

## **INTERFUND INVESTMENTS PLC**

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΜΗ  
ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου  
2024

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

| ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ                                                                                                            | ΣΕΛΙΔΑ  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι                                                                            | 1       |
| Έκθεση Διαχείρισης                                                                                                     | 2 - 7   |
| Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας | 8       |
| Μη ελεγμένη κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων                                                        | 9       |
| Μη ελεγμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης                                                                         | 10      |
| Μη ελεγμένη κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης                                                                          | 11      |
| Μη ελεγμένη κατάσταση ταμειακών ροών                                                                                   | 12      |
| Σημειώσεις στις μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις                                                                   | 13 - 24 |

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

---

## 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

**Νομικοί Σύμβουλοι:**

Georgios Colocassides LLC

**Εγγεγραμμένο γραφείο:**

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

**Αριθμός εγγραφής:**

HE90198

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει την έκθεσή του μαζί με τις μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024.

### Κύρια δραστηριότητα και φύση εργασιών της Εταιρείας

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, που δεν έχει αλλάξει από την προηγούμενη περίοδο, 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 την περίοδο 01 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024 που αναλογεί στους μετόχους ανέρχεται σε €252.070 (30 Ιουνίου 2023: €383.366). Στις 30 Ιουνίου 2024 το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ήταν €24.005.277 (31 Δεκεμβρίου 2023: €23.758.559) και τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού ήταν €23.752.184 (30 Ιουνίου 2023: €18.340.600). Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις θεωρείται ικανοποιητική.

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία περιγράφονται αναλυτικά στην παρούσα έκθεση διαχείρισης καθώς και στη σημείωση 18 των οικονομικών καταστάσεων.

Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας εξαρτάται κυρίως από την απόδοση των χρηματιστηριακών τίτλων και επενδύσεων που κατέχει. Κατά τη διάρκεια της περιόδου 01 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024, τα χρηματιστήρια του εξωτερικού και οι δείκτες, όπου η Εταιρεία επενδύει ή ήταν επενδυμένη κατά την περίοδο σημείωσαν μεγάλες μεταβολές ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας που προκάλεσαν (α) η συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία, (β) η συνέχιση 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

Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας εξαρτάται κυρίως από τις επικρατούσες αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της. Οι αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας επηρεάζονται από μακροοικονομικούς παράγοντες που αφορούν κυρίως τις επικρατούσες συνθήκες στην παγκόσμια οικονομία και τις παγκόσμιες χρηματαγορές, καθώς και τις παγκόσμιες γεωπολιτικές εξελίξεις. Επιπλέον, η αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας επηρεάζεται από τις ιδιόζουσες συνθήκες που αφορούν τους εκδότες των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της Εταιρείας.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς (01 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024), οι παγκόσμιοι χρηματιστηριακοί δείκτες σημείωσαν άνοδο αφού επικράτησε έντονο αγοραστικό ενδιαφέρον, κυρίως σε ότι αφορά τις εξελίξεις στον τομέα της τεχνολογίας. Το θετικό κλίμα στις παγκόσμιες χρηματαγορές ενίσχυσε επιπλέον η πτωτική τάση στον ρυθμό αύξησης των τιμών και η σταθεροποίηση του κοντά στους μακροχρόνιους στόχους πολιτικής, μια συνθήκη που άνοιξε τον δρόμο για μείωση των επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες. Ενώ τα μακροοικονομικά στοιχεία δεικνύουν επιβράδυνση στον ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας και αύξηση της ανεργίας, οι προσδοκώμενες μειώσεις επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες διαμορφώνουν συνθήκες για μια ήπια επιβράδυνση (soft landing), κάτι που συντηρεί το θετικό κλίμα στις παγκόσμιες χρηματαγορές.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ("ΕΚΤ") προχώρησε με μείωση του επιτοκίου αναφοράς της κατά 25 μονάδες βάσης, στις 06 Ιουνίου 2024, μετά από μια περίοδο συνεχών αυξήσεων που ξεκίνησε τον Ιούλιο 2022 ως αποτέλεσμα των υψηλών ρυθμών πληθωρισμού που ακολούθησαν την περίοδο της πανδημίας Covid-19. Η ΕΚΤ προχώρησε σε επιπλέον μείωση του επιτοκίου αναφοράς της κατά 60 μονάδες βάσης τον Σεπτέμβριο 2024, με το βασικό επιτόκιο αναχρηματοδότησης να βρίσκεται σήμερα στο 3.65% και το καταθετικό επιτόκιο στο 3.50%. Οι εκτιμήσεις προσδιορίζουν ότι το καταθετικό επιτόκιο της ΕΚΤ θα διαμορφωθεί στο 2.00% μέχρι το καλοκαίρι του 2025, ενώ αναμένεται ακόμα μια τουλάχιστον μείωση εντός του 2024.

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η Federal Reserve των ΗΠΑ ("FED") ακολούθησε τις μεγάλες Κεντρικές Τράπεζες του G-7 και προχώρησε με μείωση του επιτοκίου αναφοράς της κατά 50 μονάδες βάσης, στις 18 Σεπτεμβρίου 2024, μετά από μια περίοδο συνεχών αυξήσεων που ξεκίνησε τον Μάρτιο 2022 ως αποτέλεσμα των υψηλών ρυθμών πληθωρισμού που ακολούθησαν την περίοδο της πανδημίας Covid-19. Η μείωση της FED χαρακτηρίζεται ως ισχυρή ένδειξη των προθέσεων της για στήριξη της αμερικανικής οικονομίας, ειδικότερα ενόψει των προεδρικών εκλογών του Νοεμβρίου. Το βασικό επιτόκιο της FED βρίσκεται σήμερα στο 5.00% και οι εκτιμήσεις προσδιορίζουν ότι αυτό θα διαμορφωθεί στο 3.00% μέχρι το καλοκαίρι του 2025.

Οι εν λόγω κινήσεις από τις δυο μεγάλες Κεντρικές Τράπεζες οφείλονται πρωτίστως στην ομαλοποίηση των ρυθμών πληθωρισμού κοντά στους μακροχρόνιους στόχους πολιτικής, και δευτερευόντως στις ενδείξεις οικονομικής επιβράδυνσης στις οικονομίες των G-7. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς (01 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024), ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των τιμών στην Ευρωζώνη (συμπεριλαμβανομένων ενέργειας και τροφίμων) μειώθηκε κατά 40 μονάδες βάσης και διαμορφώθηκε στο 2.50% από 2.90% που ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2023. Η μείωση από τα υψηλά του Οκτώβρη 2022 ξεπερνά τις 800 μονάδες βάσης αφού τότε ο πληθωρισμός ακούμπησε το 10.70% και είχε ως αποτέλεσμα την ριζική αναθεώρηση των νομισματικών πολιτικών. Τα στοιχεία είναι ανάλογα και στις ΗΠΑ, με τον ετήσιο ρυθμό αύξησης των τιμών (συμπεριλαμβανομένων ενέργειας και τροφίμων) να έχει μειωθεί κατά 40 μονάδες βάσης και να διαμορφώνεται στο 3.00% από 3.40% που ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2023. Ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ είχε φτάσει μέχρι και στο 9.10% τον Ιούνιο 2022. Οι προσδοκίες για το 2ο εξάμηνο του 2024 αλλά και για το 2025 είναι ότι ο ρυθμός αύξησης των τιμών θα σταθεροποιηθεί στα σημερινά επίπεδα και θα παραμείνει οριακά πάνω από τους μακροχρόνιους στόχους πολιτικής, επιτρέποντας στις Κεντρικές Τράπεζες να χαλαρώσουν τις περιοριστικές νομισματικές τους πολιτικές και να τονώσουν την οικονομική δραστηριότητα.

Οι προβλέψεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου ("ΔΝΤ") για την παγκόσμια οικονομία είναι θετικές στο βασικό σενάριο, ενώ παράλληλα εκφράζονται ανησυχίες για την διατήρηση κατάλληλων νομισματικών πολιτικών ώστε να μην επιστρέψουν οι ψηλοί ρυθμοί πληθωρισμού του πρόσφατου παρελθόντος. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ, δεν αναμένεται ύφεση στην παγκόσμια οικονομία η οποία αναμένεται να αυξηθεί κατά 3.20% το 2024 και 3.30% το 2025. Ενώ το ΔΝΤ προβλέπει επιβράδυνση στις ΗΠΑ το 2025 (1.90% αύξηση στο ΑΕΠ έναντι αύξησης 2.60% το 2024), στην περίπτωση της Ευρωζώνης αναμένεται ότι το ΑΕΠ θα παρουσιάσει αύξηση σε σχέση με το 2024 κατά 60 μονάδες βάσης (από 0.90% το 2024 σε 1.50% το 2025). Οι προσδοκίες για το 2ο εξάμηνο του 2024 αλλά και για το 2025 είναι ότι η οικονομική δραστηριότητα θα παραμείνει σε θετικά επίπεδα και θα αποφευχθεί μια ύφεση, ειδικότερα αφού οι Κεντρικές Τράπεζες αναμένεται να χαλαρώσουν τις περιοριστικές νομισματικές τους πολιτικές και θα τονώσουν την οικονομική δραστηριότητα.

Σε ότι αφορά την κυπριακή οικονομία, η ανάπτυξη του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους προβλέπεται από το ΔΝΤ να ανέλθει στο 2.70% για το 2024 (σε σύγκριση με 2.50% το 2023). Σύμφωνα με τις μακροχρόνιες προβλέψεις του ΔΝΤ, η κυπριακή οικονομία αναμένεται να έχει θετικές και οριακά αυξανόμενες οικονομικές επιδόσεις την επόμενη τριετία. Ο ρυθμός αύξησης των τιμών αναμένεται να ακολουθήσει τις τάσεις που παρατηρούνται στην ευρωζώνη και αναμένεται να μειωθεί σε 2.30% για το 2024 σε σύγκριση με 3.90% το 2023. Ο πληθωρισμός αναμένεται να παραμείνει κοντά σε αυτά τα επίπεδα για την επόμενη τριετία.

