

29 Μαΐου 2017

Γενικό Διευθυντή
Χρηματοστήριο Αξιών Κύπρου
Λεωφόρος Βύρωνος 71-73
Τ.Θ. 25427, 1096 Λευκωσία

DEM/ΚΠ/17/094

Αξιότιμε κύριε,

Θέμα: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017

Δια της παρούσας θα θέλαμε να σας κοινοποιήσουμε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Δήμητρα Επενδυτική Δημόσια Λίμιτεδ κατά τη συνεδρία του, ημερομηνίας 26 Μαΐου 2017, εξέτασε και ενέκρινε τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2017 μέχρι 31 Μαρτίου 2017.

Η Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων και η Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης θα δημοσιευτούν στον ημερήσιο τύπο. Το επενδυτικό κοινό μπορεί να προμηθευτεί αντίτυπο των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων όπως αυτές έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας στη διεύθυνση Λεωφ. Λεμεσού 13, 5^{ος} όροφος, 2112 Αγλαντζιά, Τηλ.: 22818222.

Με εκτίμηση,



Κώστας Παφίτης
Οικονομικός Διευθυντής

Κοινοποίηση: Πρόεδρο Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου



**Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από
1 Ιανουαρίου 2017 μέχρι 31 Μαρτίου 2017**

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2017 μέχρι 31 Μαρτίου 2017

Σελίδα

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας	1
Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης	2 – 3
Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων	4
Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	5
Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	6
Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση των Ταμειακών Ροών	7
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	8 – 19
Κατάσταση Επενδύσεων με αξία πέραν του 5% του Ενεργητικού του Συγκροτήματος και οι 10 μεγαλύτερες επενδύσεις	20

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 τριών μηνών που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 4 μέχρι 20
- (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 Άντης Σκορδής, Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος

..... Λευτέρης Χριστοφόρου, Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

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

..... Νικόλας Χατζηγιάννης, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

..... Δημήτριος Φιλιππίδης, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

..... Βαρνάβας Ειρήναρχος, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

..... Δρ. Νίκος Μιχαηλάς, Διευθύνων Σύμβουλος

Οικονομικός Διευθυντής

..... Κώστας Παφίτης

Λευκωσία, 26 Μαΐου 2017

Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Δημήτρα Επενδυτική Δημόσια Λιμιτεδ (η "Εταιρεία"), σε συνεδρίαση που έγινε στις 26 Μαΐου 2017, μελέτησε και ενέκρινε τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017, 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.

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 2016.

Εξέλιξη και επιδόσεις των δραστηριοτήτων και της θέσης του Συγκροτήματος και κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2017, το Συγκρότημα κατέγραψε κέρδος που ανήλθε στα €2.653.961 (κέρδος 1,33 σεντ ανά μετοχή), σε σχέση με ζημιά ύψους €2.443.099 (ζημιά 1,22 σεντ ανά μετοχή) την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Το κέρδος προκύπτει κατά κύριο λόγο από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα από τις επενδύσεις σε τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Ως εκ τούτου, η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας αυξήθηκε από 58,30 σεντ στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε 59,62 σεντ στις 31 Μαρτίου 2017, σημειώνοντας άνοδο της τάξης του 2,3%.

Συγκεκριμένα, όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Συγκροτήματος, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατέγραψαν κέρδος ύψους €2.624.531 σε σχέση με ζημιά ύψους €2.506.504 το αντίστοιχο τρίμηνο του 2016. Οι τόκοι εισπρακτέοι και τα άλλα χρηματοδοτικά έσοδα ανήλθαν σε €254.002 σε σχέση με €269.928, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 5,9%. Η μείωση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των τόκων από καταθέσεις, ως επακόλουθο 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 €245.862 σε σχέση με €296.318, καταγράφοντας πτώση της τάξης του 17,0%. Το ποσό αυτό αφορά κατά κύριο λόγο εισοδήματα από ενοίκια.

Τα λειτουργικά έξοδα κατέγραψαν μείωση της τάξης του 5,3% και ανήλθαν σε €421.436 σε σχέση με €444.933 που ήταν την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Τέλος, στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, αναγνωρίστηκε το μερίδιο της ζημιάς από συνδεδεμένες εταιρείες ύψους €22.102.

Στις 31 Μαρτίου 2017, τα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος ανέρχονταν σε €121.406.599.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι για τις εταιρείες του Συγκροτήματος δεν έχουν αλλάξει κατά τη διάρκεια της περιόδου σε σχέση με το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και είναι ο κίνδυνος τιμής αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο κίνδυνος συμμόρφωσης, ο κίνδυνος από την κυριότητα μετοχικών τίτλων, ο κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου, ο νομικός κίνδυνος και ο κίνδυνος από την οικονομική κρίση.

