

INTERFUND INVESTMENTS PLC

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

31 Δεκεμβρίου 2023

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	ΣΕΛΙΔΑ
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης	2-12
Έκθεση Διαχείρισης	13 - 17
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας	18
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	19 - 24
Κατάσταση συνολικού εσόδου	25
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	26
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης	27
Κατάσταση των ταμειακών ροών	28
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	29 - 53

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο:

Γιάννος Σταυρινίδης
Γιώργος Τρυπάτσας
Plamen Borkov Paraskevon
Vladislav Athanasov Yonchev
Dimitar Martinov Banov (Παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2023)

Γραμματέας Εταιρείας:

Brena Services Limited

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:

Grant Thornton (Cyprus) Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές
Αγίου Νικολάου 41-49
Nimeli Court, Block C
Τ.Θ. 23907
1687 Λευκωσία, Κύπρος

Νομικοί Σύμβουλοι:

Georghios Colocassides LLC

Εγγεγραμμένο γραφείο:

Λεωφ. Στασίνου 8
2ος όροφος, Γραφείο 202
Photiades Business Centre
1060 Λευκωσία
Κύπρος

Τραπεζίτες:

Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
The Cyprus Development and Public Company Ltd
Central Cooperative Bank

Αριθμός εγγραφής:

HE90198

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης

Μέρος Α

Μετά από σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αποφασίστηκε όπως η Εταιρεία υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ("Κώδικας") όπως αυτός έχει εκδοθεί από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου τον Σεπτέμβριο του 2002 και όπως αυτός έχει τροποποιηθεί το Νοέμβριο του 2003 το Μάρτιο του 2006, τον Ιανουάριο του 2007, τον Σεπτέμβριο του 2009, τον Μάρτιο του 2011, τον Σεπτέμβριο του 2012 και τον Απρίλιο του 2014. Ο Κώδικας είναι διαθέσιμος στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία εφαρμόζει όλες τις πρόνοιες του Κώδικα αλλά λόγω της φύσης των εργασιών της ως Εγκεκριμένος Επενδυτικός Οργανισμός όπου το Συμβούλιο δεν έχει εκτελεστικές εξουσίες, δεν εφαρμόζει τις πρόνοιες του Κώδικα σε ότι αφορά τις πρόνοιες που πηγάζουν από τις υποχρεώσεις των εκτελεστικών συμβούλων.

Ο βαθμός συμμόρφωσης από την Εταιρεία με τις αρχές και διατάξεις του Κώδικα κατά την ημερομηνία της έκθεσης αυτής περιγράφεται αναλυτικά πιο κάτω.

Μέρος Β

Διοικητικοί Σύμβουλοι και Διευθυντές Επενδύσεων

Με την υιοθέτηση του Κώδικα το Διοικητικό Συμβούλιο θα συνέχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστο 6 φορές το χρόνο. Οι κυριότερες αρμοδιότητες του Συμβουλίου συμπεριλαμβάνουν την εποπτεία, διαμόρφωση στρατηγικής και σχεδίου ανάπτυξης της Εταιρείας. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει και παρακολουθεί τους στόχους και την στρατηγική πολιτική της Εταιρείας, την αξιολόγηση του διευθυντή επενδύσεων, τον ετήσιο προϋπολογισμό, τις σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες, τις ασυνήθεις συναλλαγές, τις ουσιαστικές συναλλαγές με συγγενικά πρόσωπα (τα οποία περιλαμβάνουν τις θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες, στις οποίες Διοικητικός Σύμβουλος, Γραμματέας ή μεγαλομέτοχος της Εταιρείας κάτοχος πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου έχει άμεσο ή έμμεσο συμφέρον), τις συγχωνεύσεις/εξαγορές την υιοθέτηση και τυχόν αλλαγές στην εφαρμογή λογιστικών προτύπων και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου υποχρεούνται στη γνωστοποίηση πληροφοριών προς το Διοικητικό Συμβούλιο και προς τους μετόχους μέσω της Ετήσιας Έκθεσης και των λογαριασμών της Εταιρείας σχετικά με οποιονδήποτε ίδιον ουσιαστικό συμφέρον που ενδέχεται να προκύψει από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπίπτουν στα καθήκοντα τους.

Για την καλύτερη εκτέλεση των καθηκόντων του, το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποιεί τις συμβουλές εξωτερικών συμβούλων όπου και όταν αυτό κρίνεται αναγκαίο.

Ο Γραμματέας της Εταιρείας διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και διασφαλίζει ότι όλες οι διαδικασίες του Διοικητικού Συμβουλίου ακολουθούνται και ότι υπάρχει συμμόρφωση με ισχύοντες κανονισμούς. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση στις συμβουλές και υπηρεσίες του Γραμματέα.

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Διοικητικοί Σύμβουλοι και Διευθυντές Επενδύσεων (συνέχεια)

Κατά την διάρκεια του 2023 το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε 6 συνεδριάσεις. Το Διοικητικό Συμβούλιο λειτουργεί με βάση την αρχή της συλλογικής ευθύνης και καμία κατηγορία μελών του δεν διαφοροποιείται ως προς την ευθύνη του έναντι της Εταιρείας και των μετόχων της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από μη-Εκτελεστικούς Συμβούλους και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζονται οι πρόνοιες της διάταξης Α2 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό και η διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων και των επιμέρους εργασιών της έχει ανατεθεί σαν αποτέλεσμα των προνοιών για Εγκεκριμένους Επενδυτικούς Οργανισμούς και βάση συμφωνίας σε Διευθυντές Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου την εταιρεία 7Q Financial Services Ltd.

Παροχή Πληροφοριών

Ο διευθυντής επενδύσεων παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο διευθυντικές εκθέσεις αναφορικά με την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας σε κάθε τακτική συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ενημερώνονται έγκαιρα και γραπτώς για τις συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τους εκάστοτε νόμους και κανονισμούς. Τα πρακτικά των συνεδριάσεων καταγράφονται και αποστέλλονται σε όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εντός 15 ημερών.

Πολιτική Πολυμορφίας Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτική σχετικά με την πολυμορφία του Διοικητικού Συμβουλίου, όσον αφορά κυρίως πτυχές σε σχέση με την ηλικία και το εκπαιδευτικό και επαγγελματικό ιστορικό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Στόχος της Εταιρείας είναι η αξιοποίηση του διευρυμένου εκπαιδευτικού και επαγγελματικού ιστορικού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου μέσα από το διορισμό τους στις Επιτροπές της Εταιρείας για τη βέλτιστη δυνατή διεκπεραίωση των αρμοδιοτήτων των Επιτροπών.

Διορισμοί στο Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ρόλος της Επιτροπής Διορισμών είναι η εξέταση και υποβολή προς το Διοικητικό Συμβούλιο κατάλληλων προσώπων για διορισμό τους στο Διοικητικό Συμβούλιο, ως και η βεβαίωση της εφαρμογής των διαδικασιών επανεκλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο Πρόεδρος της επιτροπής αυτής είναι ο κύριος Plamen Borkov Paraskevon. Η Επιτροπή Διορισμών έχει την ευθύνη να βοηθήσει το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την διαδικασία επιλογής και διορισμού νέων διοικητικών συμβούλων καθώς επίσης και στον προγραμματισμό αναφορικά με την διαδοχή των αποχωρούντων Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας και την ομαλή αντικατάστασή τους. Οι όροι εντολής της Επιτροπής Διορισμών έχουν κωδικοποιηθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 13 Μαρτίου 2003 οπότε και η Επιτροπή άρχισε την λειτουργία της.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Επανεκλογή Διοικητικών Συμβούλων

Στις 4 Οκτωβρίου 2023, και κατά την ετήσια γενική συνέλευση την ημερομηνία αυτή οπότεν και διεξήχθηκε ψηφοφορία για διορισμό των Συμβούλων στο Διοικητικό Συμβούλιο οι κκ. Plamen Borkov Paraskevov και Vladislav Athanasov Yonchev επανεκλέγηκαν.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας το ένα τρίτο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παραιτούνται και προσφέρουν τους εαυτούς τους για επανεκλογή κάθε χρόνο.

Οι Σύμβουλοι οι οποίοι έχουν αποχωρήσει και έχουν υποβάλει υποψηφιότητα για επανεκλογή στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση είναι οι κκ. οι κκ. Γιώργος Τρυπάτσας και Γιάννος Σταυρινίδης.

Τα βιογραφικά σημειώματα των Διοικητικών Συμβούλων παρουσιάζονται στο κεφάλαιο Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Επενδυτική Επιτροπή και Επιτροπή Αμοιβών

Ο ρόλος της Επενδυτικής Επιτροπής και Επιτροπής Αμοιβών είναι η παρακολούθηση της εφαρμογής των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την επενδυτική πολιτική που αποφασίστηκε και καθορίστηκε να εφαρμόζεται από το Διαχειριστή Επενδύσεων, να προβαίνει σε εισηγήσεις στο Συμβούλιο αναφορικά με αλλαγές στην επενδυτική πολιτική και να κάνει εισηγήσεις για την αμοιβή του Διαχειριστή Επενδύσεων. Η Επιτροπή επίσης εισηγείται το ύψος των Αμοιβών των Συμβούλων ούτως ώστε αυτές να συνάδουν με το χρόνο απασχόλησης τους στην Εταιρεία.

Οι όροι εντολής της Επιτροπής έχουν κωδικοποιηθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 13 Μαρτίου 2003. Παρά το γεγονός ότι οι όροι λειτουργίας της επενδυτικής επιτροπής έχουν κωδικοποιηθεί κατά την προαναφερθείσα συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εταιρεία, από τη σύσταση της είχε επενδυτική επιτροπή που αποτελείτο από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με την ευθύνη να παρακολουθούν την εφαρμογή από το Διαχειριστή Επενδύσεων των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την επενδυτική πολιτική και να εισηγείται στο Συμβούλιο τυχόν αλλαγές στην πολιτική αυτή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, εγκρίνει την επενδυτική στρατηγική πολιτική του Διευθυντή Διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου, μετά από παρουσίαση γραπτών σημειωμάτων εκ μέρους του που επεξηγούν την στρατηγική και αποφασίζει μετά από διεξοδική ανάλυση τους.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Ευθύνη και λογιστικός έλεγχος

Οικονομικές Εκθέσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει ισορροπημένη, λεπτομερή και κατανοητή αξιολόγηση σε όλες τις περιπτώσεις δημοσίων εκθέσεων, αναφορών σε εποπτικά όργανα καθώς και σε περιπτώσεις πληροφόρησης που απαιτείται από σχετικές νομοθεσίες. Η αξιολόγηση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 παρουσιάζεται στην Έκθεση Διαχείρισης.

Λειτουργία ως δρώσα οικονομική μονάδα

Το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι η Εταιρεία προτίθεται να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα (going concern) για τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Επιτροπή Ελέγχου, Ελεγκτές και συμμόρφωση με τον Κώδικα

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει την ευθύνη για εισηγήσεις αναφορικά με τον διορισμό, τερματισμό και αμοιβή των ελεγκτών, την αξιολόγηση της ανεξαρτησίας τους, την επιλογή λογιστικών πολιτικών για τις οικονομικές καταστάσεις, την σύνταξη της έκθεσης περί εταιρικής διακυβέρνησης, την επιθεώρηση των συναλλαγών της Εταιρείας με συγγενικά μέρη καθώς επίσης και την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Οι αρμοδιότητες και εξουσίες της Επιτροπής Ελέγχου θα βασίζονται σε συγκεκριμένους γραπτούς όρους εντολής. Οι όροι εντολής της επιτροπής έχουν κωδικοποιηθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 13 Μαρτίου 2003 και η επιτροπή άρχισε την λειτουργία της.

Για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει τον κύριο ο κ. Vladislav Athanasov Yonchev ως Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για το έτος 2023.

Εσωτερικός Έλεγχος

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και για να αξιολογεί την επάρκεια του.

Ως εκ τούτου η Επιτροπή Ελέγχου εξετάζει την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου του Διευθυντή Επενδύσεων.

Ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο τις επενδύσεις εκείνες στις οποίες έχει συμφέρον. Οι μέτοχοι ενημερώνονται επί τούτου μέσω των ανακοινώσεων της Εταιρείας για την σύσταση του χαρτοφυλακίου της.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 δεν έγινε οποιοσδήποτε δανεισμός είτε των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας είτε των Διοικητικών Συμβούλων των συνδεδεμένων εταιρειών, από την Εταιρεία ή από συνδεδεμένες εταιρείες.

Η Εταιρεία λόγω της φύσεως και του τρόπου διεξαγωγής των εργασιών της δε διαθέτει Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, η δε διαδικασία εσωτερικού ελέγχου διεκπεραιώνεται από την Επιτροπή Ελέγχου. Το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, έχει επιθεωρήσει την αποτελεσματικότητα του συστήματος ελέγχου του Διευθυντή Επενδύσεων, σε ότι αφορά την Εταιρεία, και έχει ικανοποιηθεί με την εφαρμογή του, ως και για την ορθότητα, πληρότητα και εγκυρότητα των πληροφοριών που παρέχονται στους μετόχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης βεβαιώνει ότι, δεν έχει περιέλθει εις γνώση του οποιαδήποτε άλλη παράβαση των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Κυριότεροι μέτοχοι

Οι μέτοχοι που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 30 ημέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης ήταν ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2023			30 ημέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης		
	Άμεση συμμετοχή %	Έμμεση συμμετοχή %	Σύνολο %	Άμεση συμμετοχή %	Έμμεση συμμετοχή %	Σύνολο %
Clearstream Banking – Clients’ Account	62,47	-	62,47	62,47	-	62,47
Eurobank Bulgaria – Clients’ Account	15,06	-	15,06	15,06	-	15,06

- (i) Όλοι οι μετοχικοί τίτλοι της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ, έχουν τα ίδια δικαιώματα και δεν έχουν οποιουδήποτε περιορισμούς στη μεταβίβαση τους.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΚΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Σχέσεις με τους μετόχους

Οι Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις διεξάγονται σύμφωνα με τις πρόνοιες της ισχύουσας νομοθεσίας και διασφαλίζουν την ισότιμη μεταχείριση όλων των κατόχων τίτλων, συμπεριλαμβανομένων των μειοψηφούντων κατόχων τίτλων. Όλες οι μετοχές της Εταιρείας έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

Στις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις υποβάλλεται ξεχωριστό ψήφισμα για κάθε ουσιαστικό ξεχωριστό θέμα, τα οποία περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την Ετήσια Έκθεση και τις οικονομικές καταστάσεις, την εκλογή Διοικητικών Συμβούλων καθώς επίσης και τις αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων. Ειδοποιήσεις για τις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις αποστέλλονται ατομικά σε όλους τους μέτοχους της Εταιρείας.

Στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας γίνεται προσπάθεια να παρευρίσκεται το σύνολο των Διοικητικών Συμβούλων, οι οποίοι είναι διαθέσιμοι να απαντήσουν ερωτήσεις των παρευρισκόμενων. Οι Πρόεδροι των Επιτροπών Ελέγχου, Επενδυτικής Επιτροπής και Επιτροπής Αμοιβών και Διορισμών θα είναι παρόντες στις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις για να απαντούν σε οποιεσδήποτε ερωτήσεις αφορούν τις εργασίες των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

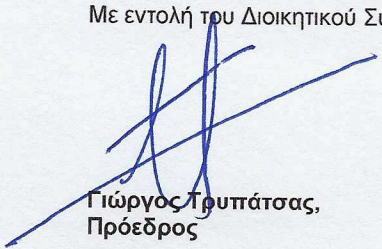
Υπό την αίρεση των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας, οι μέτοχοι, εφ' όσον αντιπροσωπεύουν επαρκή αριθμό μετοχών (5%), έχουν τη δυνατότητα να εγγράφουν θέματα προς συζήτηση στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων τουλάχιστον 15 ημέρες πριν από την ειδοποίηση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης.

Στις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις όλοι οι μέτοχοι ενημερώνονται με σαφήνεια για όλες τις ουσιώδεις αλλαγές που αφορούν την Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων της οικονομικής κατάστασης, της απόδοσης, της ιδιοκτησίας και διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενθαρρύνει την παρουσία όλων των μετόχων στις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ουσιαστική συζήτηση και αποτελεσματική λήψη αποφάσεων οι οποίες εξυπηρετούν τα συμφέροντα όλων των μετόχων.

Για την εύρυθμη επικοινωνία των μετόχων με την Εταιρεία, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει τον κύριο Χάρη Ραφτόπουλος ως άτομο επικοινωνίας των μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer) για το έτος 2023.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου



Γιώργος Τρυπάτσας,
Πρόεδρος

30 Απριλίου 2024

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Έκθεση Αμοιβών

Πολιτική Αμοιβών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν δικαιώματα τα οποία καθορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων υπό την ιδιότητά τους ως μέλη επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα είναι ανάλογες με το χρόνο που διαθέτουν.

Οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων υπό την ιδιότητά τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θα εγκρίνονται από τους μετόχους σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Διαχειριστής Επενδύσεων

Κατά το έτος 2023, οι αμοιβές των Διαχειριστών Επενδύσεων είχαν ως ακολούθως:

- Η αμοιβή του Διαχειριστή θα υπολογίζεται και καταβάλλεται μηνιαία.
- Ο Διαχειριστής λαμβάνει μηνιαία αμοιβή ίση με ετήσιο ποσοστό 0,50% επί της Καθαρής Παρούσας Αξίας της Εταιρείας υπολογιζόμενης στο μέσο και στο τέλος του μήνα αναφοράς.
- Ο Διαχειριστής καθόρισε επίσης δικαίωμα θεματοφυλακής στο 0,1% της αξίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας το οποίο χρεώνεται ετήσια και είναι πληρωτέο την τελευταία ημέρα κάθε ημερολογιακού έτους.
- Για τις αγοραπωλησίες αξιών η μέγιστη προμήθεια που θα καταβάλλεται καθορίσθηκε στο 0,15% (2022: 0,15%) επί της αξίας κάθε συναλλαγής σε μετοχές και στο 0,10% (2022: 0,10%) επί της ονομαστικής αξίας κάθε συναλλαγής σε ομόλογα.
- Για τις εργασίες διαχείρισης και λειτουργίας της Εταιρείας, ο Διαχειριστής θα λαμβάνει δικαίωμα διαχείρισης ίσο με το 0,10% της Καθαρής Παρούσας Αξίας της Εταιρείας με ελάχιστη αμοιβή τις €15.000 (2022: €15.000). Το δικαίωμα αυτό χρεώνεται κάθε δεκαπενθήμερο και είναι πληρωτέο στο τέλος κάθε μήνα.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΚΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Έκθεση Αμοιβών (συνέχεια)

Αμοιβές Διοικητικών Συμβούλων

Οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 έχουν ως εξής:

	Συνολικό Αριθμός Συμβούλων κατά τη διάρκεια του έτους	Δικαιώματα Συμβούλων €	Δικαιώματα Επιτροπών €	Σύνολο
Μη-Εκτελεστικοί	5	31.968	9.150	41.118
		=====	=====	=====

Αναλυτικά

Γιάννος Σταυρινίδης	6.625	3.000	9.625
Dimitar Martinov Banov (παραιτήθηκε στις 29/3/2023)	3.793	850	4.643
Γιώργος Τρυπάτσας	9.425	950	10.375
Plamen Borkov Paraskevov	6.625	2.450	9.075
Vladislav Athanasov Yonchev	5.500	1.900	7.400
Σύνολο	31.968	9.150	41.118
	=====	=====	=====

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων καθόρισε κάθε Διοικητικός Σύμβουλος να λαμβάνει το ετήσιο ποσό των €775 (2022: €775 ετησίως) για αμοιβή ως Διοικητικός Σύμβουλος, το ετήσιο ποσό €24.975 (2022: €27.000 ετησίως) να κατανέμεται στους Διοικητικούς Συμβούλους ανάλογα με τις παρουσίες στις συναντήσεις και ο Πρόεδρος να λαμβάνει το επιπρόσθετο ποσό των €3.700 ετησίως (2022: €3.700 ετησίως).

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθόρισε επίσης την αμοιβή των €1.500 για τον Πρόεδρο κάθε επιτροπής και €950 για τη συμμετοχή κάθε μέλους του σε κάθε επιτροπή της Εταιρικής Διακυβέρνησης για το έτος 2023, καθώς και οδοιπορικά ύψους €75 για κάθε εκτός έδρας συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου και Επιτρόπου Εταιρικής Διακυβέρνησης. Οι πιο πάνω αμοιβές επικυρώθηκαν από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 4 Οκτωβρίου 2023.

Επιτροπή Αμοιβών

Plamen Borkov Paraskevov,
Πρόεδρος

30 Απριλίου 2024



ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Διοικητικό Συμβούλιο και Διάρθρωση Επιτροπών Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Διοικητικό Συμβούλιο

Γιάννος Σταυρινίδης - μη εκτελεστικός, ανεξάρτητος
Γιώργος Τρυπάτσας – Πρόεδρος, μη εκτελεστικός, ανεξάρτητος
Dimiter Martinov Banov - μη εκτελεστικός, ανεξάρτητος (παραιτήθηκε στις 29/3/2023)
Plamen Borkov Paraskevov - μη εκτελεστικός, ανεξάρτητος
Vladislav Athanasov Yonchev - μη εκτελεστικός, ανεξάρτητος

Επιτροπές Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

1) Επιτροπή Διορισμών

- Plamen Borkov Paraskevov (πρόεδρος)
- Dimiter Martinev Banov (παραιτήθηκε στις 29/3/2023)
- Vladislav Athanasov Yonchev

2) Επιτροπή Ελέγχου

- Γιώργος Τρυπάτσας
- Γιάννος Σταυρινίδης (πρόεδρος)
- Dimiter Martinev Banov (παραιτήθηκε στις 29/3/2023)

3) Επενδυτική Επιτροπή και Επιτροπή Αμοιβών

- Vladislav Athanasov Yonchev
- Plamen Borkov Paraskevov (πρόεδρος)
- Dimiter Martinev Banov (παραιτήθηκε στις 29/3/2023)

4) Εκπρόσωπος σχέσεων με τους μετόχους

- Χάρης Ραφτόπουλος

5) Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος

- Γιάννος Σταυρινίδης

6) Λειτουργός Συμμόρφωσης

- Vladislav Athanasov Yonchev

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Βιογραφικά Σημειώματα Συμβούλων

Dimitar Martinov Banov – Διευθυντής – Ετών 42, Κάτοικος Βουλγαρίας (παραιτήθηκε στις 29/3/2023)

Είναι κάτοχος πτυχίου Bachelor of Science (Business Management) της σχολής Διαχείρισης Διεθνών Επιχειρήσεων του πανεπιστημίου του SDA Bocconi στο Μιλάνο της Ιταλίας καθώς επίσης κάτοχος πτυχίου eMBA (Finance, Banking and Real Estate). Είναι διευθυντικό στέλεχος και πρώην μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Central Cooperative Bank PLC της Βουλγαρίας. Διετέλεσε επίσης διευθυντικό στέλεχος της CCB Asset Management και KFT Properties Development.

Γιάννος Σταυρινίδης – Διευθυντής – Ετών 51, Κάτοικος Κύπρου

Έχει 20 έτη πείρα στις οικονομικές υπηρεσίες τόσο στην Κύπρο όσο και στην Ελλάδα. Κατέχει BSc σε Δημόσιες και Επιχειρηματικές Διαχειρίσεις του Πανεπιστημίου Κύπρου και MSC σε Διεθνείς Επιχειρήσεις του Πανεπιστημίου του Manchester Institute of Science and Technology (UMIST). Η εμπειρία του αφορά εργασίες ως ανώτατου αναλυτή, διευθυντή έρευνας και ανάλυσης, διευθυντή διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, διευθυντή επενδυτικών συμβούλων και υπεύθυνου στρατηγικής. Το 2014 διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ATHK και της CYTA Hellas, μέχρι την παραίτησή του τον Σεπτέμβριο του 2018. Είναι εγκεκριμένος για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (ανώτερου επιπέδου) από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου και είναι αδειούχος Χρηματιστής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Γιώργος Τρυπάτσας – Διευθυντής – Ετών 62, Κάτοικος Κύπρου

Έχει πέραν των 20 ετών εμπειρία σε οικονομικές υπηρεσίες, έχοντας εργαστεί ως εκτελεστικός σύμβουλος σε διάφορους επενδυτικούς οργανισμούς όπως η Landmark Financial Services Ltd και Hellenic Bank Investments Ltd. Είναι επίσης εκτελεστικός σύμβουλος και ιδρυτής της Ambelis Winery όπως και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Κυπριακής Εταιρείας Φυσικού Αερίου (DEFA). Κατέχει μεταπτυχιακό δίπλωμα του Πανεπιστημίου του Harvard και πανεπιστημιακό δίπλωμα του Πανεπιστημίου Cornell. Είναι κάτοχος του πιστοποιητικού Ανώτερου επιπέδου επενδυτικών υπηρεσιών από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

Plamen Borkov Paraskevov – Διευθυντής – Ετών 47, Κάτοικος Βουλγαρίας

Είναι κάτοχος πτυχίου Bachelor of Science (Accounting and Auditing) του οικονομικού πανεπιστημίου της Βάρνας στην Βουλγαρία καθώς επίσης και κάτοχος πτυχίου Master (Accounting and Auditing). Είναι ανώτερος διευθυντής της Central Cooperative Bank PLC της Βουλγαρίας. Ειδικεύεται σε θέματα δικτύου και θυγατρικών.

Vladislav Athanasov Yonchev – Διευθυντής – Ετών 44, Κάτοικος Βουλγαρίας

Είναι κάτοχος πτυχίου στο διεθνές δίκαιο από το κρατικό πανεπιστήμιο της Μόσχας. Είναι νομικός σύμβουλος της Central Cooperative Bank PLC της Βουλγαρίας και μέλος του εκτελεστικού συμβουλίου των θυγατρικών στην Ρωσία. Ειδικεύεται σε θέματα εμπορικών συναλλαγών και προστασίας προσωπικών δεδομένων.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙ ΕΚΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Έκθεση Επιτροπής Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου απαρτίζεται από τους Συμβούλους οι οποίοι αναφέρονται στην Έκθεση (Σελίδα 10). Ο κύριος σκοπός της Επιτροπής είναι η εποπτεία της διεξαγωγής του ετήσιου ελέγχου και η παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων. Η Επιτροπή εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο, υπό την αίρεση της επικύρωσης των μετόχων, την επιλογή των ανεξάρτητων εξωτερικών ελεγκτών.

Η διεύθυνση έχει την ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου και την παρουσίαση των οικονομικών εκθέσεων. Οι ανεξάρτητοι εξωτερικοί ελεγκτές έχουν την ευθύνη για τη διενέργεια ανεξάρτητου ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας με βάση τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα και να εκδώσουν την έκθεση τους πάνω σε αυτές. Ο κύριος σκοπός της Επιτροπής είναι η εποπτεία της διεξαγωγής του ετήσιου ελέγχου και της παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Αναφορικά με τον διορισμό των μελών της Επιτροπής, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τις προϋποθέσεις ότι τα μέλη της Επιτροπής αυτής θα πρέπει να είναι μη Εκτελεστικοί Ανεξάρτητοι Σύμβουλοι. Οι κ.κ. Γιώργος Τρυπάτσας και Γιάννος Σταυρινίδης είναι μη Εκτελεστικοί Ανεξάρτητοι Σύμβουλοι.

Μέσα στα πλαίσια αυτά, η Επιτροπή συνήλθε κατά το 2023 σε τέσσερις συνεδρίες, και είχε επαφές με τη διεύθυνση και τους ανεξάρτητους εξωτερικούς ελεγκτές. Η διεύθυνση παρουσίασε στην Επιτροπή ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η Επιτροπή εξέτασε και συζήτησε τις οικονομικές καταστάσεις με τη διεύθυνση και τους ανεξάρτητους εξωτερικούς ελεγκτές. Η Επιτροπή συζήτησε με τους ανεξάρτητους εξωτερικούς ελεγκτές τις πρόνοιες ανεξαρτησίας όπως προνοούνται από τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου. Οι ανεξάρτητοι εξωτερικοί ελεγκτές παρουσίασαν και συζήτησαν με την Επιτροπή όλα τα θέματα που αφορούν την ανεξαρτησία τους σαν εξωτερικοί ελεγκτές.

Με βάση τις συζητήσεις της Επιτροπής με τη διεύθυνση και τους ανεξάρτητους εξωτερικούς ελεγκτές και την εξέταση της Επιτροπής των απόψεων της διεύθυνσης και την έκθεση των ανεξάρτητων εξωτερικών ελεγκτών προς την Επιτροπή, η Επιτροπή εισηγήθηκε προς το Διοικητικό Συμβούλιο την περίληψη των οικονομικών καταστάσεων στην Ετήσια Έκθεση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023. Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 30 Απριλίου 2024. Η Επιτροπή επιπρόσθετα εισηγήθηκε την συνέχιση των υπηρεσιών των κ.κ. Grant Thornton Limited ως των ανεξάρτητων εξωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας για το έτος 2024.

Επιτροπή Ελέγχου

Γιάννος Σταυρινίδης,
Πρόεδρος

30 Απριλίου 2024

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Κύρια δραστηριότητα και φύση εργασιών της Εταιρείας

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, που δεν έχει αλλάξει από το προηγούμενο έτος, είναι η παροχή χρηματοδότησης και οι επενδύσεις, ως εταιρεία χαρτοφυλακίου επενδύσεων κλειστού τύπου, σε μετοχές δημοσίων και άλλων εταιρειών και σε χρεόγραφα.

Ανασκόπηση τρέχουσας κατάστασης, προβλεπόμενες μελλοντικές εξελίξεις και επιδόσεων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Το κέρδος για το έτος που αναλογεί στους μετόχους ανέρχεται σε €575.110 (2022: €1.399.721). Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ήταν €23.758.559 (2022: €18.151.275) και τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού ήταν €23.500.114 (2022: €17.957.233). Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις θεωρείται ικανοποιητική.

Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας εξαρτάται κυρίως από την απόδοση των χρηματιστηριακών τίτλων και επενδύσεων που κατέχει. Κατά τη διάρκεια του έτους 2023, τα χρηματιστήρια του εξωτερικού και οι δείκτες, όπου η Εταιρεία επενδύει ή ήταν επενδυμένη κατά το έτος, σημείωσαν μεγάλες μεταβολές ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας που προκάλεσαν (α) η συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία, (β) η έναρξη εχθροπραξιών στην Γάζα, (γ) οι κυρώσεις που έχουν επιβληθεί στη Ρωσία, (δ) η κατάρρευση της αμερικανικής τράπεζας Silicon Valley Bank, (ε) η διάσωση μέσω απορρόφησης της ελβετικής τράπεζας Credit Suisse από την UBS, καθώς και άλλοι παράγοντες που αναλύονται παρακάτω. Τυχόν ζημιές που μπορεί να υποστεί η Εταιρεία στο μέλλον, δεν μπορούν να καθοριστούν στο παρόν στάδιο.

Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

Παρά το γεγονός ότι το εμπόριο εξομαλύνθηκε έπειτα από ελλείψεις και στρεβλώσεις της εφοδιαστικής αλυσίδας, κυριότερο πρόβλημα στις δυτικές οικονομίες παρέμεινε ο ψηλός ρυθμός πληθωρισμού, ο οποίος είναι αποτέλεσμα της χαλαρής νομισματικής πολιτικής που εφαρμόζαν οι Κεντρικές Τράπεζες τα τελευταία χρόνια, ενώ ως καταλύτης λειτουργήσε και ο πόλεμος στην Ουκρανία. Για την αντιμετώπιση του πληθωρισμού, οι Κεντρικές Τράπεζες προχώρησαν με περιοριστική νομισματική πολιτική, συμπεριλαμβανομένου σειρά από αυξήσεις επιτοκίων, αλλά και με μείωση των περιουσιακών τους στοιχείων, με σκοπό τη μείωση ποσότητας χρήματος που βρίσκεται σε κυκλοφορία.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») προχώρησε με αύξηση επιτοκίων τον Ιούνιο 2022 για πρώτη φορά από το 2011, αυξάνοντας το κύριο επιτόκιο αναφοράς από το 0%, μετά από περίπου 7 έτη. Έπειτα, κατά την διάρκεια του 2023 ακολούθησαν αυξήσεις για 10 συνεχόμενους μήνες μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2023, φθάνοντας το κύριο επιτόκιο επαναχρηματοδότησης στο 4,5% και το επιτόκιο διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης στο 4,75%. Βαδίζοντας στα τέλη του 2023, η μείωση του πληθωρισμού ήταν αισθητή έχοντας ως αποτέλεσμα την υποχώρηση του το Νοέμβριο στο 2,4% από 4,3% τον Σεπτέμβριο. Οι θετικές ενδείξεις των τελευταίων μηνών επανάφεραν στην επιφάνεια το αίσθημα αισιοδοξίας με αποτέλεσμα την δημιουργία προσδοκιών όσον αφορά στην πρώτη μείωση επιτοκίων εντός του πρώτου εξαμήνου του 2024. Η πιθανή μείωση των επιτοκίων και η σταδιακή μείωση του πληθωρισμού, οδήγησαν σε σημαντικές αυξήσεις στις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων, με τους κυριότερους δείκτες χρηματοοικονομικών αγορών να ολοκληρώνουν το 2023 με σημαντικές αυξήσεις.

Σε σχέση με το 2022, ο δείκτης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») συνεχίζει την ανοδική του πορεία, ως αποτέλεσμα του επενδυτικού ενδιαφέροντος που προσέλκυσαν οι κυπριακές τράπεζες, έπειτα από τις σημαντικές επιδόσεις που κατέγραψαν. Η βελτίωση της ποιότητας ενεργητικού, η αυξημένη κερδοφορία (κυρίως λόγω της αύξησης των επιτοκίων) και η παροχή μερίσματος στους μετόχους για πρώτη φορά μετά την οικονομική κρίση του 2013, δημιούργησαν προσδοκίες αλλά και προσέλκυσαν ξένους θεσμικούς επενδυτές με διάθεση για μακροχρόνιες τοποθετήσεις.

Στην Βουλγαρία, ο ρυθμός ανάπτυξης εκτιμάται πως επιβραδύνθηκε στο 1,7% για το 2023 σε σχέση με 2,7% το 2022, ενώ ο ρυθμός του πληθωρισμού μειώθηκε στο 5% σε σχέση με το 14,1% ένα χρόνο πριν. Όσο αφορά στον δείκτη μετοχών αυτός παρουσίασε σημαντική μεταβολή εντός του 2023, καταγράφοντας άνοδο 27,25%. Η χώρα βρίσκεται υπό υπηρεσιακή κυβέρνηση και οι ελλειμματικοί προϋπολογισμοί δημιουργούν αμφιβολίες για τη δημοσιονομική σταθερότητα της χώρας. Σύμφωνα με τον όικο αξιολόγησης Moody's και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), η ένταξη της Βουλγαρίας στην ευρωζώνη θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί εντός του 2025.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η γεωπολιτική κρίση που προκάλεσε ο πόλεμος στην Ουκρανία προκαλεί νευρικήτητα και διακυμάνσεις στις αγορές ενώ οι κυρώσεις που έχουν επιβληθεί στη Ρωσία έχουν εκτοξεύσει στα ύψη το κόστος ενέργειας με αρνητικές συνέπειες για την οικονομία. Η Εταιρεία δεν ασκεί δραστηριότητες και δεν κατέχει επενδύσεις στις χώρες που εμπλέκονται στις πολεμικές συγκρούσεις αλλά οι επιπτώσεις του πολέμου επηρεάζουν έμμεσα σημαντικούς κλάδους της ευρωπαϊκής οικονομίας στους οποίους έχει επενδύσει η Εταιρεία.

Η σύγκρουση Ισραήλ-Γάζας έχει κλιμακωθεί σημαντικά μετά την επίθεση της Χαμάς στις 7 Οκτωβρίου 2023. Εταιρείες με σημαντικές θυγατρικές, δραστηριότητες, επενδύσεις, συμβατικές ρυθμίσεις ή κοινοπραξίες στην περιοχή του πολέμου μπορεί να εκτεθούν σημαντικά. Η Εταιρεία δεν ασκεί δραστηριότητες και δεν κατέχει επενδύσεις στις χώρες που εμπλέκονται στις πολεμικές συγκρούσεις αλλά οι επιπτώσεις του πολέμου επηρεάζουν έμμεσα σημαντικούς κλάδους της ευρωπαϊκής οικονομίας στους οποίους έχει επενδύσει η Εταιρεία.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας σχετίζεται με τις παρακάτω κατηγορίες κινδύνων:

(α) Συστημικός κίνδυνος

Αφορά τον κίνδυνο που προκαλείται από παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς και κατά συνέπεια τους γενικούς δείκτες των χρηματιστηρίων. Ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να αποφευχθεί με τη διασπορά των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου. Ο κίνδυνος αυτός αποτελείται από τους ακόλουθους κινδύνους:

(i) Πολιτικός κίνδυνος

Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από αλλαγές στο οικονομικό, φορολογικό ή πολιτικό σκηνικό, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν αρνητικά τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου.

(ii) Κίνδυνος πληθωρισμού

Αφορά τον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού.

(iii) Κίνδυνος επανεπένδυσης

Αφορά την πιθανότητα επανεπένδυσης χρημάτων από πώληση μιας επένδυσης με επιτόκια διαφορετικά από αυτά που επικρατούσαν όταν πραγματοποιήθηκε η αρχική επένδυση.

(β) Μη συστημικός κίνδυνος

Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στην επιλογή αγοράς της μετοχής μιας συγκεκριμένης εταιρείας, η πορεία της οποίας συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της, τις προοπτικές του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία και άλλους παράγοντες. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατό να περιοριστεί μέσω της διασποράς των επενδύσεων ενός χαρτοφυλακίου σε διαφορετικούς μετοχικούς τίτλους και επενδύσεις. Παραμένουν όμως οι πιο κάτω κίνδυνοι:

(i) Πιστωτικός κίνδυνος

Αφορά την πιθανότητα να μην μπορέσει ο εκδότης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όπως την πληρωμή μερίσματος, του κεφαλαίου, των τοκομεριδίων κ.λ.π.

(ii) Κίνδυνος ρευστότητας

Αφορά την ευκολία με την οποία ο επενδυτής μπορεί να ρευστοποιήσει τους τίτλους του. Προσπάθεια ρευστοποίησης ενός τίτλου σε μια αγορά όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι και επενδύσεις με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστότητας.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

(iii) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω των επενδύσεων που κατέχονται από την Εταιρεία και ταξινομούνται στον ισολογισμό σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών.

Η διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σε ένα ευρύ φάσμα επενδύσεων στα χρηματιστήρια της Κύπρου, της Ελλάδας, άλλων χρηματιστηρίων του εξωτερικού και σε επενδυτικά κεφάλαια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται ανά δεκαπενθήμερο για την θέση και κατάσταση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, το οποίο διαχειρίζεται εξωτερικός Διαχειριστής Επενδύσεων, και ενεργεί ανάλογα.

(iv) Κίνδυνος θεματοφυλακής

Ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα.

(vi) Επιτοκιακός κίνδυνος

Αύξηση των επιτοκίων προκαλεί μείωση στις τιμές των ομολόγων. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολόγου ως τη λήξη του, τόσο υψηλότερος είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος.

Η διαχείριση και οι ενέργειες αντιστάθμισης των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων της Εταιρείας από την Διεύθυνση της Εταιρείας καθώς και επιπρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες, παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 6 και 7 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

Οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές ή εξελίξεις στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στην επίδοση της Εταιρείας για το προσεχές μέλλον εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την έκβαση και έκταση της ύφεσης στην παγκόσμια οικονομία λόγω της στρατιωτικής επιχείρησης της Ρωσίας στην Ουκρανία και την σύγκρουση Ισραήλ-Γάζας μετά την επίθεση της Χαμάς στις 7 Οκτωβρίου 2023.

Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 25.

Μερίσματα

Η Εταιρεία δεν έχει διανεμητέα κέρδη στις 31 Δεκεμβρίου 2023, έτσι το Διοικητικό Συμβούλιο δεν μπορεί να προτείνει την καταβολή μερίσματος.

Μετοχικό κεφάλαιο

Στις 28 Απριλίου 2023 το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου έχει αποδεχθεί προς εισαγωγή 31.030.000 νέες συνήθεις μετοχές της εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,13, οι οποίες προέκυψαν από τη διάθεση των μετοχών που αναλογούσαν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης της εταιρείας.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθ' όλη τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 εκτός από τον Dimiter Martinov Banov που παραιτήθηκε στις 29 Μαρτίου 2023.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού της Εταιρείας σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση το ήμισυ του Διοικητικού Συμβουλίου, ή αν ο συνολικός αριθμός των Συμβούλων δεν διαιρείται δια δύο τότε ο πλησιέστερος αριθμός προς το ήμισυ, παραιτούνται και προσφέρουν τους εαυτούς τους για επανεκλογή.

Στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποχωρούν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι Γιάννος Σταυρινίδης και Γιώργος Τρυπάτσας, οι οποίοι όμως είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Τα βιογραφικά σημειώματα των Διοικητικών Συμβούλων παρουσιάζονται στο κεφάλαιο Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Συμμετοχή Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

Τα ποσοστά συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 60(4) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 30 ημέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης ήταν ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2023			30 ημέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης		
	Άμεση συμμετοχή %	Έμμεση συμμετοχή %	Σύνολο %	Άμεση συμμετοχή %	Έμμεση συμμετοχή %	Σύνολο %
Γιάννος Σταυρινίδης	-	-	-	-	-	-
Γιώργος Τρυπάτσας	-	-	-	-	-	-
Plamen Borkov Paraskevov	-	-	-	-	-	-
Vladislav Athanasov Yonchev	-	-	-	-	-	-

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

Εκτός των αμοιβών των Συμβούλων στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης δεν υπήρχε οποιαδήποτε άλλη σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα του να είχαν ουσιώδες συμφέρον. Συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν το/τη σύζυγο, και τους συγγενείς εξ' αίματος μέχρι πρώτου βαθμού συγγένειας και εταιρείες στις οποίες ο Σύμβουλος κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κυριότεροι μέτοχοι

Οι μέτοχοι που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 30 ημέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης ήταν ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2023			30 ημέρες πριν την ημερομηνία σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης		
	Άμεση συμμετοχή %	Έμμεση συμμετοχή %	Σύνολο %	Άμεση συμμετοχή %	Έμμεση συμμετοχή %	Σύνολο %
Clearstream Banking	62,47	-	62,47	62,47	-	62,47
Eurobank Bulgaria – Clients Account	15,06	-	15,06	15,06	-	15,06

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τον κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Η Εταιρεία εφαρμόζει όλες τις πρόνοιες του Κώδικα αλλά λόγω της φύσης των εργασιών της ως Εγκεκριμένος Επενδυτικός Οργανισμός όπου το Συμβούλιο δεν έχει εκτελεστικές εξουσίες δεν εφαρμόζει τις πρόνοιες του Κώδικα σε ότι αφορά τις πρόνοιες που πηγάζουν από τις υποχρεώσεις των εκτελεστικών συμβούλων. Για την έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης βλέπε σελίδες 2 με 12.

Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε ειδικά δικαιώματα ελέγχου ή οποιοδήποτε περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου από τους κατόχους τίτλων της Εταιρείας.

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Εταιρεία σε συνέχεια απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης και αφού έλαβε έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου διενέργησε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο ημερομηνίας 27 Οκτωβρίου 2022. Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας που έλαβε χώρα την 2 Μαΐου 2023 η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι πλέον το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε €18.699.502 διαιρεμένο σε 143.823.757 συνήθεις μετοχές ονοματικής αξίας 0,13 η κάθε μία.

Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα συνέβηκαν μετά την περίοδο αναφοράς, περιγράφονται στη σημείωση 22.

Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε εγγεγραμμένων υποκαταστημάτων κατά την διάρκεια του έτους.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, Grant Thornton (Cyprus) Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να εξακολουθήσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους και ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους, θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου,

Γιώργος Τρουπάτσας
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Λευκωσία, 30 Απριλίου 2024

INTERFUND INVESTMENTS PLC

ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σύμφωνα με το άρθρο 9, εδάφια (3)(γ) και (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007 (Ν 190 (Ι)/2007) (ο 'Νόμος'), εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι άλλοι υπεύθυνοι για τις οικονομικές καταστάσεις της Interfund Investments Plc (η 'Εταιρεία') για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 25 μέχρι 53:

(i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 9, εδάφιο (4) του Νόμου, και

(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της Εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο και

(β) η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης καθώς και της θέσης της Εταιρείας ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Γιάννος Σταυρινίδης

Γιώργος Τρυπτάσας

Plamen Borkov Paraskevon

Vladislav Athanasov Yonchev

Υπεύθυνος σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Γιάννος Σταυρινίδης

Λευκωσία, 30 Απριλίου 2024

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα Μέλη της Interfund Investments Plc

Grant Thornton (Cyprus) Limited
41-49 Agiou Nicolaou Street
Nimeli Court - Block C
2408 Engomi, Nicosia
P.O. Box 23907
1687, Nicosia
Cyprus

Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

T +357 22600000
F +357 22600001

Γνώμη με Επιφύλαξη

[linkedin.com/company/grantthorntoncypus](https://www.linkedin.com/company/grantthorntoncypus)
[facebook.com/grantthorntoncypus](https://www.facebook.com/grantthorntoncypus)
twitter.com/grantthorntoncypus

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Interfund Investments Plc (η 'Εταιρεία'), όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 25 μέχρι 53 και αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2023, και τις καταστάσεις συνολικού εσόδου, μεταβολών καθαρής θέσης και των ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών και σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο της Βάσης για Γνώμη με Επιφύλαξη, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2023, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Βάση για γνώμη με Επιφύλαξη

Το μετατρέψιμο δάνειο εισπρακτέο ύψους €4.587.446, παρουσιάζεται ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2023. Η Διοίκηση δεν έχει επιμετρήσει το μετατρέψιμο δάνειο στην εύλογη αξία του αλλά το παρουσιάζει σε αποσβεσμένη αξία. Αυτό αποτελεί απόκλιση από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Δεν ήμασταν σε θέση να εξακριβώσουμε το ποσό του κέρδους ή ζημιάς που θα προέκυπτε εάν η Διοίκηση επιμετρούσε το μετατρέψιμο δάνειο σε εύλογη αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023. Ως εκ τούτου, δεν ήμασταν σε θέση να προσδιορίσουμε την επίδραση στην αποσβεσμένη αξία του μετατρέψιμου δανείου και της επακόλουθης επίδρασης στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και στην κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα, περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο 'Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων της έκθεσής μας. Παραμείναμε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας), που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ) και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Κύρια θέματα ελέγχου συμπεριλαμβανομένων των σημαντικότερων κινδύνων ουσιωδών ανακρίβειών, που περιλαμβάνει εκτιμώμενους κινδύνους ουσιωδών ανακρίβειών που οφείλονται σε απάτη

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου. Τα θέματα αυτά έχουν εξεταστεί στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη σχετικά με τα θέματα αυτά. Εκτός από το θέμα που περιγράφεται στη Βάση για γνώμη με Επιφύλαξη, έχουμε καθορίσει τα θέματα που περιγράφονται παρακάτω ως τα βασικά θέματα ελέγχου που πρέπει να κοινοποιούνται στην έκθεσή μας. Αυτή δεν είναι η ολοκληρωμένη λίστα με όλα τα ρίσκα που εντοπίστηκαν κατά την διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Interfund Investments Plc

Αποτίμηση επενδύσεων - Επίπεδο 3

Κύριο θέμα ελέγχου

Άλλα Επενδυτικά Κεφάλαια

Η Εταιρεία έχει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ύψους €4.604.610 τα οποία κατατάσσονται στην εύλογη αξία επιπέδου 3, όπως γνωστοποιείται και στη σημείωση 6.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιπέδου 3 προσδιορίζεται γενικά είτε με βάση τις αποτιμήσεις τρίτων, είτε σε προσαρμοσμένη Καθαρή Αξία Ενεργητικού (ΚΑΕ) με τη χρήση εισαγωγών από τρίτους.

Μετατρέψιμο Δάνειο

Η Εταιρεία έχει μετατρέψιμο δάνειο αναγνωρισμένο ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ύψους €4.587.446 το οποίο κατατάσσεται στην εύλογη αξία επιπέδου 3 και αποτιμάται σε κόστος όπως γνωστοποιείται και στη σημείωση 6.

Λόγω της χρήσης σημαντικών κρίσεων από τους Διευθυντές, η ύπαρξη μη παρατηρήσιμων εισαγωγών και η σημαντική συνολική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εντός της ιεραρχίας επιπέδου 3, θεωρούμε την αποτίμηση αυτών των επενδύσεων ως βασικό θέμα ελέγχου.

Πώς αντιμετωπίστηκε το θέμα

Άλλα Επενδυτικά Κεφάλαια

Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες περιέλαβαν, αλλά δεν περιορίστηκαν στα ακόλουθα:

- λήψη έκθεσης αποτίμησης από το διαχειριστή κεφαλαίων για την αξιολόγηση του εύλογου των υποκείμενων παραδοχών και την επαλήθευση των εισαγωγών που χρησιμοποιούνται από αξιόπιστες πηγές τρίτων;

- αξιολόγηση της ικανότητας, αντικειμενικότητας και δυνατότητας του ανεξάρτητου διαχειριστή κεφαλαίων;

- χρησιμοποιήσαμε την ανεξάρτητη ομάδα μας για αξιολόγηση της αξίας μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης που καταβλήθηκε από μη συνδεδεμένο μέρος μέσα στο έτος για τον καθορισμό της εύλογης αξίας

- αξιολόγηση της επάρκειας των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για κάθε κατηγορία του επιπέδου 3 χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Μετατρέψιμο Δάνειο

- επιβεβαιώσαμε το ποσό του μετατρέψιμου δανείου μέσω της σύμβασης και της πληρωμής.

- χρησιμοποιήσαμε την ανεξάρτητη ομάδα μας με εξειδίκευση σε θέματα εκτιμήσεων για την αξιολόγηση της μεθόδου εκτίμησης και της καταλληλότητας των παραμέτρων και παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν στην έκθεση εκτιμήσεων για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας από τον διαχειριστή κεφαλαίων;

- αξιολόγηση της επάρκειας των σχετικών γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για κάθε κατηγορία του επιπέδου 3 χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Βασικές παρατηρήσεις

Έχουμε διαπιστώσει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 ως επενδυτικά κεφάλαια ύψους €4.604.610, έχουν ταξινομηθεί ορθά ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων και η εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς εκτιμάται και παρουσιάζεται δίκαια.

Έχουμε διαπιστώσει ότι το μετατρέψιμο δάνειο που κατατάσσεται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3, έχει ταξινομηθεί ορθά ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων αλλά η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία αναφοράς εκτιμάται και παρουσιάζεται σε τιμή κόστους, ως εκ τούτου φέρουμε γνώμη με επιφύλαξη.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Interfund Investments Plc

Αναφορά σε άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης, στην Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτή επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σχετικά με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, που αναφέρονται παραπάνω, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τις οικονομικές καταστάσεις ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει σχετικά με τις άλλες πληροφορίες που έχουμε παραλάβει πριν την ημερομηνία της έκθεσης του ανεξάρτητου ελεγκτή, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σ' αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπεύθυνων για θέματα διακυβέρνησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

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

Οι υπεύθυνοι για θέματα διακυβέρνησης είναι υπεύθυνοι για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας, είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση για το κατά πόσον οι οικονομικές καταστάσεις στο σύνολο τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος και η έκδοση έκθεσης ελεγκτή, η οποία να περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Λελογισμένη διασφάλιση συνιστά υψηλού βαθμού διασφάλιση, αλλά όχι εγγύηση, ότι ο έλεγχος όπως αυτός πραγματοποιήθηκε με βάση τα ΔΠΕ πάντοτε θα εντοπίζει ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν, είτε από απάτη, είτε από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη εάν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμενόνταν, ότι θα επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως μέρος ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στις οικονομικές καταστάσεις που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, λόγω του ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Interfund Investments Plc

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που είναι σχετικές με τον έλεγχο, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων, ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, δομή και περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για θέματα διακυβέρνησης θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης, παρέχουμε στους υπεύθυνους για θέματα διακυβέρνησης δήλωση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας που αφορούν στην ανεξαρτησία μας και κοινοποιούμε σε αυτό όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και, όπου είναι εφαρμόσιμο, ενέργειες που λαμβάνονται για την εξάλειψη των απειλών ή των μέτρων προστασίας που εφαρμόζονται.

Από τα θέματα που κοινοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για θέματα διακυβέρνησης, καθορίζουμε τα θέματα που έχουν τη μεγαλύτερη σημασία στον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και, ως εκ τούτου, είναι τα κύρια θέματα ελέγχου.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Interfund Investments Plc

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 10(2) του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014, παρέχουμε τις πιο κάτω πληροφορίες στην Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή, οι οποίες απαιτούνται επιπρόσθετα από τις απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Ελέγχου.

Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (ESEF)

Έχουμε ελέγξει τα ψηφιακά αρχεία για το Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (ESEF) της Interfund Investments Plc για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, το οποίο περιλαμβάνει το αρχείο XHTML με τις τήσιες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε αυτή την ημερομηνία (τα «ψηφιακά αρχεία»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Interfund Investments Plc είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση και τη δημοσιοποίηση των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό ΕΕ 2019/815 της 17ης Δεκεμβρίου 2018 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ο «Κανονισμός ESEF»).

Η ευθύνη μας είναι να εξετάσουμε τα ψηφιακά αρχεία που καταρτίστηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Interfund Investments Plc. Σύμφωνα με τις Οδηγίες Ελέγχου που εκδόθηκαν από τον Σύνδεσμο Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (οι «Οδηγίες Ελέγχου»), απαιτείται από εμάς να σχεδιάσουμε και να εκτελέσουμε τις ελεγκτικές μας διαδικασίες προκειμένου να εξετάσουμε εάν το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνεται στα ψηφιακά αρχεία αντιστοιχεί στις οικονομικές καταστάσεις που έχουμε ελέγξει, και εάν τα ψηφιακά αρχεία έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού ESEF.

Κατά τη γνώμη μας, τα ψηφιακά αρχεία που εξετάστηκαν αντιστοιχούν στις οικονομικές καταστάσεις, και οι οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο ψηφιακό αρχείο, παρουσιάζονται από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού ESEF.

Διορισμός του Ελεγκτή και Περίοδος Διορισμού

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως ελεγκτές της Εταιρείας στις 30 Σεπτεμβρίου 2019 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Ο διορισμός μας ανανεώνεται ετησίως με ψήφισμα των μετόχων και αντιπροσωπεύει μια συνολική περίοδο αδιάκοπου διορισμού 5 ετών.

Συνοχή της πρόσθετης Έκθεσης προς την Επιτροπή Ελέγχου

Επιβεβαιώνουμε ότι η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων η οποία εκφέρεται σε αυτήν την έκθεση, συνάδει με την πρόσθετη έκθεση μας στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας που έχει εκδοθεί στις 30 Απριλίου 2024 σύμφωνα με το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δηλώνουμε ότι δεν παρείχαμε μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και το άρθρο 72 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017. Επίσης δεν υπάρχουν μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουν παρασχεθεί από εμάς προς την Εταιρεία, οι οποίες δεν έχουν γνωστοποιηθεί στις οικονομικές καταστάσεις ή στην Έκθεση Διαχείρισης.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Interfund Investments Plc

Άλλα Νομικά Θέματα

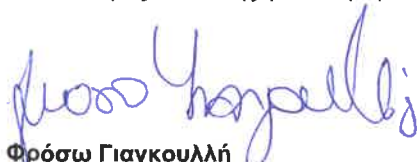
Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Κατά τη γνώμη μας, με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, η Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση αυτή συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.
- Με βάση τη γνώση και σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος της Εταιρείας που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.
- Κατά τη γνώμη μας, με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, τα πληροφοριακά στοιχεία της έκθεσης εταιρικής διακυβέρνησης, που παρουσιάζονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις των υποπαραγράφων (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και η οποία περιλαμβάνεται ως ειδικό τμήμα της Έκθεσης Διαχείρισης, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.
- Κατά τη γνώμη μας, με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, έχουν παρασχεθεί στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης όλα τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (i), (ii), (iii), (vi) και (vii) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.
- Με βάση τη γνώση και σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος της Εταιρείας που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης όσον αφορά τα στοιχεία που αφορούν τις υποπαραγράφους (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 10(1) του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και το Άρθρο 69 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Η συνέταιρος ανάθεσης για αυτή την ανεξάρτητη έκθεση ελέγχου είναι η κα. Φρόσω Γιαγκουλλή.



Φρόσω Γιαγκουλλή
Εγγεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της
Grant Thornton (Cyprus) Limited
Εγγεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 30 Απριλίου 2024

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

	Σημ.	2023 €	2022 €
Έσοδα	8	653.579	1.718.575
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		-	15.804
Έξοδα διοίκησης	9	(298.352)	(291.685)
Κέρδος από εργασίες		355.227	1.442.694
Έσοδα χρηματοδότησης	10	250.451	-
Έξοδα χρηματοδότησης	10	(30.568)	(42.289)
Κέρδος πριν τη φορολογία		575.110	1.400.405
Φορολογία	11	-	(684)
Καθαρό κέρδος για το έτος		575.110	1.399.721
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		-	-
Συνολικά Έσοδα για το έτος		575.110	1.399.721
Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (σεντ)	12	0,40	1,24

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2023

	Σημ.	2023 €	2022 €
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Εισπρακτέα ποσά	13	4.916.699	2.678
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	18.822.998	18.117.240
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	15	18.862	31.357
		<u>23.758.559</u>	<u>18.151.275</u>
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού		<u>23.758.559</u>	<u>18.151.275</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	18.699.502	14.663.188
Αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	16	5.114.497	4.183.040
Συσσωρευμένες ζημιές		<u>(313.885)</u>	<u>(888.995)</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>23.500.114</u>	<u>17.957.233</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	17	228.962	164.559
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		<u>29.483</u>	<u>29.483</u>
		<u>258.445</u>	<u>194.042</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>23.758.559</u>	<u>18.151.275</u>

Στις 30 Απριλίου 2024 το Διοικητικό Συμβούλιο της Interfund Investments Plc ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Γιάννος Σταυρινίδης
Σύμβουλος

Γιάννος Τρυπάτσας
Σύμβουλος

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο €	Συσσωρευμένες ζημιές €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	14.663.188	4.183.040	(2.288.716)	16.557.512
Συνολικά έσοδα				
Καθαρό κέρδος για το έτος	-	-	1.399.721	1.399.721
Συνολικά Έσοδα για το έτος	-	-	1.399.721	1.399.721
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2022/ 1 Ιανουαρίου 2023	14.663.188	4.183.040	(888.995)	17.957.233
Συνολικά έσοδα				
Καθαρό κέρδος για το έτος	-	-	575.110	575.110
Συνολικά Έσοδα για το έτος	-	-	575.110	575.110
Συναλλαγές με μετόχους				
Έκδοση μετοχών	16 4.036.314	931.457	-	4.967.771
Συνολικές συναλλαγές με μετόχους	4.036.314	931.457	-	4.967.771
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2023	18.699.502	5.114.497	(313.885)	23.500.114