Μετά από τις ισχυρές επιδόσεις του 2022 και την σταθεροποίηση που παρατηρήθηκε εντός του 2023, η τουριστική δραστηριότητα συνέχισε να αναπτύσσεται κατά τους πρώτους έξι μήνες του έτους. Οι αφίξεις την περίοδο Ιανουαρίου-Ιουνίου 2024 αυξήθηκαν κατά 2.40% σε σχέση με την ίδια περίοδο του προηγούμενου έτους, ενώ οι αφίξεις Ιουνίου αυξήθηκαν κατά 5.50% σε σχέση με τον ίδιο μήνα της προηγούμενης περιόδου. Ομοίως, τα έσοδα την περίοδο Ιανουαρίου- Ιουνίου 2024, εκτιμάται ότι ανήλθαν σε €1,14 δις, σημειώνοντας αύξηση 4.20% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, ενώ για τον μήνα Ιούνιο τα έσοδα εκτιμάται ότι ανήλθαν σε €385 εκ, σημειώνοντας αύξηση 6.60% σε σχέση με τον ίδιο μήνα της προηγούμενης περιόδου.

Ο εγχώριος τραπεζικός τομέας συνεχίζει την ανάκαμψη και εξυγίανση του μετά τη χρηματοπιστωτική κρίση του 2013. Το σύνολο των Μη Εξυηρητούμενων Δανείων (ΜΕΔ) στο τέλος του 2023, ανερχόταν σε €1.9 δις, ή 7.9% των ακαθάριστων δανείων, παρουσιάζοντας σημαντική βελτίωση. Σημειώνεται εδώ ότι ενώ τα ΜΕΔ έχουν μειωθεί από τους ισολογισμούς των τραπεζών, το πρόβλημα παραμένει εντός της κυπριακής οικονομίας με ΜΕΔ αξίας περίπου €20 δις να εκκρεμούν στα βιβλία των Loan Servicers. Οι κυπριακές τράπεζες παρουσίασαν υψηλή κερδοφορία εντός του 2023, κάτι που συνεχίζεται και το πρώτο εξάμηνο του 2024 και αναμένεται να συνεχιστεί και εντός του 2025. Κύριος παράγοντας κερδοφορίας παραμένει το Επιτοκιακό Περιθώριο που απολαμβάνουν οι κυπριακές τράπεζες, το οποίο υπολογίζεται στα υψηλότερα της ευρωζώνης. Ως αποτέλεσμα της κερδοφορίας τους, οι κυπριακές τράπεζες έχουν ενισχύσει περαιτέρω τα εποπτικά τους κεφάλαια παρουσιάζοντας ιδιαίτερα ψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ η Τράπεζα Κύπρου έχει προχωρήσει και σε διανομή μερίσματος προς τους μετόχους της.

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η Κύπρος είναι μια μικρή και ανοικτή οικονομία η οποία βασίζεται στις εξαγωγές υπηρεσιών, κυρίως τον τουρισμό, τη ναυτιλία και τις επαγγελματικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες. Οι συνολικές υπηρεσίες αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το 80% της συνολικής ακαθάριστης προστιθέμενης αξίας στην οικονομία, ενώ ο πρωτογενής και δευτερογενής τομέας είναι σχετικά μικροί. Αυτό σημαίνει ότι σε σχέση με το μέγεθος της οικονομίας, η Κύπρος είναι επίσης μεγάλος εισαγωγέας αγαθών, με αποτέλεσμα να παρουσιάζει μεγάλα εμπορικά ελλείμματα τα οποία αντισταθμίζονται από μεγάλα πλεονάσματα υπηρεσιών στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών.

Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας της Κυπριακής Δημοκρατίας έχουν βελτιωθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια, αντανakλώντας τους μειωμένους κινδύνους του τραπεζικού τομέα, τη μεγαλύτερη οικονομική ανθεκτικότητα και τη συνεχή βελτίωση των δημοσίων οικονομικών. Ο λόγος χρέους προς ΑΕΠ έχει μειωθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια και διαμορφώνεται στο 87% σε τιμές του 2010, ενώ σε συνδυασμό με τα πλεονάσματα που παρουσιάζει τα τελευταία χρόνια (μετά την πληρωμή τόκων) την έχουν επαναφέρει στην επενδυτική βαθμίδα, με τους Moody's να την αξιολογούν στο Baa2.

Ως επενδυτικός οργανισμός κλειστού τύπου η Εταιρεία δύναται να επενδύει το ενεργητικό της σε εισηγμένες και μη εισηγμένες εταιρείες, χρεόγραφα, αξιόγραφα και άλλες κινητές αξίες. Η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας επηρεάζεται σε σημαντικό βαθμό από τις σχετικές οικονομικές, πολιτικές και άλλες εξελίξεις στην γεωγραφική περιοχή που δραστηριοποιείται. Συνεπώς, οι εργασίες της Εταιρείας ως επενδυτικός οργανισμός ενδέχεται να επηρεαστούν από ενδογενείς και εξωγενείς παράγοντες, εξελίξεις και γεγονότα στην Κύπρο, στην Ελλάδα, και στην ευρύτερη περιοχή της Ανατολικής Ευρώπης. Ενώ η Εταιρεία και οι διαχειριστές κεφαλαίων της καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια να διαχειριστούν αυτούς τους παράγοντες, μεταξύ άλλων υλοποιώντας τεχνικές διαχείρισης των κινδύνων που περιβάλλουν το χαρτοφυλάκιο της, δύναται να υπάρξουν γεγονότα και συνθήκες τα οποία δεν μπορούν να προβλεφθούν ή/και να γίνουν αντικείμενο αποτελεσματικής διαχείρισης, όπως είναι οικονομικές εξελίξεις, ενεργειακές εξελίξεις, γεωπολιτικές και γεωστρατηγικές εξελίξεις, πολιτική αστάθεια, πόλεμοι, στρατιωτικές συρράξεις, τρομοκρατικές ενέργειες, ασθένειες, φυσικές καταστροφές ή άλλα παρόμοια γεγονότα. Τέτοιοι παράγοντες, εξελίξεις και γεγονότα μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην αξία των υφιστάμενων επενδύσεων και στη δυνατότητα πραγματοποίησης νέων επενδύσεων, με ανάλογες συνέπειες στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας.

Οι γεωπολιτικές εντάσεις παραμένουν υψηλές στην ευρύτερη γεωγραφική περιοχή που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, καθώς ο πόλεμος στην Ουκρανία και οι συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή συνεχίζονται, προσθέτοντας σημαντική αβεβαιότητα στις προοπτικές σταθερότητας της παγκόσμιας οικονομίας.

Η Εταιρεία σε συνεργασία με τους διαχειριστές κεφαλαίων της λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλιστεί η βιωσιμότητα των δραστηριοτήτων της, ωστόσο, οι μελλοντικές επιπτώσεις της τρέχουσας γεωπολιτικής και οικονομικής κατάστασης είναι δύσκολο να προβλεφθούν και οι τρέχουσες προβλέψεις και υπολογισμοί του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας θα μπορούσαν να διαφέρουν από τα πραγματικά αποτελέσματα. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεχίζει την προσπάθεια βέλτιστης χρήσης και αξιοποίησης του ενεργητικού της Εταιρείας.

### Κυριότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία

#### Κίνδυνος τιμής αγοράς

Ως επενδυτικός οργανισμός, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς που αφορά την μεταβλητότητα της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει και ταξινομούνται στον ισολογισμό ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, λόγω μεταβολών σε παράμετρους όπως τα περιθώρια απόδοσης (credit spreads), περιθώρια αποζημίωσης κινδύνου (risk premia), πολλαπλασιαστές αποτίμησης (valuation multiples), κ.α. Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της ενεργής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου από τους διαχειριστές κεφαλαίων.

#### Κίνδυνος επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων της Εταιρείας εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού. Έντονες πληθωριστικές τάσεις συνοδεύονται κατά κανόνα από αύξηση στα επιτόκια, η οποία αυξάνει τις πιθανότητες για οικονομική ύφεση και αύξηση της αβεβαιότητας όσον αφορά την αξιολόγηση νέων επενδύσεων της Εταιρείας. Ως αποτέλεσμα, των ισχυρών πληθωριστικών τάσεων, οι Κεντρικές Τράπεζες ανά το παγκόσμιο προχώρησαν σε σημαντικές αυξήσεις επιτοκίων με αποτέλεσμα την μεγάλη αύξηση στις αποδόσεις των κυβερνητικών και εταιρικών ομολόγων και σε σημαντικές ζημιές στις τιμές των μετοχών στα διεθνή χρηματιστήρια. Η διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της ενεργής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου από τους διαχειριστές κεφαλαίων.