Εργασίες της Εταιρείας και των εξαρτημένων της εταιρειών

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος δεν έχουν αλλάξει κατά τη διάρκεια της περιόδου σε σχέση με το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και συνέχισαν να είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων καθώς επίσης και οι επενδύσεις στον τομέα ανάπτυξης γης και ακινήτων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας και του Συγκροτήματος

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση επηρεάζει σημαντικά τις χρηματαγορές, τον τομέα ανάπτυξης γης και ακινήτων και γενικά όλους τους τομείς της οικονομίας. Οι δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις των τελευταίων χρόνων 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 της Εταιρείας και του Συγκροτήματος, σε βαθμό που δεν 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 της Εταιρείας και του Συγκροτήματος για το έτος 2017, 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προβλέπει οποιοδήποτε σημαντικές αλλαγές στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στο προβλεπόμενο μέλλον.

Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης

Μετοχικό κεφάλαιο

Δεν υπήρξαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Σύνθεση, Κατανομή Αρμοδιοτήτων και Αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις Μαρτίου 2017 και κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων και στην αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μετά τη λήξη της χρήσεως

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας της κατάστασης οικονομικής θέσης που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Λευκωσία, 26 Μαΐου 2017

Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2017 μέχρι 31 Μαρτίου 2017

		Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017 €	2016 €
	Σημ.		
Εισοδήματα			
Τόκοι εισπρακτέοι και άλλα χρηματοδοτικά έσοδα		254.002	269.928
Κέρδος από πώληση, επανεκτίμηση και εκμετάλλευση γης και ακινήτων		245.862	296.318
Κέρδος / (ζημιά) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	4	2.624.531	(2.506.504)
		3.124.395	(1.940.258)
Λειτουργικά έξοδα		(421.436)	(444.933)
Χρηματοδοτικά έξοδα		(1.504)	(1.044)
Μερίδιο ζημιάς από συνδεδεμένες εταιρείες	9	(22.102)	(26.296)
Κέρδος / (ζημιά) πριν τη φορολογία		2.679.353	(2.412.531)
Φορολογία	5	(25.392)	(30.568)
Καθαρό κέρδος / (καθαρή ζημιά) για την περίοδο		2.653.961	(2.443.099)
Λοιπά συνολικά έσοδα			
<i>Ποσά που μπορεί να επανακατηγοριοποιηθούν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</i>			
Κέρδος από επανεκτίμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	10	2.613	4.162
Συνολικά έσοδα / (έξοδα) για την περίοδο		2.656.574	(2.438.937)
Καθαρό κέρδος / (καθαρή ζημιά) αποδιδόμενα σε:			
Μετόχους Εταιρείας		2.653.961	(2.443.099)
Κέρδος / (ζημιά) ανά μετοχή – σεντ	6	1,33	(1,22)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
στις 31 Μαρτίου 2017

	Σημ.	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εμπράγματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	1.431.902	1.454.365
Ακίνητα για επένδυση	8	31.548.648	31.480.246
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	10	269.939	267.326
Εισπρακτέα από συνδεδεμένες εταιρείες	17	10.729.209	10.625.560
Αναβαλλόμενη φορολογία		1.752.167	1.752.167
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		45.731.865	45.579.664
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	11	8.170.832	8.170.832
Δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά	12	475.364	713.789
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	13	36.150.861	33.590.741
Τραπεζικές καταθέσεις	14	30.094.417	29.830.338
Μετρητό και αντίστοιχα μετρητών	14	783.260	975.465
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		75.674.734	73.281.165
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		121.406.599	118.860.829
ΚΛΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ιδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	140.000.000	140.000.000
Αποθεματικά		(20.752.869)	(23.409.443)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		119.247.131	116.590.557
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενη φορολογία		9.720	9.720
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		9.720	9.720
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Πρόνοια για ζημιές συνδεδεμένων εταιρειών	9	1.613.000	1.590.898
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	16	517.097	631.151
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		19.651	38.503
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		2.149.748	2.260.552
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		121.406.599	118.860.829
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή - σεντ		59,62	58,30

