

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ
ΛΕΩΦ. ΣΤΑΣΙΝΟΥ 8, PHOTIADES BUSINESS CENTER
1060 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

26/07/2019

Προς:
Γενικό Διευθυντή Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου
Λεωφόρος Βύρωνος 71-73
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

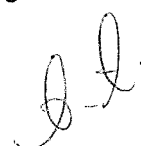
ΘΕΜΑ : Έγκριση των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λτδ το έτος που έλη στις 31 Δεκεμβρίου 2018 & Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λτδ (η «Εταιρεία») σε συνεδρία του, που έγινε Πέμπτη 25 Ιουλίου 2019 και ώρα 5.00μμ στη Λευκωσία, μελέτησε και ενέκρινε την Ετήσια Έκθεση και τις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και οι οποίες επισυνάπτονται.

Αντίγραφα των ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων, όπως και της Έκθεσης Διαχείρισης και της έκθεσης των ελεγκτών πάνω σε αυτούς, θα διατίθενται στο εγγεγραμμένο γραφείο των λογιστών της Εταιρείας, στην Λεωφόρο Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522 Λευκωσία, καθώς επίσης και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

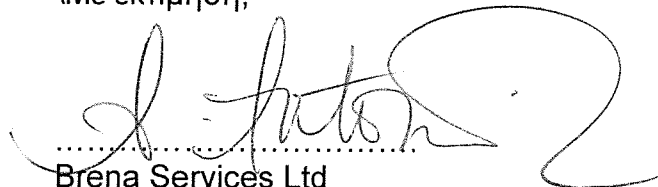
Με την παρούσα ενημερώνεστε πως στις 12 Σεπτεμβρίου 2019, ημέρα Πέμπτη και ώρα 10.00π.μ., θα πραγματοποιηθεί η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στη Λεωφόρο Κέννεντυ 12-14, γραφείο 402, Λευκωσία, με την ακόλουθη ημερήσια διάταξη:

- 1) Εξέταση των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018
- 2) Εκλογή/ Επανεκλογή των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- 3) Καθορισμός της αμοιβής των Διοικητικών Συμβούλων για το έτος 2019



- 4) Επαναδιορισμός των εξωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας, KPMG Limited, και η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για καθορισμό της αμοιβής τους για το έτος 2019.
- 5) Οποιοδήποτε άλλο θέμα που μπορεί, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, να παρουσιαστεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

\Με εκτίμηση,



Breña Services Ltd

Γραμματέας

BRENA SERVICES LIMITED

**ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ**

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΕΛΙΔΑ

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διαχείρισης	2 - 9
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων της Εταιρείας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων	10
Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών	11 - 17
Κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	18
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	19
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης	20
Κατάσταση ταμειακών ροών	21
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	22 - 51

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο:

Σάββας Αντωνίου (Πρόεδρος)
Σταύρος Μιχάλας
Χριστόδουλος Χρυσουλιώτης (παραπήθηκε στις 31/03/2019)
Αιμιλία Χριστοδούλου (παραπήθηκε στις 03/12/2018)
Karí Coles (διορίστηκε στις 03/12/2018 και παραπήθηκε στις 26/06/2019)
John Joseph Knobel (διορίστηκε στις 11/04/2019)
Ανδρέας Διαμαντίδης (διορίστηκε στις 27/06/2019)

Γραμματέας Εταιρείας:

Brena Services Limited

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:

KPMG Limited
Εσπερίδων 14
1087 Λευκωσία

Χρηματοπιστές:

CISCO Limited
Global Capital Securities and Financial Services Limited

Διαχειριστής Επενδύσεων:

7Q Financial Services Limited

Νομικοί Σύμβουλοι:

Κούσιος & Κορφιώτης

Εγγεγραμμένο γραφείο:

Λεωφόρος Στασίνου 8,
Μέγαρο Φωτιάδη
1522 Λευκωσία
Κύπρος

Τραπεζίτες:

Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ
Συνεργατική Τράπεζα Βουλγαρίας (Cyprus Branch)

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Καρύες Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η 'Εταιρεία') υποβάλλει στα μέλη την Έκθεση Διαχείρισης μαζί με τις ελεγχμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

Κύριες δραστηριότητες και φύση εργασιών της Εταιρείας

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από το προηγούμενο έτος, είναι η διαξαγωγή εργασιών επενδυτικού οργανισμού κλειστού τύπου με επενδύσεις σε αξίες εταιρειών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, σε αξίες του Κυπριακού Δημοσίου, σε ιδιωτικές εταιρείες, σε άλλες μετοχικές επενδυτικές εταιρείες, σε αμοιβαία κεφάλαια, σε εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών κεφαλαίων, καθώς και σε αξίες που είναι εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια.

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

Τα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους δεν θεωρούνται ικανοποιητικά και το Διοικητικό Συμβούλιο καταβάλλει προσπάθεια για περιορισμό των ζημιών. Παρά την ζημιά του τρέχοντος έτους η εξέλιξη της Εταιρείας μέχρι σήμερα και η οικονομική της θέση, όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, κρίνονται ικανοποιητικά.

Εξέταση των εξελίξεων, της θέσης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Το 2018 η Εταιρεία παρουσίασε ζημιά ύψους €886.473 πριν τη φορολογία σε σύγκριση με αντίστοιχο κέρδος ύψους €2.567.340 το 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε). Αυτό οφείλεται κυρίως στη ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων ύψους €747.531, για το έτος 2018 σε σύγκριση με κέρδος ύψους €2.663.867 κατά το έτος 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε). Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ήταν €7.804.439 (2017: €3.647.045 όπως αναπροσαρμόστηκε) και τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού ήταν €7.710.429 (2017: €3.623.089 όπως αναπροσαρμόστηκε).

Τα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας αυξήθηκαν από €57.701 το 2017 σε €80.377 το 2018. Η Εταιρεία σημείωσε ζημιά 8,79 σεντ ανά μετοχή σε σύγκριση με κέρδος 128,36 σεντ ανά μετοχή το 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε).

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία περιγράφονται στη σημείωση 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Μελλοντικές εξελίξεις

Οι προοπτικές για το έτος 2019 θα εξαρτηθούν από την Επενδυτική πολιτική που θα ακολουθηθεί.

Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων από την Εταιρεία

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας, πιστωτικό κίνδυνο, και άλλους κινδύνους από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει.

Οι στόχοι και οι πολιτικές της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου παρουσιάζονται στη σημείωση 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος και η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μετοχικό κεφάλαιο

Εκδοθέν κεφάλαιο

Το Μάιο του 2018, η Εταιρεία προχώρησε σε παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης στους μετόχους της. Από την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης προέκυψαν οι πιο κάτω εκδόσεις.

Στις 1 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 7.690.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά. Στις 2 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 6.697.880 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά. Στις 16 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 800.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά. Στις 17 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 4.812.120 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά. Όλες οι εκδόσεις έγιναν στο άρτιο.

Οι πιο πάνω μετοχές ενσωματώθηκαν στο ήδη εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, το οποίο ανήλθε σε 22.000.000 μετοχές.

Η διαπραγμάτευση των πιο πάνω μετοχών στο ΧΑΚ άρχισε την Παρασκευή, 31 Αυγούστου 2018.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Η Κα. Αιμιλία Χριστοδούλου, η οποία διορίστηκε διοικητικός σύμβουλος στις 17 Ιουνίου 2015, παραιτήθηκε στις 3 Δεκεμβρίου 2018 και την ίδια ημερομηνία ο Κος. Karl Coles διορίστηκε στη θέση της. Ο Κος. Χριστόδουλος Χρυσουλιώτης, ο οποίος διορίστηκε διοικητικός σύμβουλος στις 10 Νοεμβρίου 2014, παραιτήθηκε στις 31 Μαρτίου 2019. Ο Κος. John Joseph Knabel διορίστηκε διοικητικός σύμβουλος στις 11 Απριλίου 2019. Η Κος. Karl Coles, ο οποίος διορίστηκε διοικητικός σύμβουλος στις 3 Δεκεμβρίου 2018, παραιτήθηκε στις 26 Ιουνίου 2019 και στις 27 Ιουνίου 2019, ο Κος. Ανδρέας Διαμαντίδης διορίστηκε στη θέση του.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι προσφέρονται για επανεκλογή.

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

Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα συνέβηκαν μετά την περίοδο αναφοράς, περιγράφονται στη σημείωση 25 των οικονομικών καταστάσεων.

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία έχει εισηγημένους τίτλους στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ, στην οποία δεν είναι υποχρεωτική η εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ και για αυτό η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τον Κώδικα. Περαιτέρω πληροφορίες παρατίθενται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης στις σελίδες 4 μέχρι 9.

Συμμετοχή Συμβούλων στο Κεφάλαιο της Εταιρείας

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 20 Ιουλίου 2019 δεν κατείχαν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό στο κεφάλαιο της Εταιρείας.

Οι ημερομηνίες υπολογισμού των ποσοτών καθορίστηκαν σύμφωνα με τις πρόνοιες της Οδηγίας ΟΔ190-2017-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Περί του περιεχομένου της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, δηλαδή λήφθηκαν ποσοστά κατά τη λήξη του οικονομικού έτους και την πέμπτη μέρα πριν από την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του κεφαλαίου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και στις 20 Ιουλίου 2019 τα ακόλουθα άτομα κατείχαν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, πέντε τουλάχιστον τοις εκατό της ονομαστικής αξίας του εκδομένου κεφαλαίου της Εταιρείας:

	31 Δεκεμβρίου 2018 %	20 Ιουλίου 2019 %
Fin Invest Company EOOD	29,45	29,45
Eurobank EFG Bulgaria AD	58,99	58,99
Conotsos Textiles Limited	9,59	9,59

Η εταιρεία Eurobank EFG Bulgaria AD, η οποία κατείχε το 58,99% του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και στις 20 Ιουλίου 2019, κατέχει τις μετοχές για λογαριασμό τρίτων συμβαλλόμενων μερών.

Δεν υπήρχαν άλλοι μέτοχοι, γνωστοί στην Εταιρεία, που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκ δοθέντος μετοχικού κεφαλαίου. Οι ημερομηνίες υπολογισμού των ποσοτών καθορίστηκαν σύμφωνα με τις πρόνοιες της Οδηγίας ΟΔ190-2017-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Περί του περιεχομένου της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, δηλαδή λήφθηκαν ποσοστά κατά τη λήξη του οικονομικού έτους και την πέμπτη μέρα πριν από την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές KPMG Limited, εξέδωσαν την επιθυμία να συνεχίσουν να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους και ο επαναδιορισμός τους καθώς και η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να καθορίσει την αμοιβή τους θα προταθούν για έγκριση στην προσεχή Ετήσια Γενική Συνέλευση.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου και Ετήσια Έκθεση σύμφωνα του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ

Παράγραφοι (α)(i) - (iii) του άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου

Η Εταιρεία έχει τίτλους εισηγμένους στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (το «ΧΑΚ»). Το ΧΑΚ έχει καθιερώσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «Κώδικας»), η εφαρμογή του οποίου δεν είναι υποχρεωτική αναφορικά με τις εταιρείες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ.

