



**Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από
1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2015**

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2015

	Σελίδα
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας	1
Ενδιάμεση έκθεση διαχείρισης - Επεξηγηματική Σημείωση	2
Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων	3
Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	4
Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	5
Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση των Ταμειακών Ροών	6
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	7 – 18
Κατάσταση Επενδύσεων με αξία πέραν του 5% του Ενεργητικού του Συγκροτήματος και οι 10 μεγαλύτερες επενδύσεις	19

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας

Σύμφωνα με το άρθρο 10, εδάφια (3)(γ) και (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 ("Νόμος"), εμείς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι άλλοι υπεύθυνοι για τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λίμιτεδ για την περίοδο εννέα μηνών που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 3 μέχρι 19
- (i) Καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 "Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση" όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10, εδάφιο (4) του Νόμου, και
- (ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λίμιτεδ και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενδιάμεσους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο και
- (β) η ενδιάμεση έκθεση διαχείρισης παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των πληροφοριών που απαιτούνται από το άρθρο 10, εδάφιο (6) του Νόμου.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

..... Αντώνιος-Ανδρέας-Αντής Σκορδής, Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος

..... Λευτέρης Χριστοφόρου, Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

..... Δρ. Νέαρχος Ιωάννου, Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

..... Μαρία Ιωάννου-Θεοδώρου, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

..... Δημήτριος Φιλιππίδης, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

..... Βαρνάβας Ειρήναρχος, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

..... Δρ. Νίκος Μιχαηλός, Διευθύνων Σύμβουλος

Οικονομικός Διευθυντής

..... Κώστας Παφίτης

Λευκωσία, 27 Νοεμβρίου 2015

Ενδιάμεση έκθεση διαχείρισης - Επεξηγηματική Σημείωση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Δημήτρα Επενδυτική Δημόσια Λίμιτεδ (η "Εταιρεία"), σε συνεδρίαση που έγινε στις 27 Νοεμβρίου 2015, μελέτησε και ενέκρινε τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννεάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, μαζί με την ενδιάμεση έκθεση διαχείρισης, ετοιμάστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 "Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση" και τις πρόνοιες του άρθρου 10, εδάφιο (6) του Νόμου.

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος δεν έχουν αλλάξει κατά τη διάρκεια της περιόδου σε σχέση με το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και συνέχισαν να είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων καθώς επίσης και οι επενδύσεις στον τομέα ανάπτυξης γης και ακινήτων.

Για την ετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έχουν χρησιμοποιηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Αποτελέσματα

Κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015, το Συγκρότημα κατέγραψε ζημιά που ανήλθε στα €7.819.210 (3,91 σεντ ανά μετοχή), σε σχέση με κέρδος ύψους €1.020.398 (0,51 σεντ ανά μετοχή) την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η ζημιά προκύπτει από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα από τις επενδύσεις σε τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και κυρίως από την επένδυση στην Ελληνική Τράπεζα. Ως εκ τούτου, η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας μειώθηκε από 69,70 σεντ στις 31 Δεκεμβρίου 2014 σε 65,80 σεντ στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 5,6%.

Συγκεκριμένα, όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Συγκροτήματος, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατέγραψαν ζημιά ύψους €10.769.484 σε σχέση με ζημιά ύψους €149.960 το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2014. Τα εισοδήματα του Συγκροτήματος από μερίσματα παρέμειναν στα ίδια περίπου επίπεδα με την περσινή αντίστοιχη περίοδο και ανήλθαν στις €304.637. Οι τόκοι εισπρακτέοι και τα άλλα χρηματοδοτικά έσοδα ανήλθαν σε €1.094.289 σε σχέση με €1.676.897, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 35%. Η μείωση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των τόκων από καταθέσεις, ως επακόλουθο της μείωσης των μετρητών και τραπεζικών καταθέσεων του Συγκροτήματος και της πτώσης των επιτοκίων.

Όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος που είναι επενδυμένο στον τομέα ανάπτυξης γης και ακινήτων, το κέρδος από πώληση, επανεκτίμηση και εκμετάλλευση γης και ακινήτων ανήλθε σε €749.457, καταγράφοντας μικρή πτώση της τάξης του 4%. Το ποσό αυτό αφορά κατά κύριο λόγο εισοδήματα από ενοίκια.

Τα λειτουργικά έξοδα κατέγραψαν μικρή μείωση της τάξης του 2% και ανήλθαν σε €1.132.137, ενώ τα χρηματοδοτικά έξοδα ανήλθαν σε €6.780. Επιπλέον, κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015, αντιστράφηκε πρόβλεψη ύψους €2.166.199 σε σχέση με απαιτήσεις για τις οποίες είχε γίνει πρόβλεψη σε προηγούμενες περιόδους.

Δραστηριότητες και προοπτικές

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος δεν αναμένεται να αλλάξουν κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2015.

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση επηρεάζει σημαντικά τις χρηματαγορές, τον τομέα ανάπτυξης γης και ακινήτων και γενικά όλους τους τομείς της οικονομίας. Οι πρόσφατες εξελίξεις στην Κύπρο, με την αβεβαιότητα που επικρατεί στο τραπεζικό σύστημα και στην οικονομία γενικότερα, αναμένεται να επηρεάσουν τα μελλοντικά οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Συγκροτήματος, σε βαθμό που δε μπορεί να προσδιοριστεί. Το βάθος και η διάρκεια της οικονομικής αυτής κρίσης δεν είναι δυνατό να προβλεφθούν. Ως εκ τούτου, το Διοικητικό Συμβούλιο, κάτω από τις συγκεκριμένες συνθήκες, δεν είναι σε θέση να διατυπώσει ασφαλή πρόβλεψη για τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος 2015, τα οποία θα εξαρτηθούν από την πορεία των χρηματιστηριακών δεικτών στην Κύπρο και στο εξωτερικό, καθώς επίσης και από την πορεία των κτηματαγορών στις χώρες στις οποίες το Συγκρότημα έχει επενδύσει σε ακίνητα.