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2017 μέχρι 31 Μαρτίου 2017

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό μετατροπής μετοχικού κεφαλαίου €	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών €	Αποθεματικό επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση €	Συσσωρευμένες ζημιές €	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	140.000.000	860.144	319.767	(52.225)	(15.700.663)	125.427.023
Ζημιά περιόδου	-	-	-	-	(2.443.099)	(2.443.099)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	4.162	-	4.162
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2016	140.000.000	860.144	319.767	(48.063)	(18.143.762)	122.988.086
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	140.000.000	860.144	319.437	(32.674)	(24.556.350)	116.590.557
Κέρδος περιόδου	-	-	-	-	2.653.961	2.653.961
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	2.613	-	2.613
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2017	140.000.000	860.144	319.437	(30.061)	(21.902.389)	119.247.131

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 20 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση των Ταμειακών Ροών
για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2017 μέχρι 31 Μαρτίου 2017

		Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	Σημ.	2017 €	2016 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος / (ζημιά) πριν τη φορολογία		2.679.353	(2.412.531)
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις εμπράγματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		23.763	23.356
(Κέρδος) / ζημιά από διάθεση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	4	(2.624.531)	2.506.504
Μερίδιο ζημιάς από συνδεδεμένες εταιρείες	9	22.102	26.296
Καθαρή ροή μετρητών πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		100.687	143.625
Μείωση στα αποθέματα		-	231.299
Μείωση στα δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά		238.425	316.827
Καθαρές αγοραπωλησίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		64.411	(269.000)
Αύξηση στα εισπρακτέα από συνδεδεμένες εταιρείες		(103.649)	(96.281)
Αύξηση στις τραπεζικές καταθέσεις		(264.079)	(494.953)
Μείωση στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές		(114.054)	(50.960)
Μετρητά για εργασίες		(78.259)	(219.443)
Φορολογία που πληρώθηκε		(44.244)	(57.888)
Καθαρά μετρητά για εργασίες		(122.503)	(277.331)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά εμπράγματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	7	(1.300)	(17.989)
Αγορά ακινήτων για επένδυση	8	(68.402)	(248.581)
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(69.702)	(266.570)
Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		(192.205)	(543.901)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου	14	975.465	1.237.799
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου	14	783.260	693.898

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 20 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 26 Μαΐου 2017 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 τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017 ετοιμάστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 "Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση" και συνάδουν με τις πρόνοιες των περί Αξιών και Χρηματοπιστηρίου 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 2016.

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 2016, εκτός από τα νέα και αναθεωρημένα Πρότυπα που υιοθετήθηκαν την 1 Ιανουαρίου 2017.

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 2017. 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 2016.

3. Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας

Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017

	Επενδύσεις €	Τομέας ανάπτυξης γης και ακινήτων €	Άλλοι τομείς €	Σύνολο €
Καθαρά συνολικά εισοδήματα	2.878.533	245.862	-	3.124.395
Χρηματοδοτικά έξοδα	(378)	(1.046)	(80)	(1.504)
Λειτουργικά έξοδα	(98.705)	(260.605)	(62.126)	(421.436)
Μερίδιο ζημιάς από συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	(22.102)	(22.102)
Κέρδος / (ζημιά) πριν τη φορολογία - ως η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	2.779.450	(15.789)	(84.308)	2.679.353

Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2016

	Επενδύσεις €	Τομέας ανάπτυξης γης και ακινήτων €	Άλλοι τομείς €	Σύνολο €
Καθαρά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες)	(2.236.576)	296.318	-	(1.940.258)
Χρηματοδοτικά έξοδα	(286)	(569)	(189)	(1.044)
Λειτουργικά έξοδα	(112.093)	(267.478)	(65.362)	(444.933)
Μερίδιο ζημιάς από συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	(26.296)	(26.296)
Κέρδος / (ζημιά) πριν τη φορολογία - ως η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(2.348.955)	28.271	(91.847)	(2.412.531)

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Ενεργητικό κατά τομέα		
Επενδύσεις	67.375.835	64.961.668
Τομέας ανάπτυξης γης και ακινήτων	42.412.225	42.374.450
Άλλοι τομείς	11.618.539	11.524.711
Σύνολο ενεργητικού - ως η κατάσταση οικονομικής θέσης	121.406.599	118.860.829

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Κέρδος / (ζημιά) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2017	2016
	€	€
Κέρδος / (ζημιά) από διάθεση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	2.624.531	(2.506.504)

5. Φορολογία

Η φορολογία αποτελείται από τα πιο κάτω:

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2017	2016
	€	€
Εταιρικός φόρος περιόδου	19.191	23.775
Έκτακτη αμυντική εισφορά περιόδου	6.201	6.793
Χρέωση περιόδου	25.392	30.568

Έγινε πρόβλεψη για εταιρική φορολογία βάσει της αναμενόμενης ετήσιας φορολογίας.