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

### Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να προκληθεί οικονομική ζημιά στην Εταιρεία όταν οι εκδότες των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει η Εταιρεία δεν εκπληρώνουν τις οικονομικές τους υποχρεώσεις έναντι της Εταιρείας. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της ενεργής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου από τους διαχειριστές κεφαλαίων και της μεθοδικής αξιολόγησης των επενδυτικών επιλογών σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο που φέρουν. Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο και λόγω των ταμειακών διαθέσιμων και ισοδύναμων μετρητών που διατηρεί κατά καιρούς σε εμπορικές τράπεζες, σε λογαριασμούς διαπραγμάτευσης (trading accounts) που διατηρούν οι διαχειριστές κεφαλαίων με τους οποίους συνεργάζεται, καθώς και από τα χρεωστικά υπόλοιπα και εισπρακτέα της. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που διατηρούνται σήμερα αφορούν στο σύνολο τους χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο. Στα πλαίσια της διαχείρισης του υπό αναφορά πιστωτικού κινδύνου, γίνεται περιοδική αξιολόγηση της φερεγγυότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία τηρούνται υπόλοιπα, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων διαθέσιμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις (credit ratings), δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, δείκτες ρευστότητας, δείκτες ποιότητας ενεργητικού, κ.α. Σε περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο με βάση τις σχετικές αξιολογήσεις πως προκύπτει πιστωτικός κίνδυνος εκτός των αποδεκτών ορίων, η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο τοποθέτησης ρευστών διαθέσιμων σε τραπεζικά ιδρύματα εκτός Κύπρου ή/και άλλες μορφές ισοδύναμων μετρητών, όπως Γραμμάτια Δημοσίου, κ.α.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της Εταιρείας δεν συμπίπτουν, ή/και όταν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν σε ικανοποιητικό χρόνο και τιμή λόγω χαμηλής εμπορευσιμότητας τους. Η Εταιρεία δύναται να διατηρεί περιουσιακά στοιχεία χαμηλής εμπορευσιμότητας ή/και που δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Σε περίπτωση ρευστοποίησης σημαντικού αριθμού τίτλων σε μια αγορά μειωμένου βάθους και χαμηλής ζήτησης, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλη μείωση στην τιμή του τίτλου και η αξία υφιστάμενων και μελλοντικών επενδύσεων της Εταιρείας δύναται να επηρεαστεί. Η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα ώστε να διατηρούνται επαρκές υπόλοιπα για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων της. Επιπλέον, η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας επιτυγχάνεται επιπλέον από την μεθοδική αξιολόγηση των επενδυτικών επιλογών της Εταιρείας σε σχέση με τον κίνδυνο ρευστότητας που φέρουν.

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Ως επενδυτικός οργανισμός, η Εταιρεία δύναται να διατηρεί περιουσιακά στοιχεία που αφορούν έκθεση σε ξένο νόμισμα. Συνεπώς υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος για επενδύσεις της Εταιρείας που προτίθεται να κάνει σε χώρες εκτός Ευρωζώνης, όπως για παράδειγμα επενδύσεις στην Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη και τα Βαλκάνια, αφού θα υπάρχει δυνητικά ο κίνδυνος αρνητικής αλλαγής στην συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ξένου νομίσματος και του Ευρώ. Η διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων των διαχειριστών κεφαλαίων και των εκάστοτε ορίων που ισχύουν.

### Γεωπολιτικός κίνδυνος

Ο ευρύτερος γεωγραφικός χώρος (Κύπρος, Ελλάδα, Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη) στον οποίο δύναται να δραστηριοποιείται η Εταιρεία, αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις, με αποτέλεσμα μια πιθανή και σημαντική επίπτωση στις επενδυτικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σε συνεργασία με τους διαχειριστές κεφαλαίων, παρακολουθεί στενά τα γεγονότα και τις εξελίξεις, έτσι ώστε να είναι σε θέση να αξιολογεί σε συνεχή βάση τα δεδομένα και να λαμβάνει μέτρα και να προβαίνει τις ανάλογες ενέργειες έτσι ώστε να μειώσει, στο βαθμό που θα είναι εκ των πραγμάτων εφικτό, τον αρνητικό αντίκτυπο των εξελίξεων στα αποτελέσματα και στις δραστηριότητές της. Σειρά κινδύνων που προκύπτουν κυρίως από τις διεθνείς πολιτικές και μακροοικονομικές εξελίξεις και οι οποίες επηρεάζουν αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική σταθερότητα σε διεθνή βάση και στο σύνολο τους θεωρούνται ως συστημικοί κίνδυνοι, οι οποίοι δεν μπορούν να αντιμετωπιστούν με τη διασπορά των επενδύσεων που πραγματοποιεί η Εταιρεία. Οι τρέχουσες συνθήκες έχουν αυξήσει τον συστημικό κίνδυνο στην Ευρύτερη περιοχή δραστηριότητας της Εταιρείας, και στο πλαίσιο αυτό ενδέχεται όπως προκύψει σημαντική μεταβλητότητα στις αποδόσεις των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

### Κίνδυνος θεματοφυλακής

Η Εταιρεία διατηρεί θέσεις σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτελούν αντικείμενο ασφαλής φύλαξης (θεματοφυλακής) και επομένως η Εταιρεία συμβάλλεται με αριθμό θεματοφυλάκων για την ασφαλή φύλαξη των περιουσιακών της στοιχείων. Ο κίνδυνος θεματοφυλακής σχετίζεται με την απώλεια αξίας λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα στον οποίο ανατίθεται η φύλαξη χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Εταιρεία. Η διαχείριση του κινδύνου θεματοφυλακής επιτυγχάνεται μέσω της μεθοδικής αξιολόγησης των θεματοφυλάκων της Εταιρείας, με ευθύνη των διαχειριστών κεφαλαίων και της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων αυτών.

### Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία ή/και αστοχία ή/και κατάρρευση της εύρυθμης και κανονικής λειτουργίας της Εταιρείας ως αποτέλεσμα προβλημάτων σε κτιριακές εγκαταστάσεις, συστήματα τεχνολογίας και ασφάλειας, προσωπικού, κ.α. που δύναται να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, δολιοφθορά, φυσικές καταστροφές, πράξεις ανωτέρας βίας, κτλ. Η Εταιρεία δεν διατηρεί γραφειακούς χώρους και δεν απασχολεί προσωπικό επομένως δεν υπόκειται σε άμεσο λειτουργικό κίνδυνο. Πρέπει να αναφερθεί ότι η Εταιρεία υπόκειται σε έμμεσο λειτουργικό κίνδυνο ο οποίος απορρέει μέσα από τους επαγγελματίες πάροχους υπηρεσιών όπως λ.χ. οι διαχειριστές κεφαλαίων, γραμματέας, κ.α.

### Κίνδυνος συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας, συμπεριλαμβανομένης και απώλειας από πρόστιμα και άλλες ποινές, που απορρέει από τη μη συμμόρφωση με τους νόμους και κανονισμούς της Πολιτείας. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται σε μεγάλο βαθμό μέσω της εποπτείας που ασκείται από το Λειτουργγό Συμμόρφωσης της Εταιρείας και άλλων ασφαλιστικών δικλείδων που εφαρμόζει η Εταιρεία.

### Νομικός κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας, διακοπής των λειτουργιών της Εταιρείας ή οποιασδήποτε άλλης αρνητικής κατάστασης που πηγάζει από την πιθανότητα μη εφαρμογής ή παράβασης νομικών συμβάσεων και κατά συνέπεια νομικών αγωγών. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται σε μεγάλο βαθμό μέσω της εποπτείας που ασκείται από το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας και άλλων ασφαλιστικών δικλείδων που εφαρμόζει η Εταιρεία στα συμβόλαια που συνάπτει με τους επαγγελματίες πάροχους υπηρεσιών.

### Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για την περίοδο παρουσιάζονται στη σελίδα 9.

### Μετοχικό κεφάλαιο

Δεν υπήρξαν μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της υπό εξέταση περιόδου.

### Υιοθέτηση και εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην εφαρμογή πολιτικής, πρακτικών και διαδικασιών σωστής εταιρικής διακυβέρνησης. Η INTERFUND INVESTMENTS PLC, ως εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ), έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που καταρτίστηκε από το ΧΑΚ και εφαρμόζει τις αρχές του.

Το Συμβούλιο δεν έχει εκτελεστικές εξουσίες λόγω της φύσης των εργασιών της ως Εγκεκριμένος Επενδυτικός Οργανισμός και επομένως η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τις πρόνοιες του Κώδικα που πηγάζουν από τις υποχρεώσεις των εκτελεστικών συμβούλων.

Τον Απρίλιο του 2024 το ΧΑΚ εξέδωσε αναθεωρημένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Εταιρεία έχει τηρήσει όλες τις διατάξεις του αναθεωρημένου Κώδικα.

### Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 30 Ιουνίου 2024 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024.

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

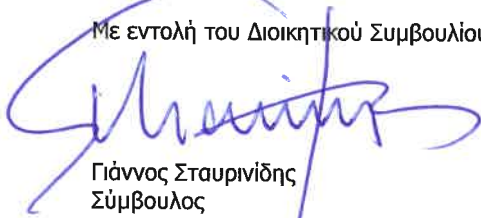
---

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, όλα τα υφιστάμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διατηρούν το αξίωμά τους.

Δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε σημαντικές μεταβολές στη σύνθεση, την κατανομή αρμοδιοτήτων και αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου,



Γιάννος Σταυρινίδης  
Σύμβουλος

25 Σεπτεμβρίου 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 10, εδάφια (3)(γ) και (7) του περί των Προνοιόσεων 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 Έταιρεία) για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

(α) οι συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Έταιρείας οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 9 μέχρι 24:

(i) Καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και

(ii) Παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημίων της Έταιρείας, και

(β) η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης και οι σημειώσεις στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις παρέχουν δίκαιη ανασκόπηση των πληροφοριών που απαιτούνται από το Άρθρο 10, εδάφιο (6) του Νόμου.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Γιάννης Σταυρινίδης

Γιώργος Τρυπάντας

Plamen Borkov Papanikolaou

Vladislav Athanasov Yonchev

25 Σεπτεμβρίου 2024

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

|                                                                                                                                         | Σημ.      | 30/06/2024<br>€  | 30/06/2023<br>€ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|-----------------|
| <b>Έσοδα</b>                                                                                                                            |           |                  |                 |
| Πιστωτικά μερίσματα                                                                                                                     |           | -                | 94,601          |
| Πιστωτικοί τόκοι                                                                                                                        |           | <b>271,127</b>   | 50,108          |
| Κέρδος από εμπορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων                                                                            |           | <b>588,280</b>   | 72,524          |
| Καθαρές (ζημιές)/κέρδη εύλογης αξίας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 13        | <b>(475,443)</b> | 292,265         |
| Κέρδος από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων                      |           | -                | -               |
| <b>Σύνολο εσόδων</b>                                                                                                                    |           | <b>383,964</b>   | 509,498         |
| Ζημιά από εμπορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων                                                                             |           | <b>(4,667)</b>   | -               |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης                                                                                                                | 6         | <b>1,190</b>     | -               |
|                                                                                                                                         |           | <b>380,487</b>   | 509,498         |
| Έξοδα διοίκησης                                                                                                                         | 7         | <b>(125,305)</b> | (119,150)       |
| <b>Κέρδος από εργασίες</b>                                                                                                              |           | <b>255,182</b>   | 390,348         |
| Έξοδα χρηματοδότησης                                                                                                                    |           | <b>(3,112)</b>   | (6,982)         |
| Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης                                                                                                             | 10        | <b>(3,112)</b>   | (6,982)         |
| <b>Καθαρό κέρδος για την περίοδο</b>                                                                                                    |           | <b>252,070</b>   | 383,366         |
| <b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>                                                                                                             |           | -                | -               |
|                                                                                                                                         |           | <b>252,070</b>   | 383,366         |
| <b>Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (σεντ)</b>                                                   | <b>11</b> | <b>0.18</b>      | 0.27            |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

30 Ιουνίου 2024

|                                                                                | Σημ. | 30/06/2024<br>€   | 31/12/2023<br>€ |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                                    |      |                   |                 |
| <b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                                      |      |                   |                 |
| Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών                                                | 14   | <b>34,816</b>     | 18,862          |
| Εισπρακτέα ποσά                                                                | 12   | <b>7,902,065</b>  | 4,916,699       |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | 13   | <b>16,068,396</b> | 18,822,998      |
|                                                                                |      | <b>24,005,277</b> | 23,758,559      |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                                           |      | <b>24,005,277</b> | 23,758,559      |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                           |      |                   |                 |
| <b>Ίδια κεφάλαια</b>                                                           |      |                   |                 |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                              | 15   | <b>18,699,502</b> | 18,699,502      |
| Αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο                                      | 15   | <b>5,114,497</b>  | 5,114,497       |
| Συσσωρευμένες ζημιές                                                           |      | <b>(61,815)</b>   | (313,885)       |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                                  |      | <b>23,752,184</b> | 23,500,114      |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                              |      |                   |                 |
| Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα                                                  | 16   | <b>223,610</b>    | 228,962         |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις                                              | 17   | <b>29,483</b>     | 29,483          |
|                                                                                |      | <b>253,093</b>    | 258,445         |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>                                  |      | <b>24,005,277</b> | 23,758,559      |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## INTERFUND INVESTMENTS PLC

### ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

|                                       | Μετοχικό<br>κεφάλαιο<br>€ | Αποθεματι-<br>ό έκδοσης<br>μετοχών<br>υπέρ το<br>άρτιο<br>€ | Συσσωρευ-<br>μένες ζημιές<br>€ | Σύνολο<br>€       |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b> | <b>14,663,188</b>         | <b>4,183,040</b>                                            | <b>(888,994)</b>               | <b>17,957,234</b> |
| <b>Συνολικά έσοδα</b>                 |                           |                                                             |                                |                   |
| Καθαρό κέρδος για την περίοδο         | -                         | -                                                           | 383,366                        | 383,366           |
| Συνολικά Έσοδα για την περίοδο        | -                         | -                                                           | 383,366                        | 383,366           |
| <b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2023</b>  | <b>14,663,188</b>         | <b>4,183,040</b>                                            | <b>(505,628)</b>               | <b>18,340,600</b> |
| <b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024</b> | <b>18,699,502</b>         | <b>5,114,497</b>                                            | <b>(313,885)</b>               | <b>23,500,114</b> |
| <b>Συνολικά έσοδα</b>                 |                           |                                                             |                                |                   |
| Καθαρό κέρδος για την περίοδο         | -                         | -                                                           | 252,070                        | 252,070           |
| Συνολικά Έσοδα για την περίοδο        | -                         | -                                                           | 252,070                        | 252,070           |
| <b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2024</b>  | <b>18,699,502</b>         | <b>5,114,497</b>                                            | <b>(61,815)</b>                | <b>23,752,184</b> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

|                                                                                                                               | 30/06/2024              | 30/06/2023    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| Σημ.                                                                                                                          | €                       | €             |
| <b>ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>                                                                           |                         |               |
| <b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>                                                                                               | <b>252,070</b>          | 383,366       |
| Αναπροσαρμογές για:                                                                                                           |                         |               |
| Μη πραγματοποιηθείσα συναλλαγματική ζημιά/(κέρδος)                                                                            | <b>255</b>              | (364)         |
| Κέρδος από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων            | <b>(583,613)</b>        | (72,524)      |
| Ζημιές/(κέρδη) εύλογων αξιών σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | <b>475,443</b>          | (292,265)     |
| Πιστωτικά μερίσματα                                                                                                           | -                       | (94,601)      |
| Πιστωτικούς τόκους                                                                                                            | <b>(271,127)</b>        | (50,108)      |
| Χρεωστικούς τόκους                                                                                                            | 10 <u>-</u>             | <u>3</u>      |
|                                                                                                                               | <b>(126,972)</b>        | (126,493)     |
| <b>Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:</b>                                                                                       |                         |               |
| (Αύξηση)/μείωση στα εισπρακτέα ποσά                                                                                           | <b>(2,714,239)</b>      | 52,786        |
| Μείωση/(αύξηση) στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων             | <b>2,862,517</b>        | (4,996,552)   |
| (Μείωση)/αύξηση στους πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα                                                                           | <b>(5,352)</b>          | 44,793        |
| <b>Μετρητά που προήλθαν από/(για) εργασίες</b>                                                                                | <b>15,954</b>           | (5,025,466)   |
| Είσπραξη μερισμάτων                                                                                                           | -                       | 94,601        |
| <b>Καθαρά μετρητά που προήλθαν από/(για) εργασίες</b>                                                                         | <b>15,954</b>           | (4,930,865)   |
| <b>ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>                                                                            | -                       | -             |
| <b>ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>                                                                         |                         |               |
| Είσπραξη από έκδοση μετοχών                                                                                                   | -                       | 4,967,771     |
| Πληρωμή τόκων                                                                                                                 | -                       | (3)           |
| <b>Καθαρά μετρητά που προήλθαν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>                                                          | -                       | 4,967,768     |
| <b>Καθαρή αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών</b>                                                                       | <b>15,954</b>           | 36,903        |
| Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου                                                                        | <b>18,862</b>           | 31,357        |
| <b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου</b>                                                                 | <b>14 <u>34,816</u></b> | <u>68,259</u> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

#### Χώρα σύστασης

Η 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.

#### Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις

Οι οικονομικές καταστάσεις για τις εξαμηνίες που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2023 και 2024 αντίστοιχα, δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας.

#### Κύρια δραστηριότητα

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

#### Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

Η γεωπολιτική κατάσταση στην Ανατολική Ευρώπη κορυφώθηκε στις 24 Φεβρουαρίου 2022 με την έναρξη της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και της Ουκρανίας. Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η διαμάχη μεγαλώνει καθώς η στρατιωτική δραστηριότητα συνεχίζεται. Επιπρόσθετα της επίδρασης των γεγονότων σε οντότητες που έχουν δραστηριότητες στην Ρωσία, Ουκρανία ή την Λευκορωσία ή που έχουν επιχειρηματικές σχέσεις με εταιρείες σε αυτές τις χώρες, η διαμάχη επηρεάζει όλο και περισσότερο τις οικονομίες και τις χρηματοοικονομικές αγορές παγκοσμίως επιδιδίνοντας τις συνεχιζόμενες οικονομικές προκλήσεις.

Η Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και οι Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, η Ελβετία, το Ενωμένο Βασίλειο και άλλες χώρες επέβαλαν μια σειρά περιοριστικών μέτρων (κυρώσεων) κατά της Ρωσικής και Λευκορωσικής κυβέρνησης, διαφόρων εταιρειών και συγκεκριμένων ατόμων. Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν περιλαμβάνουν πάγωμα περιουσιακών στοιχείων και απαγόρευση διάθεσης κεφαλαίων στα συγκεκριμένα άτομα και οντότητες. Επιπρόσθετα, ταξιδιωτικοί περιορισμοί στα άτομα στα οποία επιβλήθηκαν οι κυρώσεις εμποδίζουν την είσοδο ή διέλευση τους στις σχετικές περιοχές. Η Κυπριακή Δημοκρατία έχει εφαρμόσει τα περιοριστικά μέτρα των Ηνωμένων Εθνών και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η ταχεία επιδείνωση της διαμάχης στην Ουκρανία μπορεί να οδηγήσει στην πιθανότητα περεταίρω κυρώσεων στο μέλλον.

Η αυξανόμενη αβεβαιότητα σε σχέση με την παγκόσμια προσφορά εμπορευμάτων λόγω της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και Ουκρανίας ενδέχεται να διαταράξει ορισμένες παγκόσμιες εμπορικές ροές και να ασκήσει σημαντική πίεση για την αύξηση των τιμών των εμπορευμάτων και του κόστους εισροών όπως παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου του 2022. Οι προκλήσεις για τις εταιρείες δύναται να περιλαμβάνουν την διαθεσιμότητα κεφαλαίων για την διασφάλιση πρόσβασης σε πρώτες ύλες, την ικανότητα χρηματοδότησης επιπρόσθετων πληρωμών και τον αυξημένο κίνδυνο μη εκτέλεσης συμβατικών υποχρεώσεων.