Εταιρείες που δεν διανέμουν το 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως αυτά προσδιορίζονται με βάση τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, λογίζονται κατά την 31 Δεκεμβρίου του δεύτερου έτους πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό ως μέρισμα. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου του δεύτερου έτους για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Επί του ποσού της λογιζόμενης διανομής μερίσματος καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων έκτακτη αμυντική εισφορά με συντελεστή 17% (ισχύει από το 2014) όταν οι ενδιαφερόμενοι μέτοχοι είναι φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου και έχουν την κατοικία τους (domicile) στην Κύπρο. Επιπρόσθετα, καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων εισφορά στο Γενικό Σύστημα Υγείας (ΓεΣΥ) με συντελεστή 2,65%, όταν οι ενδιαφερόμενοι μέτοχοι είναι φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου ανεξαρτήτως κατοικίας (domicile) τους.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

	Σημ.	2023 €	2022 €
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Κέρδος πριν τη φορολογία		575.110	1.400.405
Αναπροσαρμογές για:			
Ζημιά από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		-	107.235
Ζημιά από πώληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		432.273	-
Κέρδη εύλογων αξιών σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(126.705)	(1.821.789)
Πιστωτικά μερίσματα	8	(94.601)	(4.021)
Πιστωτικούς τόκους	10	(250.451)	-
Χρεωστικούς τόκους	10	3	2.768
		535.629	(315.402)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:			
Αύξηση στα εισπρακτέα ποσά	13	(4.914.028)	(2.678)
Αύξηση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	(1.011.319)	(5.531.114)
Αύξηση/(μείωση) στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές	17	64.403	(7.340)
		(5.325.315)	(5.856.534)
Μετρητά για εργασίες		94.601	4.021
Είσπραξη μερισμάτων		(5.230.714)	(5.852.513)
Καθαρά μετρητά για εργασίες			
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Είσπραξη τόκων		250.451	-
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από επενδυτικές δραστηριότητες		250.451	-
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Είσπραξη από έκδοση μετοχών		4.967.771	-
Πληρωμή τόκων		(3)	(2.768)
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		4.967.768	(2.768)
Καθαρή μείωση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		(12.495)	(5.855.281)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους		31.357	5.886.638
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	15	18.862	31.357

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία Interfund Investments Plc (η 'Εταιρεία') συστάθηκε στην Κύπρο στις 6 Νοεμβρίου 1997 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην Λεωφ. Στασίνου 8, 2ος όροφος, Γραφείο 202, Photiades Business Centre, 1060 Λευκωσία, Κύπρος. Οι μετοχές της Εταιρείας εισάχθηκαν στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου την 25 Οκτωβρίου 2000.

Κύρια δραστηριότητα

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, που δεν έχει αλλάξει από το προηγούμενο έτος, είναι η παροχή χρηματοδότησης και οι επενδύσεις, ως εταιρεία χαρτοφυλακίου επενδύσεων κλειστού τύπου, σε μετοχές δημοσίων και άλλων εταιρειών και σε χρεόγραφα.

Μετατροπή Εταιρείας σε Οργανισμό Εναλλακτικών Επενδύσεων

Η Εταιρεία σε συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου που ολοκληρώθηκε στις 21 Ιανουαρίου 2021, εξέτασε επιστολή που έλαβε από μεγαλομέτοχο και αποφάσισε όπως προχωρήσει με αίτηση για διεύρυνση των δραστηριοτήτων της και απαλλαγή από τους επενδυτικούς περιορισμούς σύμφωνα με την παράγραφο 5.3.3.2 των Κανονιστικών Αποφάσεων του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, αναφορικά με τις Αγορές του Χρηματιστηρίου (ΚΔΠ 379/2014).

Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

Στις 24 Φεβρουαρίου 2022, η Ρωσία εξαπέλυσε μια στρατιωτική επιχείρηση στην Ουκρανία. Πολλές κυβερνήσεις λαμβάνουν όλο και πιο αυστηρά μέτρα εναντίον της Ρωσίας και της Λευκορωσίας. Τα μέτρα αυτά έχουν επιβραδύνει την οικονομία τόσο της Κύπρου όσο και την παγκόσμια οικονομία, και υπάρχει πιθανότητα να συντελέσουν σε ευρύτερες επιπτώσεις στις αντίστοιχες οικονομίες καθώς τα μέτρα εξακολουθούν να ισχύουν για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα. Η διαμάχη μπορεί να έχει σοβαρές συνέπειες στην κυπριακή οικονομία αλλά και παγκοσμίως, οι οποίες είναι δύσκολο να εκτιμηθούν με ακρίβεια. Η ανησυχία προς το παρόν είναι η άνοδος του πληθωρισμού, η αβεβαιότητα κυρίως για τον τουρισμό και τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και η αύξηση της τιμής των καυσίμων, που θα επηρεάσει τα εισοδήματα των νοικοκυριών και το κόστος λειτουργίας των επιχειρήσεων.

Η σύγκρουση Ισραήλ-Γάζας έχει κλιμακωθεί σημαντικά μετά την επίθεση της Χαμάς στις 7 Οκτωβρίου 2023. Εταιρείες με σημαντικές θυγατρικές, δραστηριότητες, επενδύσεις, συμβατικές ρυθμίσεις ή κοινοπραξίες στην περιοχή του πολέμου μπορεί να εκτεθούν σημαντικά. Εταιρείες που δεν έχουν άμεση έκθεση στο Ισραήλ και τη Λωρίδα της Γάζας είναι πιθανό να επηρεαστούν από τη συνολική οικονομική αβεβαιότητα, τις αρνητικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία και τις μεγάλες χρηματοπιστωτικές αγορές που προκύπτουν από τον πόλεμο. Πρόκειται για μια ασταθή περίοδο και κατάσταση, ωστόσο, η Εταιρεία δεν εκτίθεται άμεσα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξέτασε τις μοναδικές συνθήκες και τα ανοίγματα κινδύνου της Εταιρείας και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχει σημαντική επίδραση στη θέση κερδοφορίας της Εταιρείας. Το γεγονός δεν αναμένεται να έχει άμεσο ουσιαστικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση.

2. Βάση ετοιμασίας

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

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

2. Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), τα οποία είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2023 και είναι σχετικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 7.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

3. Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές μεταβολές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

4. Περίληψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών

Οι ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

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

(2) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή μη χρηματικών στοιχείων όπως μετοχικοί τίτλοι που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς εύλογης αξίας.

Φορολογία

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

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

4. Περίληψη ουσιαστών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Φορολογία (συνέχεια)

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπίζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς στη χώρα όπου η Εταιρεία δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο έσοδο. Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

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

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

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

Διανομή μερισμάτων

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - Ταξινόμηση

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στις πιο κάτω κατηγορίες επιμέτρησης:

- Αυτά που επιμετρούνται μετέπειτα σε εύλογη αξία (είτε μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων ή μέσω των αποτελεσμάτων), και
- Αυτά που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος.

Η ταξινόμηση και η μετέπειτα επιμέτρηση των χρεωστικών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού εξαρτάται από (i) το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση του σχετικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και (ii) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Κατά την αρχική αναγνώριση η Εταιρεία μπορεί να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρεωστικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που κατά τα άλλα πληροί τις απαιτήσεις για αποτίμηση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν αυτό απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αντιστοιχία που διαφορετικά θα προέκυπτε.

Για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που δεν κατέχονται για εμπορία, η ταξινόμηση θα εξαρτηθεί από το κατά πόσο η Εταιρεία προσδιόρισε αμετάκλητα κατά την αρχική αναγνώριση για να λογιστεί η μετοχική επένδυση σε εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων. Ο προσδιορισμός αυτός γίνεται ανά επένδυση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

4. Περίληψη ουσιαστών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - Ταξινόμηση (συνέχεια)

Όλα τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Για τα στοιχεία ενεργητικού που επιμετρούνται σε εύλογη αξία, τα κέρδη και ζημιές θα αναγνωριστούν είτε στα αποτελέσματα ή στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα. Για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που δεν διακρατούνται για εμπορία, αυτό θα εξαρτηθεί στο κατά πόσο η Εταιρεία έκανε μια αμετάκλητη επιλογή κατά την αρχική αναγνώριση για να λογιστεί η μετοχική επένδυση σε εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού- Αναγνώριση και Παύση Αναγνώρισης

Όλες οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που απαιτούν παράδοση εντός του χρονικού πλαισίου που ορίζεται από τον κανονισμό ή από τη σύμβαση αγοράς ('αγορές και πωλήσεις με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης') αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να παραδώσει ένα χρηματοοικονομικό μέσο. Όλες οι αγορές και πωλήσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία καταστεί μέρος στις συμβατικές διατάξεις του μέσου.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού έχουν λήξει ή έχουν μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - Επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε εύλογη αξία και επιπλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου που δεν είναι σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, το κόστος συναλλαγής που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το κόστος συναλλαγής των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αναγνωρίζεται μόνο εάν υπάρχει διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και της τιμής συναλλαγής η οποία μπορεί να αποδειχθεί από άλλες παρατηρήσιμες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά με το ίδιο μέσο ή από μια τεχνική αποτίμησης των οποίων τα στοιχεία εισαγωγής περιλαμβάνουν μόνο στοιχεία από παρατηρήσιμες αγορές.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με ενσωματωμένα παράγωγα λαμβάνονται υπόψη στην ολότητα τους όταν καθορίζεται κατά πόσο οι ταμειακές τους ροές αποτελούν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων.

Χρεόγραφα

Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρεογράφων εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση του στοιχείου ενεργητικού και των χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών του στοιχείου ενεργητικού. Υπάρχουν τρεις κατηγορίες αποτίμησης στις οποίες η Εταιρεία ταξινομεί τα χρεόγραφα:

Αποσβεσμένο κόστος: Στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται για είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όπου οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων και επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Οι πιστωτικοί τόκοι από αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνονται στα 'άλλα έσοδα'. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει κατά τη διαγραφή αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα και παρουσιάζεται στα άλλα κέρδη/(ζημιές) μαζί με τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές. Οι ζημιές απομείωσης παρουσιάζονται ως ξεχωριστό στοιχείο στην κατάσταση συνολικού εσόδου. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος αποτελούνται από: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τραπεζικά υπόλοιπα με αρχική ημερομηνία λήξης πέρα των τριών μηνών, εμπορικά εισπρακτέα και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε αποσβεσμένο κόστος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

4. Περίληψη ουσιαστών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - Επιμέτρηση (συνέχεια)

Εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων: τα στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται για είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και για πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, όπου οι ταμειακές ροές του στοιχείου ενεργητικού αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων, επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων. Οι μεταβολές στη λογιστική αξία αναγνωρίζονται μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων, εκτός από την αναγνώριση των ζημιών ή κερδών απομείωσης, πιστωτικών τόκων και συναλλαγματικών κερδών ή ζημιών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Όταν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, το συνολικό κέρδος ή ζημιά που αναγνωρίστηκε προηγουμένως στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα αναταξινομείται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα και αναγνωρίζεται στα άλλα κέρδη/ (ζημιές). Οι πιστωτικοί τόκοι από αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνονται στα άλλα έσοδα. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές παρουσιάζονται στα άλλα κέρδη/ (ζημιές) και τα έξοδα απομείωσης παρουσιάζονται ως ξεχωριστό στοιχείο στην κατάσταση συνολικού εσόδου.

Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων: τα στοιχεία ενεργητικού που δεν πληρούν τα κριτήρια για αποσβεσμένο κόστος ή εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημιές σε χρεόγραφα που μετέπειτα επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και παρουσιάζονται καθαρά μέσα στα άλλα κέρδη/ (ζημιές) στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

Μετοχικοί Τίτλοι

Η Εταιρεία μετέπειτα επιμετρά όλους τους μετοχικούς τίτλους σε εύλογη αξία.

Οι αλλαγές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα άλλα κέρδη/(ζημιές) στην κατάσταση συνολικού εσόδου, όπως αρμόζει. Οι ζημιές απομείωσης (και η αντιστροφή των ζημιών απομείωσης) σε μετοχικούς τίτλους επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και δεν παρουσιάζονται ξεχωριστά από άλλες αλλαγές στην εύλογη αξία.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - Επαναταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά μέσα επαναταξινομούνται μόνο όταν η Εταιρεία τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο για τη διαχείριση αυτών των στοιχείων ενεργητικού. Η επαναταξινόμηση έχει μελλοντική επίδραση και ξεκινά από την πρώτη περίοδο αναφοράς ακολούθως της αλλαγής.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - Διαγραφή

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται, πλήρως ή εν μέρει, όταν η Εταιρεία έχει εξαντλήσει όλες τις πρακτικές μεθόδους ανάκτησης και έχει αποφασίσει ότι δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης. Η διαγραφή αντιπροσωπεύει ένα γεγονός διαγραφής. Η Εταιρεία μπορεί να διαγράψει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που εξακολουθούν να υπόκεινται σε δραστηριότητες επιβολής όταν η Εταιρεία επιδιώκει την ανάκτηση συμβατικών οφειλών, ωστόσο δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - Τροποποίηση

Η Εταιρεία μερικές φορές επαναδιαπραγματεύεται ή τροποποιεί τις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο η τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών ροών είναι σημαντική, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων τους ακόλουθους παράγοντες: οποιουσδήποτε νέους συμβατικούς όρους που επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ κινδύνου του στοιχείου ενεργητικού (πχ μερίδιο κέρδους ή απόδοση με βάση το μετοχικό κεφάλαιο), σημαντική αλλαγή στο επιτόκιο, αλλαγή νομίσματος, νέα εξασφάλιση ή πιστωτική ενίσχυση που επηρεάζει σημαντικά τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το στοιχείο ενεργητικού ή σημαντική παράταση δανείου όταν ο οφειλέτης δεν έχει οικονομικές δυσκολίες.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

4. Περίληψη ουσιαστών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - Τροποποίηση (συνέχεια)

Εάν οι τροποποιημένοι όροι διαφέρουν σημαντικά, τα δικαιώματα από τις ταμειακές ροές από το αρχικό στοιχείο ενεργητικού λήγουν και η Εταιρεία διαγράφει το αρχικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού και αναγνωρίζει ένα νέο στοιχείο ενεργητικού σε εύλογη αξία. Η ημερομηνία επαναδιαπραγμάτευσης θεωρείται ως η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης για σκοπούς υπολογισμού μεταγενέστερης απομείωσης, συμπεριλαμβανομένου του προσδιορισμού κατά πόσο έχει συμβεί ένα ΣΑΠΚ. Η Εταιρεία επίσης αξιολογεί κατά πόσο ένα νέο δάνειο ή χρεόγραφο πληροί το κριτήριο ΣΑΠΚ. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του αρχικού στοιχείου ενεργητικού που διαγράφηκε και της εύλογης αξίας του νέου σημαντικά τροποποιημένου στοιχείου ενεργητικού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, εκτός εάν η ουσία της τροποποίησης αποδίδεται σε κεφαλαιουχικές συναλλαγές με τους μετόχους.