Οι Κυπριακές εταιρείες του Συγκροτήματος υπόκεινται σε εταιρικό φόρο με συντελεστή 12,5% στο σύνολο των φορολογητέων κερδών 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. Σε ορισμένες περιπτώσεις, μερίσματα από το εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 17%.

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

6. Κέρδος / (ζημιά) ανά μετοχή

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

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2017	2016
	€	€
Κέρδος / (ζημιά) για την περίοδο	2.653.961	(2.443.099)
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου	200.000.000	200.000.000
Κέρδος / (ζημιά) ανά μετοχή (σεντ)	1,33	(1,22)

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

7. Εμπράγματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Οι συνολικές κεφαλαιουχικές δαπάνες του Συγκροτήματος κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017 ανήλθαν σε €1.300 (έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016: €97.832).

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

8. Ακίνητα για επένδυση

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου/του έτους	31.480.246	31.427.940
Προσθήκες περιόδου/έτους	68.402	584.745
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας περιόδου/έτους	-	(532.439)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/του έτους	31.548.648	31.480.246

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

Τα ακίνητα που περιλαμβάνονται στα ακίνητα για επένδυση επανεκτιμήθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016 βάσει εκτιμήσεων που έγιναν από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές με βάση την υψηλότερη και βέλτιστη χρήση τους. Για σκοπούς ετοιμασίας των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν έχει γίνει οποιαδήποτε επανεκτίμηση στις 31 Μαρτίου 2017.

Οι εκτιμητές είναι κάτοχοι αναγνωρισμένων σχετικών επαγγελματικών προσόντων και έχουν πρόσφατη πείρα στην εκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα στον κλάδο των συγκεκριμένων ακινήτων και είναι μέλη του Royal Institution of Chartered Surveyors (R.I.C.S) και του Επιστημονικού Τεχνικού Επιμελητηρίου Κύπρου (ΕΤΕΚ). 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 κυρίως συνδυασμό δύο μεθόδων για τις εκτιμήσεις τους:

- Τιμές αγοράς (συγκριτική μέθοδος), όπως αναπροσαρμόστηκαν, όπου κρίθηκε απαραίτητο, λόγω διαφορών στη φυσική κατάσταση, στην τοποθεσία ή στην κατάσταση του εκάστοτε ακινήτου.
- 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 παρόμοιων 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:

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα στην Κύπρο	22.234.723	22.217.171
Οικόπεδα στην Κύπρο	5.088.850	5.038.000
Οικόπεδα στη Βουλγαρία	3.556.075	3.556.075
Οικόπεδα στη Ρουμανία	669.000	669.000
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/του έτους	31.548.648	31.480.246

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 2016, και ποσοστό απόδοσης (yield) 4,5% - 7,5%. Στις περιπτώσεις όπου τα εν λόγω γραφεία και εμπορικά ακίνητα δεν ήταν ενοικιασμένα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, 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)

Ακίνητα για επένδυση αξίας €1.446.000 τα οποία δεν είχαν μεταβιβαστεί στο Συγκρότημα στις 31 Δεκεμβρίου 2016 αφού δεν είχαν ακόμη εκδοθεί οι εν λόγω τίτλοι ιδιοκτησίας, μεταβιβάστηκαν στο Συγκρότημα τον Μάρτιο του 2017.

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 €246.508 (τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2016: €266.724).

Ανάλυση ευαισθησίας

Οποιαδήποτε αύξηση/μείωση στις εκτιμημένες αξίες ανά τετραγωνικό μέτρο (για τα ακίνητα που εκτιμήθηκαν βάσει της συγκριτικής μεθόδου) ή οποιοδήποτε 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

	31 Μαρτίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
	€	€
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 €22.102 (τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2016: €26.296). Το συνολικό ποσό της ζημιάς, που αποτελεί πρόνοια πέραν της αρχικής επένδυσης για τη συμμετοχή στην πιο πάνω συνδεδεμένη εταιρεία, ανέρχεται σε €1.613.000 (31 Δεκεμβρίου 2016: €1.590.898) και περιλαμβάνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις. Στο ποσό αυτό περιλαμβάνεται μέρος ύψους €98.000 που διανεμήθηκε από τη συνδεδεμένη εταιρεία κατά τη διάρκεια των ετών 2013 μέχρι 2016.

10. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	31 Μαρτίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
	€	€
Εταιρικά ομόλογα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	269.939	267.326

Για την αποτίμηση των ομολόγων χρησιμοποιήθηκαν γενικά αποδεκτά μοντέλα αποτίμησης βασισμένα στην ανάλυση προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας δημοσιοποιημένες 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 €2.613 (τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2016: €4.162).

