκε στις 10 Οκτωβρίου 2012)

Εγγεγραμμένο γραφείο

Laiki Capital House
Λεωφόρος Βύρωνος 26
1096 Λευκωσία
Κύπρος

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών, σε στρατηγικές επενδύσεις και επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Ανασκόπηση των εξελίξεων της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Η καθαρή ζημιά της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε €14.908.047 (2011: ζημιά €11.063.264). Η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €672.989 (2011: ζημιά €2.459.740). Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ήταν €14.104.258 (2011: €31.856.147) και τα ίδια κεφάλαια ήταν €7.357.901 (2011: €22.265.948). Η οικονομική κατάσταση και η εξέλιξη της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει επηρεαστεί αρνητικά από τις εξελίξεις στις παγκόσμιες χρηματαγορές και την Κυπριακή οικονομία. Σαν αποτέλεσμα των δύσκολων οικονομικών συνθηκών, η Εταιρεία προέβη σε απομείωση στην αξία δανείων και εισπρακτέων ύψους €8.319.819 (2011: €366.910). Για το 2013 η Εταιρεία στοχεύει στην ποιοτική στήριξη των επενδύσεων που κατέχει σε ιδιωτικές εταιρείες και την επικερδή έξοδο, όπου προσφέρονται τέτοιες δυνατότητες.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4 Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 2, 3 και 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

5 Στις 16 Οκτωβρίου 2012 η Εταιρεία ανακοίνωσε την απόφαση της για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης προς όλους τους κατόχους συνήθων μετοχών της εξαρτημένης εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Ltd για απόκτηση μέχρι και του 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της. Το Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης το οποίο ετοιμάστηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου και τις σχετικές Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε από τις αρμόδιες αρχές στις 23 Νοεμβρίου 2012. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας πρότασης ήταν από 28 Νοεμβρίου 2012 μέχρι 28 Δεκεμβρίου 2012 και η προτεινόμενη αντιπαροχή ήταν €0,025 σε μετρητά για κάθε μια συνήθη μετοχή.

Η Εταιρεία μέσω χρηματιστηριακών πράξεων μέχρι την ημερομηνία λήξης της Δημόσιας Πρότασης απέκτησε επιπρόσθετο ποσοστό 16,81% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου συνήθων μετοχών της Europrofit Capital Investors Public Ltd, διαμορφώνοντας το ποσοστό της στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στο 91,78%.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας (συνέχεια)

Το τελικό ποσοστό αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης από τους μετόχους της θυγατρικής εταιρείας ανήλθε στο 1,59% καθώς υποβλήθηκαν αποδοχές για 497 693 μετοχές. Το συνολικό ποσοστό αποδοχής προστιθέμενο στο ποσοστό που κατείχε η εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχεται στο 93,37% και δίδει στην Εταιρεία σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Πρότασης να ασκήσει το δικαίωμα που της παρέχει το άρθρο 36 του Νόμου για δικαίωμα εξαγοράς (Squeeze Out) ούτως ώστε να αποκτήσει το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής.

Στις 13 Μαρτίου 2013 η επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την αίτηση της εταιρείας για έναρξη της διαδικασίας εξαγοράς (Squeeze Out) των εναπομείναντων μετόχων της εξαρτημένης εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited. Η αντιπαροχή που θα δοθεί με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των μετοχών θα είναι η ίδια με αυτή που είχε προσφερθεί κατά την διάρκεια της Δημόσιας Πρότασης δηλαδή, για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €0,01 θα προσφέρονται €0,025 σε μετρητά.

Αποτελέσματα

6 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 72. Η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Διοικητικό συμβούλιο

7 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 62. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2012, εκτός του κ. Χρίστου Ρότσα που ήταν Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου την 1 Ιανουαρίου 2012 και παραιτήθηκε στις 9 Απριλίου 2012. Ο κος Ανδρέας Ζαχαρίου διορίστηκε Πρόεδρος στις 9 Απριλίου 2012.

Ο κ. Βαγγέλης Συκοπετρίτης παραιτήθηκε από την θέση του Γενικού Διευθυντή στις 6 Αυγούστου 2012.

8 Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού της Εταιρείας ο κ. Πανίκος Χαραλαμπίδης και η κα Πηνελόπη Αθηνοδώρου αποχωρούν εκ περιτροπής αλλά είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

9 Δεν υπήρχαν άλλες σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μετοχικό κεφάλαιο

10 Στις 29 Μαΐου 2012 διεξήχθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας όπου εγκρίθηκε ομόφωνα ειδικό ψήφισμα για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €20.169.868 με την μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε πλήρως πληρωθείσας συνήθους μετοχής από €0,15 σε €0,08. Ως εκ τούτου, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €23.051.278 διαιρεμένο σε 288 140 972 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,08 η κάθε μια. Το πιο πάνω ψήφισμα επικυρώθηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας στις 18 Σεπτεμβρίου 2012 και στις 30 Οκτωβρίου 2012 πιστοποιήθηκε από τον Έφορο Εταιρειών.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

11 Το καταστατικό της Εταιρείας δεν καθορίζει περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας.

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

12 Τα ποσοστά συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 30 ημέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης είναι ως ακολούθως:

	Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 Ποσοστό συμμετοχής %	30 ημέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης Ποσοστό συμμετοχής %
Ανδρέας Ζαχαρίου	-	-
Πανίκος Χαραλαμπίδης	0,01	0,01
Πηνελόπη Αθηνοδώρου	-	-
Αναστασία Τσόκκου	-	-

Κυριότεροι μέτοχοι

13 Κατά το διάστημα των 30 ημερών πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας:

	Ποσοστό συμμετοχής %
Laiki Capital Public Co Limited	26,20
Optagius Limited	7,56

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

14 Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει τον κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να υιοθετήσει τις πρόνοιες αυτού ένεκα του γεγονότος ότι οι τίτλοι της διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Οι λόγοι μη υιοθέτησης συνίστανται στο γεγονός ότι το κόστος πιθανής εφαρμογής των προνοιών του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης θα ήταν δυσανάλογα μεγάλο σε σχέση με τα προσδοκώμενα οφέλη από την εφαρμογή του, καθώς η διοικητική δομή είναι απλή και οι δραστηριότητες της Εταιρείας διεκπεραιώνονται από τους διαχειριστές της, Laiki Financial Services Limited. Η Εταιρεία δεν έχει εκχωρήσει τίτλους οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους τους. Η Εταιρεία δεν έχει θέσει οποιουσδήποτε περιορισμούς στα δικαιώματα ψήφου, ή/και οποιεσδήποτε προθεσμίες για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Συμφωνίες Μετόχων

15 Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της οι οποίες δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή / και στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές.

Σημαντικές Συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

16 Δεν υφίστανται συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης εξαγοράς τίτλων.

Συμφωνίες με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

17 Δεν υφίστανται συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης τους χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της απασχόλησής τους εξαιτίας μίας δημόσιας πρότασης εξαγοράς τίτλων.

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

18 Εκτός από τη συμφωνία δανείου με τη CLR Properties Limited, εταιρεία η οποία ελέγχεται από τον κ. Κώστα Τουμπουρή και τη συμφωνία διαχείρισης με τη Laiki Financial Services Limited (πρώην Marfin CLR (Financial Services) Limited) η οποία είναι εξολοκλήρου θυγατρική της Laiki Capital Public Co Limited (πρώην Marfin CLR Public Co Limited) που κατέχει το 26,20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και της οποίας ο κ. Κώστας Τουμπουρής ήταν Ανώτερος Εκτελεστικός Διευθυντής μέχρι τις 20 Νοεμβρίου 2012, δεν υπήρχε οποιαδήποτε άλλη σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν σημαντικό συμφέρον.

Υποκαταστήματα

19 Η Εταιρεία δε λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης

20 Στις 6 Μαρτίου 2013 το Ανώτατο Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου ημερομηνίας 21 Οκτωβρίου 2011 εναντίον της Εταιρείας (Σημ. 24(β)).

Στις 13 Μαρτίου 2013 η επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την αίτηση της εταιρείας για έναρξη της διαδικασίας εξαγοράς (Squeeze Out) των εναπομείναντων μετόχων της εξαρτημένης εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited. Η αντιπαροχή που θα δοθεί με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των μετοχών θα είναι η ίδια με αυτή που είχε προσφερθεί κατά την διάρκεια της Δημόσιας Πρότασης δηλαδή, για κάθε μία(1) συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €0,01 θα προσφέρονται €0,025 σε μετρητά.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (συνέχεια)

Στις 25 Απριλίου 2013 η Εταιρεία προχώρησε στον τερματισμό της σύμβασης δανείου με την CLR Properties Ltd και έχει λάβει νομικά μέτρα εναντίον της και των εγγυητών της. Το εισπρακτέο από την CLR Properties Ltd έχει καταστεί πληρωτέο και ληξιπρόθεσμο εφόσον δεν έχουν καταβληθεί οι δόσεις όπως προνοείται βάσει συμφωνίας για περισσότερο από ένα έτος.

21 Σε συνέχεια των διαπραγματεύσεων της Κυπριακής Δημοκρατίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (Τρόικα) με σκοπό τη λήψη χρηματοδότησης, στις 25 Μαρτίου 2013 το Eurogroup συμφώνησε με την Κυπριακή Κυβέρνηση τη διάσωση / παροχή οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο παράλληλα με ένα πακέτο μέτρων που περιλάμβανε το διαχωρισμό της Λαϊκής Τράπεζας σε καλή (καταθέτες με ποσά μέχρι €100 χιλιάδες) και κακή τράπεζα (καταθέτες με ποσά άνω των €100 χιλιάδων), και μετατροπή συγκεκριμένου ποσοστού ανασφάλιστων καταθέσεων (ποσά άνω των €100 χιλιάδων) της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχικούς τίτλους. Επιπλέον, ο φορολογικός συντελεστής θα αυξηθεί από 10% σε 12,5%.

Επιπλέον, οι Κυπριακές αρχές επιβεβαίωσαν τη δέσμευσή τους να εντείνουν τις προσπάθειές τους στους τομείς της δημοσιονομικής εξυγίανσης, των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και των ιδιωτικοποιήσεων. Το Eurogroup ζήτησε από τις Κυπριακές αρχές και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο την οριστικοποίηση του μνημονίου συμφωνίας τον Απρίλιο του 2013 για να ακολουθήσει η επίσημη έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας καθώς και η επικύρωση από κράτη μέλη της ευρωζώνης μέσω των εθνικών κοινοβουλίων (ή άλλων ισοδύναμων) εγκρίσεων.

Στις 12 Απριλίου 2013 το Eurogroup χαιρέτισε τη συμφωνία που έχει επιτευχθεί μεταξύ της Κύπρου και των θεσμικών οργάνων της Τρόικας σχετικά με το πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής για την Κύπρο και δήλωσε ότι τα απαραίτητα στοιχεία έχουν ολοκληρωθεί για να ξεκινήσουν οι σχετικές εθνικές διαδικασίες που απαιτούνται για την επίσημη έγκριση της συμφωνίας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

Οι οικονομικές συνθήκες που περιγράφονται στη Σημείωση 2, παράλληλα με τη συμφωνία διάσωσης μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις για τους οφειλέτες της Εταιρείας (αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία), την αποτίμηση της κινητής και ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας και τους τραπεζίτες της (αδυναμία παροχής επαρκούς χρηματοδότησης).

Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν αυτά τα μέτρα στις εργασίες της Εταιρείας.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (συνέχεια)

22 Επιπλέον, η Εταιρεία είχε τραπεζικές καταθέσεις στις 26 Μαρτίου 2013 στην Λαϊκή Τράπεζα ύψους €1.139. Ολόκληρο το ποσό των καταθέσεων της Εταιρείας ύψους €1.139 έχει δεσμευτεί στη Λαϊκή τράπεζα λόγω του ότι η Εταιρεία θεωρήθηκε ως εταιρεία συλλογικών επενδύσεων και ως εκ τούτου ολόκληρο το ποσό θεωρήθηκε ανασφάλιστο. Η Εταιρεία προχώρησε σε διαβήματα για την αποδέσμευση του ασφαλισμένου ποσού, θεωρώντας ότι δεν εμπίπτει στην πιο πάνω κατηγορία εταιρειών. Με βάση τα πιο πάνω, χωρίς την επιτυχή επίλυση του θέματος που προέκυψε, αναμένεται να προκύψει ζημία απομείωσης ύψους €1.139, με βάση την υπόθεση ότι οι μη εξασφαλισμένες καταθέσεις στη Λαϊκή Τράπεζα θα υποστούν πλήρη απομείωση. Η ζημία αυτή δεν αναμένεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις εργασίες της Εταιρείας.