Λευκωσία, 27 Νοεμβρίου 2015

Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2015

	Σημ.	Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 €	2014 €
Εισοδήματα			
Μερίσματα εισπρακτέα		304.637	330.398
Τόκοι εισπρακτέοι και άλλα χρηματοδοτικά έσοδα		1.094.289	1.676.897
Κέρδος από πώληση, επανεκτίμηση και εκμετάλλευση γης και ακινήτων		749.457	780.818
Ζημιά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	4	(10.769.484)	(149.960)
		(8.621.101)	2.638.153
Λειτουργικά έξοδα		(1.132.137)	(1.154.197)
Μείωση / (αύξηση) προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις	12,14	2.166.199	(165.226)
Χρηματοδοτικά έξοδα		(6.780)	(2.598)
Μερίδιο ζημιάς από συνδεδεμένες εταιρείες	9	(130.561)	(133.018)
(Ζημιά) / κέρδος πριν τη φορολογία		(7.724.380)	1.183.114
Φορολογία	5	(94.830)	(162.716)
(Καθαρή ζημιά) / καθαρό κέρδος για την περίοδο		(7.819.210)	1.020.398
Λοιπά συνολικά έξοδα			
<i>Ποσά που μπορεί να επανακατηγοριοποιηθούν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</i>			
Κέρδος από επανεκτίμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	10	17.132	14.518
Συνολικά (έξοδα) / έσοδα για την περίοδο		(7.802.078)	1.034.916
(Καθαρή ζημιά) / καθαρό κέρδος αποδιδόμενα σε:			
Μετόχους Εταιρείας		(7.819.210)	1.020.398
(Ζημιά) / κέρδος ανά μετοχή – σεντ	6	(3,91)	0,51

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
στις 30 Σεπτεμβρίου 2015

	Σημ.	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εμπράγματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	1.405.486	1.446.380
Ακίνητα για επένδυση	8	32.727.343	32.146.077
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	10	215.753	198.621
Τραπεζικές καταθέσεις	14	1.000.000	1.000.000
Αναβαλλόμενη φορολογία		1.623.762	1.623.762
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		36.972.344	36.414.840
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	11	10.801.174	8.723.212
Δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά	12	1.196.408	1.118.332
Εισπρακτέα από συνδεδεμένες εταιρείες	17	9.045.055	8.152.615
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	13	46.028.292	56.690.754
Τραπεζικές καταθέσεις	14	28.070.654	5.781.730
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	14	1.174.989	24.068.729
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		96.316.572	104.535.372
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		133.288.916	140.950.212
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	170.000.000	170.000.000
Αποθεματικά		(38.397.245)	(30.595.167)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		131.602.755	139.404.833
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενη φορολογία		45.017	45.017
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		45.017	45.017
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Πρόνοια για ζημιές συνδεδεμένων εταιρειών	9	784.905	654.343
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	16	620.359	528.240
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		235.880	317.779
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		1.641.144	1.500.362
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		133.288.916	140.950.212
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή - σεντ		65,80	69,70

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2015

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό μετατροπής μετοχικού κεφαλαίου €	Αποθεματικό συναλ/ικών διαφορών €	Αποθεματικό επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση €	Συσσωρευμένες ζημιές €	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	170.000.000	860.144	319.767	(120.300)	(18.170.628)	152.888.983
Κέρδος περιόδου	-	-	-	-	1.020.398	1.020.398
Λοιπά συνολικά έσοδα Περίοδου	-	-	-	14.518	-	14.518
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2014	170.000.000	860.144	319.767	(105.782)	(17.150.230)	153.923.899
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	170.000.000	860.144	319.767	(101.379)	(31.673.699)	139.404.833
Ζημιά περιόδου	-	-	-	-	(7.819.210)	(7.819.210)
Λοιπά συνολικά έσοδα Περίοδου	-	-	-	17.132	-	17.132
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2015	170.000.000	860.144	319.767	(84.247)	(39.492.909)	131.602.755

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση των Ταμειακών Ροών
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2015

	Σημ.	Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου	
		2015 €	2014 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
(Ζημιά) / κέρδος πριν τη φορολογία		(7.724.380)	1.183.114
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις εμπράγματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		66.492	61.200
Ζημιά / (κέρδος) από διάθεση εμπράγματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		3.732	(5.600)
Ζημιά από διάθεση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	4	10.769.484	149.960
Μερίδιο ζημιάς από συνδεδεμένες εταιρείες		130.561	133.018
Καθαρή ροή μετρητών πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		3.245.889	1.521.692
Αύξηση στα αποθέματα		(2.077.962)	-
(Αύξηση) / μείωση στα δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά		(78.076)	774.863
Καθαρές αγοραπωλησίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(107.022)	344.035
Αύξηση στα εισπρακτέα από συνδεδεμένες εταιρείες		(892.440)	(2.793.261)
(Αύξηση) / μείωση στις τραπεζικές καταθέσεις		(22.288.924)	13.634.794
Αύξηση στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές		92.119	17.157
Μετρητά (για) / από εργασίες		(22.106.416)	13.499.280
Φορολογία που πληρώθηκε		(176.729)	(350.808)
Καθαρά μετρητά (για) / από εργασίες		(22.283.145)	13.148.472
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά εμπράγματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	7	(29.329)	(104.242)
Είσπραξη από πώληση εμπράγματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		-	5.600
Αγορά ακινήτων για επένδυση	8	(581.266)	(159.828)
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(610.595)	(258.470)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		(22.893.740)	12.890.002
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου	14	24.068.729	35.419.875
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου	14	1.174.989	48.309.877

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Δημήτρα Επενδυτική Δημόσια Λίμιτεδ (η "Εταιρεία") και των εξαρτημένων εταιρειών της (το "Συγκρότημα"). Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 27 Νοεμβρίου 2015 προς ανακοίνωση.

Η Δημήτρα Επενδυτική Δημόσια Λίμιτεδ συστάθηκε στην Κύπρο ως δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 στις 30 Δεκεμβρίου 1999.

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος κατά τη διάρκεια της περιόδου συνέχισαν να είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων καθώς επίσης και οι επενδύσεις στον τομέα ανάπτυξης γης και ακινήτων.

2. Σημαντικές λογιστικές αρχές

Βάση ετοιμασίας

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εννεάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ετοιμάστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 "Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση" και συνάδουν με τις πρόνοιες των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών σε σχέση με την ανακοίνωση ενδιάμεσων αποτελεσμάτων.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), παρουσιάζονται σε Ευρώ, και ετοιμάστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, προσαρμοσμένη έτσι που να περιλαμβάνει την επανεκτίμηση των ακινήτων για επένδυση, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση, και των εμπράγματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλη την πληροφόρηση και γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Αυτές οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας.

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων συνάδουν με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, εκτός από τα νέα και αναθεωρημένα Πρότυπα που υιοθετήθηκαν την 1 Ιανουαρίου 2015.