Οι επιπτώσεις στην Εταιρεία εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την φύση και διάρκεια των αβέβαιων και μη προβλέψιμων γεγονότων, όπως είναι η περεταίρω στρατιωτική δράση, επιπρόσθετα περιοριστικά μέτρα και η αντίδραση των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών στις συνεχείς εξελίξεις.

Οι οικονομικές επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και στις συνολικές επιχειρηματικές δραστηριότητες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο λόγω του ρυθμού επέκτασης της διαμάχης και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία να προβλεφθεί αξιόπιστα το αποτέλεσμα.

Η Εταιρεία έχει περιορισμένη άμεση έκθεση στην Ρωσία, την Ουκρανία και την Λευκορωσία και ως εκ τούτου δεν αναμένει σημαντική επίπτωση από την άμεση έκθεση σε αυτές τις χώρες.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

Παρόλης της περιορισμένης άμεσης έκθεσης, η διαμάχη αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά τον τουρισμό και τον τομέα παροχής υπηρεσιών στην Κύπρο. Επιπρόσθετα, οι αυξανόμενες τιμές της ενέργειας, οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, η ανησυχία στις χρηματοπιστωτικές συναλλαγές, η αύξηση στα επιτόκια, οι διαταράξεις στην εφοδιαστική αλυσίδα και οι αυξανόμενες πληθωριστικές πιέσεις ενδέχεται να επηρεάσουν έμμεσα τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Οι έμμεσες συνέπειες θα εξαρτηθούν από την έκταση και την διάρκεια της κρίσης και παραμένουν άγνωστες.

Η Διεύθυνση έχει εξετάσει τις ιδιαίτερες συνθήκες και τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχει σημαντική επίπτωση στη κερδοφορία της Εταιρείας. Το συμβάν δεν αναμένεται να έχει άμεσο ουσιαστικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Διεύθυνση θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση και θα εκτιμήσει την ανάγκη για επιπλέον ενέργειες σε περίπτωση που η κρίση παραταθεί.

### 2. Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις 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. 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. Επίσης, απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά περιόδου. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διεύθυνσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

### 3. Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών

Κατά την τρέχουσα περίοδο, 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 1 Ιανουαρίου 2024. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές μεταβολές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

### 4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

Οι οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες παρουσιάζονται σε Ευρώ, έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, συμπεριλαμβανομένου και του Δ.Λ.Π. 34. 'Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά'.

Οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν στην ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Έξοδα τα οποία δεν υφίστανται ομοιόμορφα κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους αναμένονται ή αναβάλλονται στην ενδιάμεση έκθεση, μόνο εάν θα ήταν επίσης κατάλληλο τέτοια κόστη να αναμένονται ή να αναβάλλονται στο τέλος του οικονομικού έτους.

Εταιρικός φόρος υπολογίζεται με βάση το αναμενόμενο ποσοστό φορολογίας που θα ισχύει για ολόκληρο το οικονομικό έτος.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις πρέπει να διαβάζονται παράλληλα με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 5. Νέες λογιστικές ανακοινώσεις

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων πρότυπα και Διερμηνείες που δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή. Μερικά από αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και άλλα ακόμη. Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### 6. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

|                                  | 30/06/2024   | 30/06/2023 |
|----------------------------------|--------------|------------|
|                                  | €            | €          |
| Διάφορα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | <b>1,190</b> | -          |
|                                  | <b>1,190</b> | -          |

### 7. Έξοδα διοίκησης

|                               | 30/06/2024     | 30/06/2023 |
|-------------------------------|----------------|------------|
|                               | €              | €          |
| Αμοιβές Συμβούλων             | <b>23,138</b>  | 23,138     |
| Ετήσιο τέλος                  | -              | 175        |
| Ασφάλιστρα                    | <b>4,916</b>   | -          |
| Διάφορα έξοδα                 | <b>7,557</b>   | 12,957     |
| Γραφική ύλη και εκτυπωτικά    | -              | 24         |
| Συνδρομές και εισφορές        | <b>89</b>      | -          |
| Έξοδα πιστοποίησης εγγράφων   | -              | 6          |
| Αμοιβή ελεγκτών               | <b>9,520</b>   | 9,520      |
| Δικηγορικά έξοδα              | <b>2,035</b>   | 4,070      |
| Άλλα επαγγελματικά δικαιώματα | <b>9,349</b>   | 7,465      |
| Έξοδα διαχείρισης             | <b>59,026</b>  | 52,764     |
| Τέλη άδειας Κεφαλαιαγοράς     | <b>750</b>     | -          |
| Έξοδα διοίκησης               | <b>8,925</b>   | 9,031      |
|                               | <b>125,305</b> | 119,150    |

### 8. Έξοδα κατά είδος

|                            | 30/06/2024     | 30/06/2023 |
|----------------------------|----------------|------------|
|                            | €              | €          |
| Αμοιβές Συμβούλων (Σημ. 9) | <b>23,138</b>  | 23,138     |
| Αμοιβή ελεγκτών            | <b>9,520</b>   | 9,520      |
| Άλλα έξοδα                 | <b>92,647</b>  | 86,492     |
| <b>Σύνολο εξόδων</b>       | <b>125,305</b> | 119,150    |

### 9. Αμοιβές Συμβούλων

|        | 30/06/2024    | 30/06/2023 |
|--------|---------------|------------|
|        | €             | €          |
| Μισθοί | <b>23,138</b> | 23,138     |
|        | <b>23,138</b> | 23,138     |

### 10. Έξοδα χρηματοδότησης

| 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|------------|------------|
|------------|------------|

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 10. Έξοδα χρηματοδότησης (συνέχεια)

|                              | €            | €            |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Συναλλαγματική ζημιά         | 255          | (364)        |
| Τόκοι πληρωτέοι              | -            | 3            |
| Διάφορα έξοδα χρηματοδότησης | 2,857        | 7,343        |
| <b>Έξοδα χρηματοδότησης</b>  | <b>3,112</b> | <b>6,982</b> |

### 11. Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής εταιρείας

|                                                                                       | 30/06/2024     | 30/06/2023     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Κέρδος που αναλογεί στους μετόχους (€)</b>                                         | <b>252,070</b> | <b>383,366</b> |
| Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου        | 143,823,757    | 143,823,757    |
| <b>Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (σεντ)</b> | <b>0.18</b>    | <b>0.27</b>    |

### 12. Εισπρακτέα ποσά

|                              | 30/06/2024       | 31/12/2023       |
|------------------------------|------------------|------------------|
|                              | €                | €                |
| Προκαταβολές και προπληρωμές | 3,674            | 9,232            |
| Δάνεια εισπρακτέα            | 7,898,391        | 4,907,467        |
| <b></b>                      | <b>7,902,065</b> | <b>4,916,699</b> |

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

### 13. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

|  | 30/06/2024   | 31/12/2023   |
|--|--------------|--------------|
|  | Αγοραία Αξία | Αγοραία Αξία |
|  | €            | €            |

#### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που προσδιορίστηκαν ως τέτοια κατά την αρχική αναγνώριση ή μεταγενέστερα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου            | 311,130           | 865,818           |
| Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών            | -                 | -                 |
| Χρηματιστήριο Αξιών Βουλγαρίας        | 6,942,651         | 8,765,124         |
| Άλλα επενδυτικά κεφάλαια-Μη εισηγμένα | 4,147,173         | 4,604,610         |
| Δάνεια εισπρακτέα                     | 4,667,442         | 4,587,446         |
| <b></b>                               | <b>16,068,396</b> | <b>18,822,998</b> |

|                                                       | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                       | €          | €          |
| Χρηματοοικονομικός                                    | 8,646,487  | 9,169,933  |
| Περιβάλλον, Κοινωνία, και Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG) | 4,667,442  | 4,587,446  |
| Ακινήτων για επένδυση                                 | 2,503,682  | 3,022,273  |
| Βιομηχανικός                                          | -          | 1,486,253  |

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 13. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

|                                               | 30/06/2024               | 31/12/2023               |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                               | €                        | €                        |
| Ευρείας Αγοράς                                | <u>250,784</u>           | <u>557,093</u>           |
| <b>Σύνολο</b>                                 | <b><u>16,068,395</u></b> | <b><u>18,822,998</u></b> |
|                                               | 2024                     | 2023                     |
|                                               | €                        | €                        |
| Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου                     | <b>18,822,998</b>        | 18,117,240               |
| (Πωλήσεις)/Προσθήκες                          | <b>(2,278,904)</b>       | 589,779                  |
| Μεταβολή στην εύλογη αξία                     | <b>(475,443)</b>         | 126,705                  |
| Συναλλαγματικές διαφορές                      | <b>(255)</b>             | <b>(10,726)</b>          |
| <b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου/31 Δεκεμβρίου</b> | <b><u>16,068,396</u></b> | <b><u>18,822,998</u></b> |

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι εμπορεύσιμες αξίες που εκτιμώνται σε αγοραία αξία στις τιμές κλεισίματος στις 30 Ιουνίου 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 την περίοδο 01 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024 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 στην περίοδο.

Η εύλογη αξία του μετατρέψιμου δανείου ύψους €4,667,442 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 ταμειακών ροών, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 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.