23 Ως αποτέλεσμα των διεργασιών με την Τρόικα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου, καθώς και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) παρέμειναν κλειστά από τις 19 μέχρι τις 28 Μαρτίου 2013.

24 Στις 22 Μαρτίου 2013, η Βουλή των Αντιπροσώπων ψήφισε νομοθεσία που αφορά την επιβολή περιοριστικών μέτρων αναφορικά με συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Κύπρο. Η έκταση των περιορισμών αποφασίζεται από τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και οι περιορισμοί έχουν τεθεί σε ισχύ στις 28 Μαρτίου 2013. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας θα επηρεαστούν από το βαθμό και τη διάρκεια αυτών των περιορισμών.

25 Από την αρχή του 2013 ο όγκος συναλλαγών των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρεία ήταν πολύ περιορισμένος. Από την επανέναρξη της λειτουργίας του ΧΑΚ στις 28 Μαρτίου 2013 δεν είχαν πραγματοποιηθεί οποιοσδήποτε χρηματιστηριακές συναλλαγές για τις εταιρείες αυτές, με τον όγκο συναλλαγών του ΧΑΚ να είναι γενικά περιορισμένος. Παράλληλα με την περιορισμένη ρευστότητα στην αγορά λόγω των περιοριστικών μέτρων στις τραπεζικές συναλλαγές, περιορίζεται η ικανότητα της Εταιρείας να ρευστοποιήσει άμεσα τις επενδύσεις της, δεδομένης της μη-εμπορευσιμότητας των μετοχών αυτών. Αναμένεται ότι η μη-εμπορευσιμότητα των επενδύσεων σε εισηγμένες εταιρείες θα επηρεάσει αρνητικά την τρέχουσα αξία τους.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

26 Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Ανδρέας Ζαχαρίου
Πρόεδρος

Λευκωσία, 29 Απριλίου 2013



Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή **Προς τα Μέλη της CLR Investment Fund Public Limited**

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας CLR Investment Fund Public Limited (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2012, και τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των οικονομικών καταστάσεων, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της μητρικής εταιρείας CLR Investment Fund Public Limited στις 31 Δεκεμβρίου 2012, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έμφαση θέματος

Επισύρουμε την προσοχή στη Σημείωση 2 επί των οικονομικών καταστάσεων η οποία περιγράφει τη σημαντική αβεβαιότητα όσον αφορά την επένδυση και το υπόλοιπο εισπρακτέο από την Europrofit Capital Investors Public Limited καθώς και στην ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα, η οποία εξαρτάται από την ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων καθώς και από την μη ανάγκη αποπληρωμής των φορολογικών υποχρεώσεων εντός των επόμενων δώδεκα μηνών. Με αυτή τη βάση, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αξιολογήσει ότι η απαιτούμενη ρευστότητα που χρειάζεται η Εταιρεία για τουλάχιστο δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι περιορισμένη και ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταλλήλως καταρτιστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

Έκθεση επί άλλων νομικών απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει γίνει δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης (εκεί και όπου εφαρμόζεται) για τις πληροφορίες που αφορούν τις παραγράφους (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της εν λόγω Οδηγίας και αποτελεί ειδικό τμήμα της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.



Έχουμε εκδώσει ξεχωριστή έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και των θυγατρικών της για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Εκείνη η έκθεση τροποποιήθηκε με τη συμπερίληψη μιας έμφασης θέματος.

Ανδρούλλα Σ Πήττα
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 29 Απριλίου 2013

CLR Investment Fund Public Limited

Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	2012 €	2011 €
Έσοδα			
Μερίσματα	5	-	242.900
Πιστωτικοί τόκοι		29.664	417.860
Άλλα έσοδα		8.218	-
		37.882	660.760
Έξοδα			
Ζημιά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	5	(672.989)	(2.459.740)
Διαχειριστικά έξοδα	6	(396.610)	(545.226)
Απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	16	(2)	(252.499)
(Απομείωση)/ανάκτηση στην αξία δανείων και εισπρακτέων		(8.265.178)	722.051
Ζημιά από εργασίες		(9.296.897)	(1.874.654)
Χρηματοδοτικά έξοδα	8	(97.336)	(268.156)
Κέρδος από πώληση μεριδίου εξαρτημένης εταιρείας	11	74.804	-
Απομείωση επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες	11	(4.981.961)	(5.400.000)
Απομείωση επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	(249.999)	(1.564.751)
Ζημιά πριν τη φορολογία		(14.551.389)	(9.107.561)
Χρέωση φορολογίας	9	(356.658)	(1.955.703)
Ζημιά για το έτος		(14.908.047)	(11.063.264)
Άλλα συνολικά εισοδήματα			
Άλλα συνολικά εισοδήματα για το έτος μετά τη φορολογία		-	-
Συνολική ζημιά έτους		(14.908.047)	(11.063.264)
Ζημιά ανά μετοχή (σεντ):			
- βασική και αναπροσαρμοσμένη	10	(5,17)	(3,84)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 76 μέχρι 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	2012 €	2011 €
Περιουσιακά στοιχεία			
Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες	11	8.250.001	13.100.001
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	150.001	400.000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15	3.094.688	5.369.798
Επενδυτικά δάνεια	16	-	1.000.004
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	18	2.584.680	11.227.726
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	24.888	758.618
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		14.104.258	31.856.147
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	23.051.278	43.221.146
Συσσωρευμένες ζημιές		(15.693.377)	(20.955.198)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.357.901	22.265.948
Υποχρεώσεις			
Δανεισμός	21	592.749	3.716.664
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		6.063.079	5.710.952
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	22	90.529	162.583
Σύνολο υποχρεώσεων		6.746.357	9.590.199
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		14.104.258	31.856.147

Στις 29 Απριλίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της CLR Investment Fund Public Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Ανδρέας Ζαχαρίου, Πρόεδρος

Πανίκος Χαραλαμπίδης, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 76 μέχρι 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Συσσω- ρευμένες ζημιές (1) €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	43.221.146	(9.891.934)	33.329.212
Συνολική ζημιά για το έτος: Ζημιά για το έτος	-	(11.063.264)	(11.063.264)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011/ 1 Ιανουαρίου 2012	43.221.146	(20.955.198)	22.265.948
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες Μείωση κεφαλαίου (Σημ. 20)	(20.169.868)	20.169.868	-
Συνολική ζημιά για το έτος: Ζημιά για το έτος	-	(14.908.047)	(14.908.047)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>23.051.278</u>	<u>(15.693.377)</u>	<u>7.357.901</u>

- (2) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι, για σκοπούς λογιζόμενης διανομής μερίσματος κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσοστό της έκτακτης εισφοράς για την άμυνα αυξήθηκε στο 17% για κέρδη για το φορολογικό έτος 2009 και στο 20% για κέρδη για τα φορολογικά έτη 2010 και 2011. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται μέχρι το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 76 μέχρι 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	2012 €	2011 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
Ζημιά πριν τη φορολογία		(14.551.389)	(9.107.561)
Αναπροσαρμογές για:			
Μερίσματα εισπρακτέα	5	-	(242.900)
Πιστωτικούς τόκους		(29.664)	(50.950)
Χρεωστικούς τόκους	8	97.336	268.156
Απομείωση επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες	11	4.981.961	5.400.000
Απομείωση επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	249.999	1.564.751
Απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	16	2	252.499
Απομείωση στην αξία δανείων και εισπρακτέων	18	8.319.819	366.910
Ανάκτηση στην αξία δανείων και εισπρακτέων	18	(54.641)	(1.088.961)
Κέρδος από πώληση μεριδίου εξαρτημένης εταιρείας		(74.804)	-
		(1.061.381)	(2.638.056)
Αλλαγές σχετικά με:			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		2.275.110	2.836.672
Εισπρακτέα		1.377.870	(278.107)
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		(72.054)	82.185
Μετρητά από εργασίες		2.519.545	2.694
Φορολογία που πληρώθηκε		(4.531)	(4.367)
Μερίσματα που εισπράχτηκαν		-	242.900
Τόκοι που εισπράχτηκαν		29.664	50.950
Καθαρά μετρητά από εργασίες		2.544.678	292.177
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά μετοχών σε εξαρτημένες εταιρείες	11	(131.962)	-
Πώληση μετοχών σε εξαρτημένες εταιρείες		74.805	-
Επενδυτικά δάνεια που αποπληρώθηκαν	16	-	47.500
Καθαρά μετρητά (για)/από για επενδυτικές δραστηριότητες		(57.157)	47.500
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από δανεισμό		-	400.000
Αποπληρωμές δανεισμού		(1.653.130)	(1.499.995)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(97.336)	(268.156)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.750.466)	(1.368.151)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα		737.055	(1.028.474)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους		(1.304.916)	(276.442)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	19	(567.861)	(1.304.916)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 76 μέχρι 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και μετατράπηκε σε δημόσια στις 9 Δεκεμβρίου 1999. Στις 14 Σεπτεμβρίου 2000 οι Μετοχές και τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο και η διεύθυνση εργασίας της Εταιρείας είναι στο Laiki Capital House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κυριότερες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών, σε στρατηγικές επενδύσεις και επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

Η Κυπριακή οικονομία έχει επηρεαστεί αρνητικά τα τελευταία χρόνια από τη διεθνή πιστωτική κρίση και την αστάθεια των χρηματαγορών. Κατά τη διάρκεια του 2012 υπήρξε σημαντική μείωση της διαθέσιμης ρευστότητας για δανεισμό από τα Κυπριακά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, λόγω κυρίως της χρηματοοικονομικής αστάθειας σε σχέση με την κρίση του Ελληνικού δημοσίου χρέους, περιλαμβανομένης της απομείωσης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των επιπτώσεων της στην Κυπριακή οικονομία. Επιπλέον, η δυνατότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας να αντλήσει δανεισμό από τις διεθνείς χρηματαγορές έχει περιοριστεί σημαντικά μετά από τις μειώσεις στην πιστοληπτική της αξιολόγηση. Η Κυπριακή Κυβέρνηση εισήλθε σε διαπραγματεύσεις με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για οικονομική στήριξη.

Η Κύπρος και το Eurogroup (μαζί με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο) έχουν καταλήξει σε συμφωνία στις 25 Μαρτίου 2013 σχετικά με τα βασικά στοιχεία που είναι απαραίτητα για ένα μελλοντικό πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής που περιλαμβάνει την παροχή οικονομικής βοήθειας προς τη Κυπριακή Δημοκρατία μέχρι €10 δισεκατομμύρια. Το πρόγραμμα στοχεύει να αντιμετωπίσει τις εξαιρετικές οικονομικές προκλήσεις που αντιμετωπίζει η Κύπρος και να αποκαταστήσει τη βιωσιμότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα, με στόχο την αποκατάσταση της βιώσιμης οικονομικής ανάπτυξης και την εξυγίανση των δημόσιων οικονομικών τα επόμενα χρόνια. Η απόφαση του Eurogroup για την Κύπρο περιλαμβάνει σχέδια για την αναδιάρθρωση του χρηματοπιστωτικού τομέα και διασφαλίζει τις καταθέσεις κάτω από €100.000, σύμφωνα με την κοινοτική νομοθεσία. Πιο συγκεκριμένα, τα μέτρα εμπεριέχουν το διαχωρισμό της Λαϊκής Τράπεζας σε καλή (καταθέσεις με ποσά μέχρι και €100.000) και κακή τράπεζα (καταθέσεις με ποσά πάνω από €100.000) καθώς και μετατροπή συγκεκριμένου ποσοστού των ανασφάλιστων καταθέσεων (ποσά πάνω από €100.000) στους καταθέτες της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχικούς τίτλους. Επιπλέον, ο εταιρικός φόρος θα αυξηθεί από 10% σε 12,5%.