Ανάλυση ευαισθησίας

Αν το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των εταιρικών χρεογράφων στις 31 Μαρτίου 2017 ήταν 20% ψηλότερο από τους υπολογισμούς της Εταιρείας, η λογιστική αξία των εν λόγω χρεογράφων θα ήταν κατά €6.757 χαμηλότερη. Αντίθετα, αν το προεξοφλητικό επιτόκιο ήταν 20% χαμηλότερο από τους υπολογισμούς της Εταιρείας, η λογιστική αξία των εν λόγω χρεογράφων θα ήταν κατά €7.091 ψηλότερη. Οποιαδήποτε διαφοροποίηση της αξίας των ομολόγων θα αναγνωριζόταν στα λοιπά συνολικά έσοδα του έτους.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

11. Αποθέματα

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Γη και κτίρια υπό ανάπτυξη και προς πώληση	8.170.832	8.170.832

Τα αποθέματα παρουσιάζονται στο χαμηλότερο της τιμής κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους όπως υπολογίστηκε από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Στις 31 Μαρτίου 2017, αποθέματα αξίας €1.021.324 (31 Δεκεμβρίου 2016: €1.021.324) 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 δεν πωλήθηκαν ή αγοράστηκαν οποιαδήποτε αποθέματα. Κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης περιόδου του 2016, το Συγκρότημα πώλησε αποθέματα με τρέχουσα λογιστική αξία €231.299 για το ποσό των €285.000, πραγματοποιώντας κέρδος ύψους €53.701.

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

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Ακίνητα στην Κύπρο	1.021.324	1.021.324
Οικόπεδα στη Βουλγαρία	855.508	855.508
Οικόπεδα στη Ρουμανία	6.294.000	6.294.000
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/του έτους	8.170.832	8.170.832

12. Δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Τόκοι εισπρακτέοι	303.360	514.133
Άλλα εισπρακτέα και προπληρωμές	172.004	199.656
	475.364	713.789

Τα δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά αναλύονται ως ακολούθως:

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Εισπρακτέα εντός ενός έτους	475.364	713.789

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

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

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου/του έτους	33.590.741	41.368.958
Προσθήκες περιόδου/έτους	-	338.052
Πωλήσεις περιόδου/έτους	(511.391)	(127.894)
Αλλαγές στην εύλογη αξία	3.071.511	(7.988.375)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/του έτους	36.150.861	33.590.741

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

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Μετοχικοί τίτλοι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	27.607.153	25.272.253
Εταιρικά χρεόγραφα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	7.032	7.032
Μη εισηγμένοι τίτλοι	914.500	914.500
Σύνολο επενδύσεων στην Κύπρο	28.528.685	26.193.785
Σύνθετα και άλλα προϊόντα	7.622.176	7.391.511
Μετοχικοί τίτλοι σε ξένα χρηματιστήρια	-	5.445
Σύνολο επενδύσεων εξωτερικού	7.622.176	7.396.956
Σύνολο επενδύσεων	36.150.861	33.590.741

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 τον βαθμό στον οποίο η εύλογη αξία έχει υπολογιστεί.

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Επίπεδο 1	25.469.999	22.699.835
Επίπεδο 2	7.622.176	7.391.511
Επίπεδο 3	3.058.686	3.499.395
Σύνολο επενδύσεων	36.150.861	33.590.741

Για την αποτίμηση των τίτλων που είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήρια αξίας €25.469.999 (31 Δεκεμβρίου 2016: €22.699.835) χρησιμοποιήθηκαν οι τιμές προσφοράς από την ενεργή αγορά (Επίπεδο 1). Για την αποτίμηση των τίτλων που είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για τους οποίους δεν υπήρχε ενεργή αγορά στις 31 Μαρτίου 2017 αξίας €2.144.186 (31 Δεκεμβρίου 2016: €2.584.895) χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος του πολλαπλασιαστή "Αξία της επιχείρησης / ΚΠΦΤΑ" (Επίπεδο 3). 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).