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τον Κώδικα, λαμβάνοντας υπόψη ότι τα μικρά μεγέθη της Εταιρείας σε συνδυασμό με την έλλειψη πολυπλοκότητας των λειτουργιών και διαδικασιών της, το γεγονός ότι η Εταιρεία δεν έχει εργοδοτούμενους και το ότι οι κύριες (επενδυτικές) της εργασίες διεξάγονται μέσω των συμφωνιών με τρίτες εταιρείες – Διαχειριστικές Χαρτοφυλακίου, συνηγορούν υπέρ της μη υιοθέτησης του Κώδικα, αφού η σχετική αύξηση του κόστους λειτουργίας της Εταιρείας που αυτό συνεπάγεται, δεν δικαιολογείται υπό τις περιστάσεις.

Ειδικότερα:

Α. Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία δεν έχει Εκτελεστικούς Συμβούλους. Λαμβάνοντας υπόψη τα μικρά της μεγέθη και την έλλειψη πολυπλοκότητας λειτουργιών και διαδικασιών, η Εταιρεία θεωρεί ότι επιτυγχάνεται αποτελεσματική διεύθυνση, καθοδήγηση και έλεγχος από το υπάρχον Διοικητικό Συμβούλιο. Η μίσθωση υπηρεσιών Εκτελεστικών Συμβούλων, θα συνεπαγόταν σημαντικότερη αύξηση του κόστους λειτουργίας της Εταιρείας, η οποία, για τους λόγους που αναφέρονται ανωτέρω, δε θα απέφερε ανάλογο όφελος για την Εταιρεία.

Αναφορικά με τους διορισμούς στο Διοικητικό Συμβούλιο, σημειώνεται ότι, δε κρίνεται αναγκαία η υιοθέτηση διατάξεων σε σχέση με την δημιουργία Επιτροπής Διορισμών για το διορισμό νέων Διοικητικών Συμβούλων.

Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία, τον Ιούνιο 2015, προχώρησε στη σύσταση Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι η παρακολούθηση του υποχρεωτικού ελέγχου των ετησίων λογαριασμών, και της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του εκδότη για την υποβολή συστάσεων ή προτάσεων για την εξασφάλιση της ακεραιότητας της. Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται επομένως από δύο Συμβούλους, μη- εκτελεστικούς, ανεξάρτητους, εκ των οποίων ο ένας έχει επάρκεια γνώσεων στα λογιστικά και προεδρεύει της νεοσυσταθείσας επιτροπής, και διασφαλίζεται ότι, στο σύνολο τους τα δύο μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν επάρκεια στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Ο αποτελεσματικός τρόπος λειτουργίας και η ικανή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο, κατά το έτος αναφοράς αποτελείτο από τέσσερις μη εκτελεστικούς συμβούλους στη τελική του σύνθεση, θεωρείται ότι, υπό τις περιστάσεις διασφαλίζουν, σε ικανοποιητικό βαθμό, την εταιρική διακυβέρνηση, τον έλεγχο, τη διαχείριση κινδύνων και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και εταιρικό πλαίσιο λειτουργίας της, ως διαμορφώθηκε και μετά τη θέσπιση της νέας περί ελεγκτών νομοθεσίας. Περαιτέρω, η Επιτροπή Ελέγχου εντέλλεται να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και να επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Η Σύνθεση και ο τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το έτος αναφοράς θα αναλυθεί κατωτέρω, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 151(2)(vi) του περί Εταιρειών Νόμου.

Β. Αμοιβή Συμβούλων

Οι διαδικασίες που επιζητούνται σε σχέση με την Αμοιβή Συμβούλων, στοχεύουν, κυριότερα, στην ανάπτυξη πολιτικής και διαφάνειας σε σχέση με τις αμοιβές των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων. Η Εταιρεία, ως αναφέρθηκε ανωτέρω, δεν έχει Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους, και επομένως δεν υφίσταται ανάγκη για την υιοθέτηση ειδικών διατάξεων σε σχέση με την ανάπτυξη πολιτικής για αμοιβές Εκτελεστικών Συμβούλων. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, η αμοιβή των συμβούλων καθορίζεται από καιρό σε καιρό από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση. Σημειώνεται τέλος ότι, οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας, - λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία δεν έχει Εκτελεστικούς Συμβούλους είναι μικρές, παραμένουν επί σειρά ετών αμετάβλητες, και γνωστοποιούνται σαφώς στην Ετήσια Έκθεση της Εταιρείας. Η Εταιρεία αναφέρει ονομαστικά στην Έκθεση Διαχείρισης τις αμοιβές όλων των Διοικητικών Συμβούλων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Συγκεκριμένα ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ονομαστική ανάλυση για τις αμοιβές των Διόικητικών Συμβούλων για το 2018

Όνομα	Ετήσια Αμοιβή
Σάββας Αντωνίου	€3.600,00
Σταύρος Μιχάλας	€3.600,00
Αιμιλία Χριστοδούλου	€3.600,00
Χριστόδουλος Χρυσουλιώτης	€3.600,00

Γ. Ευθύνη και Λογιστικός Έλεγχος

Η υποβολή ισορροπημένης, λεπτομερούς και κατανοητής αξιολόγησης της θέσης και των προοπτικών της Εταιρείας επιτυγχάνεται επαρκώς, με τη σύνταξη, υποβολή και δημοσιοποίηση της προβλεπόμενης στο Μέρος II των περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμων του 2007 έως 2017 περιοδικής πληροφόρησης, και των ανακοινώσεων και γενικά της πληροφόρησης που απαιτείται από τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας. Η Ετήσια Έκθεση της Εταιρείας που συντάσσεται επί τη βάση των Νόμων περί Διαφάνειας, της περί Εταιρειών νομοθεσίας και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, διασφαλίζει ότι οι μέτοχοι έχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας. Κατά το έτος αναφοράς, το Διοικητικό Συμβούλιο ετύγχανε τακτικής ενημέρωσης από τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, την 7Q Financial Services Limited (<<7Q>>), που παρείχε υπηρεσίες υποστήριξης, τη Crowe Cyprus Limited (<<Crowe>>) που παρείχε υπηρεσίες λογιστηρίου στην Εταιρεία στο πλαίσιο ειδικής συμφωνίας, και το Γραμματέα, Brena Services Limited (<<Brena>>). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εποπτεύει τις εργασίες και τις υπηρεσίες που παρέχονται από τους ανωτέρω, τους ενημερώνει για τις πολιτικές και αποφάσεις της Εταιρείας και παρέχει καθοδήγηση και οδηγίες σε αυτούς, όποτε χρειαστεί.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει εργοδοτούμενους και οι κύριες εργασίες της διεξάγονται μέσω συμφωνιών με τρίτες εταιρείες – Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου (ΚΕΠΕΥ). Επομένως, η Εταιρεία δεν υπόκειται σε σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους (operational risks). Αναφορικά με χρηματοοικονομικούς (financial) και κινδύνους μη συμμόρφωσης (compliance risks), η Εταιρεία, ως αναφέρθηκε ανωτέρω, αναθέτει τις κύριες εργασίες της σε ΚΕΠΕΥ, οι οποίες υπόκεινται στις διατάξεις της Οδηγίας ΟΔ144-2007-01 του 2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας και Λειτουργίας ΚΕΠΕΥ) και στο Νόμο 87(Ι)/2017 και οφείλουν να διατηρούν κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων και φύλαξης περιουσιακών στοιχείων πελατών, υπόκειται σε αποτελεσματικό εξωτερικό έλεγχο που εξετάζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους (τα αποτελέσματα του οποίου κοινοποιούνται στους μετόχους στην Ετήσια Έκθεση της Εταιρείας), και έχει διορίσει Λειτουργό Συμμόρφωσης για χρηματιστηριακά θέματα σύμφωνα με τους σχετικούς Κανονισμούς του Χ.Α.Κ.

Δ. Σχέσεις με τους Μετόχους

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιοποιεί τις Γενικές Συνελεύσεις για την επικοινωνία με τους επενδυτές και ενθαρρύνει τη συμμετοχή τους σε αυτές. Νοείται ότι, οι μέτοχοι της Εταιρείας μπορούν να επικοινωνούν οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια του έτους με το Γραμματέα της Εταιρείας, ο οποίος τους παρέχει οποιοδήποτε περαιτέρω πληροφορίες χρειάζονται. Η ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων και η διασφάλιση των δικαιωμάτων της μειοψηφίας, επιτυγχάνεται επί τη βάση της περί Εταιρειών νομοθεσίας και νομολογίας, που διέπει τις εταιρικές λειτουργίες και πρακτικές της Εταιρείας.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Παράγραφος (α)(iv) του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου: Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η περιοδική πληροφόρηση του Μέρους II των περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 έως 2017 (ο 'Νόμος'), αναφέρεται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση και στην εξαμηνιαία οικονομική έκθεση, πληροφόρηση την οποία οι εκδότες τίτλων εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά οφείλουν να συντάσσουν και να δημοσιοποιούν σύμφωνα με τις πρόνοιες και τα χρονοδιαγράμματα που καθορίζονται στο Μέρος II του Νόμου. Περαιτέρω, και όπως επιζητείται και στο Μέρος II του Νόμου, οι οικονομικές εκθέσεις της Εταιρείας, ετοιμάζονται με βάση τα ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, το Νόμο, αλλά και τις εκάστοτε ισχύουσες πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, και τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου νόμους και κανονισμούς ούτως ώστε να παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας.

Ως αναφέρθηκε ανωτέρω, η Εταιρεία δεν έχει εργοδοτούμενους. Σε σχέση με τη σύννομη σύνταξη, ετοιμασία και κατάρτιση της περιοδικής πληροφόρησης του Μέρους II του Νόμου, η Εταιρεία, κατά το έτος αναφοράς, υποβοηθείτο από τους συμβούλους της, την 7Q μέσω υποστηρικτικών υπηρεσιών, την Crowe μέσω υπηρεσιών λογιστηρίου που παρείχαν στην Εταιρεία, την Brena (Γραμματέα) και τον Λειτουργό Συμμόρφωσης της Εταιρείας.