Σε μια κατάσταση όπου η επαναδιαπραγμάτευση οφειλόταν σε οικονομικές δυσκολίες του αντισυμβαλλομένου και σε αδυναμία εκτέλεσης των αρχικά συμφωνημένων πληρωμών, η Εταιρεία συγκρίνει τις αρχικές και αναθεωρημένες αναμενόμενες ταμειακές ροές για να αξιολογήσει κατά πόσο οι κίνδυνοι και τα οφέλη του στοιχείου ενεργητικού έχουν διαφοροποιηθεί σημαντικά ως αποτέλεσμα της συμβατικής τροποποίησης. Εάν οι κίνδυνοι και τα οφέλη δεν αλλάξουν, το τροποποιημένο στοιχείο ενεργητικού δεν διαφέρει ουσιαστικά από το αρχικό στοιχείο ενεργητικού και η τροποποίηση δεν οδηγεί σε διαγραφή. Η Εταιρεία υπολογίζει εκ νέου την ακαθάριστη λογιστική αξία προεξοφλώντας τις τροποποιημένες συμβατικές ταμειακές ροές με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και αναγνωρίζει το κέρδος ή ζημιά τροποποίησης στα αποτελέσματα.

Ταξινόμηση ως μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για τους σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο και στις τράπεζες, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, μείον τραπεζικά παρατραβήγματα και επενδύσεις σε μέσα χρηματαγοράς. Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος επειδή: (i) κατέχονται για είσπραξη συμβατικών ταμιακών ροών και οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν ΑΠΚΤ, και (ii) δεν ταξινομούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Ταξινόμηση ως χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε αποσβεσμένο κόστος

Αυτά τα ποσά γενικά προκύπτουν από συναλλαγές εκτός των συνήθων λειτουργικών εργασιών της Εταιρείας. Διακρατούνται με σκοπό να συλλεχθούν οι συμβατικές ταμειακές ροές τους και οι ταμειακές ροές τους αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Κατά συνέπεια, αυτά επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για απομείωση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε αποσβεσμένο κόστος ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού, εάν αυτά οφείλονται μέσα σε ένα έτος ή λιγότερο (ή κατά τη συνήθη πορεία του κύκλου εργασιών της επιχείρησης, εάν είναι μεγαλύτερος). Αν όχι, παρουσιάζονται ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις- κατηγορίες αποτίμησης

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και ταξινομούνται μετέπειτα στην κατηγορία αποσβεσμένου κόστους, εκτός από (i) χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων : αυτή η ταξινόμηση ισχύει για παράγωγα, χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακρατούνται για εμπορεία (π.χ. βραχυπρόθεσμες θέσεις σε τίτλους) , ενδεχόμενες αντιπαροχές που αναγνωρίζονται από ένα αγοραστή σε μια συνένωση επιχειρήσεων και άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που καθορίζονται ως τέτοιες κατά την αρχική αναγνώριση και (ii) χρηματοοικονομικές συμβάσεις εγγύησης και δανειακές δεσμεύσεις.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παύουν να αναγνωρίζονται όταν η υποχρέωση έχει απαλλαχθεί ή ακυρωθεί ή λήξει.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

4. Περίληψη ουσιαδών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Πιστωτές και πληρωτέο στο διαχειριστή επενδύσεων

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

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό αναφέρεται στον Ισολογισμό όταν υπάρχει νόμιμο εκτελεστό δικαίωμα για συμψηφισμό των ποσών που αναγνωρίστηκαν και όταν υπάρχει πρόθεση να εξοφληθεί σε καθαρή βάση ή να ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο και να εξοφληθεί η υποχρέωση ταυτοχρόνως. Το νόμιμο εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να βασίζεται σε μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να είναι εκτελεστό κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή χρεοκοπίας της Εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος, προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων (που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν) ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στη δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επαναποτιμώνται στη δίκαιη αξία τους. Ως δίκαιη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά και μοντέλα προεξοφλημένων ταμειακών ροών και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης. Όταν η δίκαιη αξία τους είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η δίκαιη αξία τους είναι αρνητική, περιλαμβάνονται στο παθητικό.

Η καλύτερη απόδειξη της δίκαιης αξίας ενός παραγώγου κατά την αρχική αναγνώριση, είναι η τιμή της συναλλαγής (δηλαδή η δίκαιη αξία του αντιτίμου που πληρώθηκε ή εισπράχθηκε), εκτός αν η δίκαιη αξία αυτού του μέσου μπορεί να καθοριστεί βάσει σύγκρισης με άλλες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά του ίδιου μέσου (δηλαδή χωρίς τροποποιήσεις ή μεταβολές), ή μπορεί να βασιστεί σε τεχνικές εκτίμησης όπου οι μεταβλητές περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Οι μεταβολές στη δίκαιη αξία ενός παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων ως μέρος του "Καθαρού κέρδους από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων".

Προπληρωμές

Οι προπληρωμές αποτιμώνται σε κόστος μείον προβλέψεις για απομείωση. Μια προπληρωμή ταξινομείται ως μακροπρόθεσμη όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που σχετίζονται με την προπληρωμή αναμένεται να αποκτηθούν μετά από ένα έτος ή όταν η προπληρωμή σχετίζεται με ένα στοιχείο ενεργητικού το οποίο θα χαρακτηριστεί ως μακροπρόθεσμο κατά την αρχική αναγνώριση. Οι προπληρωμές για την απόκτηση στοιχείων ενεργητικού μεταφέρονται στη λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού μόλις η Εταιρεία αποκτήσει τον έλεγχο του στοιχείου ενεργητικού και είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το στοιχείο ενεργητικού θα εισρεύσουν στην Εταιρεία. Οι λοιπές προπληρωμές αποσβένονται στα αποτελέσματα όταν εισπράττονται τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που αφορούν τις προπληρωμές. Εάν υπάρχει ένδειξη ότι δεν θα ληφθούν τα στοιχεία ενεργητικού, τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που σχετίζονται με προπληρωμή, η λογιστική αξία της προπληρωμής καταγράφεται αναλόγως και μια αντίστοιχη ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

4. Περίληψη ουσιαστών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την έκδοση συνήθων μετοχών αναγνωρίζονται ως μείωση των ιδίων κεφαλαίων, μετά την αφαίρεση τυχόν φορολογικών επιπτώσεων. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της αντιπαροχής που εισπράχθηκε από την Εταιρεία και την ονομαστική αξία του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου μεταφέρεται στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Προβλέψεις

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

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

Αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Η αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου για την περίοδο αναγνωρίζεται με βάση ένα ετήσιο ποσοστό επί της μέσης αξίας των πόρων που τυγχάνουν διαχείρισης στην Κύπρο και στο εξωτερικό στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.

Εισόδημα από μερίσματα

Τα μερίσματα εισπράττονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μερίσματα εισπρακτέα όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να τα εισπράξει.

Ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα

Η Εταιρεία έχει μόνο ένα επιχειρηματικό τομέα που είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων κλειστού τύπου. Η δραστηριότητα αυτή διεξάγεται στους εξής γεωγραφικούς τομείς: Κύπρος και Βουλγαρία.

Οι αναλύσεις κατά τομέα παρουσιάζονται ανάλογα με τον τρόπο κατά τον οποίο αναλύονται από τον ανώτερο λειτουργικό υπεύθυνο της Εταιρείας.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

4. Περίληψη ουσιαστών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται στην καθαρή (ζημιά)/κέρδος από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων - καθαρά. Οι πιστωτικοί τόκοι σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δίκαιη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων που υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι πιστωτικοί τόκοι υπολογίζονται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο στη μεικτή λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που μετέπειτα καθίστανται πιστωτικά απομειωμένα. Για τα πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – Στάδιο 3, το πραγματικό επιτόκιο εφαρμόζεται στη καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου (μετά από αφαίρεση της πρόβλεψης ζημιάς), για Στάδιο 1 και Στάδιο 2 – στο μεικτό ποσό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Συγκριτικά ποσά

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά αναπροσαρμόζονται για να συνάδουν με τις μεταβολές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

5. Νέες λογιστικές ανακοινώσεις

α. Νέα και τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2023. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επίφερε σημαντικές μεταβολές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 17: Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Το ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2023 και εφαρμόζεται αναδρομικά. Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση ασφαλιστικών συμβάσεων, αντασφαλιστικών συμβάσεων και επενδυτικών συμβάσεων με χαρακτηριστικά διακριτικής συμμετοχής.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 'Ασφαλιστήρια συμβόλαια' Αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και του ΔΠΧΑ 9

Η τροποποίηση είναι μια επιλογή μετάβασης που αφορά συγκριτικές πληροφορίες για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να βοηθήσει τις οντότητες να αποφύγουν τις προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβάσεων και, ως εκ τούτου, να βελτιώσουν τη χρησιμότητα των συγκριτικών πληροφοριών για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και της Πρακτικής Κατάστασης ΔΠΧΑ 2: Γνωστοποίηση των λογιστικών πολιτικών

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν τις σημαντικές πληροφορίες λογιστικής πολιτικής τους και όχι τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές τους. Οι τροποποιήσεις σύμφωνα με την Πρακτική Κατάσταση ΔΠΧΑ 2 παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με τον τρόπο εφαρμογής της έννοιας της σημαντικότητας στις γνωστοποιήσεις λογιστικής πολιτικής. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023, ενώ επιτρέπεται η προγενέστερη εφαρμογή τους.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και σφάλματα: ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων

Οι τροποποιήσεις εισάγουν τον ορισμό των λογιστικών εκτιμήσεων και περιλαμβάνουν άλλες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 για να βοηθήσουν τις οικονομικές οντότητες να διακρίνουν τις μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων από τις μεταβολές των λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023, ενώ επιτρέπεται η προγενέστερη εφαρμογή τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

5. Νέες λογιστικές ανακοινώσεις (συνέχεια)

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος: Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να αναγνωρίζουν τον αναβαλλόμενο φόρο επί συναλλαγών οι οποίες, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεπτέων προσωρινών διαφορών. Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις θα εφαρμόζονται συνήθως σε συναλλαγές όπως οι μισθώσεις για τον μισθωτή και οι υποχρεώσεις παροπλισμού. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2023, ενώ επιτρέπεται η προγενέστερη εφαρμογή τους.

β. Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, έχουν εκδοθεί νέα πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων δεν είναι υποχρεωτική για την τρέχουσα λογιστική περίοδο και τα οποία η Εταιρεία δεν εφάρμοσε νωρίτερα, ως ακολούθως:

Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες, Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Τρέχουσες ή Μη Τρέχουσες, Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με συμβάσεις

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονήσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις: Υποχρέωση μίσθωσης σε πώληση και επαναμίσθωση

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο ένας πωλητής-μισθωτής στη συνέχεια αποτιμά τις συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που πληρούν τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 για να λογιστικοποιηθούν ως πώληση.

Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την ΕΕ

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 Κατάσταση ταμειακών ροών και στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις: Χρηματοδοτικές συμφωνίες με προμηθευτές

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οντότητες να γνωστοποιούν πρόσθετες πληροφορίες στις σημειώσεις σχετικά με την αντιστροφή προεξόφληση τιμολογίων και παρόμοιων συμφωνιών.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 Οι επιπτώσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας. Οι τροποποιήσεις στην έλλειψη ανταλλαξιμότητας τροποποιούν το ΔΛΠ 21 για να:

-Ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο όταν μια οικονομική οντότητα είναι σε θέση να ανταλλάξει το νόμισμα αυτό με το άλλο νόμισμα μέσω αγορών ή μηχανισμών ανταλλαγής που δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και για έναν συγκεκριμένο σκοπό-ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο με το άλλο νόμισμα εάν μια οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει μόνο ένα ασήμαντο ποσό του άλλου νομίσματος.

-Καθορισμός του τρόπου με τον οποίο η οικονομική οντότητα προσδιορίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία που πρέπει να εφαρμόζει όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο - όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, η οικονομική οντότητα εκτιμά τη συναλλαγματική ισοτιμία spot ως την ισοτιμία που θα εφαρμοζόταν σε μια ομαλή συναλλαγή μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και η οποία θα αντανάκλαζε πιστά τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούσαν.

-Απαιτεί τη γνωστοποίηση πρόσθετων πληροφοριών όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο - όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο, η οικονομική οντότητα γνωστοποιεί πληροφορίες που θα επέτρεπαν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων της να αξιολογήσουν πώς η έλλειψη ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος επηρεάζει ή αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές επιδόσεις, την οικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει πως η υιοθέτηση αυτών των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο διαχείρισης κεφαλαίου που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία στη διαχείριση των κινδύνων, ώστε να τους ελέγχει, εξηγείται πιο κάτω:

6.1 Κίνδυνος τιμής αγοράς

Ο κίνδυνος τιμής αγοράς είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων της Εταιρείας υπόκεινται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω αβεβαιότητας ως προς τις μελλοντικές τιμές των επενδύσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο της τιμής αγοράς μέσω διασποράς του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από το Διευθυντή Επενδύσεων σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Διευθυντής Επενδύσεων αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

6.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων διακυμαίνεται εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Τα έσοδα και ροή μετρητών από εργασίες της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς, εφόσον η Εταιρεία δεν έχει σημαντικά στοιχεία ενεργητικού που να φέρουν τόκο. Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου αναφορικά με το μη βραχυπρόθεσμο δανεισμό της. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός σε σταθερά επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά την εύλογη αξία. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

6.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ένα μέρος σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο να προκαλέσει οικονομική ζημία στο άλλο μέρος επειδή δεν εκπληρώνει κάποια υποχρέωση. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, συμβατικές ταμειακές ροές από χρεόγραφα που μεταφέρονται σε αποσβεσμένο κόστος και που επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω των άλλων συνολικών εσόδων και που επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ευνοϊκά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από έκθεση σε πιστώσεις προς πελάτες χονδρικής και λιανικής πώλησης, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών και συμβατικών στοιχείων.

(i) Διαχείριση κινδύνων

Ο πιστωτικός κίνδυνος διαχειρίζεται σε ομαδική βάση. Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτικές βάσει των οποίων η πλειοψηφία των τραπεζικών υπολοίπων τηρούνται σε ανεξάρτητα αξιολογούμενα μέρη με ελάχιστο βαθμό φερεγγυότητας "C".

Διαφορετικά, εάν δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η Διεύθυνση εκτιμά την πιστωτική ποιότητα του πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες εμπειρίες και άλλους παράγοντες. Ξεχωριστά πιστωτικά όρια και πιστωτικοί όροι ορίζονται με βάση την πιστωτική ποιότητα του πελάτη σύμφωνα με όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συνεχή βάση.