### 14. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα τραπεζικά υπόλοιπα αναλύονται ως ακολούθως:

|                                     | 30/06/2024           | 31/12/2023           |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                     | €                    | €                    |
| Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο | <u>34,816</u>        | <u>18,862</u>        |
|                                     | <b><u>34,816</u></b> | <b><u>18,862</u></b> |

### Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών κατά νόμισμα:

|                 | 30/06/2024           | 31/12/2023           |
|-----------------|----------------------|----------------------|
|                 | €                    | €                    |
| Βουλγαρικό λέβα | <b>1,684</b>         | 12,570               |
| Ευρώ            | <u><b>33,132</b></u> | <u>6,292</u>         |
|                 | <b><u>34,816</u></b> | <b><u>18,862</u></b> |

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 15. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο

|                                                              | 2024<br>Αριθμός<br>μετοχών | 2024<br>€                          | 2023<br>Αριθμός<br>μετοχών                                         | 2023<br>€           |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Εγκεκριμένο</b>                                           |                            |                                    |                                                                    |                     |
| Συνήθεις μετοχές του €0,13 η καθεμιά                         | 980,769,230                | 127,500,000                        | 980,769,230                                                        | 127,500,000         |
| <b>Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε<br/>εξ' ολοκλήρου</b> |                            |                                    |                                                                    |                     |
|                                                              | <b>Αριθμός<br/>μετοχών</b> | <b>Μετοχικό<br/>κεφάλαιο<br/>€</b> | <b>Αποθεματικό<br/>έκδοσης<br/>μετοχών υπέρ<br/>το άρτιο<br/>€</b> | <b>Σύνολο<br/>€</b> |
| Υπόλοιπο την 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           |
| <b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2023</b>                      | <b>143,823,757</b>         | <b>18,699,502</b>                  | <b>5,114,497</b>                                                   | <b>23,813,999</b>   |
| <b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024</b>                        | <b>143,823,757</b>         | <b>18,699,502</b>                  | <b>5,114,497</b>                                                   | <b>23,813,999</b>   |
| <b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2024</b>                         | <b>143,823,757</b>         | <b>18,699,502</b>                  | <b>5,114,497</b>                                                   | <b>23,813,999</b>   |

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός συνήθων μετοχών είναι 980.769.230 μετοχές (2023: 980.769.230 μετοχές), με ονομαστική αξία €0,13 (2023: €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.

### 16. Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα

|                                                                  | 30/06/2024<br>€ | 31/12/2023<br>€ |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Πιστωτικά υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών συμβούλων (Σημ. 19.2) | 23,138          | 41,119          |
| Πληρωτέα Μερίσματα                                               | 120,960         | 120,960         |
| Οφειλόμενα έξοδα                                                 | 35,496          | 38,771          |
| Άλλοι πιστωτές                                                   | 44,016          | 28,112          |
|                                                                  | <b>223,610</b>  | <b>228,962</b>  |

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.

### 17. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

|                 | 30/06/2024<br>€ | 31/12/2023<br>€ |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Εταιρικός φόρος | 29,483          | 29,483          |
|                 | <b>29,483</b>   | <b>29,483</b>   |

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 18. Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας εξαρτάται κυρίως από τις επικρατούσες αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της. Οι αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας επηρεάζονται από μακροοικονομικούς παράγοντες που αφορούν κυρίως τις επικρατούσες συνθήκες στην παγκόσμια οικονομία και τις παγκόσμιες χρηματαγορές, καθώς και τις παγκόσμιες γεωπολιτικές εξελίξεις. Επιπλέον, η αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας επηρεάζεται από τις ιδιόζουσες συνθήκες που αφορούν τους εκδότες των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της Εταιρείας.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς (01 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024), οι παγκόσμιοι χρηματιστηριακοί δείκτες σημείωσαν άνοδο αφού επικράτησε έντονο αγοραστικό ενδιαφέρον, κυρίως σε ότι αφορά τις εξελίξεις στον τομέα της τεχνολογίας. Το θετικό κλίμα στις παγκόσμιες χρηματαγορές ενίσχυσε επιπλέον η πτωτική τάση στον ρυθμό αύξησης των τιμών και η σταθεροποίηση του κοντά στους μακροχρόνιους στόχους πολιτικής, μια συνθήκη που άνοιξε τον δρόμο για μείωση των επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες. Ενώ τα μακροοικονομικά στοιχεία δεικνύουν επιβράδυνση στον ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας και αύξηση της ανεργίας, οι προσδοκώμενες μειώσεις επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες διαμορφώνουν συνθήκες για μια ήπια επιβράδυνση (soft landing), κάτι που συντηρεί το θετικό κλίμα στις παγκόσμιες χρηματαγορές.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ("ΕΚΤ") προχώρησε με μείωση του επιτοκίου αναφοράς της κατά 25 μονάδες βάσης, στις 06 Ιουνίου 2024, μετά από μια περίοδο συνεχών αυξήσεων που ξεκίνησε τον Ιούλιο 2022 ως αποτέλεσμα των υψηλών ρυθμών πληθωρισμού που ακολούθησαν την περίοδο της πανδημίας Covid-19. Η ΕΚΤ προχώρησε σε επιπλέον μείωση του επιτοκίου αναφοράς της κατά 60 μονάδες βάσης τον Σεπτέμβριο 2024, με το βασικό επιτόκιο αναχρηματοδότησης να βρίσκεται σήμερα στο 3.65% και το καταθετικό επιτόκιο στο 3.50%. Οι εκτιμήσεις προσδιορίζουν ότι το καταθετικό επιτόκιο της ΕΚΤ θα διαμορφωθεί στο 2.00% μέχρι το καλοκαίρι του 2025, ενώ αναμένεται ακόμα μια τουλάχιστον μείωση εντός του 2024.

Η Federal Reserve των ΗΠΑ ("FED") ακολούθησε τις μεγάλες Κεντρικές Τράπεζες του G-7 και προχώρησε με μείωση του επιτοκίου αναφοράς της κατά 50 μονάδες βάσης, στις 18 Σεπτεμβρίου 2024, μετά από μια περίοδο συνεχών αυξήσεων που ξεκίνησε τον Μάρτιο 2022 ως αποτέλεσμα των υψηλών ρυθμών πληθωρισμού που ακολούθησαν την περίοδο της πανδημίας Covid-19. Η μείωση της FED χαρακτηρίζεται ως ισχυρή ένδειξη των προθέσεων της για στήριξη της αμερικανικής οικονομίας, ειδικότερα ενόψει των προεδρικών εκλογών του Νοεμβρίου. Το βασικό επιτόκιο της FED βρίσκεται σήμερα στο 5.00% και οι εκτιμήσεις προσδιορίζουν ότι αυτό θα διαμορφωθεί στο 3.00% μέχρι το καλοκαίρι του 2025.

Οι εν λόγω κινήσεις από τις δυο μεγάλες Κεντρικές Τράπεζες οφείλονται πρωτίστως στην ομαλοποίηση των ρυθμών πληθωρισμού κοντά στους μακροχρόνιους στόχους πολιτικής, και δευτερευόντως στις ενδείξεις οικονομικής επιβράδυνσης στις οικονομίες των G-7. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς (01 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024), ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των τιμών στην Ευρωζώνη (συμπεριλαμβανομένων ενέργειας και τροφίμων) μειώθηκε κατά 40 μονάδες βάσης και διαμορφώθηκε στο 2.50% από 2.90% που ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2023. Η μείωση από τα υψηλά του Οκτώβρη 2022 ξεπερνά τις 800 μονάδες βάσης αφού τότε ο πληθωρισμός ακούμπησε το 10.70% και είχε ως αποτέλεσμα την ριζική αναθεώρηση των νομισματικών πολιτικών. Τα στοιχεία είναι ανάλογα και στις ΗΠΑ, με τον ετήσιο ρυθμό αύξησης των τιμών (συμπεριλαμβανομένων ενέργειας και τροφίμων) να έχει μειωθεί κατά 40 μονάδες βάσης και να διαμορφώνεται στο 3.00% από 3.40% που ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2023. Ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ είχε φτάσει μέχρι και στο 9.10% τον Ιούνιο 2022. Οι προσδοκίες για το 2ο εξάμηνο του 2024 αλλά και για το 2025 είναι ότι ο ρυθμός αύξησης των τιμών θα σταθεροποιηθεί στα σημερινά επίπεδα και θα παραμείνει οριακά πάνω από τους μακροχρόνιους στόχους πολιτικής, επιτρέποντας στις Κεντρικές Τράπεζες να χαλαρώσουν τις περιοριστικές νομισματικές τους πολιτικές και να τονώσουν την οικονομική δραστηριότητα.

Οι προβλέψεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου ("ΔΝΤ") για την παγκόσμια οικονομία είναι θετικές στο βασικό σενάριο, ενώ παράλληλα εκφράζονται ανησυχίες για την διατήρηση κατάλληλων νομισματικών πολιτικών ώστε να μην επιστρέψουν οι ψηλοί ρυθμοί πληθωρισμού του πρόσφατου παρελθόντος. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ, δεν αναμένεται ύφεση στην παγκόσμια οικονομία η οποία αναμένεται να αυξηθεί κατά 3.20% το 2024 και 3.30% το 2025. Ενώ το ΔΝΤ προβλέπει επιβράδυνση στις ΗΠΑ το 2025 (1.90% αύξηση στο ΑΕΠ έναντι αύξησης 2.60% το 2024), στην περίπτωση της Ευρωζώνης αναμένεται ότι το ΑΕΠ θα παρουσιάσει αύξηση σε σχέση με το 2024 κατά 60 μονάδες βάσης (από 0.90% το 2024 σε 1.50% το 2025). Οι προσδοκίες για το 2ο εξάμηνο του 2024 αλλά και για το 2025 είναι ότι η οικονομική δραστηριότητα θα παραμείνει σε θετικά επίπεδα και θα αποφευχθεί μια ύφεση, ειδικότερα αφού οι Κεντρικές Τράπεζες αναμένεται να χαλαρώσουν τις περιοριστικές νομισματικές τους πολιτικές και θα τονώσουν την οικονομική δραστηριότητα.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 18. Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

Σε ότι αφορά την κυπριακή οικονομία, η ανάπτυξη του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους προβλέπεται από το ΔΝΤ να ανέλθει στο 2.70% για το 2024 (σε σύγκριση με 2.50% το 2023). Σύμφωνα με τις μακροχρόνιες προβλέψεις του ΔΝΤ, η κυπριακή οικονομία αναμένεται να έχει θετικές και οριακά αυξανόμενες οικονομικές επιδόσεις την επόμενη τριετία. Ο ρυθμός αύξησης των τιμών αναμένεται να ακολουθήσει τις τάσεις που παρατηρούνται στην ευρωζώνη και αναμένεται να μειωθεί σε 2.30% για το 2024 σε σύγκριση με 3.90% το 2023. Ο πληθωρισμός αναμένεται να παραμείνει κοντά σε αυτά τα επίπεδα για την επόμενη τριετία.