Επιπλέον, οι Κυπριακές αρχές επιβεβαίωσαν τη δέσμευσή τους να εντείνουν τις προσπάθειές τους στους τομείς της δημοσιονομικής εξυγίανσης, των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και των ιδιωτικοποιήσεων. Το Eurogroup ζήτησε από τις Κυπριακές αρχές και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο την οριστικοποίηση του μνημονίου συμφωνίας τον Απρίλιο του 2013 για να ακολουθήσει η επίσημη έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας καθώς και η επικύρωση από κράτη μέλη της ευρωζώνης μέσω των εθνικών κοινοβουλίων (ή άλλων ισοδύναμων) εγκρίσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

Στις 12 Απριλίου 2013 το Eurogroup χαιρέτισε τη συμφωνία που έχει επιτευχθεί μεταξύ της Κύπρου και των θεσμικών οργάνων της Τρόικας σχετικά με το πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής για την Κύπρο και δήλωσε ότι τα απαραίτητα στοιχεία έχουν ολοκληρωθεί για να ξεκινήσουν οι σχετικές εθνικές διαδικασίες που απαιτούνται για την επίσημη έγκριση της συμφωνίας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

Στις 22 Μαρτίου 2013, η Βουλή των Αντιπροσώπων ψήφισε νομοθεσία που αφορά την επιβολή περιοριστικών μέτρων αναφορικά με συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Κύπρο. Η έκταση και η διάρκεια των περιορισμών αποφασίζονται από τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και έχουν τεθεί σε ισχύ στις 28 Μαρτίου 2013.

Η περιορισμένη διαθεσιμότητα ρευστότητας για δανειοδότηση, η ζημιά απομείωσης επί των τραπεζικών καταθέσεων (Σημ. 26) και η επιβολή των πιο πάνω περιοριστικών μέτρων σε συνδυασμό με την τρέχουσα αστάθεια στο τραπεζικό σύστημα και την αναμενόμενη οικονομική ύφεση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να λάβει δανεισμό για χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της, την ικανότητα των χρεωστών της Εταιρείας να αποπληρώσουν τα οφειλόμενα προς την Εταιρεία ποσά, την ικανότητα της Εταιρείας να ρευστοποιήσει περιουσιακά στοιχεία και τις αναμενόμενες ταμειακές ροές της Διεύθυνσης της Εταιρείας αναφορικά με την αξιολόγηση απομείωσης για χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει αξιολογήσει κατά πόσον οποιοσδήποτε προβλέψεις απομείωσης κρίνονται αναγκαίες για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος, με την εξέταση της οικονομικής κατάστασης και των προοπτικών αυτών των περιουσιακών στοιχείων στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι απομειώσεις για εμπορικά εισπρακτέα προσδιορίζονται με τη χρήση του μοντέλου «προκληθεισών ζημιών» που απαιτείται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 39. Το πρότυπο αυτό απαιτεί την αναγνώριση των ζημιών απομείωσης για εισπρακτέα που προέκυψαν από γεγονότα του παρελθόντος και δεν επιτρέπει την αναγνώριση ζημιών απομείωσης που θα μπορούσαν να προκύψουν από μελλοντικά γεγονότα, ασχέτως της πιθανότητας αυτών των μελλοντικών γεγονότων (Σημ. 26).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν είναι σε θέση να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στην οικονομία της Κύπρου και κατά συνέπεια, ποια επίδραση, θα μπορούσαν να έχουν στη μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Με βάση την αξιολόγηση που έγινε, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει συμπεράνει ότι δεν χρειάζονται προβλέψεις ή χρεώσεις απομείωσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εκτιμά ότι λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για τη διατήρηση της βιωσιμότητας της Εταιρείας.

CLR Investment Fund Public Limited

1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

Συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων και γενικού διαχειριστή

Στις 3 Αυγούστου 2012 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με την Laiki Financial Services Limited (πρώην Marfin CLR (Financial Services) Limited) για παροχή υπηρεσιών γενικής διαχείρισης και τήρησης λογιστικών βιβλίων (€20.000 πλέον ΦΠΑ), παροχή υπηρεσιών γραμματέα (€6.000 πλέον ΦΠΑ), τήρησης μητρώου μετόχων (€1.000 πλέον ΦΠΑ) και διαχείρισης χαρτοφυλακίου (€5.000 πλέον ΦΠΑ). Η πιο πάνω συμφωνία έχει ισχύ από 2 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013 και θα ανανεώνεται αυτόματα για την ίδια διάρκεια για συνεχή έτη.

Επίσης η Εταιρεία χρεώνεται ποσοστό 0,5% επί της αξίας των χρηματιστηριακών συναλλαγών που διενεργούνται.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2012 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας. Κατά την εξέταση της ικανότητας της Εταιρείας να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τα ακόλουθα:

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της Κυπριακής οικονομίας, στην οποία η Εταιρεία είναι σημαντικά εκτεθειμένη, έχει επηρεάσει αρνητικά τις εργασίες της Εταιρείας και παρουσιάζει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις όπως αναλύεται στη Σημείωση 1. Αυτή τη στιγμή υπάρχει μεγάλος αριθμός σημαντικών οικονομικών κινδύνων και αβεβαιότητες που επηρεάζουν το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα και την Κυπριακή οικονομία. Οι κυριότεροι κίνδυνοι πηγάζουν από το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις στην κρίση χρέους των χωρών/κυβερνήσεων της ευρωζώνης και τις επιτυχίες, ή όχι, προσπάθειες για σημαντικές δημοσιονομικές αναπροσαρμογές και τις επιπτώσεις τους στην Κυπριακή οικονομία.

Επίσης όπως αναφέρεται στη Σημείωση 26 των οικονομικών καταστάσεων η ρευστότητα της Εταιρείας έχει επηρεαστεί αρνητικά από τις εξελίξεις στη Λαϊκή Τράπεζα, καθώς η Εταιρεία είχε όλες τις καταθέσεις της στην εν λόγω τράπεζα, και ως εκ τούτου είναι δεσμευμένες και ανασφάλιστες.

Η Εταιρεία συνεχίζει να έχει σημαντικά ίδια κεφάλαια αλλά έχει μειωθεί σημαντικά η διαθέσιμη ρευστότητα. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει την πώληση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται για σκοπούς επένδυσης και άλλα μέτρα για να περιορίσει τις λειτουργικές δαπάνες με σκοπό να αυξήσει τη διαθέσιμη ρευστότητα της Εταιρείας. Η ικανότητα της Εταιρείας να ρευστοποιήσει περιουσιακά στοιχεία επηρεάζεται από την ομαλή λειτουργία του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και τη διαθέσιμη ρευστότητα στην αγορά, μετά τον περιορισμό που έχει υποβληθεί σχετικά με συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Κύπρο (Σημ. 26). Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αξιολογήσει ότι η απαιτούμενη ρευστότητα που χρειάζεται η Εταιρεία είναι περιορισμένη.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Εταιρεία είχε εισπρακτέο από την Europrofit Capital Investors Public Limited, εξαρτημένη της εταιρείας, ύψους €2.570.000 καθώς και επένδυση στην εξαρτημένη εταιρεία ύψους €4.000.001, όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα όσον αφορά την εισπραξιμότητα του υπολοίπου, καθώς και την αξία της επένδυσης, τα οποία εξαρτούνται από την έκβαση της νομικής αγωγής της εξαρτημένης εταιρείας εναντίον της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. Σαν αποτέλεσμα της ύπαρξης αυτής της αβεβαιότητας, της δέσμευσης των μετρητών στην τράπεζα (Σημ. 26) και της περιορισμένης ρευστότητας στην αγορά, η εταιρεία δεν έχει επαρκή κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία τα οποία να της επιτρέπουν να αποπληρώσει όλες τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Αυτοί οι παράγοντες υποδεικνύουν την ύπαρξη ουσιαστικής αβεβαιότητας που ενδέχεται να φανερώσει σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Όπως αναφέρεται πιο πάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αξιολογήσει ότι η απαιτούμενη ρευστότητα που χρειάζεται η Εταιρεία για τουλάχιστο δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι περιορισμένη, καθώς βασίζεται στη μη ανάγκη αποπληρωμής των φορολογικών υποχρεώσεων εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας λάβει υπόψη τους πιο πάνω παράγοντες, είναι ικανοποιημένο ότι οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταλλήλως καταρτιστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Σκοπός ετοιμασίας

Η Εταιρεία ετοίμασε αυτές τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας για συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου της Κύπρου και του περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμου του 2007.

Η Εταιρεία ετοίμασε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για την Εταιρεία και τις εξαρτημένες της (το Συγκρότημα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπου δεν επισυνάπτονται, μπορούν να ληφθούν από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας.

Οι χρήστες αυτών των ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας πρέπει να τις διαβάσουν μαζί με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος κατά την και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ώστε να λάβουν καλύτερη κατανόηση της οικονομικής κατάστασης της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της Εταιρείας και του Συγκροτήματος.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος η Εταιρεία και το Συγκρότημα υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2012. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΠΧΑ 11 “Από Κοινού Διευθετήσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποιήσεις Συμφερόντων σε Άλλες Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΠΧΑ 13 “Αποτίμηση Δίκαιης Αξίας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 27 “Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες και από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

Τροποποιήσεις

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” για την αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με την ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” σχετικά με σημαντική επίδραση υπερπληθωρισμού και αφαίρεση σταθερών ημερομηνιών σε Πρώτη Εφαρμογή (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων” στην Παρουσίαση στοιχείων Άλλων Συνολικών Εισοδημάτων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2012).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 “Παροχές σε εργαζομένους” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” σχετικά με το Συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση” σχετικά με το Συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 20 “Λογιστική για Κυβερνητικές Χορηγίες και Γνωστοποίηση Κυβερνητικής Βοήθειας” - εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ σχετικά με τις κυβερνητικές χορηγίες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2011 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 σχετικά με την καθοδήγηση κατά τη μεταβατική περίοδο (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 20 “Κόστα Αφαίρεσης Άχρηστων Υλικών κατά το Στάδιο Παραγωγής Ενός Ορυχείου Επιφάνειας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7) (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 σχετικά με ενοποιήσεις για επενδυτικές οντότητες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των λογιστικών προτύπων σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με εξαίρεση των πιο κάτω:

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” για την αναβαλλόμενη φορολογία. Το ΔΛΠ 12, ‘Φόροι Εισοδήματος’ απαιτεί επί του παρόντος μια οικονομική οντότητα να υπολογίζει την αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οικονομική οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μέσω χρήσης ή πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσον η ανάκτηση θα είναι μέσω χρήσης ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται σε δίκαιη αξία με βάση το μοντέλο δίκαιης αξίας του ΔΛΠ 40, ‘Επενδύσεις σε Ακίνητα’. Η τροποποίηση αυτή εισάγει ως εκ τούτου εξαίρεση από την ισχύουσα αρχή για τον υπολογισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων που προκύπτουν από επενδύσεις σε ακίνητα που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία. Ως αποτέλεσμα των τροποποιήσεων, η Διερμηνεία ΜΕΔ 21, ‘Φόροι Εισοδήματος - ανάκτηση αναπροσαρμοσμένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων’, δεν θα ισχύει πλέον για επενδύσεις σε ακίνητα που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία. Οι τροποποιήσεις επίσης εισάγουν στο ΔΛΠ 12 την υπόλοιπη οδηγία που περιείχε προηγουμένως η Διερμηνεία ΜΕΔ, η οποία αποσύρεται. Αυτή η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013.
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων” στην Παρουσίαση στοιχείων άλλων Συνολικών Εισοδημάτων. Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση αυτή είναι η απαίτηση όπως οι οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα ‘άλλα συνολικά εισοδήματα’, με βάση κατά πόσο μπορούν να επαναταξινομηθούν στη συνέχεια στις κερδοζημιές (προσαρμογές επαναταξινόμησης). Οι τροποποιήσεις δεν εξετάζουν ποια στοιχεία παρουσιάζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα. Αυτή η τροποποίηση ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2012.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά μέσα”. Το ΔΠΧΑ 9 ασχολείται με την ταξινόμηση, την αποτίμηση και την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Αντικαθιστά τα μέρη του ΔΛΠ 39 που σχετίζονται με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία να ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες αποτίμησης: αυτά που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία και εκείνα που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών μέσων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού μέσου. Για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, το πρότυπο διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων του ΔΛΠ 39. Η κύρια αλλαγή είναι ότι, στις περιπτώσεις όπου επιλέγεται η δίκαιη αξία για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, το μέρος της αλλαγής στην δίκαιη αξία που οφείλονται στον πιστωτικό κίνδυνο της οικονομικής οντότητας λογίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και όχι στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός εάν αυτό δεν δημιουργεί λογιστική αντιστοιχία. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 10, “Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις”. Το ΔΠΧΑ 10 βασίζεται στις υφιστάμενες αρχές, αναγνωρίζοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου είναι δύσκολο να προσδιοριστεί. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014.
- ΔΠΧΑ 11 “Από Κοινού Διευθετήσεις”. Το ΔΠΧΑ 11 είναι μια πιο ρεαλιστική αντανάκλαση των από κοινού διευθετήσεων εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του διακανονισμού παρά τη νομική μορφή τους. Υπάρχουν δύο κατηγορίες από κοινού διευθετήσεων: κοινές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες. Οι κοινές επιχειρήσεις προκύπτουν όταν ο διαχειριστής μιας κοινής διευθέτησης έχει δικαιώματα στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αφορούν τη διευθέτηση και, επομένως, λογίζει το συμφέρον του σε περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα. Οι κοινοπραξίες προκύπτουν όταν ο διαχειριστής της κοινής διευθέτησης έχει δικαιώματα στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της διευθέτησης και ως εκ τούτου υπολογίζει το συμφέρον του με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η αναλογική ενοποίηση των κοινοπραξιών δεν επιτρέπεται πλέον. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014.
- ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποιήσεις Συμφερόντων σε Άλλες Οντότητες”. Το ΔΠΧΠ 12 περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης για όλα τα είδη συμφερόντων σε άλλες οντότητες, συμπεριλαμβανομένων των κοινών διευθετήσεων, συνδεδεμένων εταιρειών και οντοτήτων ειδικού σκοπού και άλλων οντοτήτων εκτός ισολογισμού. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

- ΔΠΧΑ 13 “Αποτίμηση Δίκαιης Αξίας”. Το ΔΠΧΑ 13 έχει στόχο να βελτιώσει τη συνέπεια και να μειώσει την πολυπλοκότητα, παρέχοντας έναν ακριβή ορισμό της δίκαιης αξίας και μια ενιαία πηγή αποτίμησης της δίκαιης αξίας και των απαιτήσεων γνωστοποίησης για χρήση στα ΔΠΧΑ. Οι απαιτήσεις αυτές δεν επεκτείνουν τη χρήση του λογισμού της δίκαιης αξίας αλλά και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με το πώς θα πρέπει να εφαρμόζεται όταν η χρήση του ήδη απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα πρότυπα. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα εισοδήματα όταν το ποσό του εισοδήματος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα, είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν προς την οντότητα και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μία εκ των εργασιών της Εταιρείας όπως αναφέρεται πιο κάτω. Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

- (α) **Πιστωτικοί τόκοι** – Οι πιστωτικοί τόκοι από χρεόγραφα, καταθέσεις και επενδυτικά δάνεια αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- (β) **Μερίσματα εισπρακτέα** – Τα εισπρακτέα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει.

Ωφελήματα υπαλλήλων

Η Εταιρεία και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων.

Επιπρόσθετα, λειτουργεί ένα σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών τα περιουσιακά στοιχεία του οποίου τηρούνται σε ξεχωριστό ταμείο υπό τη διαχείριση επιτροπής. Το σχέδιο χρηματοδοτείται με πληρωμές από τους υπαλλήλους και την Εταιρεία. Οι συνεισφορές της Εταιρείας αναγνωρίζονται στην περίοδο που σχετίζονται και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Η Εταιρεία δεν είχε επιπρόσθετες υποχρεώσεις αφού πληρωθούν οι συνεισφορές. Το σχέδιο αυτό έχει τερματιστεί στις 6 Αυγούστου 2012.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία ("το νόμισμα λειτουργίας"). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η χρέωση φορολογίας για την περίοδο περιλαμβάνει την τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές εκτός στην έκταση όπου σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται επίσης στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης στη χώρα όπου η Εταιρεία δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία.

Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Εντούτοις, η αναβαλλόμενη φορολογία δεν λογίζεται εάν προκύπτει από αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή εκτός από συνένωση επιχειρήσεων, η οποία κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν το σχετικό αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο εκποιηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχοντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με φόρο εισοδήματος που χρεώνεται από την ίδια φορολογική αρχή στην Εταιρεία όπου υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό των υπολοίπων σε καθαρή βάση.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται και δεν υπόκεινται πλέον στη δικαιοδοσία της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, τα ενδιάμεσα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στο έτος που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στην περίπτωση τελικών μερισμάτων, αυτά αναγνωρίζονται στο έτος που εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες η Εταιρεία ελέγχει και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο πέραν του 50% στα δικαιώματα ψήφου. Οι επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα εμφανίζονται στην τιμή κόστους μείον οποιαδήποτε πρόνοια για απομείωση στην αξία της επένδυσης. Όπου έχει πραγματοποιηθεί απομείωση στην αξία μιας επένδυσης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές.

Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί σημαντική επιρροή και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο μεταξύ 20% και 50% στα δικαιώματα ψήφου αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα εμφανίζονται στην τιμή κόστους μείον οποιαδήποτε πρόνοια για απομείωση στην αξία της επένδυσης. Όπου έχει πραγματοποιηθεί απομείωση στην αξία μιας επένδυσης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές.

Απομείωση στην αξία μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με ακαθόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πωλήσεως και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός της υπεραξίας που έχουν υποστεί απομείωση, ελέγχονται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(i) Ταξινόμηση

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία από αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και δάνεια και εισπρακτέα. Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των στοιχείων αυτών κατά την αρχική αναγνώριση.

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αγοράστηκε κυρίως για σκοπούς πώλησης σε βραχυπρόθεσμη βάση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αν είναι προς εμπορία ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Τα δάνεια και εισπρακτέα ταξινομούνται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Αυτά ταξινομούνται ως μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, τα δάνεια και εισπρακτέα της Εταιρείας αποτελούνται από επενδυτικά δάνεια, εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγών χρεώνονται στις κερδοζημιές.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις κερδοζημιές στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Έσοδα από μερίσματα που προέρχονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, η Εταιρεία προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης κατά πόσον υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας μείον ζημιά απομείωσης που προηγουμένως αναγνωρίστηκε στις κερδοζημιές αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στις κερδοζημιές για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω των κερδοζημιών.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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 υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση ή να γίνει ταυτόχρονα η πώληση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης.

Εισπρακτέα

Τα εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόβλεψη για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, πιθανότητα ότι ο χρεώστης θα περιέλθει σε πτώχευση ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αθέτηση ή παράλειψη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του σχετικά με πληρωμές θεωρούνται ενδείξεις ότι το εισπρακτέο έχει υποστεί απομείωση. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του εισπρακτέου και της παρούσας αξίας των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Όταν ένα εισπρακτέο είναι επισφαλές, διαγράφεται έναντι του λογαριασμού πρόβλεψης. Επακόλουθες ανακτήσεις ποσών που είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται στις κερδοζημιές.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Επιπλέον κόστη που αφορούν άμεσα την έκδοση νέων μετοχών, εκτός από έκδοση σε σχέση με συνένωση επιχειρήσεων, παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση μετά την φορολογία από τις εισπράξεις. Κόστη για την έκδοση μετοχών που σχετίζονται άμεσα με μια συνένωση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος της απόκτησης.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση που προκύπτει από γεγονότα που έχουν προηγηθεί, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης έχει υπολογιστεί αξιόπιστα. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές. Οι προβλέψεις υπολογίζονται ως η τρέχουσα αξία των εξόδων που αναμένεται να αποκτηθεί για την εξόφληση της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα ποσοστό πριν την φορολογία το οποίο αποδίδει τρέχουσες αξιολογήσεις αγοράς της αξίας του χρήματος διαχρονικά για τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση στην πρόβλεψη λόγω της παρέλευσης χρόνου αναγνωρίζεται ως χρεωστικός τόκος.

Εμπορικοί πιστωτές

Οι εμπορικοί πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται στις μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές κατά τη διάρκεια του δανείου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ο δανεισμός ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα άνευ όρων να αναβάλλει την αποπληρωμή της υποχρέωσης για τουλάχιστο δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατάσταση ταμειακών ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από καταθέσεις στην τράπεζα, με αρχική ημερομηνία λήξης τρεις μήνες ή λιγότερο και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Λειτουργικοί τομείς

Η Εταιρεία στο σύνολο της λειτουργεί ως ένα λειτουργικός τομέας.

Οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται με τρόπο που να συνάδει με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στο ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων. Ως ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων έχει προσδιοριστεί το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο λαμβάνει αποφάσεις ως προς την διάθεση πόρων και αξιολογεί την απόδοση των λειτουργικών τομέων.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου τιμής αγοράς, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία και κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το όλο πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από ένα κεντρικό γενικό λογιστήριο σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το γενικό λογιστήριο αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες της Εταιρείας. Το Συμβούλιο παρέχει αρχές για την όλη διαχείριση κινδύνου, καθώς και αρχές που καλύπτουν συγκεκριμένους τομείς, όπως συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και επένδυση πλεονάζουσας ρευστότητας.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(α) Κίνδυνος αγοράς

(1) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε νόμισμα που δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

Η Διεύθυνση δεν εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο αλλά παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, εάν το Ευρώ αποδυναμωνόταν/ενδυναμωνόταν κατά 10% σε σχέση με την Ισλανδική Κορώνα, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €0 (2011: €132.127) χαμηλότερη/ψηλότερη, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στη μετατροπή υπολοίπων μετρητών αποτιμημένων σε Ισλανδικές Κορώνες.

(2) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από την Εταιρεία και ταξινομούνται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, η Εταιρεία διευρύνει το φάσμα του χαρτοφυλακίου της. Η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από τη Διεύθυνση της Εταιρείας.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους άλλων εταιρειών οι οποίες εμπορεύονται δημόσια περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και στο Σύνθετο Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξήσεων/μειώσεων των δεικτών των πιο πάνω χρηματιστηρίων στα αποτελέσματα για το έτος μετά τη φορολογία. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι αξίες μετοχικών τίτλων αυξήθηκαν/μειώθηκαν κατά 10% με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές και οι μετοχικοί τίτλοι της Εταιρείας κινήθηκαν σύμφωνα με το δείκτη:

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(α) Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

(2) Κίνδυνος τιμής αγοράς (συνέχεια)

	Επίδραση στο κέρδος μετά τη φορολογία σε €	
	2012	2011
Δείκτης		
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου –		
Γενικός Δείκτης	181.028	330.953
Χρηματιστήριο Αθηνών –		
Σύνθετος Δείκτης	3.440	6.026

Η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα αυξανόταν/μειωνόταν ως αποτέλεσμα ζημιών/κερδών σε μετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

(3) Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

Ένα σημαντικό μέρος των εσόδων και ροής μετρητών από εργασίες της Εταιρείας προέρχεται από επενδυτικά και άλλα δάνεια που έχουν παραχωρηθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Ο δανεισμός αυτός εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται από μακροπρόθεσμο δανεισμό. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε σταθερά επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία.

Ο κίνδυνος επιτοκίου δεν τυγχάνει διαχείρισης σε συστηματική βάση. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Αν για το έτος 2012 τα επιτόκια για επενδυτικά και άλλα δάνεια σε Ευρώ που παραχωρήθηκαν ήταν 1% ψηλότερα ή χαμηλότερα, οι πιστωτικοί τόκοι του έτους θα ήταν €110.692 (2011: €118.076) ψηλότεροι/χαμηλότεροι.