Στην τρέχουσα χρήση, 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 χρήσεις που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2015. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε ουσιώδη επίδραση στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος.

Βάση ενοποίησης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ιθύνουσας εταιρείας Δημήτρα Επενδυτική Δημόσια Λίμιτεδ και όλων των εξαρτημένων της, που όλες μαζί αναφέρονται ως το Συγκρότημα.

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι οι νομικές οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί έλεγχο. Το Συγκρότημα ελέγχει μία οντότητα όταν α) έχει εξουσία επί της οντότητας, β) είναι εκτεθειμένο ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του στην οντότητα και γ) έχει τη δυνατότητα χρήσης της εξουσίας του για επηρεασμό των αποδόσεών του. Οι εξαρτημένες εταιρείες ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στο Συγκρότημα, ενώ εξαιρούνται της ενοποίησης από την ημερομηνία που ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Το Συγκρότημα επανεκτιμά τον έλεγχο επί μιας οντότητας στην οποία έχει επενδύσει όταν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι υπάρχουν αλλαγές σε ένα ή περισσότερα από τα τρία στοιχεία ελέγχου που αναφέρονται πιο πάνω.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

2. Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας

Για σκοπούς διεύθυνσης, οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος χωρίζονται σε δύο κύριους τομείς: (α) Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων και (β) Επενδύσεις στον τομέα Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων. Οι τομείς χωρίζονται με βάση την αναφορά πληροφοριών προς το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο είναι το αρμόδιο σώμα για τη λήψη όλων των αποφάσεων.

Οι πιο πάνω τομείς δε διαφέρουν από τους τομείς που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

3. Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας

Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2015

	Επενδύσεις €	Τομέας ανάπτυξης γης και ακινήτων €	Άλλοι τομείς €	Σύνολο €
Καθαρά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)	(9.525.141)	904.040	-	(8.621.101)
Χρηματοδοτικά έξοδα	(2.405)	(3.795)	(580)	(6.780)
Λειτουργικά έξοδα	(287.780)	(720.077)	(124.280)	(1.132.137)
Μείωση προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις	27	2.166.172	-	2.166.199
Μερίδιο ζημιάς από συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	(130.561)	(130.561)
(Ζημιά) / κέρδος πριν τη φορολογία - ως η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(9.815.299)	2.346.340	(255.421)	(7.724.380)

Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2014

	Επενδύσεις €	Τομέας ανάπτυξης γης και ακινήτων €	Άλλοι τομείς €	Σύνολο €
Καθαρά συνολικά εισοδήματα	1.731.120	907.033	-	2.638.153
Χρηματοδοτικά έξοδα	(545)	(2.027)	(26)	(2.598)
Λειτουργικά έξοδα	(281.459)	(757.614)	(115.124)	(1.154.197)
Αύξηση προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις	(21.610)	(143.616)	-	(165.226)
Μερίδιο ζημιάς από συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	(133.018)	(133.018)
Κέρδος / (ζημιά) πριν τη φορολογία - ως η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	1.427.506	3.776	(248.168)	1.183.114

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Ενεργητικό κατά τομέα		
Επενδύσεις	77.107.461	88.358.756
Τομέας ανάπτυξης γης και ακινήτων	46.253.268	43.667.692
Άλλοι τομείς	9.928.187	8.923.764
Σύνολο ενεργητικού - ως η κατάσταση οικονομικής θέσης	133.288.916	140.950.212

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Ζημιά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2015	2014
	€	€
Ζημιά από διάθεση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(10.769.484)	(149.960)
	(10.769.484)	(149.960)

5. Φορολογία

Η φορολογία αποτελείται από τα πιο κάτω:

	Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2015	2014
	€	€
Εταιρικός φόρος περιόδου	77.031	141.802
Εταιρικός φόρος προηγούμενων περιόδων	(3.438)	10
Έκτακτη αμυντική εισφορά περιόδου	21.237	20.904
Χρέωση περιόδου	94.830	162.716

Έγινε πρόβλεψη για εταιρική φορολογία βάσει της αναμενόμενης ετήσιας φορολογίας.

Με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, οι κυπριακές εταιρείες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε εταιρικό φόρο με συντελεστή 12,5% στο σύνολο των εισοδημάτων τους. Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, τόκοι εισπρακτέοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 30%. Σε τέτοιες περιπτώσεις, οι τόκοι αυτοί εξαιρούνται από εταιρικό φόρο.

Το Συγκρότημα, το οποίο απαρτίζεται από την Εταιρεία και τις κυπριακές εξαρτημένες της, δικαιούται να μεταφέρει φορολογικές ζημιές μεταξύ των κυπριακών εταιρειών και να τις συμψηφίζει με κέρδη άλλων κυπριακών εταιρειών του ίδιου Συγκροτήματος.

6. (Ζημιά) / κέρδος ανά μετοχή

(Η ζημιά) / το κέρδος ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας (τη ζημιά) / το κέρδος για την περίοδο που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας με το μεσοσταθμικό αριθμό των εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου.

	Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2015	2014
	€	€
(Ζημιά) / κέρδος για την περίοδο	(7.819.210)	1.020.398
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου	200.000.000	200.000.000
(Ζημιά) / κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	(3,91)	0,51

Η Εταιρεία δεν έχει δικαιώματα αγοράς μετοχών που μπορούν να εξασκηθούν. Ως αποτέλεσμα, δεν υπολογίζεται πλήρως (κατανεμημένη ζημιά) / κατανεμημένο κέρδος ανά μετοχή.

7. Εμπράγματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Οι συνολικές κεφαλαιουχικές δαπάνες του Συγκροτήματος κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €29.329 (έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014: €104.601).

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

8. Ακίνητα για επένδυση

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου/του έτους	32.146.077	32.486.987
Προσθήκες περιόδου/έτους	581.266	262.152
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας περιόδου/έτους	-	(603.062)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/του έτους	32.727.343	32.146.077

Το έλλειμμα ή πλεόνασμα από την επανεκτίμηση ακινήτων για επένδυση συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τα ακίνητα που περιλαμβάνονται στα ακίνητα για επένδυση επανεκτιμήθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2014 με βάση εκτιμήσεις που έγιναν από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές με βάση την αγοραία αξία για την υφιστάμενη χρήση τους. Για σκοπούς ετοιμασίας των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν έχει γίνει οποιαδήποτε επανεκτίμηση στις 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Οι εκτιμητές είναι κάτοχοι αναγνωρισμένων σχετικών επαγγελματικών προσόντων και έχουν πρόσφατη πείρα στην εκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα στις περιοχές και στον κλάδο των συγκεκριμένων ακινήτων και είναι μέλη του Royal Institution of Chartered Surveyors (R.I.C.S.). Οι μέθοδοι εκτιμήσεων που αναφέρονται πιο κάτω βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Εκτιμήσεων που εκδίδονται από το Royal Institution of Chartered Surveyors (R.I.C.S.).