Επομένως, τα κύρια χαρακτηριστικά της διαδικασίας σύνταξης, ετοιμασίας και κατάρτισης της περιοδικής πληροφόρησης του Μέρους II του Νόμου, είναι τα ακόλουθα:

- Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, που περιλαμβάνει τους τελικούς ελεγμένους λογαριασμούς για το προηγούμενο έτος, ελέγχεται από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας, KPMG Ltd, και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζεται ότι τα στοιχεία και η πληροφόρηση που συμπεριλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση έχουν τύχει αποτελεσματικού ελέγχου σύμφωνα με το Μέρος II του Νόμου, και συνάδουν με τις σχετικές διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και τα εκάστοτε Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου.
- Σε σχέση με τη σύνταξη των άλλων περιοδικών πληροφορήσεων, που δεν περιέχουν ελεγμένα αποτελέσματα, το Διοικητικό Συμβούλιο τυγχάνει βοήθειας από την Brena στο πλαίσιο των γραμματειακών υπηρεσιών και από την 7Q και Crowe στο πλαίσιο υποστηρικτικών και υπηρεσιών λογιστηρίου που παρέχονται στην Εταιρεία και αυτές εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
- Ο Λειτουργός Συμμόρφωσης της Εταιρείας, μεριμνά ώστε η περιοδική πληροφόρηση του Μέρους II του Νόμου, περιλαμβάνει τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το Νόμο, δημοσιοποιείται σύμφωνα με τα χρονοδιαγράμματα που καθορίζονται στο Νόμο, και με τον τρόπο που καθορίζεται στο Νόμο και στις σχετικές Οδηγίες περί Διαφάνειας.

Παράγραφος (α)(v)(αα) του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου

Κατάσταση των σημαντικών άμεσων ή έμμεσων συμμετοχών (συμπεριλαμβανομένων έμμεσων συμμετοχών μέσω πυραμδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής).

Λεπτομέρειες σε σχέση με τη συγκεκριμένη Παράγραφο Άρθρου αναφέρονται πιο πάνω στην Έκθεση Διαχείρισης υπό τον τίτλο 'Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του κεφαλαίου'.

Παράγραφος (α)(v)(ββ) του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου

Η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης πρέπει να περιέχει τους κατόχους κάθε είδους τίτλων του εκδότη που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων.

Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε κάτοχοι τίτλων της Εταιρείας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Παράγραφος (α)(v)(γγ) του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου

Η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης πρέπει να περιέχει τους οποιοσδήποτε περιορισμούς στα δικαιώματα ψήφου.

Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου.

Παράγραφος (α)(v)(δδ) του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου

Κανόνες αναφορικά με το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας:

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

• Με βάση την παράγραφο 82 του Καταστατικού της Εταιρείας ο αριθμός των Διοικητικών Συμβούλων δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών και δεν υπάρχει περιορισμός ως προς τον ανώτατο αριθμό. Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμα να αυξάνει ή μειώνει τον αριθμό των Συμβούλων. Η παράγραφος 99 του Καταστατικού της Εταιρείας διασφαλίζει την εναλλαγή των Συμβούλων, αφού προνοεί ότι σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση το ένα τρίτο του τότε αριθμού των Συμβούλων, ή αν ο συνολικός αριθμός των Συμβούλων δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιο του τρία, τότε ο πλησιέστερος αριθμός προς το ένα τρίτο, αποχωρούν από το αξίωμα του Συμβούλου.

• Σύμφωνα με τις παραγράφους 100 και 101 του Καταστατικού της Εταιρείας, η ετήσια αποχώρηση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται με κλήρο, με πρώτους εκείνους που για τη μακρύτερη περίοδο από την προηγούμενη εκλογή τους κατείχαν το αξίωμα του Συμβούλου. Ο οποιοσδήποτε Διοικητικός Σύμβουλος αποχωρεί δικαιούται, αν ο ίδιος το επιθυμεί, να διεκδικήσει επανεκλογή του.

• Η παράγραφος 96 του Καταστατικού της Εταιρείας προνοεί ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσία να διορίζει, σε οποιοδήποτε χρόνο, οποιοδήποτε πρόσωπο ως Σύμβουλος είτε για να συμπληρωθεί κενή θέση, είτε επιπρόσθετα προς τους ήδη υπάρχοντες Συμβούλους. Κάθε Σύμβουλος που διορίζεται με αυτό τον τρόπο θα κατέχει τη θέση του μέχρι την αμέσως επόμενη ετήσια γενική συνέλευση οπότε και θα είναι επανεκλέξιμος.

• Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο η Εταιρεία μπορεί, με ειδικό ψήφισμα, να τροποποιεί το Καταστατικό της. Ειδικό ψήφισμα μπορεί να εγκριθεί με πλειοψηφία όχι μικρότερη των τριών τετάρτων των παρόντων μελών, που δικαιούνται να ψηφίσουν σε γενική συνέλευση, για την οποία έχει δοθεί κατάλληλη ειδοποίηση 21 (είκοσι μία) τουλάχιστον ημερών που ορίζει την πρόθεση ότι το ψήφισμα θα προταθεί ως ειδικό ψήφισμα.

Παράγραφος (α)(vi) του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου

Σύνθεση και Τρόπος Λειτουργίας των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας και των επιτροπών τους.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2018 είχε ως ακολούθως:

1. Σάββας Αντωνίου (Πρόεδρος)
2. Σταύρος Μιχαλάς
3. Χριστόδουλος Χρυσουλιώτης
4. Karl Coles

Αρμοδιότητες και Τρόπος Λειτουργίας Διοικητικού Συμβουλίου

Οι εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, καθορίζονται στο Καταστατικό της Εταιρείας, στα σχετικά ψηφίσματα που κατά καιρούς μπορεί να εγκρίνονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, και στην περί Εταιρειών νομοθεσία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα, για να ενημερωθεί, εξετάσει και λάβει αποφάσεις για όλα τα θέματα που είναι στη δικαιοδοσία του σύμφωνα με το Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της Εταιρείας, τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, τους Περί Αξιών και Χρηματοπιστηρίου Αξιών Κύπρου νόμους και κανονισμούς, τη νομοθεσία περί κεφαλαιαγοράς καθώς και οποιαδήποτε άλλη σχετική νομοθεσία, και διατηρεί την αποκλειστική αρμοδιότητα τουλάχιστον στα ακόλουθα θέματα:

- Στόχους και στρατηγική της Εταιρείας
- Ετήσιους Προϋπολογισμούς
- Οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας
- Σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες
- Ασυνήθεις συναλλαγές
- Συγχωνεύσεις, εξαγορές και διαθέσεις σημαντικού μέρους του ενεργητικού
- Υιοθέτηση και/ ή αλλαγές στα λογιστικά πρότυπα που εφαρμόζονται
- Διορισμό και/ ή τερματισμό υπηρεσιών Εκτελεστικών Συμβούλων
- Καθορισμό της πολιτικής αφυπηρέτησης των Διοικητικών Συμβούλων
- Διορισμό μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο
- Όλες τις εξουσίες που εμπήτουν στη δικαιοδοσία ενός διοικητικού συμβουλίου.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Το Διοικητικό Συμβούλιο λειτουργεί με βάση την αρχή της συλλογικής ευθύνης χωρίς καμία κατηγορία μελών του να διαχωρίζει τις ευθύνες της έναντι οποιασδήποτε άλλης κατηγορίας και όλοι ανεξαιρέτως οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ασκούν τα καθήκοντά τους με ανεξάρτητη και αμερόληπτη κρίση. Κάθε Διοικητικός Σύμβουλος αφιερώνει τον απαραίτητο χρόνο και προσοχή στην εκτέλεση των καθηκόντων του και περιορίζει τον αριθμό των άλλων επαγγελματικών του υποχρεώσεων σε τέτοιο βαθμό που να του επιτρέπει την άσκηση των καθηκόντων του με την ανάλογη επίδοση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει έγκαιρη, έγκυρη και ολοκληρωμένη πληροφόρηση που του επιτρέπει να εκτελεί τα καθήκοντά του, ιδιαίτερα σχετικά με γεγονότα που άλλαξαν ή δυνατόν να αλλάξουν τις προοπτικές ή την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου τυγχάνει κατάλληλης ενημέρωσης και επιμόρφωσης από την Εταιρεία αναφορικά με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας σε σχέση με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών νόμους και κανονισμούς, καθώς και άλλες σχετικές νομοθεσίες της κεφαλαιαγοράς. Ανεξάρτητες επαγγελματικές συμβουλές δυνατόν να είναι διαθέσιμες στους Διοικητικούς Συμβούλους όποτε αυτό κριθεί αναγκαίο.

Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

Η Επιτροπή Ελέγχου συστάθηκε στις 17 Ιουνίου 2015.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2018 είχε ως ακολούθως:

Πρόεδρος: Σάββας Αντωνίου (μη- Εκτελεστικός/ Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος)

Μέλη: Σταύρος Μιχάλας (μη- Εκτελεστικός/ Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος)

Αρμοδιότητες και Τρόπος Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου ασκεί τις αρμοδιότητες που προβλέπονται στο άρθρο 78(5) του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, ήτοι:

(α) Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της επιτροπής ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.

(β) παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της.

(γ) παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

(δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής.

(ε) ανασκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των νόμιμων ελεγκτών.

(στ) είναι υπεύθυνο για τη διαδικασία επιλογής νόμιμων ελεγκτών ή ελεγκτικών γραφείων και προτείνει τους νόμιμους ελεγκτές ή τα νόμιμα ελεγκτικά γραφεία που διορίζονται.

Προς την ενόσκηση των ανωτέρω αρμοδιοτήτων, η Επιτροπή Ελέγχου, μεταξύ άλλων ενημερώνεται αναφορικά με το πρόγραμμα ελέγχου από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας, παρακολουθεί τη διαδικασία ελέγχου, και σε ειδικές συνεδρίες της πριν την παρουσίαση της ετήσιας και εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης στο πλήρες Διοικητικό Συμβούλιο μελετά το περιεχόμενο των προσχεδίων, λαμβάνοντας υπόψη τις θέσεις των ελεγκτών σε σχέση με τα ετήσια ελεγμένα αποτελέσματα. Η Επιτροπή ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Παράγραφος (α)(vii) του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει ειδική πολιτική σχετικά με την πολυμορφία του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η παρούσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ως επεξηγήθηκε και ανωτέρω, εμπεριέχει πολυμορφία σε σχέση με την ηλικία, το εκπαιδευτικό και επαγγελματικό ιστορικό των μελών.