Αν για το έτος 2012, τα επιτόκια σε δανεισμό που αποτιμάται σε Ευρώ ήταν κατά 1% ψηλότερα/χαμηλότερα, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, τα αποτελέσματα του έτους μετά τη φορολογία θα ήταν €5.927 (2011: €37.167) χαμηλότερα/ψηλότερα, κυρίως ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από εκθέσεις σε πιστώσεις σε πελάτες, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών. Δεν υπάρχει συγκεκριμένη πολιτική για το ποσό μέγιστης έκθεσης σε κίνδυνο από ένα συμβαλλόμενο μέρος. Εάν οι πελάτες είναι αξιολογημένοι από ανεξάρτητο μέρος, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί αυτές τις αξιολογήσεις. Διαφορετικά, εάν δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η Διεύθυνση εκτιμά την πιστωτική ποιότητα του πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες εμπειρίες και άλλους παράγοντες. Ξεχωριστά πιστωτικά όρια και πιστωτικοί όροι ορίζονται με βάση την πιστωτική ποιότητα του πελάτη σύμφωνα με όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συνεχή βάση. Βλέπετε Σημείωση 14 για περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται τη διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και εμπορεύσιμων τίτλων, τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω ενός ικανοποιητικού ποσού δεσμευμένων πιστωτικών διευκολύνσεων και τη δυνατότητα διευθέτησης ανοικτών θέσεων στην αγορά. Η Διεύθυνση διατηρεί ευελιξία στη χρηματοδότηση διατηρώντας διαθεσιμότητα εντός των δεσμευμένων πιστωτικών ορίων.

Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις κυμαινόμενες προβλέψεις του αποθεματικού ρευστότητας της Εταιρείας (περιλαμβάνει αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις (Σημ. 21) και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 19)) στη βάση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές περιλαμβανομένων τόκων συν τόκους μέχρι τη λήξη των δανείων. Υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

	Μέχρι 1 έτος	1 μέχρι 2 έτη	2 μέχρι 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
	€	€	€	€
Στις 31 Δεκεμβρίου 2012				
Δανεισμός	592.749	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	90.529	-	-	-

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

	Μέχρι 1 έτος	1 μέχρι 2 έτη	2 μέχρι 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
	€	€	€	€
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011				
Δανεισμός	3.331.111	433.776	336.386	156.128
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	53.625	-	-	-
Οφειλή σε συγγενική εταιρεία	108.958	-	-	-

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι επιδιώξεις της Εταιρείας όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στην Εταιρεία και να διατηρήσει μια βέλτιστη κεφαλαιουχική δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου.

Με σκοπό να διατηρήσει ή να μεταβάλει την κεφαλαιουχική δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό της.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού ως προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Αυτή η σχέση υπολογίζεται ως ο καθαρός δανεισμός διαιρούμενος με το συνολικό κεφάλαιο. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού (περιλαμβανομένου 'βραχυπρόθεσμου και μη-βραχυπρόθεσμου δανεισμού' όπως παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, προσθέτοντας τον καθαρό δανεισμό.

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Εταιρεία μείωσε το δανεισμό της κατά €3,1 εκατομμύρια περίπου, ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μειώθηκαν κατά €0,7 εκατομμύρια περίπου με αποτέλεσμα το καθαρό χρέος να μειωθεί κατά €2,4 εκατομμύρια περίπου. Παρά την μείωση των ιδίων κεφαλαίων κατά €14,9 εκατομμύρια περίπου, ο συντελεστής μόχλευσης μειώθηκε στο 7,16%.

	2012 €	2011 €
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 21)	592.749	3.716.664
Μείον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 19)	(24.888)	(758.618)
Καθαρό χρέος	567.861	2.958.046
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7.357.901	22.265.948
Συνολικό κεφάλαιο	7.925.762	25.223.994
Συντελεστής μόχλευσης	7,16%	11,73%

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης σε δίκαιη αξία με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

- Χρηματιστηριακές τιμές (μη προσαρμοσμένες) σε ενεργείς αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (Επίπεδο 1).
- Στοιχεία εισαγωγής εκτός από χρηματιστηριακές τιμές τίτλων που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα (δηλαδή ως τιμές) ή έμμεσα (δηλαδή που προέρχονται από τιμές) (Επίπεδο 2).
- Στοιχεία εισαγωγής για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (δηλαδή μη παρατηρήσιμα στοιχεία εισαγωγής) (Επίπεδο 3).

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
31 Δεκεμβρίου 2012				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι	1.412.723	-	-	1.412.723
- Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	431.965	1.250.000	-	1.681.965
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	1.844.688	1.250.000	-	3.094.688

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
31 Δεκεμβρίου 2011				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι	2.293.491	-	-	2.293.491
- Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	1.076.307	2.000.000	-	3.076.307
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	3.369.798	2.000.000	-	5.369.798

Κατά τη διάρκεια του 2011 και 2012, η Εταιρεία δεν μετέφερε οποιαδήποτε περιουσιακά στοιχεία μεταξύ επιπέδων.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι χρηματιστηριακές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, έμπορο, χρηματιστή, βιομηχανικό όμιλο, υπηρεσία εκτίμησης, ή εποπτική υπηρεσία, και εκείνες οι τιμές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές αγοράς σε καθαρά εμπορική βάση. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς. Αυτά τα μέσα περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε μετοχές στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών και εταιρικά ομόλογα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, που ταξινομούνται ως εμπορικοί τίτλοι ή που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά (για παράδειγμα, μετοχικοί τίτλοι που δεν είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήριο) καθορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Αυτές οι μέθοδοι αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς, που είναι διαθέσιμα, και βασίζονται όσο το δυνατό λιγότερο σε εκτιμήσεις που σχετίζονται άμεσα με την οντότητα. Εάν όλα τα βασικά δεδομένα που χρειάζονται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 2. Εάν ένα ή περισσότερα από τα βασικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα γεγονότα της αγοράς, το μέσο περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 3.

Συγκεκριμένες μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση της δίκαιης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνουν:

- Χρηματιστηριακές τιμές αγοράς ή προσφερόμενες τιμές από έμπορο για παρόμοια μέσα.
- Άλλες τεχνικές όπως ανάλυση προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιούνται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά μέσα.

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά σύμφωνα με τις περιστάσεις.

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Η Εταιρεία κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

CLR Investment Fund Public Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Φορολογία**

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί οι διαφορές επηρεάζουν τις τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

- **Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Η Εταιρεία ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει τη μέθοδο προεξοφλημένων ταμειακών ροών για διάφορα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Αν το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε στην προεξόφληση ταμειακών ροών και ο αναμενόμενος ρυθμός ανάπτυξης είχε διαφορά 10% από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, θα ήταν €125.000 (2011: €162.451) ψηλότερη ή χαμηλότερη.

- **Αποτίμηση εισπρακτέου από την CLR Properties Limited**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Εταιρεία εξέτασε κατά πόσο το εισπρακτέο από την CLR Properties Limited είχε υποστεί απομείωση, σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική που αναφέρεται στην Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει προσδιοριστεί με βάση την προεξοφλημένη ταμειακή ροή που αναμένεται να εισπραχθεί από την Εταιρεία στο μέλλον, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου που ίσχυε την ημερομηνία της συναλλαγής. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 23(β). Ως εκ τούτου, στις 31 Δεκεμβρίου 2012 η Διεύθυνση αξιολόγησε το εισπρακτέο αυτό ως μη ανακτήσιμο και προχώρησε στην πλήρη πρόβλεψη του εισπρακτέου για απομείωση.

Αν για το έτος 2011, το επιτόκιο ήταν 1% ψηλότερο/χαμηλότερο, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, τότε η λογιστική αξία του εισπρακτέου στο τέλος του έτους, πριν τη συσσωρευμένη απομείωση θα ήταν €108.076 χαμηλότερη/ψηλότερη.

- **Αποτίμηση άλλων δανείων και εισπρακτέων**

Η Διεύθυνση αναμένει ότι το συνολικό ποσό των άλλων δανείων και εισπρακτέων που θα ανακτηθεί είναι ίσο με τη λογιστική αξία τους στο τέλος του έτους. Αν οι υπολογισμοί της Διεύθυνσης αυξηθούν/μειωθούν κατά 20% τότε η εταιρεία θα έπρεπε να αυξήσει/μειώσει την αξία των άλλων δανείων και εισπρακτέων κατά €716.936 (2011: €781.893).

CLR Investment Fund Public Limited

5 Μερίσματα και (ζημιά)/κέρδος χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2012 €	2011 €
Μερίσματα	-	242.900
Καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας	(672.989)	(2.459.740)

Τα μερίσματα και η ζημιά δίκαιης αξίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €	2011 €
Προς εμπορία		
Από επανεκτίμηση:		
- Κέρδη	-	97.136
- Ζημιές	(481.127)	(1.243.075)
	(481.127)	(1.145.939)
Από ρευστοποίηση:		
- Κέρδη	94.585	141.373
- Ζημιές	(243.309)	-
	(148.724)	141.373
Καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας	(629.851)	(1.004.566)
Μερίσματα	-	203.700
Σύνολο	(629.851)	(800.866)
Σε δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση		
Από επανεκτίμηση:		
- Ζημιές	(806.343)	(1.455.174)
	(806.343)	(1.455.174)
Από ρευστοποίηση:		
- Κέρδη	763.205	-
	763.205	-
Καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας	(43.138)	(1.455.174)
Μερίσματα	-	39.200
Σύνολο	(43.138)	(1.415.974)

CLR Investment Fund Public Limited

6 Ανάλυση διαχειριστικών εξόδων κατά είδος

	2012 €	2011 €
Δικαιώματα προς Laiki Financial Services Ltd (Σημ. 23 (α)):		
Διαχείριση χαρτοφυλακίου	6.870	97.393
Παροχή διοικητικών υπηρεσιών	23.951	68.931
Τήρηση μητρώου μετόχων	1.170	2.484
Υπηρεσίες γραμματέα	7.020	5.796
Κόστος προσωπικού (Σημ. 7)	154.623	175.518
Δικαιώματα μη εκτελεστικών Συμβούλων (Σημ. 23 (γ))	11.600	18.770
Αμοιβή ελεγκτών	14.360	23.000
Συνδρομή και δικαιώματα Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου	50.717	20.446
Δικαιώματα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.357	1.500
Ασφάλεια για ευθύνη μελών Διοικητικού Συμβουλίου	14.816	27.056
Δικηγορικά έξοδα	62.346	61.041
Επαγγελματικά και συμβουλευτικά δικαιώματα	20.051	1.617
Τραπεζικά δικαιώματα	2.709	3.408
Άλλα διοικητικά έξοδα	20.670	37.916
Ετήσιο τέλος εταιρειών	350	350
Σύνολο διαχειριστικών εξόδων	396.610	545.226

Τα έξοδα για επαγγελματικά και συμβουλευτικά δικαιώματα που παρουσιάζονται πιο πάνω, περιλαμβάνουν αμοιβές ύψους €3.803 (2011: €863) για άλλες υπηρεσίες διαβεβαιώσεων που χρεώθηκαν από το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο της Εταιρείας.

7 Κόστος προσωπικού

	2012 €	2011 €
Μισθοί και συναφή έξοδα	131.898	150.740
Κοινωνικές ασφαλίσσεις και άλλα ταμεία	7.557	7.443
Ταμείο Προνοίας	15.168	17.335
	154.623	175.518

8 Χρηματοδοτικά έξοδα

	2012 €	2011 €
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικοί τόκοι	97.336	268.156
	97.336	268.156

9 Φορολογία

	2012 €	2011 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	3.441	4.493
Φορολογία προηγούμενων χρήσεων	353.217	1.951.210
	356.658	1.955.703

CLR Investment Fund Public Limited

9 Φορολογία (συνέχεια)

Ο φόρος επί της ζημιάς της Εταιρείας πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

	2012 €	2011 €
Ζημιά πριν τη φορολογία	(14.551.389)	(9.107.561)
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	(1.455.139)	(910.756)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.551.144	955.702
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	(96.005)	(44.946)
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	3.441	4.493
Φορολογία προηγούμενων ετών	353.217	1.951.210
Χρέωση φορολογίας	356.658	1.955.703

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία είναι 10%.

Από το φορολογικό έτος 2012, φορολογικές ζημιές μέχρι 5 ετών μπορούν να μεταφερθούν και να χρησιμοποιηθούν.