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 ο δείκτης συγκρίσιμων εταιρειών που χρησιμοποιήθηκε για τους τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για τους οποίους δεν υπήρχε ενεργή αγορά στις 31 Μαρτίου 2017 ήταν 20% ψηλότερος από τους υπολογισμούς της Εταιρείας, η λογιστική αξία των εν λόγω τίτλων θα ήταν κατά €177.574 ψηλότερη. Αντίθετα, αν ο δείκτης συγκρίσιμων εταιρειών ήταν 20% χαμηλότερος από τους υπολογισμούς της Εταιρείας, η λογιστική αξία των εν λόγω τίτλων θα ήταν κατά €177.574 χαμηλότερη. Οποιαδήποτε διαφοροποίηση της αξίας των τίτλων αυτών θα αναγνωριζόταν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

Αν οι πρόσφατες τιμές έκδοσης των μετοχών σε ιδιωτικές εταιρείες ήταν κατά 20% χαμηλότερες, και ως εκ τούτου και η τιμή αποτίμησής τους, τότε το κέρδος για την περίοδο θα ήταν κατά €182.900 χαμηλότερο. Αντίθετα, αν ήταν κατά 20% ψηλότερες, τότε το κέρδος για την περίοδο θα ήταν κατά €182.900 ψηλότερο.

14. Μετρητά και τραπεζικά υπόλοιπα

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Υπόλοιπα με Συνεργατικές Πιστωτικές Εταιρείες και Ταμειυτήρια	478.977	703.493
Υπόλοιπα με Εμπορικές Τράπεζες	248.691	216.365
Μετρητά υπό διαχείριση με διευθυντές επενδύσεων	55.592	55.607
Ολικό μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	783.260	975.465
Τραπεζικές καταθέσεις σε Συνεργατικές Πιστωτικές Εταιρείες και Ταμειυτήρια	26.627.853	29.364.332
Τραπεζικές καταθέσεις σε Εμπορικές Τράπεζες	3.466.564	466.006
Ολικό τραπεζικών καταθέσεων	30.094.417	29.830.338
Ολικό μετρητών και τραπεζικών καταθέσεων	30.877.677	30.805.803

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που περιλαμβάνονται στην κατάσταση ταμειακών ροών αποτελούνται από άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις εντός 3 μηνών και φέρουν τόκο 0,01%-1,60% (έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016: 0,01%-1,60%) ετησίως.

Οι τραπεζικές καταθέσεις αντιπροσωπεύουν λογαριασμούς προθεσμίας πέραν των τριών μηνών και φέρουν τόκο 0,30%-6,50% (έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016: 0,30%-6,50%) ετησίως.

Τραπεζικά υπόλοιπα της Εταιρείας ύψους €7.000.000 (31 Δεκεμβρίου 2016: €7.000.000) έχουν δεσμευτεί ως εγγύηση για τη συμμετοχή του Συγκροτήματος στα έργα αφαλάτωσης στα οποία συμμετέχει η συνδεδεμένη εταιρεία Verendrya Ventures Ltd (Σημ. 18).

Στις 31 Μαρτίου 2017, το Συγκρότημα είχε υψηλό κίνδυνο συγκέντρωσης (καταθέσεις πέραν του 5% του ολικού ενεργητικού) με τα πιο κάτω χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:

	31 Μαρτίου 2017 €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Συνεργατικό Ταμειυτήριο Λεμεσού Λίμιτεδ	12.376.505	12.911.796
Συνεργατική Πιστωτική Εταιρεία Στροβόλου Λίμιτεδ	7.353.010	7.209.702

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

15. Μετοχικό κεφάλαιο

	31 Μαρτίου 2017		31 Δεκεμβρίου 2016	
	Αριθμός Μετοχών	€	Αριθμός Μετοχών	€
Εγκεκριμένο				
Μετοχές των €0,70 η καθεμία	607.142.857	425.000.000	607.142.857	425.000.000
Εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου				
Μετοχές των €0,70 η καθεμία	200.000.000	140.000.000	200.000.000	140.000.000

16. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	31 Μαρτίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
	€	€
Εμπορικοί πιστωτές	-	63.802
Άλλοι πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	517.097	567.349
	517.097	631.151

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 τα άλλα ωφελήματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως:

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2017	2016
	€	€
Αμοιβή και ωφελήματα μη Εκτελεστικών Συμβούλων		
Αμοιβή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	5.250	5.250
Δικαιώματα μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για συμμετοχή στις επιτροπές	5.100	6.900
Επίδομα για κάλυψη εξόδων παραστάσεων	18.462	18.462
	28.812	30.612
Αμοιβή και ωφελήματα Εκτελεστικού Συμβούλου		
Μισθός	28.624	28.624
Συνεισφορά στο ταμείο προνοίας	2.862	2.862
Άλλες συνεισφορές εργοδότη	5.226	7.230
	36.712	38.716