Οι εκτιμητές χρησιμοποίησαν συνδυασμό δύο μεθόδων για τις εκτιμήσεις τους:

α) Τιμές αγοράς (συγκριτική μέθοδος), όπως αναπροσαρμόστηκαν, όπου κρίθηκε απαραίτητο, λόγω διαφορών στη φυσική κατάσταση, στην τοποθεσία ή στην κατάσταση του εκάστοτε ακινήτου.
β) Μελλοντικές ταμειακές ροές από ενοίκια (μέθοδος της επένδυσης) οι οποίες βασίζονται στην τοποθεσία, στο είδος και στην ποιότητα των ακινήτων και υποστηρίζονται από τους όρους κάθε υπάρχουσας μίσθωσης, τις συμβάσεις ή τα άλλα εξωτερικά στοιχεία, όπως τρέχουσες τιμές ενοικίασης παρόμοιων ακινήτων.

Οι εκτιμήσεις εύλογης αξίας κατηγοριοποιήθηκαν στο Επίπεδο 3 επειδή οι εκτιμήσεις βασίστηκαν σε μεγάλο βαθμό στην τεχνογνωσία και εμπειρία των εκτιμητών λόγω του περιορισμένου αριθμού πωλήσεων παρομοίων ακινήτων, τόσο στην Κύπρο, όσο και στη Ρουμανία και στη Βουλγαρία. Ως εκ τούτου, παρόλο που οι εκτιμήσεις προσδιορίστηκαν κατά κύριο λόγο με αναφορά σε στοιχεία τιμών από συναλλαγές της αγοράς για παρόμοια ακίνητα, αναπροσαρμόστηκαν για να αντικατοπτρίζουν τις διαφορές μεταξύ των συγκριτικών πωλήσεων και των εξεταζόμενων ακινήτων. Λόγω των πιο πάνω, ο βαθμός αβεβαιότητας σε σχέση με αυτές τις εκτιμήσεις είναι αυξημένος.

Επιπρόσθετες πληροφορίες και γνωστοποιήσεις σχετικά με την εύλογη αξία των ακινήτων για επένδυση παρατίθενται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα στην Κύπρο	22.718.095	22.136.829
Οικόπεδα στην Κύπρο	5.303.000	5.303.000
Οικόπεδα στη Βουλγαρία	3.903.147	3.903.147
Οικόπεδα στη Ρουμανία	803.101	803.101
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/του έτους	32.727.343	32.146.077

Για την εκτίμηση της αξίας των οικοπέδων χρησιμοποιήθηκε η συγκριτική μέθοδος, λαμβάνοντας πάντα υπόψη τους περιορισμούς που εξηγήθηκαν πιο πάνω. Για την εκτίμηση της αξίας των γραφείων και των άλλων εμπορικών ακινήτων χρησιμοποιήθηκε τόσο η συγκριτική μέθοδος, όσο και η μέθοδος της επένδυσης (κεφαλαιοποίησης), βάσει των αναμενόμενων εισπρακτέων ενοικίων. Για τον υπολογισμό της αξίας βάσει της μεθόδου της επένδυσης, χρησιμοποιήθηκαν τα ενοίκια που εισπράττονταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, και ποσοστό απόδοσης (yield) 5% - 7,5%. Στις περιπτώσεις όπου τα εν λόγω γραφεία και εμπορικά ακίνητα δεν ήταν ενοικιασμένα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, χρησιμοποιήθηκαν τα ενοίκια που θα μπορούσε να αποκομίσει το Συγκρότημα με βάση ενοίκια παρόμοιων ακινήτων. Επιπλέον, λήφθηκε υπόψη το ύψος του ετήσιου ενοικίου σε σχέση με το λογικό ενοίκιο (ώστε να καθοριστεί το ρίσκο της εκκένωσης του ακινήτου), η ποιότητα του ενοικιαστή και η ελκυστικότητα της περιοχής.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

8. Ακίνητα για επένδυση (συνέχεια)

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ακίνητα για επένδυση αξίας €1.518.000 (31 Δεκεμβρίου 2014: €4.741.000) δεν είχαν μεταβιβαστεί στο Συγκρότημα αφού δεν είχαν ακόμη εκδοθεί οι εν λόγω τίτλοι ιδιοκτησίας, όμως έχουν κατατεθεί όλα τα απαραίτητα αγοραπωλητήρια έγγραφα στο κτηματολόγιο.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, τα έσοδα από ενοίκια που έλαβε το Συγκρότημα από τις επενδύσεις σε ακίνητα, το σύνολο των οποίων τελεί υπό καθεστώς λειτουργικής μίσθωσης, ανήλθαν σε €784.511 (εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2014: €782.465).

Ανάλυση ευαισθησίας

Οποιαδήποτε αύξηση/μείωση στις εκτιμημένες αξίες ανά τετραγωνικό μέτρο (για τα ακίνητα που εκτιμήθηκαν βάσει της συγκριτικής μεθόδου) ή οποιοσδήποτε αυξήσεις/μειώσεις των μισθώσεων ή της αναμενόμενης απόδοσής τους (για ακίνητα που εκτιμήθηκαν με βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές από ενοίκια) θα διαφοροποιούσε την εύλογη αξία των ακινήτων.

9. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Υπόλοιπο στην αρχή και στο τέλος της περιόδου/του έτους	-	-

Στα αποτελέσματα για την περίοδο αναγνωρίστηκε ζημιά από τη συμμετοχή στη συνδεδεμένη εταιρεία Verendrya Ventures Limited ύψους €130.561. Το συνολικό ποσό της ζημιάς, που αποτελεί πρόνοια πέραν της αρχικής επένδυσης για τη συμμετοχή στην πιο πάνω συνδεδεμένη εταιρεία, ανέρχεται σε €784.905 (31 Δεκεμβρίου 2014: €654.343) και περιλαμβάνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις. Στο ποσό αυτό περιλαμβάνεται μέρος ύψους €63.200 που διανεμήθηκε από τη συνδεδεμένη εταιρεία κατά τη διάρκεια του 2013 και 2014.

10. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Εταιρικά ομόλογα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	215.753	198.621

Για την αποτίμηση των ομολόγων χρησιμοποιήθηκαν γενικά αποδεκτά μοντέλα αποτίμησης βασισμένα στην ανάλυση προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας δημοσιολογούμενες τρέχουσες συναλλαγές της αγοράς και τιμές για παρόμοια μέσα. Χρησιμοποιήθηκε επίσης η παραδοχή ότι τα εν λόγω ομόλογα θα αποπληρωθούν στις 30 Μαΐου 2018, τελευταία ημερομηνία κατά την οποία ο εκδότης τους έχει το δικαίωμα εξαγοράς τους στην ονομαστική τους αξία. Οι εκτιμήσεις εύλογης αξίας των πιο πάνω ομολόγων κατηγοριοποιήθηκαν στο Επίπεδο 3.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναγνωρίστηκε μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων μη πραγματοποιηθέν κέρδος ύψους €17.132.

Ανάλυση ευαισθησίας

Οποιαδήποτε διαφοροποίηση του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των εταιρικών ομολόγων στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 θα διαφοροποιούσε την εύλογη αξία των εν λόγω ομολόγων. Οποιαδήποτε διαφοροποίηση της αξίας των ομολόγων θα αναγνωριζόταν στα λοιπά συνολικά έσοδα της περιόδου.

11. Αποθέματα

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Γη και κτίρια υπό ανάπτυξη και προς πώληση	10.801.174	8.723.212

Τα αποθέματα παρουσιάζονται στο χαμηλότερο της τιμής κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, αποθέματα αξίας €2.629.362 (31 Δεκεμβρίου 2014: €551.400) δεν είχαν μεταβιβαστεί στο Συγκρότημα αφού δεν είχαν ακόμη εκδοθεί οι εν λόγω τίτλοι ιδιοκτησίας, όμως έχουν κατατεθεί όλα τα απαραίτητα αγοραπωλητήρια έγγραφα στο κτηματολόγιο.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

11. Αποθέματα (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, το Συγκρότημα πώλησε αποθέματα με τρέχουσα λογιστική αξία €286.466 για το ποσό των €300.000, πραγματοποιώντας κέρδος ύψους €13.534.

Επιπρόσθετες πληροφορίες και γνωστοποιήσεις σχετικά με τα αποθέματα παρατίθενται πιο κάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Ακίνητα στην Κύπρο	2.629.362	551.400
Οικόπεδα στη Βουλγαρία	1.037.200	1.037.200
Οικόπεδα στη Ρουμανία	7.134.612	7.134.612
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/του έτους	10.801.174	8.723.212

12. Δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Τόκοι εισπρακτέοι	449.965	140.075
Εταιρικά ομόλογα εισπρακτέα	410.064	564.308
Άλλα εισπρακτέα και προπληρωμές	336.379	413.949
	1.196.408	1.118.332

Τα δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά αναλύονται ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Εισπρακτέα εντός ενός έτους	1.196.408	1.118.332
Εισπρακτέα πέραν του ενός έτους	-	-
	1.196.408	1.118.332

Τα πιο πάνω ποσά παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, αντιστράφηκε πρόβλεψη ύψους €2.166.172 που είχε γίνει σε προηγούμενες περιόδους σε σχέση με εταιρικά ομόλογα εισπρακτέα, μετά από συμφωνία που έγινε με τον οφειλέτη για αποπληρωμή του χρέους με την καταβολή προς την Εταιρεία μετρητών και ακινήτων συνολικής αξίας €2,5 εκατομμυρίων.

Η εύλογη αξία των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

13. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου/του έτους	56.690.754	49.146.690
Προσθήκες περιόδου/έτους	113.250	21.621.543
Πωλήσεις περιόδου/έτους	(4.779)	(382.022)
Αλλαγές στην εύλογη αξία	(10.770.933)	(13.695.457)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/του έτους	46.028.292	56.690.754

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναλύονται ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Μετοχικοί τίτλοι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	38.147.167	49.024.678
Εταιρικά χρεόγραφα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	11.252	8.204
Μη εισηγμένοι τίτλοι	996.598	883.348
Σύνολο επενδύσεων στην Κύπρο	39.155.017	49.916.230
Σύνθετα και άλλα προϊόντα	6.866.224	6.766.102
Μετοχικοί τίτλοι σε ξένα χρηματιστήρια	7.051	8.422
Σύνολο επενδύσεων εξωτερικού	6.873.275	6.774.524
Σύνολο επενδύσεων	46.028.292	56.690.754

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των πιο πάνω χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν καταχωρηθεί, μετά την αρχική αναγνώριση, στην εύλογη αξία, ομαδοποιημένα σε επίπεδα 1 - 3 με βάση το βαθμό στον οποίο η εύλογη αξία έχει υπολογιστεί.

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Επίπεδο 1	38.165.470	49.041.304
Επίπεδο 2	6.866.224	6.766.102
Επίπεδο 3	996.598	883.348
Σύνολο επενδύσεων	46.028.292	56.690.754

Για την αποτίμηση των τίτλων που είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήρια χρησιμοποιήθηκαν οι τιμές προσφοράς από την ενεργή αγορά (Επίπεδο 1). Για τα σύνθετα και άλλα προϊόντα, ο υπολογισμός της αξίας καθορίζεται με βάση τις εύλογες αξίες των επενδύσεων που περιλαμβάνονται στα συγκεκριμένα ταμεία (funds) κατά την ημερομηνία επιμέτρησης (Επίπεδο 2). Για την αποτίμηση των τίτλων σε μη εισηγμένες εταιρείες χρησιμοποιήθηκαν πρόσφατες τιμές έκδοσης από τις εταιρείες προς τρίτα μέρη (Επίπεδο 3).

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, πραγματοποιήθηκε επιπλέον επένδυση σε μη εισηγμένη εταιρεία ύψους €113.250.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

13. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας για τις επενδύσεις που κατηγοριοποιήθηκαν στο Επίπεδο 3

Αν οι πρόσφατες τιμές έκδοσης των μετοχών σε ιδιωτικές εταιρείες ήταν κατά 20% χαμηλότερες, και ως εκ τούτου και η τιμή αποτίμησής τους, τότε τα αποτελέσματα για την περίοδο θα ήταν κατά €199 χιλιάδες μειωμένα. Αντίθετα, αν ήταν κατά 20% ψηλότερες, τότε τα αποτελέσματα για την περίοδο θα ήταν κατά €199 χιλιάδες βελτιωμένα.