Από την 1 Ιανουαρίου 2009, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από φόρο εισοδήματος και να υπόκεινται μόνο σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα με ποσοστό 10%; αυξήθηκε σε 15% από την 31 Αυγούστου 2011.

Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%; αυξήθηκε σε 17% από την 31 Αυγούστου 2011; αυξήθηκε σε 20% από την 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα που εισπράχθηκαν από την 1 Ιανουαρίου 2012 και μετά από άλλες εταιρείες που είναι φορολογικοί κάτοικοι της Κύπρου, μπορεί επίσης να υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα.

Κέρδη από τη διάθεση αξιογράφων που εμπίπτουν στον ορισμό των τίτλων για φορολογικούς σκοπούς (περιλαμβανομένων μετοχών, χρεογράφων, ομολόγων, δικαιωμάτων επ' αυτών, κλπ) εξαιρούνται από Κυπριακό εταιρικό φόρο.

Οι Φορολογικές Αρχές έχουν εκδώσει επιπρόσθετες φορολογίες για τα έτη 2000 μέχρι 2002, για τις οποίες η Εταιρεία έχει προσφύγει στο Ανώτατο Δικαστήριο (Σημ. 24(β)). Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και παρά την προσφυγή της, η Εταιρεία προχώρησε στην πρόβλεψη επιπρόσθετου ποσού ύψους €353.217 (2011: €1.951.210) που αφορά κυρίως τόκους.

Στις 6 Μαρτίου 2013 το Ανώτατο Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου ημερομηνίας 21 Οκτωβρίου 2011 εναντίον της Εταιρείας (Σημ. 24(β)).

CLR Investment Fund Public Limited

10 Ζημιά ανά μετοχή

Η ζημιά ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας τη ζημιά για το έτος που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας με το μεσοσταθμικό αριθμό των εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους.

	2012 €	2011 €
Ζημιά για το έτος	(14.908.047)	(11.063.264)
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	288 140 972	288 140 972
Ζημιά ανά μετοχή (σεντ) – βασική και αναπροσαρμοσμένη	(5,17)	(3,84)

11 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

	2012 €	2011 €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Την 1 Ιανουαρίου	13.100.001	18.500.001
Πώληση μεριδίου σε εξαρτημένες	(1)	-
Αύξηση μεριδίου σε εξαρτημένες εταιρείες	131.962	-
Απομείωση επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες	(4.981.961)	(5.400.000)
Στις 31 Δεκεμβρίου	8.250.001	13.100.001

Οι εξαρτημένες εταιρείες της Εταιρείας, οι οποίες είναι εγγεγραμμένες στην Κύπρο, είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό Συμμετοχής %	2012 €	2011 €
Europrofit Capital Investors Public Limited:	Επενδύσεις			
Συνήθεις μετοχές		91,78	1	1
Προνομιούχες μετοχές		100,00	4.000.000	6.000.000
Axxel Ventures Limited	Επενδύσεις	100,00	3.750.000	6.500.000
Τοξότης Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	Επενδύσεις	61,92	500.000	600.000
			8.250.001	13.100.001

Στις 7 και 8 Μαΐου 2012, η Εταιρεία προχώρησε στην πώληση 3 412 374 μετοχών της θυγατρικής εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited. Από την πιο πάνω πράξη η Εταιρεία μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της κατά 10,89% και πραγματοποίησε κέρδος ύψους €74.804.

Στις 16 Οκτωβρίου 2012 η Εταιρεία ανακοίνωσε τη απόφαση της για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης προς όλους τους κατόχους συνήθων μετοχών της εξαρτημένης εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited για απόκτηση μέχρι και του 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της. Το Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης το οποίο ετοιμάστηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου και τις σχετικές Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε από τις αρμόδιες αρχές στις 23 Νοεμβρίου 2012. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας πρότασης ήταν από 28 Νοεμβρίου 2012 μέχρι 28 Δεκεμβρίου 2012 και η προτεινόμενη αντιπαροχή ήταν €0,025 σε μετρητά για κάθε μια συνήθη μετοχή.

Η Εταιρεία μέσω χρηματιστηριακών πράξεων μέχρι την ημερομηνία λήξης της Δημόσιας Πρότασης απέκτησε επιπρόσθετο ποσοστό 16,81% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου συνήθων μετοχών της Europrofit Capital Investors Public Limited με συνολικό κόστος απόκτησης €131.962, διαμορφώνοντας το ποσοστό της στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στο 91,78%.

CLR Investment Fund Public Limited

11 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες (συνέχεια)

Το τελικό ποσοστό αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης από τους μετόχους της θυγατρικής εταιρείας ανήλθε στο 1,59% καθώς υποβλήθηκαν αποδοχές για 497 693 μετοχές. Το συνολικό ποσοστό αποδοχής προστιθέμενο στο ποσοστό που κατείχε η εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχεται στο 93,37% και δίδει στην Εταιρεία σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Πρότασης να ασκήσει το δικαίωμα που της παρέχει το άρθρο 36 του Νόμου για δικαίωμα εξαγοράς (Squeeze Out) ούτως ώστε να αποκτήσει το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής.

Στις 13 Μαρτίου 2013 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την αίτηση της Εταιρείας για έναρξη της διαδικασίας εξαγοράς (Squeeze Out) των εναπομείνοντων μετόχων της Europrofit Capital Investors Public Ltd.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ποσό ύψους €4.981.961 (2011: €5.400.000) απομειώθηκε ως μη ανακτήσιμο και διαγράφηκε στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €600.000 ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 21).

12 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	2012 €	2011 €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Την 1 Ιανουαρίου	400.000	1.964.751
Απομείωση επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	(249.999)	(1.564.751)
Στις 31 Δεκεμβρίου	150.001	400.000

Οι συνδεδεμένες εταιρείες της Εταιρείας, οι οποίες είναι εγγεγραμμένες στην Κύπρο, είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής %	Εκδοθέν κεφάλαιο €
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	Επενδύσεις	29,50	500.000
Finikas Ammochostou Plc	Επενδύσεις	49,15	4.938.492

Κατά τη διάρκεια του 2011 και 2012 δεν υπήρξε οποιαδήποτε μεταβολή στα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες.

Η χρηματιστηριακή αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €396.805 (2011: €814.675).

Τα οικονομικά στοιχεία των πιο πάνω συνδεδεμένων εταιρειών οι οποίες έχουν όλες συσταθεί στην Κύπρο και οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, είναι:

Όνομα	Περιουσιακά στοιχεία €	Υποχρεώσεις €	Εισοδήματα €	Ζημιά €
2012				
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	462.967	17.677	5.373	(56.903)
Finikas Ammochostou Plc (1)	-	-	-	-
	462.967	17.677	5.373	(56.903)

CLR Investment Fund Public Limited

12 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες (συνέχεια)

(1) Η συνδεδεμένη εταιρεία Finikas Ammochostou Plc δεν έχει ετοιμάσει ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2012 μέχρι την ημερομηνία υπογραφής των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

Όνομα	Περιουσιακά στοιχεία €	Υποχρεώσεις €	Εισοδήματα €	Ζημιά €
2011				
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία				
Λίμιτεδ	519.652	17.459	14.807	(179.217)
Finikas Ammochostou Plc	8.382.210	8.702.204	-	(1.972.876)
	<u>8.901.862</u>	<u>8.719.663</u>	<u>14.807</u>	<u>(2.152.093)</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €250.000 ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ.21).

13 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2012			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	3.094.688	3.094.688
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	2.584.680	-	2.584.680
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24.888	-	24.888
Σύνολο	<u>2.609.568</u>	<u>3.094.688</u>	<u>5.704.256</u>

	Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		90.529	90.529
Δανεισμός		592.749	592.749
Σύνολο		<u>683.278</u>	<u>683.278</u>

CLR Investment Fund Public Limited

13 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2011			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	5.369.798	5.369.798
Επενδυτικά δάνεια	1.000.004	-	1.000.004
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	11.227.726	-	11.227.726
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	758.618	-	758.618
Σύνολο	12.986.348	5.369.798	18.356.146
		Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		162.583	162.583
Δανεισμός		3.716.664	3.716.664
Σύνολο		3.879.247	3.879.247

14 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, μπορεί να καθοριστεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστωτικές αξιολογήσεις (αν υπάρχουν) ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη:

	2012 €	2011 €
Εισπρακτέα		
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση		
Χρεώστες και εισπρακτέα:		
Ομάδα 1	14.672	1.329.727
Ομάδα 2	-	9.737
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες:		
Ομάδα 3	2.570.000	2.570.000
Ομάδα 4	8	7.318.262
	2.584.680	11.227.726
Επενδυτικά δάνεια		
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση – Ομάδα 5	-	1.000.004

CLR Investment Fund Public Limited

14 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

	2012 €	2011 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (1)		
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις		
– Αξιολόγηση Moody's		
Caα1	24.688	-
Άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα χωρίς πιστωτική αξιολόγηση	-	758.418
	24.688	758.418

Ομάδα 1, 3 – υφιστάμενοι χρεώστες (περισσότερο από 6 μήνες) χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 2 – νέοι χρεώστες (λιγότερο από 6 μήνες).

Ομάδα 4, 5 – υφιστάμενοι χρεώστες (περισσότερο από 6 μήνες) με αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα δεν έχουν τύχει επαναδιαπραγμάτευσης οι όροι τους κατά το τελευταίο έτος.

Η Διεύθυνση δεν αναμένει οποιεσδήποτε ζημιές από μη-απόδοση εκ μέρους των πιο πάνω συμβαλλόμενων μερών.

- (1) Το υπόλοιπο του στοιχείου της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης 'ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα' είναι μετρητά στο ταμείο.

15 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2012 €	2011 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Μετοχικοί τίτλοι - Ευρώ - εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο		
Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) κατά κλάδο:		
Τραπεζικός	34.400	326.700
Επενδυτικών εταιρειών	729.461	1.074.805
Τουριστικός & ξενοδοχειακός	344.422	488.423
Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών	1	588.002
Υπηρεσίες καταναλωτών	702.000	831.600
	1.810.284	3.309.530
Μετοχικοί τίτλοι - Ευρώ - εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο		
Αθηνών (ΧΑ) κατά κλάδο:		
Τραπεζικός	34.400	29.700
Ομολόγων	-	30.564
	34.400	60.264
Τίτλοι σε μη εισηγμένες εταιρείες	1.250.004	2.000.004
Σύνολο επενδύσεων	3.094.688	5.369.798

CLR Investment Fund Public Limited

15 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Η λογιστική αξία των πιο πάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατηγοριοποιείται ως εξής:

	2012 €	2011 €
Προς εμπορία	1.412.723	2.293.491
Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	1.681.965	3.076.307
	3.094.688	5.369.798

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων έχουν λήξη εντός ενός έτους.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Οι αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται ξεχωριστά στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 επένδυση σε μη εισηγμένη εταιρεία με λογιστική αξία ύψους €1.250.000 ήταν ενεχυριασμένη για τραπεζικό παρατράβηγμα (Σημ.21).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με λογιστική αξία ύψους €204.651 (2011: €2.790.627) ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 21).

16 Επενδυτικά δάνεια

	2012 €	2011 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Επενδυτικά δάνεια	-	14.417.027
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	-	(13.417.023)
Επενδυτικά δάνεια - καθαρά	-	1.000.004

Η κίνηση των επενδυτικών δανείων αναλύεται ως ακολούθως:

Την 1 Ιανουαρίου	1.000.004	1.300.003
Ανάκτηση δανείων	-	47.500
Αποπληρωμές δανείων	-	(47.500)
Απομείωση στην αξία για το έτος	(2)	(299.999)
Μεταφορά στα άλλα δάνεια και εισπρακτέα	(1.000.002)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	-	1.000.004

CLR Investment Fund Public Limited

16 Επενδυτικά δάνεια (συνέχεια)

Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση είναι ως ακολούθως:

	2012 €	2011 €
Την 1 Ιανουαρίου	13.417.023	13.164.524
Πρόβλεψη για απομείωση	2	299.999
Ανάκτηση πρόβλεψης	-	(47.500)
Διαγραφή πρόβλεψης	(10.469.107)	-
Μεταφορά στα άλλα δάνεια και εισπρακτέα (Σημ. 18)	(2.947.918)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	-	13.417.023

Η δίκαιη αξία των επενδυτικών δανείων είναι περίπου η ίδια κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

17 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι πωλήσεις εισηγμένων τίτλων δεν φορολογούνται και δεν προκύπτει αναβαλλόμενη φορολογία πληρωτέα σε μη εισηγμένους τίτλους και επενδύσεις εξωτερικού.