Μετά από τις ισχυρές επιδόσεις του 2022 και την σταθεροποίηση που παρατηρήθηκε εντός του 2023, η τουριστική δραστηριότητα συνέχισε να αναπτύσσεται κατά τους πρώτους έξι μήνες του έτους. Οι αφίξεις την περίοδο Ιανουαρίου-Ιουνίου 2024 αυξήθηκαν κατά 2.40% σε σχέση με την ίδια περίοδο του προηγούμενου έτους, ενώ οι αφίξεις Ιουνίου αυξήθηκαν κατά 5.50% σε σχέση με τον ίδιο μήνα της προηγούμενης περιόδου. Ομοίως, τα έσοδα την περίοδο Ιανουαρίου- Ιουνίου 2024, εκτιμάται ότι ανήλθαν σε €1,14 δις, σημειώνοντας αύξηση 4.20% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, ενώ για τον μήνα Ιούνιο τα έσοδα εκτιμάται ότι ανήλθαν σε €385 εκ, σημειώνοντας αύξηση 6.60% σε σχέση με τον ίδιο μήνα της προηγούμενης περιόδου.

Ο εγχώριος τραπεζικός τομέας συνεχίζει την ανάκαμψη και εξυγίανση του μετά τη χρηματοπιστωτική κρίση του 2013. Το σύνολο των Μη Εξυηρητούμενων Δανείων (ΜΕΔ) στο τέλος του 2023, ανερχόταν σε €1.9 δις, ή 7.9% των ακαθάριστων δανείων, παρουσιάζοντας σημαντική βελτίωση. Σημειώνεται εδώ ότι ενώ τα ΜΕΔ έχουν μειωθεί από τους ισολογισμούς των τραπεζών, το πρόβλημα παραμένει εντός του κυπριακής οικονομίας με ΜΕΔ αξίας περίπου €20 δις να εκκρεμούν στα βιβλία των Loan Servicers. Οι κυπριακές τράπεζες παρουσίασαν υψηλή κερδοφορία εντός του 2023, κάτι που συνεχίζεται και το πρώτο εξάμηνο του 2024 και αναμένεται να συνεχιστεί και εντός του 2025. Κύριος παράγοντας κερδοφορίας παραμένει το Επιτοκιακό Περιθώριο που απολαμβάνουν οι κυπριακές τράπεζες, το οποίο υπολογίζεται στα υψηλότερα της ευρωζώνης. Ως αποτέλεσμα της κερδοφορίας τους, οι κυπριακές τράπεζες έχουν ενισχύσει περαιτέρω τα εμπορικά τους κεφάλαια παρουσιάζοντας ιδιαίτερα υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ η Τράπεζα Κύπρου έχει προχωρήσει και σε διανομή μερίσματος προς τους μετόχους της.

Η Κύπρος είναι μια μικρή και ανοικτή οικονομία η οποία βασίζεται στις εξαγωγές υπηρεσιών, κυρίως τον τουρισμό, τη ναυτιλία και τις επαγγελματικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες. Οι συνολικές υπηρεσίες αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το 80% της συνολικής ακαθάριστης προστιθέμενης αξίας στην οικονομία, ενώ ο πρωτογενής και δευτερογενής τομέας είναι σχετικά μικροί. Αυτό σημαίνει ότι σε σχέση με το μέγεθος της οικονομίας, η Κύπρος είναι επίσης μεγάλος εισαγωγέας αγαθών, με αποτέλεσμα να παρουσιάζει μεγάλα εμπορικά ελλείμματα τα οποία αντισταθμίζονται από μεγάλα πλεονάσματα υπηρεσιών στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών.

Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας της Κυπριακής Δημοκρατίας έχουν βελτιωθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια, αντανakλώντας τους μειωμένους κινδύνους του τραπεζικού τομέα, τη μεγαλύτερη οικονομική ανθεκτικότητα και τη συνεχή βελτίωση των δημοσίων οικονομικών. Ο λόγος χρέους προς ΑΕΠ έχει μειωθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια και διαμορφώνεται στο 87% σε τιμές του 2010, ενώ σε συνδυασμό με τα πλεονάσματα που παρουσιάζει τα τελευταία χρόνια (μετά την πληρωμή τόκων) την έχουν επαναφέρει στην επενδυτική βαθμίδα, με τους Moody's να την αξιολογούν στο Baa2.

Ως επενδυτικός οργανισμός κλειστού τύπου η Εταιρεία δύναται να επενδύει το ενεργητικό της σε εισηγμένες και μη εισηγμένες εταιρείες, χρεόγραφα, αξιόγραφα και άλλες κινητές αξίες. Η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας επηρεάζεται σε σημαντικό βαθμό από τις σχετικές οικονομικές, πολιτικές και άλλες εξελίξεις στην γεωγραφική περιοχή που δραστηριοποιείται. Συνεπώς, οι εργασίες της Εταιρείας ως επενδυτικός οργανισμός ενδέχεται να επηρεαστούν από ενδογενείς και εξωγενείς παράγοντες, εξελίξεις και γεγονότα στην Κύπρο, στην Ελλάδα, και στην ευρύτερη περιοχή της Ανατολικής Ευρώπης. Ενώ η Εταιρεία και οι διαχειριστές κεφαλαίων της καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια να διαχειριστούν αυτούς τους παράγοντες, μεταξύ άλλων υλοποιώντας τεχνικές διαχείρισης των κινδύνων που περιβάλλουν το χαρτοφυλάκιο της, δύναται να υπάρξουν γεγονότα και συνθήκες τα οποία δεν μπορούν να προβλεφθούν ή/και να γίνουν αντικείμενο αποτελεσματικής διαχείρισης, όπως είναι οικονομικές εξελίξεις, ενεργειακές εξελίξεις, γεωπολιτικές και γεωστρατηγικές εξελίξεις, πολιτική αστάθεια, πόλεμοι, στρατιωτικές συρράξεις, τρομοκρατικές ενέργειες, ασθένειες, φυσικές καταστροφές ή άλλα παρόμοια γεγονότα. Τέτοιοι παράγοντες, εξελίξεις και γεγονότα μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην αξία των υφιστάμενων επενδύσεων και στη δυνατότητα πραγματοποίησης νέων επενδύσεων, με ανάλογες συνέπειες στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 18. Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

Οι γεωπολιτικές εντάσεις παραμένουν υψηλές στην ευρύτερη γεωγραφική περιοχή που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, καθώς ο πόλεμος στην Ουκρανία και οι συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή συνεχίζονται, προσθέτοντας σημαντική αβεβαιότητα στις προοπτικές σταθερότητας της παγκόσμιας οικονομίας.

Η Εταιρεία σε συνεργασία με τους διαχειριστές κεφαλαίων της λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλιστεί η βιωσιμότητα των δραστηριοτήτων της, ωστόσο, οι μελλοντικές επιπτώσεις της τρέχουσας γεωπολιτικής και οικονομικής κατάστασης είναι δύσκολο να προβλεφθούν και οι τρέχουσες προβλέψεις και υπολογισμοί του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας θα μπορούσαν να διαφέρουν από τα πραγματικά αποτελέσματα. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεχίζει την προσπάθεια βέλτιστης χρήσης και αξιοποίησης του ενεργητικού της Εταιρείας.

### Κυριότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία

#### Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να προκληθεί οικονομική ζημία στην Εταιρεία όταν οι εκδότες των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει η Εταιρεία δεν εκπληρώνουν τις οικονομικές τους υποχρεώσεις έναντι της Εταιρείας. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της ενεργής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου από τους διαχειριστές κεφαλαίων και της μεθοδικής αξιολόγησης των επενδυτικών επιλογών σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο που φέρουν. Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο και λόγω των ταμειακών διαθέσιμων και ισοδύναμων μετρητών που διατηρεί κατά καιρούς σε εμπορικές τράπεζες, σε λογαριασμούς διαπραγμάτευσης (trading accounts) που διατηρούν οι διαχειριστές κεφαλαίων με τους οποίους συνεργάζεται, καθώς και από τα χρεωστικά υπόλοιπα και εισπρακτέα της. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που διατηρούνται σήμερα αφορούν στο σύνολο τους χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο. Στα πλαίσια της διαχείρισης του υπό αναφορά πιστωτικού κινδύνου, γίνεται περιοδική αξιολόγηση της φερεγγυότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία τηρούνται υπόλοιπα, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων διαθέσιμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις (credit ratings), δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, δείκτες ρευστότητας, δείκτες ποιότητας ενεργητικού, κ.α. Σε περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο με βάση τις σχετικές αξιολογήσεις πως προκύπτει πιστωτικός κίνδυνος εκτός των αποδεκτών ορίων, η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο τοποθέτησης ρευστών διαθεσίμων σε τραπεζικά ιδρύματα εκτός Κύπρου ή/και άλλες μορφές ισοδύναμων μετρητών, όπως Γραμμάτια Δημοσίου, κ.α.

#### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων της Εταιρείας δεν συμπίπτουν, ή/και όταν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν σε ικανοποιητικό χρόνο και τιμή λόγω χαμηλής εμπορευσιμότητας τους. Η Εταιρεία δύναται να διατηρεί περιουσιακά στοιχεία χαμηλής εμπορευσιμότητας ή/και που δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Σε περίπτωση ρευστοποίησης σημαντικού αριθμού τίτλων σε μια αγορά μειωμένου βάθους και χαμηλής ζήτησης, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλη μείωση στην τιμή του τίτλου και η αξία υφιστάμενων και μελλοντικών επενδύσεων της Εταιρείας δύναται να επηρεαστεί. Η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα ώστε να διατηρούνται επαρκές υπόλοιπα για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων της. Επιπλέον, η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας επιτυγχάνεται επιπλέον από την μεθοδική αξιολόγηση των επενδυτικών επιλογών της Εταιρείας σε σχέση με τον κίνδυνο ρευστότητας που φέρουν.

#### Κίνδυνος τιμής αγοράς

Ως επενδυτικός οργανισμός, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς που αφορά την μεταβλητότητα της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει και ταξινομούνται στον ισολογισμό ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, λόγω μεταβολών σε παράμετρους όπως τα περιθώρια απόδοσης (credit spreads), περιθώρια αποζημίωσης κινδύνου (risk premia), πολλαπλασιαστές αποτίμησης (valuation multiples), κ.α. Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της ενεργής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου από τους διαχειριστές κεφαλαίων.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 18. Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

#### Κίνδυνος επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων της Εταιρείας εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού. Έντονες πληθωριστικές τάσεις συνοδεύονται κατά κανόνα από αύξηση στα επιτόκια, η οποία αυξάνει τις πιθανότητες για οικονομική ύφεση και αύξηση της αβεβαιότητας όσον αφορά την αξιολόγηση νέων επενδύσεων της Εταιρείας. Ως αποτέλεσμα, των ισχυρών πληθωριστικών τάσεων, οι Κεντρικές Τράπεζες ανά το παγκόσμιο προχώρησαν σε σημαντικές αυξήσεις επιτοκίων με αποτέλεσμα την μεγάλη αύξηση στις αποδόσεις των κυβερνητικών και εταιρικών ομολόγων και σε σημαντικές ζημιές στις τιμές των μετοχών στα διεθνή χρηματιστήρια. Η διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της ενεργής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου από τους διαχειριστές κεφαλαίων.

#### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Ως επενδυτικός οργανισμός, η Εταιρεία δύναται να διατηρεί περιουσιακά στοιχεία που αφορούν έκθεση σε ξένο νόμισμα. Συνεπώς υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος για επενδύσεις της Εταιρείας που προτίθεται να κάνει σε χώρες εκτός Ευρωζώνης, όπως για παράδειγμα επενδύσεις στην Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη και τα Βαλκάνια, αφού θα υπάρχει δυνητικά ο κίνδυνος αρνητικής αλλαγής στην συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ξένου νομίσματος και του Ευρώ. Η διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων των διαχειριστών κεφαλαίων και των εκάστοτε ορίων που ισχύουν.

#### Γεωπολιτικός κίνδυνος

Ο ευρύτερος γεωγραφικός χώρος (Κύπρος, Ελλάδα, Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη) στον οποίο δύναται να δραστηριοποιείται η Εταιρεία, αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις, με αποτέλεσμα μια πιθανή και σημαντική επίπτωση στις επενδυτικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σε συνεργασία με τους διαχειριστές κεφαλαίων, παρακολουθεί στενά τα γεγονότα και τις εξελίξεις, έτσι ώστε να είναι σε θέση να αξιολογεί σε συνεχή βάση τα δεδομένα και να λαμβάνει μέτρα και να προβαίνει τις ανάλογες ενέργειες έτσι ώστε να μειώσει, στο βαθμό που θα είναι εκ των πραγμάτων εφικτό, τον αρνητικό αντίκτυπο των εξελίξεων στα αποτελέσματα και στις δραστηριότητές της. Σειρά κινδύνων που προκύπτουν κυρίως από τις διεθνείς πολιτικές και μακροοικονομικές εξελίξεις και οι οποίες επηρεάζουν αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική σταθερότητα σε διεθνή βάση και στο σύνολο τους θεωρούνται ως συστημικοί κίνδυνοι, οι οποίοι δεν μπορούν να αντιμετωπιστούν με τη διασπορά των επενδύσεων που πραγματοποιεί η Εταιρεία. Οι τρέχουσες συνθήκες έχουν αυξήσει τον συστημικό κίνδυνο στην Ευρύτερη περιοχή δραστηριότητας της Εταιρείας, και στο πλαίσιο αυτό ενδέχεται όπως προκύψει σημαντική μεταβλητότητα στις αποδόσεις των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

#### Κίνδυνος θεματοφυλακής

Η Εταιρεία διατηρεί θέσεις σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτελούν αντικείμενο ασφαλής φύλαξης (θεματοφυλακής) και επομένως η Εταιρεία συμβάλλεται με αριθμό θεματοφυλάκων για την ασφαλή φύλαξη των περιουσιακών της στοιχείων. Ο κίνδυνος θεματοφυλακής σχετίζεται με την απώλεια αξίας λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα στον οποίο ανατίθεται η φύλαξη χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Εταιρεία. Η διαχείριση του κινδύνου θεματοφυλακής επιτυγχάνεται μέσω της μεθοδικής αξιολόγησης των θεματοφυλάκων της Εταιρείας, με ευθύνη των διαχειριστών κεφαλαίων και της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων αυτών.

#### Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία ή/και αστοχία ή/και κατάρρευση της εύρυθμης και κανονικής λειτουργίας της Εταιρείας ως αποτέλεσμα προβλημάτων σε κτιριακές εγκαταστάσεις, συστήματα τεχνολογίας και ασφάλειας, προσωπικού, κ.α. που δύναται να προέρχονται από ανθρώπινο λάθος, δολιοφθορά, φυσικές καταστροφές, πράξεις ανωτέρας βίας, κτλ. Η Εταιρεία δεν διατηρεί γραφειακούς χώρους και δεν απασχολεί προσωπικό επομένως δεν υπόκειται σε άμεσο λειτουργικό κίνδυνο. Πρέπει να αναφερθεί ότι η Εταιρεία υπόκειται σε έμμεσο λειτουργικό κίνδυνο ο οποίος απορρέει μέσα από τους επαγγελματίες πάροχους υπηρεσιών όπως λ.χ. οι διαχειριστές κεφαλαίων, γραμματέας, κ.α.

# INTERFUND INVESTMENTS PLC

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

### 18. Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

#### Κίνδυνος συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας, συμπεριλαμβανομένης και απώλειας από πρόστιμα και άλλες ποινές, που απορρέει από τη μη συμμόρφωση με τους νόμους και κανονισμούς της Πολιτείας. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται σε μεγάλο βαθμό μέσω της εποπτείας που ασκείται από το Λειτουργικό Συμμόρφωσης της Εταιρείας και άλλων ασφαλιστικών δικλείδων που εφαρμόζει η Εταιρεία.

#### Νομικός κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας, διακοπής των λειτουργιών της Εταιρείας ή οποιασδήποτε άλλης αρνητικής κατάστασης που πηγάζει από την πιθανότητα μη εφαρμογής ή παράβασης νομικών συμβάσεων και κατά συνέπεια νομικών αγωγών. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται σε μεγάλο βαθμό μέσω της εποπτείας που ασκείται από το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας και άλλων ασφαλιστικών δικλείδων που εφαρμόζει η Εταιρεία στα συμβόλαια που συνάπτει με τους επαγγελματίες πάροχους υπηρεσιών.

### 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% (2023: 62,47%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Άλλοι μέτοχοι μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων ήταν η Eurobank Bulgaria οι οποία κατέχει άμεσα το 15,06% (2023: 15,06%) 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:

|                                           | 30/06/2024    | 30/06/2023    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                           | €             | €             |
| Αμοιβή Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα | <u>23,138</u> | <u>23,138</u> |

#### 19.2 Πιστωτικά υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών συμβούλων (Σημ. 16)

|           | 30/06/2024    | 31/12/2023    |
|-----------|---------------|---------------|
|           | €             | €             |
| Σύμβουλοι | 23,138        | 41,119        |
|           | -             | -             |
|           | <u>23,138</u> | <u>41,119</u> |

Οι τρεχούμενοι λογαριασμοί των συμβούλων δεν φέρουν τόκο και δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.

### 20. Σημαντικές συμβάσεις με όργανα διοίκησης

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

### 21. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Όπως αναφέρεται στη σημείωση 18, η γεωπολιτική κατάσταση στην Ανατολική Ευρώπη παραμένει έντονη με τη συνέχιση της διαμάχης μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η διαμάχη βρίσκεται σε εξέλιξη καθώς οι στρατιωτικές επιχειρήσεις συνεχίζονται και επιβάλλονται επιπλέον κυρώσεις.

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024

#### **21. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς (συνέχεια)**

Ανάλογα με τη διάρκεια της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και της Ουκρανίας και τη συνεχιζόμενη αρνητική επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, η Εταιρεία ενδέχεται να παρουσιάσει περαιτέρω αρνητικά αποτελέσματα και περιορισμένη ρευστότητα και να αναγνωρίσει πρόσθετες απομειώσεις στα περιουσιακά της στοιχεία το 2025 που σχετίζονται με νέες εξελίξεις που έγιναν μετά την περίοδο αναφοράς.