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία διαθέτει τους ακόλουθους τύπους χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που υπόκεινται στο μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:

- άλλα εισπρακτέα (χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος), και
- μετρητά και αντίστοιχα μετρητών (συμπεριλαμβανομένων των μετρητών από τη διαχείριση του Διαχειριστή Επενδύσεων)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**6.3 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)***(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)*

Η Εταιρεία εξετάζει την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού και κατά πόσο υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε συνεχή βάση καθ' όλη την περίοδο αναφοράς. Για να εκτιμηθεί για το εάν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία συγκρίνει τον κίνδυνο αθέτησης που συνέβη στο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης. Η εκτίμηση λαμβάνει υπόψη τις διαθέσιμες λογικές και υποστηρικτικές πληροφορίες που αφορούν το μέλλον. Συγκεκριμένα ενσωματώνονται οι ακόλουθοι δείκτες:

- Εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα
- Εξωτερική πιστοληπτική ικανότητα (εφόσον είναι διαθέσιμο)
- πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές δυσμενείς αλλαγές στις επιχειρηματικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες, οι οποίες αναμένεται να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στην ικανότητα του δανειολήπτη/αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του
- πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές μεταβολές στα λειτουργικά αποτελέσματα του δανειολήπτη/αντισυμβαλλόμενου
- σημαντικές αυξήσεις του πιστωτικού κινδύνου σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα του ιδίου δανειολήπτη/αντισυμβαλλόμενου
- σημαντικές μεταβολές στην αξία των εξασφαλίσεων που υποστηρίζουν την υποχρέωση ή στην ποιότητα των εγγυήσεων τρίτων ή των πιστωτικών βελτιώσεων
- σημαντικές αλλαγές στην αναμενόμενη απόδοση και συμπεριφορά του δανειολήπτη/αντισυμβαλλόμενου, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών στην κατάσταση πληρωμής του αντισυμβαλλομένου στην Εταιρεία και των μεταβολών στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του δανειολήπτη/αντισυμβαλλόμενου.

Μακροοικονομικές πληροφορίες (όπως τα επιτόκια της αγοράς ή οι ρυθμοί ανάπτυξης) ενσωματώνονται ως μέρος του εσωτερικού μοντέλου αξιολόγησης. Τα ιστορικά ποσοστά ζημιών προσαρμόζονται ώστε να αντικατοπτρίζουν τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες για τους μακροοικονομικούς παράγοντες που επηρεάζουν την ικανότητα των πελατών να διακανονίζουν τις απαιτήσεις. Η Εταιρεία έχει προσδιορίσει το ΑΕΠ και το ποσοστό ανεργίας των χωρών στις οποίες πωλεί τα αγαθά και τις υπηρεσίες της ως τους πιο σημαντικούς παράγοντες και προσαρμόζει ανάλογα τα ιστορικά ποσοστά ζημιών βάσει των αναμενόμενων μεταβολών στους παράγοντες αυτούς. Δεν σημειώθηκαν σημαντικές αλλαγές στις τεχνικές εκτίμησης ή στις παραδοχές κατά την περίοδο αναφοράς.

Ανεξάρτητα από την πιο πάνω ανάλυση, η σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου τεκμηριώνεται εάν ο οφειλέτης είναι σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών για την καταβολή της συμβατικής πληρωμής.

Η αθέτηση εξόφλησης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού είναι όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν έχει προβεί σε συμβατικές πληρωμές εντός 90 ημερών από την ημερομηνία λήξης της οφειλής.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται όταν δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης, όπως όταν ο οφειλέτης δεν έχει συνάψει σχέδιο αποπληρωμής με την εταιρεία. Η Εταιρεία κατατάσσει ένα χρεωστικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού για διαγραφή όταν ο οφειλέτης δεν καταβάλλει συμβατικές πληρωμές μεγαλύτερες από 180 ημέρες καθυστέρησης. Σε περίπτωση διαγραφής χρεογράφων, η Εταιρεία συνεχίζει να ασκεί δραστηριότητες επιβολής του νόμου για να προσπαθήσει να ανακτήσει την απαιτούμενη απαίτηση. Όταν οι ανακτήσεις πραγματοποιηθούν, αυτές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τρεις κατηγορίες για δάνεια, εισπρακτέα, άλλα εισπρακτέα και χρεόγραφα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων που αντικατοπτρίζουν τον πιστωτικό τους κίνδυνο και τον τρόπο με τον οποίο καθορίζεται η πρόβλεψη για ζημιά για καθεμία από αυτές τις κατηγορίες. Αυτές οι εσωτερικές αξιολογήσεις πιστωτικού κινδύνου ευθυγραμμίζονται με εξωτερικές εταιρείες πιστοληπτικής αξιολόγησης, όπως το Standard and Poor, η Moody's και η Fitch.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

6.3 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία υπόκεινται στις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ. 9 και τα οποία έχουν τροποποιήσει τις συμβατικές ταμειακές τους ροές.

Κατά τη διάρκεια των δανείων, εισπρακτέων και άλλων εισπρακτέων, και χρεογράφων η επιχείρηση λογοδοτεί για τον πιστωτικό κίνδυνο, προβλέποντας κατάλληλα τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σε χρονική βάση. Κατά τον υπολογισμό των αναμενόμενων επιτοκίων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία εξετάζει τα ιστορικά ποσοστά ζημιών για κάθε κατηγορία πελατών και προσαρμόζει τα μακροοικονομικά στοιχεία που αφορούν για το μέλλον.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πιστωτικές ζημιές έναντι δανείων σε συγγενικά μέρη, εισπρακτέων και άλλων εισπρακτέων, χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων και των ταμειακών διαθέσιμων και ισοδύναμων.

Δεν υπήρχαν απομειώσεις ή/και απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ο βαθμός φερεγγυότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων βάσει των πιο πρόσφατων αναλύσεων της Moody's Investors Services Inc. και της Standard & Poor's Financial Services LLC είναι ως ακολούθως:

Πιστωτικά ιδρύματα	Βαθμός φερεγγυότητας	2023 €	2022 €
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ The Cyprus Development Bank Public Company Ltd	Ba2 (2021: Ba3) Ba1 (2021: Ba3)	498	498
Central Cooperative Bank Bulgaria	Ba1 (2021: BBB+)	37	8.387
Μετρητά σε χρηματιστές	Ba1 (2021: Ba3)	68	1.695
Σύνολο		18.259	20.777
		18.862	31.357

Τα ταμειακά διαθέσιμα τα οποία κρατεί ο Διαχειριστής Επενδύσεων φυλάσσονται με πιστωτικά ιδρύματα με βαθμό φερεγγυότητας Baa2. Δεν υπήρχαν εγγυήσεις και ενέχυρα σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται.

Κανένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν παρουσίασε ΣΑΠΚ και ως εκ τούτου δεν αναγνωρίστηκε ΑΠΖ πέραν του Σταδίου 1 που δεν ήταν σημαντική. Επίσης δεν υπήρχαν τροποποιήσεις σε κανένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και έτσι δεν υπήρχε επίδραση στις κερδοζημιές.

Δεν σημειώθηκαν σημαντικές αλλαγές στις τεχνικές εκτίμησης ή στις υποθέσεις κατά την περίοδο αναφοράς.

6.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Δεν παρουσιάζεται πίνακας με την αναμενόμενη χρονολογική λήξη των βασικών υποχρεώσεων εφόσον όλα τα υπόλοιπα οφείλονται εντός 12 μηνών και κατά συνέπεια, η λογιστική τους αξία είναι αντιπροσωπευτική των συμβατικών ταμειακών ροών τους και η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

6.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και τα αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας. Η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές σε διάφορα νομίσματα κυρίως Βουλγαρικό λέβα. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Η λογιστική αξία των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας τα οποία εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι ως ακολούθως:

	Υποχρεώσεις		Στοιχεία ενεργητικού	
	2023	2022	2023	2022
	€	€	€	€
Βουλγαρικό λέβα	-	-	11.079.917	14.985.992
	-	-	11.079.917	14.985.992

Ανάλυση ευαισθησίας

Η ενδυνάμωση κατά 10% του Ευρώ έναντι των πιο κάτω ξένων νομισμάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2023 θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση (μείωση) στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα όπως παρουσιάζεται πιο κάτω. Ο υπολογισμός αυτός προϋποθέτει ότι άλλοι παράγοντες και συγκεκριμένα τα επιτόκια παραμένουν σταθερά. Σε περίπτωση αποδυνάμωσης κατά 10% του Ευρώ έναντι των πιο κάτω ξένων νομισμάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2023 θα προκύψει η ίδια αλλά αντίθετη επίδραση στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα.

	Ίδια κεφάλαια		Αποτελέσματα	
	2023	2022	2023	2022
	€	€	€	€
Βουλγαρικό λέβα	-	-	1.107.992	1.498.599
	-	-	1.107.992	1.498.599

6.6 Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Το κεφάλαιο περιλαμβάνει μετοχές και αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαια της, ούτως ώστε, να διασφαλίζει ότι θα συνεχίσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα και ταυτόχρονα θα έχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Η γενική στρατηγική της Εταιρείας δεν έχει αλλάξει από το προηγούμενο έτος.

Με σκοπό να διατηρήσει ή να μεταβάλει την κεφαλαιουχική δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους ή να εκδώσει νέες μετοχές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Αυτός ο συντελεστής υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού μείον τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, προσθέτοντας το καθαρό χρέος.

Εκτίμηση εύλογων αξιών

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

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

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

• Στοιχεία εισαγωγής για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (δηλαδή μη παρατηρήσιμα στοιχεία εισαγωγής) (Επίπεδο 3).

Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολικό υπόλοιπο
31 Δεκεμβρίου 2023	€	€	€	€
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια της Κύπρου και εξωτερικού	9.630.942	-	-	9.630.942
Άλλα επενδυτικά κεφάλαια μη εισηγμένα	-	-	9.192.056	9.192.056
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	9.630.942	-	9.192.056	18.822.998

Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολικό υπόλοιπο
31 Δεκεμβρίου 2022	€	€	€	€
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια της Κύπρου, Ελλάδος και εξωτερικού	14.928.873	-	-	14.928.873
Άλλα επενδυτικά κεφάλαια μη εισηγμένα	-	-	3.188.367	3.188.367
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14.928.873	-	3.188.367	18.117.240

Η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που να είναι υπολογισμένες σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022.

Δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά τη διάρκεια του έτους.

(α) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 1

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργές αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι χρηματιστηριακές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, έμπορο, χρηματιστή, βιομηχανικό όμιλο, υπηρεσία εκτίμησης, ή εποπτική υπηρεσία, και εκείνες οι τιμές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές αγοράς σε καθαρά εμπορική βάση. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς. Αυτά τα μέσα περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια.

(β) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 2

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

Η Εταιρεία δεν κατείχε οποιεσδήποτε επενδύσεις που να κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 2.

(γ) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 3

Εάν ένα ή περισσότερα από τα βασικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα γεγονότα της αγοράς, το μέσο περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 3 στο τέλος του 2023.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

6. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Η Εταιρεία διατήρησε κατά τη διάρκεια του 2023 επενδυτικά κεφάλαια και μετατρέψιμο δάνειο στο Επίπεδο 3. Η αγορά για τα συγκεκριμένα επενδυτικά κεφάλαια δεν ήταν ενεργή και ως εκ τούτου ο προσδιορισμός της δίκαιης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων καθορίστηκε χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατηγοριοποιήθηκαν στο επίπεδο 3 κατά το έτος 2023, καθορίστηκε με τη χρήση της καθαρής αξίας (NAV) της επένδυσης όπως καθορίζεται από τον Διαχειριστή επενδύσεων και από την αξία ιδιωτικής τοποθέτησης που καταβλήθηκε από μη συνδεδεμένο μέρος μέσα στο έτος.

Το διοικητικό συμβούλιο βασίζεται σε αυτές τις μεθόδους για τον προσδιορισμό της δίκαιης αξίας.

Η μέθοδος εξεύρεσης της δίκαιης αξίας για τα επενδυτικά κεφάλαια είναι η ίδια με τα προηγούμενα χρόνια.

Δεν χρησιμοποιήθηκαν υποθέσεις για τον υπολογισμό της καθαρής αξίας (NAV).

Παρόλα αυτά, εάν η καθαρή αξία (NAV) αυξανόταν ή μειωνόταν κατά +5% / -5%, η εκτίμηση θα ήταν €459.603 (2022: €159.418) ψηλότερη/χαμηλότερη.

Η εύλογη αξία του μετατρέψιμου δανείου ύψους €4.587.446 δεν μπορεί να εξακριβωθεί με βάση τις πρόνοιες του ΔΛΠΧ 9 λόγω έλλειψης επαρκούς πληροφόρησης και για αυτό παρουσιάζεται στο αποσβεσμένο κόστος.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η Εταιρεία δεν έχει οποιαδήποτε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό, επιβλητή κύρια συμφωνία συμψηφισμού ή οποιεσδήποτε παρόμοιες συμφωνίες.

7. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές

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

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

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

- **Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 επενδύσεις της Εταιρείας αξίας €9.192.056 αποτιμούνται σε Επίπεδο 3.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν είναι υπό διαπραγμάτευση σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Η Εταιρεία ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις, οι οποίες βασίζονται κυρίως στη κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει τη καθαρή αξία (NAV) και την αξία ιδιωτικής τοποθέτησης που καταβλήθηκε από μη συνδεδεμένο μέρος μέσα στο έτος, όταν κατέχει τίτλους σε επενδυτικά ταμεία που δεν είναι υπό διαπραγμάτευση σε ενεργή αγορά και περιλαμβάνονται στην κατηγοριοποίηση Επίπεδο 3.

Η εύλογη αξία του μετατρέψιμου δανείου ύψους €4.587.446, που συμπεριλαμβάνεται στις επενδύσεις της Εταιρείας που αποτιμούνται σε Επίπεδο 3, δεν μπορεί να εξακριβωθεί με βάση τις πρόνοιες του ΔΛΠΧ 9 λόγω έλλειψης επαρκούς πληροφόρησης και για αυτό παρουσιάζεται στο αποσβεσμένο κόστος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

- **Φορολογία**

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας.

7. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές (συνέχεια)

Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας

Δεν υπήρχαν σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

8. Έσοδα

Ανάλυση εσόδου

	2023 €	2022 €
Πιστωτικά μερίσματα	94.601	4.021
Καθαρά κέρδη εύλογων αξιών σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	126.705	1.821.789
Κέρδος/ (Ζημιά) από πώληση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	432.273	(107.235)
	653.579	1.718.575

9. Έξοδα διοίκησης

	2023 €	2022 €
Αμοιβές Συμβούλων (Σημείωση 19.1)	41.119	46.275
Ασφάλιστρα	3.277	9.832
Συνδρομές	-	89
Αμοιβή ελεγκτή - τρέχοντος έτους	15.619	14.875
Αμοιβή ελεγκτή - τρέχοντος έτους για άλλες υπηρεσίες	2.975	2.975
Αμοιβή ελεγκτή - τρέχοντος έτους για υπηρεσίες φορολογικών συμβουλών	1.190	1.190
Αμοιβή ελεγκτή - τρέχοντος έτους - προηγούμενων ετών	-	4.165
Δικηγορικά έξοδα	4.070	14.340
Άλλα επαγγελματικά δικαιώματα	18.277	62.831
Έξοδα διαχείρισης	169.050	85.243
Λογιστικές και διοικητικές υπηρεσίες	17.850	17.890
Έξοδα συντήρησης μετοχολογίου & άλλα	24.925	31.980
	298.352	291.685

Τα έξοδα διαχείρισης αφορούν την διαχείριση χαρτοφυλακίου. (Σημείωση 18)

10. Έσοδα/(έξοδα) χρηματοδότησης

	2023 €	2022 €
Πιστωτικοί τόκοι	250.451	-
Έσοδα χρηματοδότησης	250.451	-
Συναλλαγματική ζημιά	(10.726)	(721)
Τόκοι πληρωτέοι	(3)	(2.768)
Διάφορα έξοδα χρηματοδότησης	(19.839)	(38.800)
Έξοδα χρηματοδότησης	(30.568)	(42.289)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) χρηματοδότησης	219.883	(42.289)

11. Φορολογία

	2023 €	2022 €
Αμυντική εισφορά	-	684
Χρέωση έτους	-	684

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

11. Φορολογία (συνέχεια)

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

	2023 €	2022 €
Κέρδος πριν τη φορολογία	<u>575.110</u>	<u>1.400.405</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	71.889	175.051
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	35.256	52.689
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εσόδου που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(81.697)	(228.227)
Φορολογική επίδραση ζημιάς έτους	(25.447)	487
Αμυντική εισφορά - τρέχοντος έτους	-	684
Χρέωση φορολογίας	<u>-</u>	<u>684</u>

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 12,5%.