Δεν έχει λογιστεί αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο στις φορολογικές ζημιές της Εταιρείας, μέχρι που οι ζημιές αυτές συμφωνηθούν με τις Φορολογικές Αρχές.

18 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα

	2012 €	2011 €
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα ⁽¹⁾	22.582.602	17.908.880
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση ⁽¹⁾	(19.997.922)	(6.681.154)
Εισπρακτέα - καθαρά	2.584.680	11.227.726

Τα άλλα δάνεια και εισπρακτέα αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €	2011 €
Βραχυπρόθεσμα		
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες (Σημ. 23(β))	2.570.001	2.906.127
Άλλοι χρεώστες και εισπρακτέα	14.679	1.338.797
	2.584.680	4.244.924
Μη βραχυπρόθεσμα		
Δάνεια σε συγγενικές εταιρείες (Σημ. 23(β))	-	6.982.802
Άλλοι χρεώστες	-	-
	-	6.982.802
Σύνολο	2.584.680	11.227.726

- (1) Τα άλλα δάνεια και εισπρακτέα και η πρόβλεψη για απομείωση για το 2012 έχουν αναπροσαρμοστεί με το ίδιο ποσό €2.103.673 με σκοπό την πιο ακριβή παρουσίαση των υπολοίπων.

CLR Investment Fund Public Limited

18 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα (συνέχεια)

Τα μη βραχυπρόθεσμα εισπρακτέα αναλύονται ως εξής:

	2012 €	2011 €
Από 1 μέχρι 2 έτη	-	335.460
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	2.515.716
Πάνω από 5 έτη	-	4.131.626
	<u>-</u>	<u>6.982.802</u>

Οι δίκαιες αξίες βασίζονται σε προεξοφλημένες ταμειακές ροές όπου το προεξοφλητικό επιτόκιο βασίζεται στο επιτόκιο της αγοράς που επικρατεί για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Τα πραγματικά επιτόκια στα δάνεια σε συγγενικές εταιρείες ήταν Euribor 3 μηνών συν 2% περιθώριο (2011: Euribor 3 μηνών συν 2% περιθώριο).

Η δίκαιη αξία των βραχυπρόθεσμων εισπρακτέων δεν διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική τους αξία.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, εισπρακτέα ύψους €14.670 (2011: €9.737) δεν ήταν ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, εισπρακτέα ύψους €3.001.059 (2011: €11.412.515) δεν ήταν ληξιπρόθεσμα αλλά είχαν υποστεί απομείωση ύψους €3.001.057 (2011: €2.772.980).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, εισπρακτέα ύψους €2.570.000 (2011: €2.570.000) ήταν ληξιπρόθεσμα αλλά δεν είχαν υποστεί απομείωση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 εισπρακτέα ύψους €16.996.873 (2011: €3.916.628) ήταν ληξιπρόθεσμα και είχαν υποστεί απομείωση ύψους €16.996.865 (2011: €3.908.174).

Το έτος 2012 ανακτήθηκε ποσό ύψους €54.641 (2011: €1.088.961) για το οποίο είχε γίνει πρόβλεψη τα προηγούμενα έτη. Τα ποσά αυτά έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα για “ανάκτηση/(απομείωση) στην αξία των δανείων και εισπρακτέων” στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Η κίνηση στην πρόβλεψη των εισπρακτέων είναι ως ακολούθως:

	2012 €	2011 €
Την 1 Ιανουαρίου	6.681.154	7.403.205
Πρόβλεψη για απομείωση	8.319.819	366.910
Ανάκτηση πρόβλεψης	(54.641)	(1.088.961)
Διαγραφή πρόβλεψης	(1)	-
Μεταφορά από επενδυτικά δάνεια (Σημ. 16)	2.947.918	-
Αναπροσαρμογή πρόβλεψης	2.103.673	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>19.997.922</u>	<u>6.681.154</u>

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας εισπρακτέων που αναφέρεται πιο πάνω. Η Εταιρεία δεν κατέχει οποιοδήποτε ενέχυρο για σκοπούς εξασφάλισης.

CLR Investment Fund Public Limited

18 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα (συνέχεια)

Οι λογιστικές αξίες των εισπρακτέων της Εταιρείας παρουσιάζονται στα εξής νομίσματα:

	2012 €	2011 €
Ευρώ	2.584.680	9.906.453
Ισλανδική κορώνα ⁽²⁾	-	1.321.273
	<u>2.584.680</u>	<u>11.227.726</u>

- (2) Το ποσό αυτό αντιπροσώπευε ISK 306 εκατομμύρια περίπου, που βρίσκονταν κατατεθειμένα στην τράπεζα Landsbankin της Ισλανδίας και το οποίο έχει εισπραχθεί στην ολότητα του το Φεβρουάριο του 2012.

19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2012 €	2011 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>24.888</u>	<u>758.618</u>

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν:

	2012 €	2011 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	24.888	758.618
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 21)	(592.749)	(2.063.534)
	<u>(567.861)</u>	<u>(1.304.916)</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ποσό ύψους €758.418 στα “μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο” ήταν δεσμευμένο για τραπεζικές διευκολύνσεις που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία (Σημ. 21).

Το μεσοσταθμικό πραγματικό επιτόκιο στα μετρητά στην τράπεζα ήταν 4,60% (2011: 4,46%). Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κρατούνται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

20 Μετοχικό κεφάλαιο

	2012		2011	
	Αριθμός μετοχών	€	Αριθμός μετοχών	€
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές €0,08/€0,15 η καθεμία	10 833 333 325		5 777 777 777	
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου				
Την 1 Ιανουαρίου	288 140 972	43.221.146	288 140 972	43.221.146
Μείωση κεφαλαίου	-	(20.169.868)	-	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>288 140 972</u>	<u>23.051.278</u>	<u>288 140 972</u>	<u>43.221.146</u>

CLR Investment Fund Public Limited

20 Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Στις 29 Μαΐου 2012 διεξήχθη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας όπου εγκρίθηκε ομόφωνα ειδικό ψήφισμα για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €20.169.868 με την μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε πλήρως πληρωθείσας συνήθους μετοχής από €0,15 σε €0,08. Ως εκ τούτου, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €23.051.278 διαιρεμένο σε 288 140 972 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,08 η κάθε μια. Το πιο πάνω ψήφισμα επικυρώθηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας στις 18 Σεπτεμβρίου 2012 και στις 30 Οκτωβρίου 2012 πιστοποιήθηκε από τον Έφορο Εταιρειών.

Μετά τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €866.666.666 διαιρεμένο σε 10 833 333 325 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,08 η καθεμιά.

21 Δανεισμός

	2012 €	2011 €
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 19)	592.749	2.063.534
Τραπεζικά δάνεια	-	1.023.508
	592.749	3.087.042
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά δάνεια	-	629.622
	-	629.622
Σύνολο δανεισμού	592.749	3.716.664
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού		
Από 1 μέχρι 2 έτη	-	319.978
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	237.816
Πάνω από 5 έτη	-	71.828
	-	629.622

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το τραπεζικό παρατραβήγμα της Εταιρείας ήταν εξασφαλισμένο με ενεχυρίαση μη εισηγμένης εταιρείας με λογιστική αξία ύψους €1.250.000 (Σημ. 15).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με λογιστική αξία ύψους €204.651 ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 15).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα της Εταιρείας ήταν εξασφαλισμένα ως εξής:

- Με ενεχυριάσεις επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες που είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο με λογιστική αξία ύψους €600.001 (Σημ. 11).
- Με ενεχυριάσεις επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €250.000 (Σημ. 12).
- Με ενεχυριάσεις εισηγμένων επενδύσεων με λογιστική αξία ύψους €2.790.627 (Σημ. 15).
- Με δεσμεύσεις τραπεζικών καταθέσεων ύψους €758.418 (Σημ. 19).
- Με κυμαινόμενη επιβάρυνση ύψους €5.125.805 στο ενεργητικό της Εταιρείας.

CLR Investment Fund Public Limited

21 Δανεισμός (συνέχεια)

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης ήταν ως εξής:

	2012 %	2011 %
Τραπεζικά παρατραβήγματα	6,19	6,45
Τραπεζικά δάνεια	6,42	6,10

Όλος ο δανεισμός της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.

Η δίκαιη αξία των τραπεζικών παρατραβηγμάτων των τραπεζικών και άλλων δανείων που είναι όλα σε κυμαινόμενα επιτόκια, είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία.

Η έκθεση του δανεισμού σε αλλαγές στα επιτόκια και οι συμβατικές ημερομηνίες επανατίμησης κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι ως εξής:

	2012 €	2011 €
Μέχρι 1 έτος	-	3.087.042
Από 1 - 5 έτη	-	557.794
Πάνω από 5 έτη	-	71.828
	-	3.716.664

Η Εταιρεία έχει τις πιο κάτω αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις:

	2012 €	2011 €
Κυμαινόμενο επιτόκιο		
Λήξη εντός ενός έτους	157.251	790.767
Σταθερό επιτόκιο		
Λήξη εντός ενός έτους	-	-
	157.251	790.767

Οι διευκολύνσεις λήγουν εντός ενός έτους.

22 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2012 €	2011 €
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Οφειλόμενα σε συγγενικές εταιρείες (Σημ. 23(β))	-	108.958
Άλλοι πιστωτές	68.327	27.762
Οφειλόμενα έξοδα	22.202	25.863
	90.529	162.583

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

CLR Investment Fund Public Limited

23 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

(α) Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

	2012 €	2011 €
(Έσοδα)/έξοδα		
Laiki Financial Services Limited (1)		
Τόκοι εισπρακτέοι	(509)	(726)
Δικαιώματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου (Σημ. 6)	6.870	97.393
Δικαιώματα παροχής διοικητικών υπηρεσιών (Σημ. 6)	23.951	68.931
Δικαιώματα τήρησης μητρώου μετόχων (Σημ. 6)	1.170	2.484
Υπηρεσίες γραμματέα (Σημ. 6)	7.020	5.796

Τα πιο πάνω έξοδα αφορούν αγορά υπηρεσιών από την Εταιρεία σε σχέση με τη διαχείριση επενδύσεων και διοικητικών υπηρεσιών.

- (1) Η Laiki Financial Services Limited (πρώην Marfin CLR (Financial Services) Limited) είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Laiki Capital Public Co Limited (πρώην Marfin CLR Public Co Limited), η οποία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 κατείχε το 26,20% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της CLR Investment Fund Public Limited.

(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους με συγγενικά μέρη

	2012 €	2011 €
Εισπρακτέα (Σημ. 18):		
CLR Properties Limited (1)	1	335.460
Laiki Financial Services Limited – Trading a/c (2)	-	667
Europrofit Capital Investors Public Limited (3)	2.570.000	2.570.000
	<u>2.570.001</u>	<u>2.906.127</u>
Πληρωτέα (Σημ. 22):		
Laiki Financial Services Limited (4)	-	108.958
	<u>-</u>	<u>108.958</u>
Δάνεια εισπρακτέα (Σημ. 18):		
CLR Properties Limited (1)	-	6.982.802
	<u>-</u>	<u>6.982.802</u>

CLR Investment Fund Public Limited

23 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

- (1) Οι όροι του εισπρακτέου από την CLR Properties Limited, διαπραγματεύτηκαν στις 12 Δεκεμβρίου 2010. Το εισπρακτέο από τη CLR Properties Limited ύψους €11.447.868 (2011: €11.162.514) πριν την πρόβλεψη για απομείωση, φέρει τόκο Euribor 3 μήνες συν 2% περιθώριο ετησίως (2011: Euribor 3 μήνες συν 2% περιθώριο ετησίως). Το δάνειο είναι εξασφαλισμένο με προσωπικές εγγυήσεις των μετόχων της CLR Properties Limited. Ο κ. Κώστας Τουμπουρής, κατέχει το 30% της CLR Properties Limited. Ο κ. Κώστας Τουμπουρής ήταν Ανώτερος Εκτελεστικός Διευθυντής της Marfin CLR Public Co Ltd μέχρι τις 20 Νοεμβρίου 2012 και η οποία κατέχει άμεσα το 26,20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προέβηκε σε αποτίμηση του εισπρακτέου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2012, χρησιμοποιώντας αναθεωρημένες εκτιμήσεις και ως εκ τούτου προχώρησε στην πρόβλεψη για απομείωση ύψους €7.318.261 (2011: €366.910).