14. Μετρητά και τραπεζικά υπόλοιπα

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Υπόλοιπα με Συνεργατικές Πιστωτικές Εταιρείες και Ταμειυτήρια	775.752	23.577.564
Υπόλοιπα με Εμπορικές Τράπεζες	366.634	370.360
Μετρητά υπό διαχείριση με διευθυντές επενδύσεων	32.603	120.805
Ολικό μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	1.174.989	24.068.729
Τραπεζικές καταθέσεις σε Συνεργατικές Πιστωτικές Εταιρείες και Ταμειυτήρια	28.320.386	5.865.242
Τραπεζικές καταθέσεις σε Εμπορικές Τράπεζες	750.268	916.488
Ολικό τραπεζικών καταθέσεων	29.070.654	6.781.730
Ολικό μετρητών και τραπεζικών καταθέσεων	30.245.643	30.850.459

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που περιλαμβάνονται στην κατάσταση ταμειακών ροών αποτελούνται από άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις εντός 3 μηνών και φέρουν τόκο 0,01%-3,20% (έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014: 0,01%-3,25%) ετησίως.

Οι τραπεζικές καταθέσεις αντιπροσωπεύουν λογαριασμούς προθεσμίας πέραν των τριών μηνών και φέρουν τόκο 1,30%-6,50% (έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014: 1,95%-6,50%) ετησίως. Στις τραπεζικές καταθέσεις περιλαμβάνεται κατάθεση ύψους €1.000.000 με ημερομηνία λήξης 23 Ιανουαρίου 2017, φέρει επιτόκιο 6,50%, και περιλαμβάνεται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Τραπεζικά υπόλοιπα της Εταιρείας ύψους €7.200.000 (31 Δεκεμβρίου 2014: €7.200.000) έχουν δεσμευτεί ως εγγύηση για τη συμμετοχή του Συγκροτήματος στα έργα αφαλάτωσης στα οποία συμμετέχει η συνδεδεμένη εταιρεία Verendrya Ventures Ltd (Σημ. 18).

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, αναγνωρίστηκε μείωση πρόβλεψης ύψους €27 σχετικά με τραπεζικό υπόλοιπο για το οποίο είχε αναγνωριστεί πρόβλεψη ως μη ανακτήσιμο ποσό κατά τη διάρκεια προηγούμενων περιόδων και το οποίο ανακτήθηκε κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, το Συγκρότημα είχε υψηλό κίνδυνο συγκέντρωσης (καταθέσεις πέραν του 5% του ολικού ενεργητικού) με τα πιο κάτω χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:

	30 Σεπτεμβρίου 2015 €	31 Δεκεμβρίου 2014 €
Συνεργατικό Ταμειυτήριο Λεμεσού Λίμιτεδ	12.515.827	12.338.094
Συνεργατική Πιστωτική Εταιρεία Στροβόλου Λίμιτεδ	7.289.040	7.191.852

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

15. Μετοχικό κεφάλαιο

	30 Σεπτεμβρίου 2015		31 Δεκεμβρίου 2014	
	Αριθμός Μετοχών	€	Αριθμός Μετοχών	€
Εγκεκριμένο				
Μετοχές των €0,85 η καθεμιά	500.000.000	425.000.000	500.000.000	425.000.000
Εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου				
Μετοχές των €0,85 η καθεμιά	200.000.000	170.000.000	200.000.000	170.000.000

16. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	30 Σεπτεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€	€
Εμπορικοί πιστωτές	63.802	63.802
Άλλοι πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	556.557	464.438
	620.359	528.240

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

17. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

(i) Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Η αμοιβή και άλλα ωφελήματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως:

Εννέα μήνες που έληξαν στις
30 Σεπτεμβρίου

	2015	2014
	€	€
Αμοιβή και ωφελήματα μη Εκτελεστικών Συμβούλων		
Αμοιβή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	15.750	15.750
Δικαιώματα μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για συμμετοχή στις επιτροπές	16.800	23.400
Επίδομα για κάλυψη εξόδων παραστάσεων	55.385	55.385
	87.935	94.535
Αμοιβή και ωφελήματα Εκτελεστικού Συμβούλου		
Μισθός	87.220	88.375
Συνεισφορά στο ταμείο προνοίας	8.722	8.838
Άλλες συνεισφορές εργοδότη	14.924	14.082
	110.866	111.295

Πέραν των πιο πάνω, κατά τη διάρκεια της περιόδου, πληρώθηκε ποσό €14.951 (περίοδος που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2014: €27.801) για άλλα έξοδα και ωφελήματα μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

17. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα (συνέχεια)

(ii) Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών

	Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2015	2014
	€	€
Μισθοί	55.503	56.239
Συνεισφορά στο ταμείο προνοίας	5.550	5.624
Άλλες συνεισφορές εργοδότη	9.854	10.245
	70.907	72.108

Στα άλλα διευθυντικά στελέχη περιλαμβάνεται ένα μέλος της διευθυντικής ομάδας της Εταιρείας.

(iii) Ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες

	30 Σεπτεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
	€	€
Αποπληρωτέα εντός ενός έτους	9.045.055	8.152.615

Στα αποτελέσματα για την περίοδο αναγνωρίστηκε ζημιά από τη συμμετοχή στη συνδεδεμένη εταιρεία Verendrya Ventures Limited ύψους €130.561. Στο συνολικό ποσό της πρόνοιας ύψους €784.905 (31 Δεκεμβρίου 2014: €654.343) που παρουσιάζεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις του Συγκροτήματος συμπεριλαμβάνεται, εκτός από τις συσσωρευμένες ζημιές από τη συμμετοχή στη συνδεδεμένη εταιρεία, μέρισμα ύψους €63.200 που διανεμήθηκε από τη συνδεδεμένη εταιρεία κατά τη διάρκεια του 2013 και 2014.

(iv) Τόκοι που χρεώθηκαν στις συνδεδεμένες εταιρείες

	Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου	
	2015	2014
	€	€
Τόκοι που χρεώθηκαν	252.441	243.591

(v) Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

Ο κ. Βαρνάβας Ειρήναρχος και ο Δρ. Νίκος Μιχαηλά, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, είναι συνδεδεμένα πρόσωπα με την εταιρεία Logicom Public Ltd η οποία κατέχει το 60% της συνδεδεμένης εταιρείας Verendrya Ventures Ltd (Σημ. 9).