ΕΚ ΜΕΡΟΥΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



Γραμματέας

Λευκωσία, 25 Ιουλίου 2019

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

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 Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η 'Εταιρεία') για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

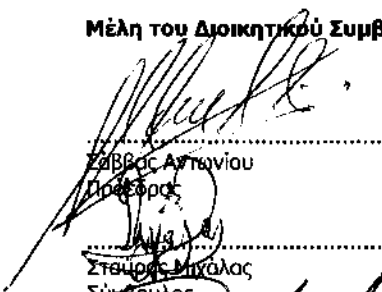
(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 18 μέχρι 51:

(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

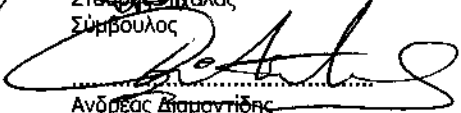
(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της Εταιρείας που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και

(β) η Έκθεση Διαχείρισης παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης καθώς και της θέσης της Εταιρείας, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

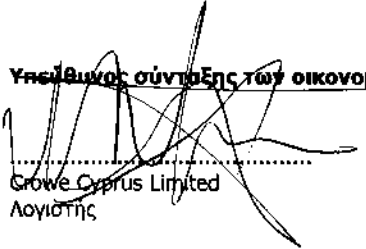

.....
Στάβρος Αντωνίου
Πρόεδρος


.....
Σταύρος Μιχάλας
Σύμβουλος


.....
Ανδρέας Διαμαντίδης
Σύμβουλος


.....
Joseph Joseph Knobel
Σύμβουλος

Υπεύθυνος σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων


.....
Crowe Cyprus Limited
Λογιστής

Λευκωσία, 25 Ιουλίου 2019



KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές
Εσπερίδων 14, 1087 Λευκωσία, Κύπρος
Τ.Θ. 21121, 1502 Λευκωσία, Κύπρος
Τ: +357 22 209000, Φ: +357 22 678200

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

Έκθεση επί του ελέγχου οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η «Εταιρεία»), οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 18 μέχρι 51 και αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένου περίληψης σημαντικών λογιστικών αρχών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2018, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της, για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('ΔΠΧΑ-ΕΕ') και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν (ο 'περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ. 113').

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ('ΔΠΕ'). Οι ευθύνες μας, με βάση τα πρότυπα αυτά, περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας 'Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων'. Παραμείναμε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών 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.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου. Τα θέματα αυτά έχουν εξεταστεί στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, ως σύνολο, και για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη σχετικά με αυτά τα θέματα.

Αποτίμηση επένδυσης της οποίας οι τίτλοι δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο

Ανατρέξτε στις σημειώσεις 15 και 23 των οικονομικών καταστάσεων

Κύριο θέμα ελέγχου	Εξέταση του θέματος στα πλαίσια του ελέγχου:
Η αποτίμηση της επένδυσης είναι ένα κύριο θέμα ελέγχου λόγω του ύψους του ποσού καθώς και της υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας των υπολογισμών της εκτίμησης που έχει διενεργηθεί όσο αφορά την δίκαιη αξία της επένδυσης.	Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες στο πεδίο αυτό περιλάμβαναν μεταξύ άλλων: - Συμφιλίωση του ποσού αποτίμησης της μη εισηγμένης επένδυσης της θυγατρικής εταιρείας όπως αυτό αναφέρεται στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας με τη δίκαιη αξία που αναφέρεται στη μελέτη εκτίμησης που ετοίμασε ανεξάρτητος επαγγελματίας εκτιμητής. - Σε συνεργασία με τους εσωτερικούς μας ειδικούς σε θέματα αποτιμήσεων αξιολογήσαμε ανάμεσα σε άλλα: i. Την καταλληλότητα της μεθοδολογίας των εκτιμήσεων του ανεξάρτητου επαγγελματία εκτιμητή καθώς και των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν. ii. Την πληρότητα και ακρίβεια της εισαγωγής δεδομένων καθώς και τη λογικότητα των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν στη μελέτη εκτίμησης που ετοίμασε ο ανεξάρτητος επαγγελματίας εκτιμητής. iii. Την ανεξαρτησία, προσόντα και ικανότητες του ανεξάρτητου επαγγελματία εκτιμητή. iv. Αξιολόγηση της λογικής και καταλληλότητας της έκπτωσης για απουσία ελέγχου. - Επανυπολογισμός ανάλυσης ευαισθησίας σχετικά με σημαντικές υποθέσεις για την εκτίμηση της έκτασης των επιπτώσεων στην δίκαιη αξία και αξιολόγηση της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις σχετικά με αυτήν την ανάλυση ευαισθησίας. - Αξιολόγηση της επάρκειας των σχετικών γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων και ειδικότερα εκείνων των γνωστοποιήσεων που αφορούν στις σημαντικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση και βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

Αναπροσαρμογή συγκριτικών στοιχείων όσον αφορά την αποτίμηση επένδυσης της οποίας οι τίτλοι δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο

Ανατρέξτε στις σημειώσεις 7, 15 και 23 των οικονομικών καταστάσεων

Κύριο θέμα ελέγχου

Εξέταση του θέματος στα πλαίσια του ελέγχου:

Όπως αναφέρεται στη σημείωση 7 των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αποφάσισε να αναθεωρήσει την αποτίμηση της επένδυσης της οποίας οι τίτλοι δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο και να αναπροσαρμόσει την παρουσίαση των συγκριτικών στοιχείων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Η αναθεώρηση της αποτίμησης της επένδυσης όπως αναλύεται στη σημείωση 7, αποτελεί διόρθωση λάθους των οικονομικών καταστάσεων του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Κατ' επέκταση, η αναθεώρηση της αποτίμησης της επένδυσης θεωρήθηκε κύριο θέμα ελέγχου.

Επίσης, η αποτίμηση της επένδυσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017 είναι ένα κύριο θέμα ελέγχου λόγω του ύψους του ποσού καθώς και της υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας των υπολογισμών της εκτίμησης που έχει διενεργηθεί όσο αφορά την δίκαιη αξία της επένδυσης.

Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την αναθεώρηση αποτίμησης της επένδυσης περιλάμβαναν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- Διασφάλιση ότι η αναθεώρηση αποτίμησης της επένδυσης της οποίας οι τίτλοι δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο και η αναπροσαρμογή της παρουσίασης των συγκριτικών στοιχείων έχουν γίνει σύμφωνα με τα σχετικά λογιστικά πρότυπα (δηλ. ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8).
- Συμφωνία του ποσού αποτίμησης του τελικού συμφέροντος σε επενδυτικά ακίνητα και ακίνητα υπό συμφωνίες ενοικιαγοράς που αφορά στο μετοχικό συμφέρον της θυγατρικής σε τίτλους που δεν διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο με την δίκαιη αξία που αναφέρεται στην μελέτη εκτίμησης που ετοίμασε ο ανεξάρτητος επαγγελματίας εκτιμητής.
- Συμφωνία ποσών που εισαχθήκαν στον υπολογισμό της δίκαιης αξίας όσον αφορά την μη εισηγμένη επένδυση της θυγατρικής εταιρείας με τις σχετικές ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις.
- Συμφωνία της προσέγγισης της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό της δίκαιης αξίας όσον αφορά τη μη εισηγμένη επένδυση της θυγατρικής εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 με την ανάλογη προσέγγιση για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018.
- Σε συνεργασία με τους εσωτερικούς μας ειδικούς σε θέματα αποτιμήσεων αξιολογήσαμε ανάμεσα σε άλλα:
 - i. Την καταλληλότητα της μεθοδολογίας της εκτίμησης του ανεξάρτητου επαγγελματία εκτιμητή καθώς και των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν.
 - ii. Την πληρότητα και ακρίβεια της εισαγωγής δεδομένων καθώς και τη λογικότητα των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν στην μελέτη εκτίμησης που ετοίμασε ο ανεξάρτητος επαγγελματίας εκτιμητής.
 - iii. Την ανεξαρτησία, προσόντα και ικανότητες του ανεξάρτητου επαγγελματία εκτιμητή.
 - iv. Αξιολόγηση της λογικής και καταλληλότητας της έκπτωσης για απουσία ελέγχου.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

	- Επανυπολογισμός ανάλυσης ευαισθησίας σχετικά με σημαντικές υποθέσεις για την εκτίμηση της έκτασης των επιπτώσεων στην δίκαιη αξία και αξιολόγηση της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις σχετικά με αυτήν την ανάλυση ευαισθησίας. - Αξιολόγηση της επάρκειας των σχετικών γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων και ειδικότερα εκείνων των γνωστοποιήσεων που αφορούν στις σημαντικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση και βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα.
--	--

Άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από την Έκθεση Διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει ως ειδικό τμήμα της, τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτών επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών, εκτός όπως απαιτείται από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113.

Σχετικά με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο είναι ουσιωδώς ασυνεπείς 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 ανεξάρτητων ελεγκτών, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό.

Σε σχέση με την Έκθεση Διαχείρισης, η έκθεσή μας παρουσιάζεται στην ενότητα 'Έκθεση επί άλλων κανονιστικών και νομικών απαιτήσεων'.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση για τις οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ-ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, 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 αυτό κρίνεται απαραίτητο, θέματα που σχετίζονται με τη συνέχιση δραστηριότητας και τη χρήση της λογιστικής βάσης συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός εάν υπάρχει πρόθεση είτε να τεθεί η Εταιρεία σε εκκαθάριση ή να παύσει τις δραστηριότητές της, ή δεν υπάρχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση είναι υπεύθυνοι για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ**ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ****ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ*****Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων***

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση κατά πόσον οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτών που περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού βαθμού, αλλά δεν είναι εγγύηση, ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιωδών σφαλμάτων στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και εφαρμόζοντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις σχετικές με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες κατάλληλες για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο 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 βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεσή μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, ή εάν οι σχετικές γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτών. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και γεγονότα κατά τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης, παρέχουμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση δήλωση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας που αφορούν στην ανεξαρτησία μας και κοινοποιούμε σε αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που κοινοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και, ως εκ τούτου, αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτών.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ**ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ****ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ****Έκθεση επί άλλων Κανονιστικών και Νομικών Απαιτήσεων****Άλλες νομικές απαιτήσεις**

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 10(2) του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης ('ΕΕ') αριθ. 537/2014, παρέχουμε τις πιο κάτω πληροφορίες στην Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών, οι οποίες απαιτούνται επιπρόσθετα από τις απαιτήσεις των ΔΠΕ.

Ημερομηνία διορισμού μας και περίοδος αδιάλειπτης ελεγκτικής εργασίας

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ελεγκτές της Εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των μελών της Εταιρείας στις 15 Σεπτεμβρίου 2017 για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 2 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Συνοχή της έκθεσης ελεγκτών με την πρόσθετη έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Επιβεβαιώνουμε ότι η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η οποία εκφέρεται σε αυτήν την έκθεση, συνάδει με την πρόσθετη έκθεσή μας που παρουσιάστηκε στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας στις 15 Ιουλίου 2019.

Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της ΕΕ αριθ. 537/2014 όπως εφαρμόστηκε από το άρθρο 72 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν ('Ν.53(Ι)/2017').

Άλλα νομικά θέματα

Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις του Νόμου Ν.53(Ι)/2017, και με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

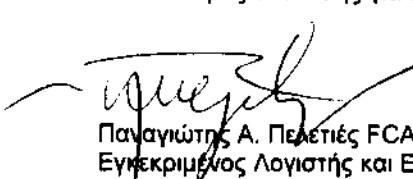
- Κατά τη γνώμη μας, η Έκθεση Διαχείρισης, η ετοιμασία της οποίας είναι ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και οι πληροφορίες που δίνονται σε αυτή συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.
- Σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος της Εταιρείας που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, δεν εντοπίσαμε ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των υποπαραγράφων (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και 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 στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία περιλαμβάνεται ως ειδικό τμήμα της Έκθεσης Διαχείρισης, όσον αφορά στα στοιχεία που αφορούν στις υποπαραγράφους (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες σε σχέση με αυτό το θέμα.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν συμπεριληφθεί 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, Κεφ. 113.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ
ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ
ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα σύμφωνα με το Άρθρο 10(1) του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και το Άρθρο 69 του Νόμου Ν.53(Ι)/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.

Ο συντάκτης ανάθεσης για αυτή την ανεξάρτητη έκθεση ελέγχου είναι ο κ. Παναγιώτης Α. Πελετιές.



Παναγιώτης Α. Πελετιές FCA
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές
Εσπερίδων 14,
1087 Λευκωσία
Κύπρος

25 Ιουλίου 2019

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

31 Δεκεμβρίου 2018

	Σημ.	2018 €	2017 (Όπως αναπροσαρ- μόστηκε) €
Εισοδήματα			
Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	8	7.800	7.800
(Ζημιά)/κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων	15	(747.531)	2.663.867
		(739.731)	2.671.667
Διοικητικά και άλλα λειτουργικά έξοδα		(80.377)	(57.701)
Ζημιά απομείωσης	4.2	(38.684)	-
Άλλα έξοδα	9	(26.863)	(46.240)
(Ζημιά)/κέρδος από εργασίες	10	(885.655)	2.567.726
Έξοδα χρηματοδότησης	11	(818)	(386)
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(886.473)	2.567.340
Φορολογία	12	-	-
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος για το έτος		(886.473)	2.567.340
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
Συνολικά έσοδα για το έτος		(886.473)	2.567.340
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ)	13	(8,79)	128,36

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 15 και το ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018. Σύμφωνα με την μέθοδο μετάβασης που έχει επιλεγεί, οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν αναπροσαρμοστεί.

Η αναπροσαρμογή προηγούμενης χρήσης παρουσιάζεται στη σημείωση 7.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

	Σημ.	2018 €	2017 (Όπως αναπροσαρ- μόστηκε) €
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	14	<u>5.215.634</u>	<u>275.792</u>
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	14	<u>635</u>	<u>6.734</u>
Επενδύσεις σε δίκαιη αξία	15	<u>2.586.959</u>	<u>3.334.490</u>
Μετρητά στην τράπεζα	16	<u>1.211</u>	<u>30.029</u>
		<u>2.588.805</u>	<u>3.371.253</u>
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού		<u>7.804.439</u>	<u>3.647.045</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	<u>5.500.000</u>	<u>500.000</u>
Συσσωρευμένα κέρδη		<u>2.210.429</u>	<u>3.123.089</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>7.710.429</u>	<u>3.623.089</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	18	<u>93.752</u>	<u>23.698</u>
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	19	<u>258</u>	<u>258</u>
		<u>94.010</u>	<u>23.956</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>7.804.439</u>	<u>3.647.045</u>
Καθαρή εσωτερική αξία μετοχής (σεντ)		<u>35.05</u>	<u>181.15</u>

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 15 και το ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018. Σύμφωνα με την μέθοδο μετάβασης που έχει επιλεγεί, οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν αναπροσαρμοστεί.

Η αναπροσαρμογή προηγούμενης χρήσης παρουσιάζεται στη σημείωση 7.

Στις 25 Ιουλίου 2019 το Διοικητικό Συμβούλιο της Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λτδ ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

.....
Γεώργιος Αντωνίου
Πρόεδρος

.....
Σταύρος Μιχάλας
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €	Σωσσωρευ- μένα κέρδη €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	500.000	555.749	1.055.749
Συνολικά έσοδα			
Καθαρό κέρδος για το έτος όπως δηλώθηκε προηγουμένως	-	278.672	278.672
Επίδραση διόρθωσης λάθους	7	2.288.668	2.288.668
Καθαρό κέρδος για το έτος όπως αναπροσαρμόστηκε	-	2.567.340	2.567.340
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018 (Όπως αναπροσαρμόστηκε)	500.000	3.123.089	3.623.089
Επίδραση της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9	-	(1.427)	(1.427)
	500.000	3.121.662	3.621.662
Συνολικά έξοδα			
Καθαρή ζημιά για το έτος	-	(886.473)	(886.473)
Συναλλαγές με μετόχους			
Έκδοση μετοχών	17	5.000.000	5.000.000
Κεφαλαιοποίηση εξόδων για έκδοση κεφαλαίου	-	(24.760)	(24.760)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	5.500.000	2.210.429	7.710.429

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

31 Δεκεμβρίου 2018

Σημ.	2018 €	2017 (Όπως αναπροσαρ- μόστηκε) €
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος		
Αναπροσαρμογές για:		
Πιστωτικούς τόκους		
Ζημιά/(κέρδος) από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων		
8	(886.473)	2.567.340
	(7.800)	(7.800)
	747.531	(2.663.867)
	(146.742)	(104.327)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:		
(Αύξηση)/μείωση στα εισπρακτέα ποσά		
Αύξηση/(μείωση) στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές		
	(4.925.943)	6.410
	70.054	(7.493)
Μετρητά για εργασίες		
Φορολογία		
	(5.002.631)	(105.410)
	-	-
Καθαρά μετρητά για εργασίες		
	(5.002.631)	(105.410)
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Πληρωμή για αγορά επενδύσεων		
15	-	(57.035)
Είσπραξη από πώληση επενδύσεων		
15	-	170.721
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από επενδυτικές δραστηριότητες		
	-	113.686
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Είσπραξη από έκδοση μετοχών		
	5.000.000	-
Πληρωμές για τα έξοδα κεφαλαίου		
	(24.760)	-
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
	4.975.240	-
Καθαρή (μείωση)/αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		
	(27.391)	8.276
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους		
	30.029	21.753
Αναπροσαρμογή για αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9		
	(1.427)	-
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους		
	1.211	30.029

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 15 και το ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018. Σύμφωνα με την μέθοδο μετάβασης που έχει επιλεγεί, οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν αναπροσαρμοστεί.

Η αναπροσαρμογή προηγούμενης χρήσης παρουσιάζεται στη σημείωση 7.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 μέχρι 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λτδ (η 'Εταιρεία') συστάθηκε στην Κύπρο στις 8 Δεκεμβρίου 1999 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Μετά από ειδικό ψήφισμα, η Εταιρεία προχώρησε σε τροποποίηση του καταστατικού της και ως αποτέλεσμα μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία στις 10 Δεκεμβρίου 1999 σύμφωνα με τις πρόνοιες του πιο πάνω νόμου. Η Εταιρεία εισηχθήκε στο χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 16 Νοεμβρίου 2000. Στις 18 Ιουνίου 2004 η Εταιρεία μετονομάστηκε από Καρυές Επενδυτική Λίμιτεδ σε Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην Λεωφόρος Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522 Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από το προηγούμενο έτος, είναι η διαξαγωγή εργασιών επενδυτικού οργανισμού κλειστού τύπου με επενδύσεις σε αξίες εταιρειών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, σε αξίες του Κυπριακού Δημοσίου, σε ιδιωτικές εταιρείες, σε άλλες μετοχικές επενδυτικές εταιρείες, σε αμοιβαία κεφάλαια, σε εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών κεφαλαίων, καθώς και σε αξίες που είναι εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια.

Η Εταιρεία θεωρείται Δημόσια Εταιρεία σύμφωνα με τους περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους.

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

Οι κυριότερες 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 σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

(α) Δήλωση συμμόρφωσης

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.

Η Εταιρεία δεν ετοίμασε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς έχει χρησιμοποιήσει την εξαίρεση για ενοποίηση σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 10 'Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις' στις επενδυτικού τύπου εταιρείες ("επενδυτικές οντότητες"). Ως αποτέλεσμα των αλλαγών, η Εταιρεία παρουσιάζει τις επενδύσεις της σε δίκαιη αξία και δεν ενσωματώνει σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τις θυγατρικές.

"Επενδυτική οντότητα" σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, είναι η οντότητα η οποία:

- λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό την παροχή σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων,
- δεσμεύεται στον επενδυτή (ή στους επενδυτές) της ότι ο επιχειρηματικός σκοπός της οντότητας είναι να επενδύει κεφάλαια αποκλειστικά για αποδόσεις από κεφαλαιακά κέρδη, για άντληση εισοδήματος από επενδύσεις ή και για τους δύο αυτούς σκοπούς, και
- επιμετρό και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της στη βάση της δίκαιης αξίας.

Η οικονομική οντότητα εξετάζει κατά πόσο επιδεικνύει τα ακόλουθα τυπικά χαρακτηριστικά μιας επενδυτικής οντότητας:

- κατέχει περισσότερες από μία επενδύσεις
- διαθέτει περισσότερους από έναν επενδυτές
- διαθέτει επενδυτές που δεν είναι συνδεδεμένα μέρη της οντότητας και
- κατέχει συμμετοχικούς τίτλους με τη μορφή ιδίων κεφαλαίων ή παρόμοιων συμφερόντων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Η Διεύθυνση θεωρεί ότι η Εταιρεία πληρεί τον ορισμό της επενδυτικής οντότητας σύμφωνα με το ΔΧΠΑ 10, καθώς τηρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις.

(β) Βάση επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την περίπτωση των επενδύσεων που παρουσιάζονται στη δίκαιη αξία τους.

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ)

Από την 1 Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως υιοθετήθηκαν από την ΕΕ που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με εξαίρεση την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - βλέπε σημείωση 3.

Τα ακόλουθα Πρότυπα, Αναθεωρήσεις σε Πρότυπα και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να υιοθετήσει τα πιο κάτω πριν την ημερομηνία ισχύος τους.