Κατά την διάρκεια του έτους 2011 χρεώθηκε τόκος ύψους €366.910.

- (2) Το εισπρακτέο από την Laiki Financial Services Limited ήταν από εμπορικό λογαριασμό για σκοπούς αγοραπωλησίας μετοχών και έφερε τόκο 1,5% για το 2011.
- (3) Το ποσό αποτελείται κυρίως από κεφάλαιο που παραχωρήθηκε το 2001 για την αγορά από την εξαρτημένη εταιρεία 2 380 000 μετοχών της Euroinvestment & Finance Public Limited από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.. Το πιο πάνω υπόλοιπο δεν φέρει τόκο, δεν είναι εξασφαλισμένο και είναι αποπληρωτέο σε πρώτη ζήτηση. Η Εταιρεία έδωσε διαβεβαιώσεις στην εξαρτημένη της ότι δεν πρόκειται να ζητήσει αποπληρωμή του υπόλοιπου αυτού στο προσεχές μέλλον και για τουλάχιστο δώδεκα μήνες από την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- (4) Το υπόλοιπο αφορούσε αγορά υπηρεσιών, δεν ήταν εξασφαλισμένο, δεν έφερε τόκο και ήταν αποπληρωτέο σε πρώτη ζήτηση.

(γ) Αμοιβή βασικών διοικητικών στελεχών

	2012 €	2011 €
Αμοιβή Συμβούλων		
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα:		
Μισθοί	-	115.954
Κοινωνικές ασφάλισεις και άλλα ταμεία	-	6.010
Ταμείο προνοίας	-	13.335
	-	135.299
Δικαιώματα μη εκτελεστικών Συμβούλων (Σημ. 6)	11.600	18.770
Σύνολο	11.600	154.069

CLR Investment Fund Public Limited

23 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(γ) Αμοιβή βασικών διοικητικών στελεχών (συνέχεια)

Με βάση τον αναθεωρημένο κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης η αμοιβή για υπηρεσίες προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύεται ως ακολούθως:

Αμοιβή Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα:

	2012 €	2011 €
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	-	115.954

Αμοιβή μη εκτελεστικών Συμβούλων:

	2012 €	2011 €
Ανδρέας Ζαχαρίου	3.560	2.720
Πάνικος Χαραλαμπίδης	2.330	2.550
Πηνελόπη Αθηνοδώρου	2.230	2.720
Αναστασία Τσόκκου	2.230	2.380
Χρίστος Ρότσας	1.250	6.020
Αιμίλιος Παντελίδης	-	2.380
	<u>11.600</u>	<u>18.770</u>

24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(α) Νομικές διαδικασίες

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 εκκρεμούσε μία αγωγή εναντίον της Εταιρείας ύψους €500.000 περίπου (2011: €500.000). Κατά τη γνώμη των Συμβούλων δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις.

(β) Φορολογία

Στις 3 Νοεμβρίου 2011 το Εφοριακό Συμβούλιο έκδωσε την απόφαση του ημερομηνίας 21 Οκτωβρίου 2011 σχετικά με την ένσταση της Εταιρείας αναφορικά με επιπρόσθετες φορολογίες που έχουν εκδοθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τα έτη 2000 μέχρι 2002. Βάσει της απόφασης το Εφοριακό Συμβούλιο αποφάσισε πλειοψηφικά να επικυρώσει τις τροποποιήσεις του Διευθυντή Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων όσον αφορά στα δύο σημαντικά επίδικα θέματα, δηλαδή να μην επιτρέψει τη ζημιά από ρευστοποίηση επενδύσεων και τα έξοδα που αφορούν εισόδημα που απαλλάσσεται της φορολογίας. Αντίθετα το Εφοριακό Συμβούλιο αποφάσισε υπέρ της Εταιρείας όσον αφορά τέσσερις άλλες τροποποιήσεις του Διευθυντή. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μαζί με τους νομικούς του συμβούλους μελέτησε σε βάθος την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου και στις 13 Ιανουαρίου 2012 καταχώρησε προσφυγή στο Ανώτατο Δικαστήριο όσον αφορά στα δύο πιο πάνω επίδικα θέματα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 παρά την προσφυγή η Εταιρεία προχώρησε στην πρόβλεψη επιπρόσθετου ποσού για φορολογία ύψους €353.217 (2011: €1.951.210) με βάση την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου και το οποίο αφορά κυρίως τόκους κεφαλαίου. Στις 6 Μαρτίου 2013 το Ανώτατο Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου ημερομηνίας 21 Οκτωβρίου 2011 εναντίον της Εταιρείας.

CLR Investment Fund Public Limited

25 Λειτουργικοί τομείς

Η Εταιρεία στο σύνολο της λειτουργεί ως ένας λειτουργικός τομέας.

Ο ανώτερος λειτουργικός υπεύθυνος για την λήψη αποφάσεων είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας που συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Στις συναντήσεις του το Διοικητικό Συμβούλιο μελετά τις οικονομικές πληροφορίες που ετοιμάζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και αποτελούνται από την κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

26 Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης

Στις 6 Μαρτίου 2013 το Ανώτατο Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου ημερομηνίας 21 Οκτωβρίου 2011 εναντίον της Εταιρείας (Σημ. 24(β)).

Στις 13 Μαρτίου 2013 η επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε την αίτηση της εταιρείας για έναρξη της διαδικασίας εξαγοράς (Squeeze Out) των εναπομεινάντων μετόχων της εξαρτημένης εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited. Η αντιπαροχή που θα δοθεί με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των μετοχών θα είναι η ίδια με αυτή που είχε προσφερθεί κατά την διάρκεια της Δημόσιας Πρότασης δηλαδή, για κάθε μία (1) συνήθη μετοχή ονομαστικής αξίας €0,01 θα προσφέρονται €0,025 σε μετρητά.

Στις 25 Απριλίου 2013 η Εταιρεία προχώρησε στον τερματισμό της σύμβασης δανείου με την CLR Properties Ltd και έχει λάβει νομικά μέτρα εναντίον της και των εγγυητών της. Το εισπρακτέο από την CLR Properties Ltd έχει καταστεί πληρωτέο και ληξιπρόθεσμο εφόσον δεν έχουν καταβληθεί οι δόσεις όπως προνοείται βάσει συμφωνίας για περισσότερο από ένα έτος.

Σε συνέχεια των διαπραγματεύσεων της Κυπριακής Δημοκρατίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (Τρόικα) με σκοπό τη λήψη χρηματοδότησης, στις 25 Μαρτίου 2013 το Eurogroup συμφώνησε με την Κυπριακή Κυβέρνηση τη διάσωση / παροχή οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο παράλληλα με ένα πακέτο μέτρων που περιλάμβανε το διαχωρισμό της Λαϊκής Τράπεζας σε καλή (καταθέτες με ποσά μέχρι €100 χιλιάδες) και κακή τράπεζα (καταθέτες με ποσά άνω των €100 χιλιάδων), και μετατροπή συγκεκριμένου ποσοστού ανασφάλιστων καταθέσεων (ποσά άνω των €100 χιλιάδων) της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχικούς τίτλους. Επιπλέον, ο φορολογικός συντελεστής θα αυξηθεί από 10% σε 12,5%.

Επιπλέον, οι Κυπριακές αρχές επιβεβαίωσαν τη δέσμευσή τους να εντείνουν τις προσπάθειές τους στους τομείς της δημοσιονομικής εξυγίανσης, των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και των ιδιωτικοποιήσεων. Το Eurogroup ζήτησε από τις Κυπριακές αρχές και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο την οριστικοποίηση του μνημονίου συμφωνίας τον Απρίλιο του 2013 για να ακολουθήσει η επίσημη έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας καθώς και η επικύρωση από κράτη μέλη της ευρωζώνης μέσω των εθνικών κοινοβουλίων (ή άλλων ισοδύναμων) εγκρίσεων.

Στις 12 Απριλίου 2013 το Eurogroup χαιρέτισε τη συμφωνία που έχει επιτευχθεί μεταξύ της Κύπρου και των θεσμικών οργάνων της Τρόικας σχετικά με το πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής για την Κύπρο και δήλωσε ότι τα απαραίτητα στοιχεία έχουν ολοκληρωθεί για να ξεκινήσουν οι σχετικές εθνικές διαδικασίες που απαιτούνται για την επίσημη έγκριση της συμφωνίας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας.

CLR Investment Fund Public Limited

26 Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (συνέχεια)

Οι οικονομικές συνθήκες που περιγράφονται στη Σημείωση 2, παράλληλα με τη συμφωνία διάσωσης μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις για τους οφειλέτες της Εταιρείας (αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία), την αποτίμηση της κινητής και ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας, και τους τραπεζίτες της (αδυναμία παροχής επαρκούς χρηματοδότησης).

Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν αυτά τα μέτρα στις εργασίες της Εταιρείας.

Επιπλέον, η Εταιρεία είχε τραπεζικές καταθέσεις στις 26 Μαρτίου 2013 στην Λαϊκή Τράπεζα ύψους €1.139. Ολόκληρο το ποσό των καταθέσεων της Εταιρείας ύψους €1.139 έχει δεσμευτεί στη Λαϊκή τράπεζα λόγω του ότι η Εταιρεία θεωρήθηκε ως εταιρεία συλλογικών επενδύσεων και ως εκ τούτου ολόκληρο το ποσό θεωρήθηκε ανασφάλιστο. Η Εταιρεία προχώρησε σε διαβήματα για την αποδέσμευση του ασφαλισμένου ποσού, θεωρώντας ότι δεν εμπίπτει στην πιο πάνω κατηγορία εταιρειών. Με βάση τα πιο πάνω, χωρίς την επιτυχή επίλυση του θέματος που προέκυψε, αναμένεται να προκύψει ζημία απομείωσης ύψους €1.139, με βάση την υπόθεση ότι οι μη εξασφαλισμένες καταθέσεις στη Λαϊκή Τράπεζα θα υποστούν πλήρη απομείωση. Η ζημία αυτή δεν αναμένεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις Εργασίες της Εταιρείας.

Ως αποτέλεσμα των διεργασιών με την Τρόικα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου, καθώς και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) παρέμειναν κλειστά από τις 19 μέχρι τις 28 Μαρτίου 2013.

Στις 22 Μαρτίου 2013, η Βουλή των Αντιπροσώπων ψήφισε νομοθεσία που αφορά την επιβολή περιοριστικών μέτρων αναφορικά με συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Κύπρο. Η έκταση των περιορισμών αποφασίζεται από τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και οι περιορισμοί έχουν τεθεί σε ισχύ στις 28 Μαρτίου 2013. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας θα επηρεαστούν από το βαθμό και τη διάρκεια αυτών των περιορισμών.

Από την αρχή του 2013 ο όγκος συναλλαγών των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρεία ήταν πολύ περιορισμένος. Από την επανέναρξη της λειτουργίας του ΧΑΚ στις 28 Μαρτίου 2013 δεν είχαν πραγματοποιηθεί οποιεσδήποτε χρηματιστηριακές συναλλαγές για τις εταιρείες αυτές, με τον όγκο συναλλαγών του ΧΑΚ να είναι γενικά περιορισμένος. Παράλληλα με την περιορισμένη ρευστότητα στην αγορά λόγω των περιοριστικών μέτρων στις τραπεζικές συναλλαγές, περιορίζεται η ικανότητα της Εταιρείας να ρευστοποιήσει άμεσα τις επενδύσεις της, δεδομένης της μη-εμπορευσιμότητας των μετοχών αυτών. Αναμένεται ότι η μη-εμπορευσιμότητα των επενδύσεων σε εισηγμένες εταιρείες θα επηρεάσει αρνητικά την τρέχουσα αξία τους.

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή σελίδες 69 μέχρι 71.