Πέραν των πιο πάνω, κατά τη διάρκεια της περιόδου, πληρώθηκε ποσό €6.920 (περίοδος που έληξε στις 31 Μαρτίου 2016: €8.485) 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

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2017	2016
	€	€
Μισθοί	18.215	18.215
Συνεισφορά στο ταμείο προνοίας	1.822	1.822
Άλλες συνεισφορές εργοδότη	5.798	5.951
	25.835	25.988

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

(III) Ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες

	31 Μαρτίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
	€	€
Αποπληρωτέα πέραν του ενός έτους	10.729.209	10.625.560

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, η Εταιρεία διαβεβαίωσε τη συνδεδεμένη εταιρεία ότι δεν θα ζητήσει αποπληρωμή των δανείων τους επόμενους δώδεκα μήνες. Ως αποτέλεσμα, τα δάνεια είχαν ταξινομηθεί ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Παρόμοια διαβεβαίωση αναμένεται να δοθεί στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Ως εκ τούτου, τα πιο πάνω δάνεια εξακολουθούν να παρουσιάζονται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Στα αποτελέσματα για την περίοδο αναγνωρίστηκε ζημιά από τη συμμετοχή στη συνδεδεμένη εταιρεία Verendrya Ventures Limited ύψους €22.102. Στο συνολικό ποσό της πρόνοιας ύψους €1.613.000 (31 Δεκεμβρίου 2016: €1.590.898) που παρουσιάζεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις του Συγκροτήματος, συμπεριλαμβάνεται, εκτός από τις συσσωρευμένες ζημιές από τη συμμετοχή στη συνδεδεμένη εταιρεία, μέρισμα ύψους €98.000 που διανεμήθηκε από τη συνδεδεμένη εταιρεία κατά τη διάρκεια των ετών 2013 μέχρι 2016.

(IV) Τόκοι που χρεώθηκαν στις συνδεδεμένες εταιρείες

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2017	2016
	€	€
Τόκοι που χρεώθηκαν	103.649	94.281

(V) Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

Ο κ. Βαρνάβας Ειρήναρχος και ο Δρ. Νίκος Μιχαηλάς, 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 31 Μαρτίου 2017, η Εταιρεία κατείχε 7.615.937 μετοχές στη Logicom Public Ltd με εύλογη αξία €6.542.090. Η επένδυση αυτή περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017, η Εταιρεία αγόρασε από τη Logicom Public Ltd εμπράγματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και υπηρεσίες ύψους €4.396.

Η Logicom Public Ltd συμμετέχει, μέσω της εξαρτημένης της εταιρείας Logicom Services Ltd, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31^η Μαρτίου 2017 με ποσοστό 7,42%.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

18. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Τραπεζικά υπόλοιπα ύψους €7.000.000 (31 Δεκεμβρίου 2016: €7.000.000) είναι δεσμευμένα σε σχέση με τη συμμετοχή στα έργα αφαλάτωσης 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.

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

19. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Στις 31 Μαρτίου 2017, οι ανειλημμένες υποχρεώσεις του Συγκροτήματος ανέρχονται σε €35.599 (31 Δεκεμβρίου 2016: €49.600) και αφορούν επιδιόρθωση και ανακαίνιση ακινήτων για επένδυση των θυγατρικών εταιρειών.

20. Ουσιώδη συμβόλαια

Συμφωνίες Διαχείρισης Επενδύσεων

Στις 15 Ιουλίου 2014, 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 περιβάλλον της Εταιρείας και του Συγκροτήματος στην Κύπρο

Τον Μάρτιο του 2016 η Κύπρος κατάφερε να ολοκληρώσει με επιτυχία το πρόγραμμα προσαρμογής στα πλαίσια του τριετούς μνημονίου συναντίληψης που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (συλλογικά αναφέρονται η "Τρόικα") με το οποίο η Κυπριακή Δημοκρατία διασφάλιζε τη χρηματοδότηση των οικονομικών της αναγκών για την τριετία 2013 - 2015 μέχρι του ποσού των €10 δις από το οποίο χρειάστηκε να αντλήσει μόνο €7 δις.

Οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας έχουν αναβαθμίσει την πιστοληπτική ικανότητα της χώρας. Τον Ιούλιο του 2016, η Κυπριακή κυβέρνηση άντλησε χρηματοδότηση από τις διεθνείς αγορές για τρίτη φορά από την έναρξη του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής, μέσω της έκδοσης επταετούς ομολόγου ύψους €1 δις με απόδοση 3,8%. Οι κίνδυνοι για τις προοπτικές ανάπτυξης της οικονομίας σχετίζονται με τα υψηλά επίπεδα των μη εξυπηρετούμενων δανείων, την απώλεια δυναμικής στον τομέα των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων με συναφείς κινδύνους για τα δημόσια οικονομικά και την επιστροφή του πληθωρισμού.