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%.

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

Η Εταιρεία δεν έχει φορολογική υποχρέωση λόγω φορολογικής ζημιάς που πραγματοποίησε κατά το τρέχον έτος. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι ζημιές μεταφέρονται για περίοδο πέντε ετών και επιτρέπεται να συμψηφιστούν με μελλοντικά κέρδη.

12. Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής εταιρείας

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

	2023	2022
Κέρδος που αναλογεί στους μετόχους (€)	<u>575.110</u>	<u>1.399.721</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>143.823.757</u>	<u>112.793.757</u>
Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (σεντ)	<u>0,40</u>	<u>1,24</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 δεν υπήρχαν δικαιώματα προαίρεσης ή στοιχεία μετατρέψιμα σε νέες μετοχές και κατά συνέπεια το βασικό και πλήρως κατανεμημένο κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή δεν παραμένει το ίδιο.

Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 με τον αριθμό των εκδομένων μετοχών την ημέρα εκείνη.

	2023 €	2022 €
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία (€)	<u>23.500.114</u>	<u>17.957.233</u>
Αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες στις 31 Δεκεμβρίου	<u>143.823.757</u>	<u>112.793.757</u>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	<u>16,34</u>	<u>15,92</u>
Πλήρως κατανεμημένα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	<u>16,34</u>	<u>15,92</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

13. Εισπρακτέα ποσά

	2023 €	2022 €
Προκαταβολές και προπληρωμές	9.232	2.678
Δάνεια εισπρακτέα	4.907.467	-
	4.916.699	2.678

Την 1η Αυγούστου 2023 η Εταιρεία παραχώρησε δανειακή διευκόλυνση ύψους €2.100.000 στην Black Sea Property Plc, με ημερομηνία αποπληρωμής στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και επιτόκιο 2,5% συν τριμηνιαίο διατραπεζικό προσφερόμενο επιτόκιο. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η ημερομηνία αποπληρωμής μεταφέρθηκε στις 30 Ιουνίου 2024.

Στις 18 Αυγούστου 2023 η Εταιρεία παραχώρησε δανειακή διευκόλυνση ύψους €2.688.000 στην Black Sea Property Plc, με ημερομηνία αποπληρωμής στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και επιτόκιο 2,5% συν τριμηνιαίο διατραπεζικό προσφερόμενο επιτόκιο. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η ημερομηνία αποπληρωμής μεταφέρθηκε στις 30 Ιουνίου 2024.

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις γνωστοποιείται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

14. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2023 €	2022 €
<u>Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου</u>		
Μετοχικοί τίτλοι	865.818	915.396
<u>Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών</u>		
Μετοχικοί τίτλοι	-	38.400
<u>Χρηματιστήριο Αξιών Βουλγαρίας</u>		
Μετοχικοί τίτλοι	8.765.124	13.975.077
<u>Μη εισηγμένα</u>		
Άλλα Επενδυτικά Κεφάλαια	4.604.610	3.188.367
<u>Δάνεια εισπρακτέα</u>		
Δάνεια εισπρακτέα	4.587.446	-
Σύνολο	18.822.998	18.117.240

	2023	2022
Μετοχικοί τίτλοι και δάνεια εισπρακτέα κατά κλάδο		
	€	€
Χρηματοοικονομικός	9.169.933	11.183.644
Περιβάλλον, Κοινωνία, και Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG)	4.587.446	-
Ακινήτων για επένδυση	3.022.273	3.495.990
Βιομηχανικός	1.486.253	1.808.700
Ευρείας Αγοράς	557.093	1.628.906
Σύνολο	18.822.998	18.117.240

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

	2023 €	2022 €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	18.117.240	10.871.572
Προσθήκες	6.193.111	12.485.251
Επιτόκιο	130.983	-
Πωλήσεις	(5.745.048)	(7.061.372)
Μεταβολή στην εύλογη αξία	126.712	1.821.789
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	18.822.998	18.117.240

Στις 9 Μαρτίου 2023 η Εταιρεία παραχώρησε δανειακή διευκόλυνση ύψους €4.456.463 στην ICA Invest Capital AG, μετατρέψιμο σε υποκείμενες μετοχές, με ημερομηνία αποπληρωμής ή μετατροπής στις 25 Μαρτίου 2027 και επιτόκιο 3,6%.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αποτελούν εμπορεύσιμες αξίες που εκτιμώνται σε αγοραία αξία στις τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου σύμφωνα με τις επίσημες τιμές πλειοδότησης του Χρηματιστηρίου και μετοχικούς τίτλους στο Επίπεδο 3 όπου η αγορά δεν ήταν ενεργή και ως εκ τούτου ο προσδιορισμός της δίκαιης αξίας αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων καθορίστηκε χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατηγοριοποιήθηκαν στο επίπεδο 3 κατά το έτος 2023, καθορίστηκε με τη χρήση της καθαρής αξίας (NAV) της επένδυσης όπως καθορίζεται από τον Διαχειριστή επενδύσεων και από την αξία ιδιωτικής τοποθέτησης που καταβλήθηκε από μη συνδεδεμένο μέρος μέσα στο έτος.

Η εύλογη αξία του μετατρέψιμου δανείου ύψους €4.587.446, που συμπεριλαμβάνεται στις επενδύσεις της Εταιρείας που αποτιμούνται σε Επίπεδο 3, δεν μπορεί να εξακριβωθεί με βάση τις πρόνοιες του ΔΛΠΧ 9 λόγω έλλειψης επαρκούς πληροφόρησης και για αυτό παρουςιάζεται στο αποσβεσμένο κόστος.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία επειδή αποτελούν μέρος του κύκλου εργασιών της Εταιρείας.

Στην κατάσταση των ταμειακών ροών, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στη ροή μετρητών από εργασίες ως μέρος των μεταβολών στο κεφάλαιο κίνησης. Στην κατάσταση συνολικού εσόδου, οι μεταβολές στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καταχωρούνται στα έσοδα εργασιών.

15. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα τραπεζικά υπόλοιπα αναλύονται ως ακολούθως:

	2023 €	2022 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	602	10.580
Μετρητά σε χρηματιστές (1)	18.260	20.777
	18.862	31.357

(1) Το ποσό αφορά μετρητά στη διάθεση του Διαχειριστή Επενδύσεων και Χρηματιστών για αγορές μετοχών και κρατούνται σε τραπεζικό λογαριασμό στο όνομα του Διαχειριστή εκ μέρους της Εταιρείας. Τα μετρητά αυτά δεν φέρουν τόκο. Ο συνολικός πιστωτικός τόκος από μετρητά στη διάθεση του Διαχειριστή Χρηματιστών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ήταν € μηδέν (2022: € μηδέν).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών κατά νόμισμα:

	2023 €	2022 €
Ευρώ	6.292	25.936
Βουλγαρικό λέβα	12.570	5.421
	<u>18.862</u>	<u>31.357</u>

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με μετρητά και αντίστοιχα μετρητών γνωστοποιείται στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

16. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο

	2023 Αριθμός μετοχών	2023 €	2022 Αριθμός μετοχών	2022 €
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές του €0,13 η καθεμιά	980.769.230	12.750.000	980.769.230	12.750.000
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ' ολοκλήρου			Αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	Σύνολο
	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	112.793.757	14.663.188	4.183.040	18.846.228
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2022	<u>112.793.757</u>	<u>14.663.188</u>	<u>4.183.040</u>	<u>18.846.228</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2022/ 1 Ιανουαρίου 2023	112.793.757	14.663.188	4.183.040	18.846.228
Έκδοση μετοχών	31.030.000	4.036.314	931.457	4.967.771
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2023	<u>143.823.757</u>	<u>18.699.502</u>	<u>5.114.497</u>	<u>23.813.999</u>

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός συνήθων μετοχών είναι 980.769.230 μετοχές (2022: 980.769.230 μετοχές), με ονομαστική αξία €0,13 (2022: €0,13) ανά μετοχή. Όλες οι εκδομένες μετοχές είναι πληρωμένες εξολοκλήρου και έχουν τα ίδια δικαιώματα.

Στις 28 Απριλίου 2023 το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου έχει αποδεχθεί προς εισαγωγή 31.030.000 νέες συνήθεις μετοχές της εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,13 με ημερομηνία διαπραγμάτευσης τις 2 Μαΐου, οι οποίες προέκυψαν από τη διάθεση των μετοχών που αναλογούσαν σε μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης της εταιρείας στην τιμή των €0,16.

17. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2023 €	2022 €
Μερίσματα πληρωτέα	120.960	120.960
Έκδοση δικαιωμάτων κατά τη διαμετακόμιση	-	2.888
Οφειλόμενα έξοδα	63.626	19.043
Άλλοι πιστωτές	44.376	21.668
	<u>228.962</u>	<u>164.559</u>

Η εύλογη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τα ποσά που παρουσιάζονται πιο πάνω.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

18. Διαχείριση χαρτοφυλακίου

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας γίνεται από την Εταιρεία, 7Q Financial Services Limited βάσει συμφωνίας που έχει συναφθεί τον Απρίλιο του 2019.

Ο Διαχειριστής λαμβάνει μηνιαία αμοιβή ίση με ετήσιο ποσοστό 0,5% επί της Καθαρής Παρούσας Αξίας της Εταιρείας υπολογιζόμενης στο μέσο και στο τέλος του μήνα αναφοράς.

Για τις αγοραπωλησίες αξιών η μέγιστη προμήθεια που θα καταβάλλεται καθορίστηκε στο 0,15% (2022: 0,15%) επί της αξίας κάθε συναλλαγής σε μετοχές και στο 0,10% (2022: 0,10%) επί της ονομαστικής αξίας κάθε συναλλαγής σε ομόλογα.

Ο Διαχειριστής καθόρισε επίσης δικαίωμα θεματοφυλακής στο 0,10% της αξίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας το οποίο χρεώνεται ετήσια και είναι πληρωτέο την τελευταία ημέρα κάθε ημερολογιακού έτους.

Για τις εργασίες διαχείρισης και λειτουργίας της Εταιρείας, ο Διαχειριστής θα λαμβάνει δικαίωμα διαχείρισης ίσο με το 0,10% της Καθαρής Παρούσας Αξίας της Εταιρείας με ελάχιστη αμοιβή της €15.000 (2022: €15.000). Το δικαίωμα αυτό χρεώνεται κάθε δεκαπενθήμερο και είναι πληρωτέο στο τέλος κάθε μήνα.

19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία είναι δημόσια εταιρεία και οι μετοχές τις διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Ο κυριότερος μέτοχος της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου ήταν η Clearstream Banking η οποία κατείχε άμεσα με 62,47% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Άλλοι μέτοχοι μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων ήταν η Eurobank Bulgaria οι οποίοι κατέχει άμεσα το 15,06% (2022: 6,90%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συνδεδεμένα μέρη:

19.1 Αμοιβή Συμβούλων

Η αμοιβή των Συμβούλων και άλλων σημαντικών μελών της Διεύθυνσης ήταν ως εξής:

	2023	2022
	€	€
Αμοιβή Συμβούλων	<u>41.119</u>	<u>46.275</u>
	<u>41.119</u>	<u>46.275</u>

20. Σημαντικές συμβάσεις με όργανα διοίκησης

Κατά τη λήξη του οικονομικού έτους, δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε αξιολογες συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και των οργάνων διοίκησής της.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

21. Αναλύσεις κατά τομέα

Η Εταιρεία έχει μόνο ένα επιχειρηματικό τομέα που είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων κλειστού τύπου. Η δραστηριότητα αυτή διεξάγεται στους εξής γεωγραφικούς τομείς: Κύπρος και Βουλγαρία.

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

Η πιο κάτω ανάλυση παρουσιάζει τα εισοδήματα και τις επενδύσεις της Εταιρείας κατά γεωγραφική περιοχή:

Εισοδήματα 2023:	Κύπρος €	Ελλάδα €	Βουλγαρία €	Σύνολο €
Μερίσματα	-	-	94.601	94.601
Πιστωτικοί τόκοι	-	-	-	-
Κέρδος από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	181.177	-	(54.465)	126.712
Κέρδος από πώληση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	61.397	-	370.877	432.274
	<u>242.574</u>	<u>-</u>	<u>411.943</u>	<u>653.587</u>
Λειτουργικά έξοδα	149.142	-	-	149.142
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.377.949	-	22.380.610	23.758.559
Σύνολο υποχρεώσεων	(258.445)	-	-	(258.445)

Εισοδήματα 2022:	Κύπρος €	Ελλάδα €	Βουλγαρία €	Σύνολο €
Μερίσματα	2.198	-	1.823	4.021
Πιστωτικοί τόκοι	-	-	-	-
Κέρδος από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Ζημιά) / Κέρδος από πώληση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	152.692	-	1.669.097	1.821.789
	(126.926)	-	19.691	(107.235)
	<u>27.964</u>	<u>-</u>	<u>1.690.611</u>	<u>1.718.575</u>
Λειτουργικά έξοδα	(290.467)	-	-	(290.467)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.685.816	38.400	16.427.059	18.151.275
Σύνολο υποχρεώσεων	(194.042)	-	-	(194.042)

22. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 1, η γεωπολιτική κατάσταση στην Ανατολική Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή παραμένει έντονη με τη συνέχιση της σύγκρουσης μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας και της σύγκρουσης Ισραήλ και Γάζας. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η διαμάχη βρίσκεται σε εξέλιξη καθώς οι στρατιωτικές επιχειρήσεις συνεχίζονται και επιβάλλονται επιπλέον κυρώσεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023

22. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς (συνέχεια)

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξέτασε τις μοναδικές συνθήκες και τα ανοίγματα κινδύνου της Εταιρείας και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχει σημαντική επίδραση στη θέση κερδοφορίας της Εταιρείας. Η διαμάχη δεν αναμένεται να έχει άμεσο ουσιαστικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση.

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή στις σελίδες 19 μέχρι 24