(i) Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

- ΔΠΧΑ 16 'Μισθώσεις' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Το ΔΠΧΑ 16 αντικαθιστά την υφιστάμενη καθοδήγηση του ΔΛΠ 17 'Μισθώσεις', ΕΔΔΠΧΑ 4 'Προσδιορισμός των Συμφωνιών που Περιέχουν Μίσθωση', SIC 15 'Εκμισθώσεις Εκμετάλλευσης - Κίνητρα', και SIC 27 'Εκτίμηση της Ουσίας των Συναλλαγών που Συνεπάγονται τον Νομικό Τύπο της Μίσθωσης'. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο, με το οποίο οι μισθώσεις θα αναγνωρίζονται στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης από τους μισθωτές. Το ΔΠΧΑ 16 εφαρμόζει ένα μοντέλο ελέγχου ('control model') για τον προσδιορισμό των μισθώσεων, διαχωρίζοντας μεταξύ μισθώσεων και συμβάσεων παροχής υπηρεσιών ανάλογα με το αν υπάρχει αναγνωριζόμενο περιουσιακό στοιχείο που ελέγχεται από τον πελάτη. Η προηγούμενη διάκριση μεταξύ λειτουργικών και χρηματοδοτικών μισθώσεων αφαιρείται για τους μισθωτές. Αντ' αυτού, ο μισθωτής θα αναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο για το δικαίωμα χρήσης ('right of use asset') του υποβασταζόμενου στοιχείου ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση του μισθωτή για τις πληρωμές της μίσθωσης. Το πρότυπο παρέχει προαιρετικές απαλλαγές για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις αντικειμένων χαμηλής αξίας. Η λογιστική για εκμισθωτές θα παραμείνει σε μεγάλο βαθμό αμετάβλητη σε σχέση με το υφιστάμενο πρότυπο - δηλαδή, οι εκμισθωτές θα συνεχίσουν να ταξινομούν τις μισθώσεις σαν χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις.
- ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις): Τροποποιήσεις, Περικοπές ή Διακανονισμοί του Προγράμματος (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Τον Φεβρουάριο του 2018, το ΔΣΛΠ έχει εκδώσει τροποποιήσεις για το ΔΛΠ 19 'Παροχές σε εργαζομένους' σε συνδυασμό με την λογιστική για σχεδιασμένες τροποποιήσεις, περικοπές και διευθετήσεις.
- ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις): Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Εταιρείες και Κοινοπραξίες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα', συμπεριλαμβανομένων και των απαιτήσεων για απομείωση, σε μακροπρόθεσμο συμφέροντα σε συνδεδεμένη εταιρεία ή κοινοπραξία τα οποία αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στην συνδεδεμένη εταιρεία ή κοινοπραξία.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) (συνέχεια)

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).
Τον Οκτώβριο του 2017, το ΔΣΛΠ έχει εκδώσει το πρότυπο 'Χαρακτηριστικά Προπληρωμών με Αρνητική Αποζημίωση' (Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9). Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν το ζήτημα ότι, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 9 πριν την εισαγωγή των τροποποιήσεων, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με τέτοια χαρακτηριστικά πιθανόν να μην πληρούν το κριτήριο SPPI και ως εκ τούτου θα αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το ΔΣΛΠ θεωρεί ότι αυτό δεν θα ήταν κατάλληλο, διότι η επιμέτρησή τους στο αποσβεσμένο κόστος παρέχει χρήσιμες πληροφορίες σχετικά με το ποσό, το χρονοδιάγραμμα και την αβεβαιότητα των μελλοντικών ταμειακών ροών τους. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με τέτοια χαρακτηριστικά προπληρωμών μπορούν να επιμετρηθούν είτε σε αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, νοουμένου ότι τηρούν τις υπόλοιπες σχετικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9. Οι τελικές τροποποιήσεις περιλαμβάνουν επίσης μια διευκρίνιση στο λογιστικό χειρισμό μιας τροποποίησης ή ανταλλαγής μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος που δεν έχει ως αποτέλεσμα τη διαγραφή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Με βάση τη διευκρίνιση, η οντότητα αναγνωρίζει οποιαδήποτε προσαρμογή στα αποσβεσμένο κόστος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προκύπτει από τροποποίηση ή ανταλλαγή στα αποτελέσματα κατά την ημερομηνία της τροποποίησης ή της ανταλλαγής.
- Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, κύκλος 2015-2017 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).
Το Δεκέμβριο του 2017, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε ετήσιες βελτιώσεις, κύκλος 2015-2017, που περιλαμβάνουν τις ακόλουθες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ:
 - ΔΠΧΑ 3 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων' και ΔΠΧΑ 11 'Από Κοινού Συμφωνίες'. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οντότητα αποκτά έλεγχο σε μια άλλη οντότητα μέσω συμφωνίας από κοινού δραστηριότητας, τότε η συναλλαγή θεωρείται συνένωση επιχειρήσεων που επιτυγχάνεται σταδιακά και η οντότητα επαναεπιμετρά τα συμφέροντα που κατείχε προηγουμένως στην εν λόγω επιχείρηση στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι όταν μια οντότητα διατηρεί (ή αποκτά) κοινό έλεγχο επιχείρησης μέσω συμφωνίας από κοινού δραστηριότητας, δεν επαναεπιμετρά τα συμφέροντα που κατείχε προηγουμένως στην εν λόγω επιχείρηση.
 - Τροποποιήσεις ΔΛΠ 12 'Φόρος Εισοδήματος': οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι όλες οι φορολογικές συνέπειες από μερίσματα (δηλ. διανομή κερδών), αναγνωρίζονται με συνέπεια όπως οι συναλλαγές που παράγουν τα προς διανομή κέρδη- δηλ. στο κέρδος ή ζημιά, κατάσταση άλλων εσόδων, κεφάλαια.
 - Τροποποιήσεις ΔΛΠ 23 'Κόστος Δανεισμού': οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν υπάρχει εκκρεμής δανεισμός μετά που το σχετικό περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση του ή πώληση του, τότε αυτός ο δανεισμός γίνεται μέρος των γενικών δανειστικών κεφαλαίων της οντότητας για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιοποίησης τόκων σε γενικό δανεισμό.
- ΕΔΔΠΧΠ 23 - 'Αβεβαιότητες σε σχέση με φορολογικούς χειρισμούς' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).
Η διερμηνεία διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό φορολογικής μεταχείρισης που δεν έχει ακόμη γίνει αποδεκτή από τις φορολογικές αρχές, ενώ παράλληλα αποσκοπεί στην ενίσχυση της διαφάνειας. Το βασικό κριτήριο είναι κατά πόσο είναι πιθανό οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την επιλεγείσα φορολογική μεταχείριση, με τη προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές θα έχουν πλήρη γνώση όλων των σχετικών πληροφοριών κατά την αξιολόγηση της προτεινόμενης φορολογικής μεταχείρισης. Η αβεβαιότητα αντανακλάται μέσω της χρησιμοποίησης του μέτρου που παρέχει την καλύτερη πρόβλεψη για την επίλυση της αβεβαιότητας το οποίο είναι είτε η πιθανότερη αξία είτε η αναμενόμενη αξία. Η διερμηνεία απαιτεί επίσης από τις οντότητες να επανεξετάζουν τις κρίσεις και εκτιμήσεις που εφαρμόζονται σε περίπτωση αλλαγών στα γεγονότα και τις περιστάσεις. Η διερμηνεία δεν εισάγει νέες γνωστοποιήσεις αλλά ενισχύει την ανάγκη συμμόρφωσης με τις υπάρχουσες απαιτήσεις γνωστοποίησης σε σχέση με τις εκτιμήσεις που έγιναν, τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις των αβεβαιοτήτων που δεν αντικατοπτρίζονται.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) (συνέχεια)

(ii) Πρότυπα και Διερμηνείες που δεν υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

- ΔΠΧΑ 17 'Ασφαλιστήρια συμβόλαια' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021).
Τον Μάιο του 2017, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17 'Ασφαλιστήρια Συμβόλαια', ένα νέο γενικό λογιστικό πρότυπο για ασφαλιστήρια συμβόλαια που καλύπτει την αναγνώριση και επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση τους. Μόλις τεθεί σε ισχύ, το ΔΠΧΠ 17 θα αντικαταστήσει το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια που εκδόθηκε το 2005. Το ΔΠΧΑ 17 εφαρμόζεται σε όλους τους τύπους ασφαλιστηρίων συμβολαίων (π.χ. ασφάλειες ζωής, ζωής, γενικού κλάδου, άμεση ασφάλιση και αντασφάλιση), ανεξαρτήτως του είδους των οντοτήτων που τις εκδίδουν, καθώς και σε ορισμένες εγγυήσεις και χρηματοοικονομικά μέσα με χαρακτηριστικά διακριτικής συμμετοχής. Θα ισχύσουν ορισμένες εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής.
- 'Τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο στα ΔΠΧΑ' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).
Τον Μάρτιο του 2018 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε το αναθεωρημένο 'Εννοιολογικό Πλαίσιο για Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση' (Εννοιολογικό Πλαίσιο) που αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του 2010. Οι κύριες αλλαγές στις αρχές του πλαισίου έχουν επιπτώσεις για το πώς και πότε τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται και διαγράφονται στις οικονομικές καταστάσεις, ενώ ορισμένες από τις έννοιες του αναθεωρημένου πλαισίου είναι εντελώς νέες (όπως η προσέγγιση 'πρακτικής ικανότητας' σε σχέση με υποχρεώσεις). Για να βοηθήσει τις οντότητες με την μετάβαση στο νέο πλαίσιο, το ΣΔΛΠ εξέδωσε ξεχωριστό συνοδευτικό έγγραφο "Τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο στα ΔΠΧΑ". Οι τροποποιήσεις επικαιροποιούν κάποιες παραπομπές σε προηγούμενες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου στα ΔΠΧΑ, τα συνοδευτικά έγγραφα και τις Πρακτικές Καταστάσεις των ΔΠΧΑ.
- 'ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις): Ορισμός της Επιχείρησης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).
Οι τροποποιήσεις περιορίζουν και διευκρινίζουν τον ορισμό της επιχείρησης. Επίσης, επιτρέπουν μια απλοποιημένη εκτίμηση του εάν δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί είναι μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων παρά μια επιχείρηση. Ο τροποποιημένος ορισμός τονίζει ότι οι εκροές μιας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστιάζονταν στην απόδοση με τη μορφή μερισμάτων, μορφή των μερισμάτων, χαμηλότερο κόστος ή άλλα οικονομικά οφέλη απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες. Εκτός από την τροποποίηση της διατύπωσης του ορισμού, το ΣΔΛΠ έχει παράσχει συμπληρωματικές οδηγίες. Διακρίνοντας μεταξύ μιας επιχείρησης και μιας ομάδας περιουσιακών στοιχείων είναι σημαντικό επειδή ο αγοραστής αναγνωρίζει υπεραξία μόνο κατά την απόκτηση μιας επιχείρησης.
- 'ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις): Ορισμός του Επιπέδου σημαντικότητας (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).
Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν και ευθυγραμμίζουν τον ορισμό του «επιπέδου σημαντικότητας» και παρέχουν καθοδήγηση για την βελτίωση της συνέπειας στην εφαρμογή αυτής της έννοιας κάθε φορά που χρησιμοποιείται στα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν κατευθυντήριες γραμμές καθαρισμού που μέχρι στιγμής παρουσιάζονταν σε άλλα σημεία των προτύπων ΔΠΧΑ. Επιπλέον, βελτιώνονται οι εξηγήσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του «επιπέδου σημαντικότητας» είναι ο ίδιος σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ.
- Προηγούμενος ορισμός: Οι παραλείψεις ή οι ανακρίβειες των στοιχείων είναι σημαντικές εάν θα μπορούσαν, επιμέρους ή συλλογικά, να επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις που λαμβάνουν οι χρήστες με βάση τις οικονομικές καταστάσεις (ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων).
- Νέος ορισμός: Οι πληροφορίες είναι σημαντικές αν η παράληψη, ανακρίβεια ή απόκρυψή τους λογικά αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων με βάση τις οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες παρέχουν οικονομικές πληροφορίες για μια συγκεκριμένη οικονομική μονάδα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) (συνέχεια)