Επιπρόσθετα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Εταιρεία κατείχε 7.615.937 μετοχές στη Logicom Public Ltd με εύλογη αξία €5.338.772. Η επένδυση αυτή περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Εταιρεία αγόρασε από τη Logicom Public Ltd εμπράγματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και υπηρεσίες ύψους €26.698.

Η Logicom Public Ltd συμμετέχει, μέσω της εξαρτημένης της εταιρείας Logicom Services Ltd, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2015 με ποσοστό 7,42%.

18. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Τραπεζικά υπόλοιπα ύψους €7.200.000 (31 Δεκεμβρίου 2014: €7.200.000) είναι δεσμευμένα σε σχέση με τη συμμετοχή στα έργα ασφαλάτωσης στην Επισκοπή και στη Λάρνακα μέσω της συνδεδεμένης εταιρείας Verendrya Ventures Limited (Σημ. 14). Επιπρόσθετα, η Εταιρεία έχει δεσμευτεί, αν αυτό καταστεί αναγκαίο στο μέλλον, να παρέχει οικονομική στήριξη προς την πιο πάνω συνδεδεμένη εταιρεία που θα της επιτρέψει να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα, με βάση το ποσοστό συμμετοχής της. Παρόμοιες δεσμεύσεις έχουν δοθεί από την Εταιρεία σε αριθμό θυγατρικών εταιρειών του Συγκροτήματος. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αναμένει ότι το Συγκρότημα δε θα υποστεί οποιαδήποτε οικονομική ζημιά από τις πιο πάνω δεσμεύσεις.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

18. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις (συνέχεια)

Κατά την ημερομηνία της έκθεσης αυτής, δεν υπήρχαν ουσιώδεις νομικές αγωγές εναντίον της Εταιρείας και του Συγκροτήματος που να χρήζουν αναφοράς καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι δε θα προκύψει οποιαδήποτε οικονομική ζημιά από την τελική έκβαση των νομικών αγωγών που εκκρεμούν εναντίον της Εταιρείας. Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις εναντίον του Συγκροτήματος.

19. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε ανειλημμένες υποχρεώσεις στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 (31 Δεκεμβρίου 2014: €Μηδέν).

20. Ουσιώδη συμβόλαια

Συμφωνίες Διαχείρισης Επενδύσεων

Η Εταιρεία σύναψε συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων των κεφαλαίων της που είναι επενδυμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με την Argus Stockbrokers Ltd η οποία είναι αόριστης διάρκειας. Το κάθε ένα εκ των δύο μερών έχει το δικαίωμα να τερματίσει τη συμφωνία ανά πάσα στιγμή, αφού δώσει σχετική γραπτή προειδοποίηση στο άλλο μέρος τουλάχιστο δεκαπέντε ημερών. Για τις υπηρεσίες που ο Διευθυντής Επενδύσεων προσφέρει στην Εταιρεία, δυνάμει της Συμφωνίας Διαχείρισης, η Εταιρεία καταβάλλει Δικαίωμα Διεύθυνσης ύψους 0,30% ετησίως πάνω στην αξία του Χαρτοφυλακίου, πλέον ΦΠΑ, το οποίο υπολογίζεται κάθε τρίμηνο. Το ύψος της προμήθειας που καταβάλλεται από την Εταιρεία για τις χρηματιστηριακές συναλλαγές στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ανέρχεται στο 0,30% επί της ολικής αξίας των χρηματιστηριακών συναλλαγών, μη συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων του Χρηματιστηρίου και του τέλους συναλλαγών.

21. Λειτουργικό και οικονομικό περιβάλλον του Συγκροτήματος

Τα τελευταία χρόνια η Κυπριακή οικονομία επηρεάστηκε αρνητικά από την κρίση στον Κυπριακό τραπεζικό τομέα και τη δυσκολία της Κυπριακής Δημοκρατίας να αντλήσει δανεισμό από τις διεθνείς χρηματαγορές. Ως αποτέλεσμα, η Κυπριακή Δημοκρατία εισήλθε σε διαπραγματεύσεις με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (η "Τρόικα"), για οικονομική στήριξη προς την Κύπρο ύψους €10 δισεκατομμυρίων, οι οποίες κατέληξαν σε επίτευξη συμφωνίας και λήψη απόφασης από το Eurogroup στις 25 Μαρτίου 2013. Η απόφαση συμπεριλάμβανε την αναδιάρθρωση των δύο μεγαλύτερων τραπεζών στην Κύπρο μέσω "Διάσωσης με Ίδια Μέσα".

Από το Μάρτιο του 2013, η Τρόικα έχει ήδη προβεί σε αρκετές αξιολογήσεις του Κυπριακού προγράμματος με πολύ θετικά αποτελέσματα, με αποτέλεσμα την έγκριση της εκταμίευσης των προγραμματισμένων δόσεων της οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο.

Παρά το δυσμενές εξωτερικό οικονομικό περιβάλλον σε αρκετές ευρωπαϊκές και διεθνείς οικονομίες, η Κυπριακή οικονομία παρουσιάζει σημάδια σταθεροποίησης με αποτέλεσμα όλοι οι κύριοι διεθνείς οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης, να αναβαθμίσουν την πιστοληπτική ικανότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας και τις μελλοντικές προοπτικές της. Κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015, η Κυπριακή οικονομία σημείωσε για πρώτη φορά μετά από δύο χρόνια θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης, ενώ οι προβλέψεις για τα επόμενα χρόνια είναι ενθαρρυντικές καθώς αναμένεται οριακή αύξηση στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν το 2015 και περαιτέρω αύξηση το 2016. Με επιτυχία στέφτηκε και η έξοδος της Κυπριακής Δημοκρατίας στις διεθνείς χρηματαγορές για άντληση κεφαλαίων.

Επιπρόσθετα, οι Κυπριακές τράπεζες προχώρησαν σε ανακεφαλαιοποίηση και αναδιοργάνωση των δραστηριοτήτων τους, με αποτέλεσμα όλοι οι περιορισμοί στις καταθέσεις και τη διακίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν το 2013 να αρθούν πλήρως.