Η αβέβαιη οικονομική κατάσταση που περιγράφεται πιο πάνω, πιθανόν να επηρεάσει:

- 1) την ικανότητα της Εταιρείας και του Συγκροτήματος να πωλήσουν ή να διαθέσουν προς ενοικίαση τα υπάρχοντα ακίνητα ή να συνάψουν νέα συμβόλαια ενοικίασης ακινήτων, και
- 2) 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.

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 των εταιρειών του Συγκροτήματος.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

21. Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας και του Συγκροτήματος στην Κύπρο (συνέχεια)

Με βάση την αξιολόγηση που έγινε, η Διεύθυνση της Εταιρείας και του Συγκροτήματος έχει καταλήξει στο ότι δεν χρειάζονται άλλες προβλέψεις πέραν αυτών που έχουν ήδη αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις και δεν χρειάζεται οποιαδήποτε χρέωση απομείωσης σε άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία 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 31 Μαρτίου 2017

Είδους / Στοιχείο ενεργητικού	Κλάδος	Κατηγορία Τίτλου	Αριθμός Τίτλων	Κόστος Αγοράς	Τρέχουσα Αξία	Ολική Τρέχουσα Αξία	Ποσοστό Ολικού Ενεργ/κού	Μερίσματα, ενοίκια και τόκοι επηρεαζόμενα	Ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο της ατόχου	Καθαρό κέρδη/(ζημιές) από ατοχικά από 2016 το έτος 2016	Καθαρό ενεργητικό ατόχου που αντιστοιχεί στην επίδραση € 000
1	Επενδύσεις στον τομέα Ανάπτυξης Γης & Ασκήτων	Ανάπτυξη Γης & Ασκήτων						246.508			
		Άλλες επενδύσεις	Δ/Ε	51.117.992	29.665.727						
	- Στην Κύπρο	Άλλες επενδύσεις	Δ/Ε	30.602.885	6.963.000						
	- Στη Ρουμανία	Άλλες επενδύσεις	Δ/Ε	7.048.029	4.411.584	41.040.311	33,80	-	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
	- Στη Βουλγαρία	Δ/Ε	Δ/Ε	30.877.677	30.877.677	30.877.677	25,43	148.489	Δ/Ε	Δ/Ε	56.531
2	Τραπεζικές καταθέσεις και μετρητά	Μιστοχές	19.954.056	43.544.347	16.960.948	16.967.980	13,98	-	10,05	(62.661)	Δ/Ε
3	Hellenic Bank Public Company Ltd	Αξιογράφοι-ΗΒΕCS1	23.441	23.441	7.032	9.960.709	8,20	-	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
4	Επενδύσεις σε άλλο έργο	Άλλα έργα	Δ/Ε	10.278.983	9.960.709	9.960.709	5,39	103.649	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
5	Logicon Public Ltd	Μιστοχές	7.615.937	7.399.002	6.542.090	6.542.090	2,48	-	Δ/Ε	Δ/Ε	8.633
6	Alliantz Euro High Yield Bond IT	Equity Fund	1.853	2.000.000	3.013.231	3.013.231	1,58	-	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
7	Alliantz RCM European Equity Dividend IT	Equity Fund	672	1.000.000	1.923.969	1.923.969	1,31	-	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
8	A. Tsakalos Hotels Public Ltd	Υπογράδας καταναλωτών	15.565.000	9.576.230	1.587.630	1.587.630	1,28	-	6,20	9.818	10.468
9	Alliantz Europe Equity Growth AT	Equity Fund	6.270	1.000.000	1.553.047	1.553.047	1,11	-	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
10	A&P (Andreas & Paraskevaides) Ent. Pfc Co. Ltd	Καταναλωτικά αγαθά	18.500.000	15.990.570	1.350.500	1.350.500	94,57	-	10,12	(2.395)	3.461
ΟΛΙΚΟ					114.817.144	114.817.144	94,57				

Σύνολο ολικού ενεργητικού: €121.406.599

Καθαρό ενεργητικό αξία από μετοχή στις 31 Μαρτίου 2017: €30.5982

Η πλήρης καταγεγραμμένη εσωτερική αξία δεν ερμηνεύεται.

Η αγορά αξία των εισηγμένων επενδύσεων υπολογίζεται με βάση την τιμή πλειοδοτήσης (bid price) στις 31 Μαρτίου 2017.