- ΔΠΧΑ 10 (Τροποποιήσεις) και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) 'Πώληση ή συνεισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρίας ή της κοινοπραξίας του' (η ημερομηνία ισχύς έχει μετατεθεί επ' αόριστο).
Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των στοιχείων ενεργητικού μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρίας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι το συνολικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3). Μέρος του κέρδους ή ζημιάς αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία που δεν συνιστούν επιχείρηση. Τον Δεκέμβριο 2015, το ΣΔΛΠ ανέβαλε την ημερομηνία που θα τεθεί σε ισχύ αυτή η τροποποίηση επ' αόριστο μέχρι να υπάρξει αποτέλεσμα από την ερευνητική μελέτη για την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση των πιο πάνω προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς ή διερμηνειών σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Λειτουργικός τομέας είναι ένα τμήμα της Εταιρείας που ασχολείται με επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες μπορεί να προκύψουν έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων εσόδων και εξόδων που σχετίζονται με συναλλαγές με οποιοδήποτε από τους άλλους τομείς της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα από εργασίες ενός λειτουργικού τομέα, για τον οποίο υπάρχει διακριτή χρηματοοικονομική πληροφορόρηση, μελετούνται τακτικά από το Διοικητικό Συμβούλιο για την λήψη αποφάσεων ως προς την κατανομή πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσής του.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για τα οποία γίνεται αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο περιλαμβάνουν ποσά τα οποία αναλογούν άμεσα σε ένα τομέα, καθώς επίσης και αυτά που κατανέμονται με μια λογική βάση.

Έξοδα κεφαλαιουχικής φύσης κατά τομέα είναι τα έξοδα τα οποία πραγματοποιούνται κατά την διάρκεια του έτους για την αγορά επενδύσεων.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας περιορίζονται σε ένα τομέα δραστηριότητας και επομένως δεν έχει γίνει ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας. Παρουσιάζεται όμως ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα ή οποία βασίζεται στην τοποθεσία των επενδύσεων της Εταιρείας.

Αναγνώριση εσόδων

Το έσοδο αποτελείται από την αξία τιμολόγησης για πωλήσεις εμπορευμάτων και υπηρεσιών μετά την αφαίρεση του φόρου προστιθέμενης αξίας, των επιστροφών και των εμπορικών εκπτώσεων. Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

- Έσοδα από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες

Μερίσματα από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει. Φόροι που έχουν παρακρατηθεί μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Οι τόκοι εισπρακτέοι από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες αναγνωρίζονται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων.

Κέρδη ή ζημιές από την εκποίηση επενδύσεων αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων και της λογιστικής αξίας των επενδύσεων που εκποιούνται και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Η διαφορά μεταξύ της δικαιής αξίας των επενδύσεων στη δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και της μέσης τιμής κόστους αντιπροσωπεύει μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή μη πραγματοποιηθείσες ζημιές και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα στην περίοδο που αυτή προκύπτει.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Αναγνώριση εσόδων (συνέχεια)

• Πιστωτικοί τόκοι

Πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται κατ' αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Έσοδα και έξοδα χρηματοδότησης

Τα έσοδα και έξοδα χρηματοδότησης αποτελούνται από έξοδα τράπεζων και συναλλαγματικές διαφορές και αναγνωρίζονται με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων/ εξόδων.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

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

(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 αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς δίκαιης 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 άλλα συνολικά έσοδα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία 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 θεσπιστεί 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 αποπτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Φορολογία (συνέχεια)

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.

Μερίσματα

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις στην περίοδο που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους.

Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, από τη στιγμή που η Εταιρεία καθίσταται ένα μέρος εκ των συμβαλλόμενων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Κατά την αρχική αναγνώριση, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται όπως επιμετράται σε: αποσβεσμένο κόστος, δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων - χρεωστικοί τίτλοι, δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων - μετοχικοί τίτλοι, ή δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού δεν ανακατατάσσονται μετά την αρχική τους αναγνώριση εκτός εάν η Εταιρεία αλλάξει το επιχειρηματικό μοντέλο που εφαρμόζει για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, οπότε όλα τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ανακατατάσσονται την πρώτη ημέρα της πρώτης περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται σε αποσβεσμένο κόστος εάν πληροί και τους δύο ακόλουθους όρους και δεν έχει οριστεί ως σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

- διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, και
- οι συμβατικοί του όροι δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες

Μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2018:

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά επιμετρώνται στην δίκαιη αξία και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Κατάλληλες προβλέψεις για εκτιμώμενα μη ανακτήσιμα ποσά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτους όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι το στοιχείο ενεργητικού έχει απομειωθεί. Η αναγνωριζόμενη πρόβλεψη επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο που ίσχυε κατά την αρχική αναγνώριση.

Από την 1η Ιανουαρίου 2018:

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά αποτιμώνται στη δίκαιη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοια για απομείωση της αξίας. Η πρόβλεψη ζημιών για τις απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες αποτιμάται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη-βάση πιθανοτήτων-πιθανή εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών. Οι πιστωτικές ζημιές αφορούν στην διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές από ένα χρεώστη σύμφωνα με τη σύμβαση και όλες τις ταμειακές ροές που η Εταιρεία προσδοκά να λάβει προεξοφλημένη με βάση το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές προεξοφλούνται στο πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Δάνεια που παραχωρήθηκαν

Μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2018:

Τα δάνεια που δημιουργούνται από την Εταιρεία με την παροχή χρημάτων απευθείας στο δανειζόμενο ταξινομούνται ως δάνεια και παρουσιάζονται σε αποσβεσθείσα τιμή κτήσης. Αυτή η τιμή είναι η δίκαιη αξία των χρημάτων που δόθηκαν για να δημιουργήσουν τα δάνεια όπως προσδιορίζεται από τις τιμές της αγοράς την ημερομηνία που δημιουργείται το δάνειο. Όλα τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν παραχωρούνται τα χρήματα στο δανειζόμενο.

Γίνεται πρόβλεψη για απομείωση στην αξία του δανείου όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εκπράξει όλα τα ποσά που της οφείλουν σύμφωνα με τους αρχικούς συμβατικούς όρους των δανείων. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών συμπεριλαμβανομένων και των ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εξασφαλίσεις προεξοφλημένα με το αρχικό επιτόκιο των δανείων.

Από την 1η Ιανουαρίου 2018:

Τα δάνεια που παραχωρήθηκαν αρχικά αποτιμώνται στη δίκαιη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοια για απομείωση της αξίας. Δίκαιη αξία θεωρείται η δίκαιη αξία των χρημάτων που δόθηκαν για να δημιουργήσουν τα δάνεια όπως προσδιορίζεται από τις τιμές της αγοράς την ημερομηνία που δημιουργείται το δάνειο. Όλα τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν παραχωρούνται τα χρήματα στο δανειζόμενο.

Έσοδα από τόκους, συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές και ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Κέρδος ή ζημιά λόγω παύσης αναγνώρισης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Η πρόβλεψη ζημιάς για τα δάνεια που παραχωρήθηκαν αποτιμώνται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη-βάση πιθανοτήτων-πιθανή εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών. Οι πιστωτικές ζημιές αποτιμώνται ως η παρούσα αξία όλων των ελλειμμάτων σε μετρητά. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές προεξοφλούνται στο πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Επενδύσεις

Οι επενδύσεις σε αξίες ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και παρουσιάζονται στην δίκαιη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αυτός ήταν ο λογιστικός χειρισμός που εφόρμοζε η Εταιρεία για τις επενδύσεις σε αξίες και μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2018 σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΛ39.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλες τις επενδύσεις που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι επενδύσεις που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγών χρεώνονται στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τις επενδύσεις έχει λήξει ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα ρίσκα και αφέλη ιδιοκτησίας.

Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από μεταβολές στην δίκαιη αξία της κατηγορίας 'χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων' παρουσιάζονται στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Μερίσματα που εισπράττονται από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Επενδύσεις (συνέχεια)

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή πλειοδότησης. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, η Εταιρεία προσδιορίζει την δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων της Εταιρείας. Για μετοχές όπου η δίκαιη αξία δεν μπορεί να υπολογιστεί με αξιοπιστία, αναγνωρίζονται σε κόστος μείον οποιαδήποτε απομείωση στην αξία.

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2018:

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοια για απομείωση της αξίας. Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά στην τράπεζα.

Από την 1η Ιανουαρίου 2018:

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος μείον πρόνοια για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αντιπροσωπεύουν μετρητά στην τράπεζα.

Υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά επιμετρώνται στην δίκαιη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Απομείωση

Αρχή που εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2018

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος.

Η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Η πρόβλεψη ζημιάς για τις απαιτήσεις εμπορικές απαιτήσεις αποτιμώνται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη-βάση πιθανοτήτων-πιθανή εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών. Οι πιστωτικές ζημιές αποτιμώνται ως η παρούσα αξία όλων των ελλειμμάτων σε μετρητά (π.χ. η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στην οικονομική οντότητα σύμφωνα με τη σύμβαση και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει). Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές προεξοφλούνται στο πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείο ενεργητικού.