Ωστόσο, η αβέβαιη οικονομική κατάσταση που παραμένει στην Κύπρο, η περιορισμένη διαθεσιμότητα ρευστότητας για δανειοδότηση και τα πολύ ψηλά ποσοστά μη εξυπηρετούμενων δανείων, σε συνδυασμό με τη συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση και τα ψηλά ποσοστά ανεργίας, έχουν επηρεάσει:

- 1) την ικανότητα των εμπορικών και άλλων χρεωστών της Εταιρείας και του Συγκροτήματος να αποπληρώσουν τα οφειλόμενα προς την Εταιρεία και το Συγκρότημα ποσά,
- 2) την ικανότητα της Εταιρείας και του Συγκροτήματος να πωλήσει ή να διαθέσει προς ενοικίαση τα υπάρχοντα ακίνητα ή να συνάψει νέα συμβόλαια ενοικίασης ακινήτων, και
- 3) τις προβλέψεις της Διεύθυνσης της Εταιρείας και του Συγκροτήματος για τις αναμενόμενες ταμειακές ροές αναφορικά με την αξιολόγηση απομείωσης για χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

21. Λειτουργικό και οικονομικό περιβάλλον του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Μια σημαντική αβεβαιότητα για το Συγκρότημα σε σχέση με τις πιο πάνω εξελίξεις, σχετίζεται με την ικανότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της προς τη συνδεδεμένη εταιρεία Verendrya Ventures Ltd, με βάση τις μεταξύ τους συμφωνίες. Η τήρηση των συμφωνηθέντων θα επιτρέψει στη Verendrya Ventures Ltd να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς την Εταιρεία ύψους €9.045.055, και να μην προκαλέσει οποιεσδήποτε περαιτέρω υποχρεώσεις στο Συγκρότημα από τις εγγυήσεις και εξασφαλίσεις που παραχώρησε σε σχέση με αυτή την επένδυση (Σημ. 18). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εκτιμά ότι το Πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής της Κύπρου βρίσκεται σε καλό δρόμο, και αναμένει ότι η Κυπριακή Κυβέρνηση θα τηρήσει τις υποχρεώσεις της προς τη Verendrya Ventures Ltd.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας και 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, αν υπάρχει, θα μπορούσαν να έχουν στη μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Συγκροτήματος.

Με βάση την αξιολόγηση που έγινε, η Διεύθυνση της Εταιρείας και του Συγκροτήματος έχει καταλήξει στο ότι δε χρειάζονται άλλες προβλέψεις πέραν της πρόνοιας για επισφαλείς χρεώστες που έχει αναγνωριστεί και δεν χρειάζεται οποιαδήποτε χρέωση απομείωσης σε άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας και του Συγκροτήματος. Η Διεύθυνση της Εταιρείας και του Συγκροτήματος εκτιμά ότι λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για τη διατήρηση της βιωσιμότητας της Εταιρείας και του Συγκροτήματος και την ομαλή διεξαγωγή των εργασιών τους στο παρόν επιχειρηματικό και οικονομικό περιβάλλον.

22. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση επενδύσεων με αξία πέραν του 5% του Ενεργητικού του Συγκροτήματος και οι 10 μεγαλύτερες επενδύσεις στις 30 Σεπτεμβρίου 2015

Εκδότης / Στοιχείο ενεργητικού	Κλάδος	Κατηγορία Τίτλου	Αριθμός Τίτλων	Κόστος Αγοράς	Τρέχουσα		Ολική		Ποσοστό		Μερίσματα,		Ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο του εκδότη	Καθαρό κέρδη/(ζημιές) εκδότη για το έτος 2014	Καθαρό ενεργητικό εκδότη που αντιστοιχεί στην επένδυση C' 000
					C	C	Τρέχουσα Αξία	Τρέχουσα Αξία	Ενερ/κού	%	C	C			
1	Επενδύσεις στον τομέα Ανάπτυξης Γης & Ακινήτων	Ανάπτυξη Γης & Ακινήτων			52.011.175										
	- Στην Κύπρο	Άλλες επενδύσεις	Δ/Ε			31.936.628									
	- Στη Ρουμανία	Άλλες επενδύσεις	Δ/Ε		30.602.885	7.937.713					939.095				
	- Στη Βουλγαρία	Άλλες επενδύσεις	Δ/Ε		7.048.029	4.940.347					-				
2	Τραπεζικές καταθέσεις και μετρητά	Δ/Ε			30.245.643	30.245.643	44.814.688		33,62	Δ/Ε	-		Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
3	Hellenic Bank Public Company Ltd	Μετοχές	19.879.615	43.475.294	29.024.238				22,69	Δ/Ε	664.532		Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
	Εξοικονομικά	Αξόχρονα-ΗΕCS1	23.441	23.441	11.252				21,79	Δ/Ε	-		10,59	(117.582)	62.480
4	Επενδύσεις σε άλλα έργα	Άλλα έργα	Δ/Ε	8.825.248							-		1,47		
5	Logicom Public Ltd	Μετοχές	7.615.937	7.399.002	9.123.401	9.123.401			6,85	Δ/Ε	252.441		Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
6	Allianz Euro High Yield Bond IT	Equity Fund	1.853	2.000.000	5.338.772	5.338.772			4,01	Δ/Ε	304.637		10,28	6.016	6.509
7	A&P (Andreou & Paraskevaides) Ent. Plc	Equity Fund			2.682.146	2.682.146			2,01	Δ/Ε	-		Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
	Co. Ltd	Καταναλωτικά αγαθά	18.500.000	15.990.570	2.627.000	2.627.000			1,97	Δ/Ε	-		10,12	(1.132)	4.096
8	Allianz RCM European Equity Dividend IT	Equity Fund	672	1.000.000	1.695.874	1.695.874			1,27	Δ/Ε	-		Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
9	Allianz Europe Equity Growth AT	Equity Fund	6.270	1.000.000	1.349.072	1.349.072			1,01	Δ/Ε	-		Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
10	Allianz Flexible Bond Strategy IT	Equity Fund	941	1.000.000	1.031.613	1.031.613			0,77	Δ/Ε	-		Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
ΟΛΙΚΟ					200.621.287	127.943.699	127.943.699	127.943.699	95,99						

Σύνολο ολικού ενεργητικού C133.288.916

Καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή στις 30 Σεπτεμβρίου 2015: C0,6580

Η πλήρως καπονευμένη εσωτερική αξία δεν εφορμάζεται.

Η αγορά αξία των εισπραγμένων επενδύσεων υπολογίζεται με βάση την τιμή πλειοδοτήσης (bid price) στις 30 Σεπτεμβρίου 2015.