Η μέγιστη περίοδος που λαμβάνεται υπόψη κατά την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι η μέγιστη συμβατική περίοδος κατά την οποία η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί εάν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που μεταφέρονται σε αποσβεσμένο κόστος είναι πιστωτικά απομειωμένα. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι "πιστωτικά απομειωμένο" όταν έχουν συμβεί ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν αρνητική επίδραση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι πιστωτικά απομειωμένο περιλαμβάνουν τα ακόλουθα παρατηρούμενα στοιχεία:

- σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του δανειολήπτη ή του εκδότη,
- παραβίαση της σύμβασης, όπως αθέτηση υποχρεώσεων ή καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών,
- την αναδιάρθρωση δανείου ή προκαταβολής από η Εταιρεία με όρους που η Εταιρεία δεν θα εξέταζε διαφορετικά,
- είναι πιθανό ο οφειλέτης να εισέλθει σε πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση, ή
- την εξαφάνιση μιας ενεργού αγοράς για ένα τίτλο λόγω οικονομικών δυσχερειών.

Η πρόβλεψη για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος αφαιρούνται από την ακαθάριστη αναγραφόμενη αξία των στοιχείων ενεργητικού.

Αρχή που εφαρμόστηκε πριν την 1 Ιανουαρίου 2018

Γίνεται πρόβλεψη για απομείωση στην αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού όταν υπάρχει σημαντική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που της οφείλουν σύμφωνα με τους αρχικούς συμβατικούς όρους ή όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι το στοιχείο ενεργητικού έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών συμπεριλαμβανομένων και των ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εξασφαλίσεις προεξοφλημένα με το πραγματικό επιτόκιο που ίσχυε κατά την αρχική αναγνώριση.

Διαγραφές

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού διαγράφεται όταν η Εταιρεία δεν έχει εύλογες προσδοκίες να ανακτήσει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο σύνολο ή μέρος αυτού.

Παύση αναγνώρισης

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού διαγράφεται όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του στοιχείου ενεργητικού ή
- η Εταιρεία διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου, αλλά ανέλαβε συμβατική υποχρέωση για την πλήρη καταβολή των ταμειακών ροών σε τρίτο μέρος ή
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα συμβατικά δικαιώματά της επί των ταμειακών ροών του στοιχείου ενεργητικού ή είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα όφελά της κυριότητας του στοιχείου ενεργητικού ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα όφελά της κυριότητας του στοιχείου ενεργητικού, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του στοιχείου.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν εξοφλείται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Όταν μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από άλλη από τον ίδιο δανειστή με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται ουσιαστικά, τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση χειρίζεται ως διαγραφή της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας υποχρέωσης και η διαφορά στα σχετικά ποσά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμφηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση είτε διακανονισμού του καθαρού υπολοίπου, είτε είσπραξης του ποσού της απαίτησης με ταυτόχρονη εξόφληση της υποχρέωσης. Αυτό δεν συμβαίνει κατά κανόνα με κύριες συμφωνίες συμφηφισμού, και τα σχετικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού παρουσιάζονται συνολικά στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές εταιρείες είναι αυτές που ελέγχονται από την Εταιρεία. Ο έλεγχος υπάρχει όταν η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη ή έχει δικαιώματα σε κυμαινόμενες αποδόσεις στο πλαίσιο της συμμετοχής της στην εκδότρια και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει τις αποδόσεις αυτές μέσω της εξουσίας του επί της εκδότριας.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις που αποτιμούνται στη δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία διεξαγωγής της συναλλαγής σε δίκαιη αξία. Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζονται στην χρηματιστηριακή τιμή πλειοδότησης. Εάν η αγορά για τις συγκεκριμένες επενδύσεις δεν είναι ενεργή η Εταιρεία χρησιμοποιεί μεθόδους αποτίμησης. Κέρδη ή ζημιές από την επανεκτίμηση επενδύσεων σε θυγατρικές αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Συγκριτικά ποσά

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

3. Αλλαγές σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Η Εταιρεία υιοθέτησε τις ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων και νέων διερμηνειών με ημερομηνία αρχικής εφαρμογής την 1 Ιανουαρίου 2018. Η φύση και η επίδραση των αλλαγών περιγράφονται πιο κάτω:

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις απαιτήσεις για την αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και ορισμένων συμβάσεων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση.

Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες απαιτούν την παρουσίαση ζημιών απομείωσης σε ξεχωριστή γραμμή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις που εφαρμόζονται στις γνωστοποιήσεις για το 2018 αλλά δεν έχουν γενικά εφαρμοστεί στις συγκριτικές πληροφορίες.

Κατάταξη και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει τρεις κύριες κατηγορίες για την κατάταξη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, όπως επιμετρούμενα: στο αποσβεσμένο κόστος, στην δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, και στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

3. Αλλαγές σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Κατάταξη και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (συνέχεια)

Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 γενικά βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το ΔΠΧΑ 9 απαλείφει τις προηγούμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 που περιλάμβαναν κράτηση μέχρι τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση.

Ο ακόλουθος πίνακας παραθέτει την επίδραση μετά την φορολογία που προκύπτει από την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9 στα αρχικά υπόλοιπα των αποθεματικών:

Επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στα αρχικά υπόλοιπα

Αποθεματικό προσόδου

Αναγνώριση αναμενόμενης ζημιάς απομείωσης

Φορολογία

Επίδραση την 1 Ιανουαρίου 2018

1.427

-

1.427

(i) Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων

Κατά την υιοθέτηση του προτύπου την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν υπήρχε επίδραση από τις μεταβολές που σχετίζονται με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται κατά την 1 Ιανουαρίου 2018 οι οποίες αναλύονται ως ακολούθως:

	Ταξινόμηση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	Νέα ταξινόμηση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9	Λογιστική αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	Νέα λογιστική αξία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 (πριν ECLs)
			€	€
Επενδύσεις σε δίκαιη αξία	Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	3.334.490	3.334.490
Εμπορικά εισπρακτέα	Δάνεια και απαιτήσεις	Αποσβεσμένο κόστος	791	791
Δάνειο εισπρακτέο από θυγατρική εταιρεία	Δάνεια και απαιτήσεις	Αποσβεσμένο κόστος	275.792	275.792
Μετρητά στην τράπεζα	Δάνεια και απαιτήσεις	Αποσβεσμένο κόστος	30.029	30.029
			3.641.102	3.641.102

Δεν υπήρχαν αλλαγές στην κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Ο παρακάτω πίνακας συμφωνεί τις λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 στις λογιστικές αξίες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 για τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

3. Αλλαγές σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Κατάταξη και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (συνέχεια)

	ΔΛΠ 39 Λογιστική αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017 €	Ανακα- τάταξη €	Επανα- μέτρηση €	ΔΠΧΑ 9 Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2018 €
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
<i>Αποσβεσμένο κόστος</i>				
Μετρητά στην τράπεζα:				
Αρχικό υπόλοιπο: Δάνεια και απαιτήσεις	30.029			
Επαναμέτρηση		-	(15)	
Τελικό υπόλοιπο: Αποσβεσμένο κόστος				30.014
 Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα:				
Αρχικό υπόλοιπο: Δάνεια και απαιτήσεις	276.583			
Επαναμέτρηση		-	(1.412)	
Τελικό υπόλοιπο: Αποσβεσμένο κόστος				275.171
 Επενδύσεις σε δίκαιη αξία:				
Αρχικό υπόλοιπο: Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	3.334.490			
Επαναμέτρηση		-	-	
Τελικό υπόλοιπο: Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				3.334.490
Συνολικό αποσβεσμένο κόστος	3.641.102	-	(1.427)	3.639.675

(ii) Απομείωση στοιχείων ενεργητικού

Η προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 «Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές» (ECL), εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι μετοχές δεν εμπίπτουν στο μοντέλο απομείωσης.

Το ΔΠΧΑ 9, αντικαθιστά το παρόν μοντέλο απομείωσης που είναι βασισμένο στις «πραγματοποιούμενες ζημιές» με ένα μοντέλο απομείωσης που είναι βασισμένο στις «αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές» (ECL) όπου οι προβλέψεις αναγνωρίζονται κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού ανατρεφόμενες τις προσδοκίες αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών κατά την αρχική αναγνώριση. Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιών για τέτοιες ζημιές σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αναγνωρίζονται στο αποσβεσμένο κόστος συμπεριλαμβάνουν τα εμπορικά εισπρακτέα, δάνειο εισπρακτέο από θυγατρική εταιρεία και μετρητά στην τράπεζα.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, η ζημιά απομείωσης θα υπολογίζεται σε μία από τις ακόλουθες βάσεις:

- 12μηνια αναμενόμενη ζημιά απομείωσης, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης πληρωμής που είναι πιθανά εντός 12 μηνών.
- Αναμενόμενη ζημιά απομείωσης για όλη τη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης πληρωμής που είναι πιθανά κατά την διάρκεια της αναμενόμενης διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

3. Αλλαγές σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Κατάταξη και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (συνέχεια)

Η Εταιρεία θεωρεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ως μη εισπρακτέο όταν:

- Ο χρεώστης είναι απίθανο να αποπληρώσει πλήρως τις συμβατικές του υποχρεώσεις στην Εταιρεία, χωρίς η Εταιρεία να προσφύγει σε πράξεις όπως η εκποίηση εξασφαλίσεων, ή
- Το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει περισσότερες από 90 ημέρες καθυστέρησης.

Η μέγιστη περίοδος που λαμβάνεται υπόψη κατά την επιμέτρηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς είναι η μέγιστη περίοδος κατά την οποία η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο.

Επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών αντικατοπτρίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο με πιθανότητα ποσό που προσδιορίζεται με την αξιολόγηση μιας σειράς πιθανών αποτελεσμάτων και με την εξέταση εύλογων και υποστηρικτικών πληροφοριών για ιστορικά γεγονότα, τρέχουσες καταστάσεις και προβλέψεις για μελλοντικές οικονομικές συνθήκες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί εάν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που ταξινομούνται στο αποσβεσμένο κόστος είναι 'πιστωτικά απομειωμένα'. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι 'πιστωτικά απομειωμένο' όταν ένα ή περισσότερα γεγονότα επηρέασαν αρνητικά τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Παρουσίαση της απομείωσης

Η απομείωση για χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που ταξινομούνται στο αποσβεσμένο κόστος εκπίπτει από την μεικτή λογιστική αξία του στοιχείου.

Επίδραση του νέου μοντέλου απομείωσης

Για το στοιχείο ενεργητικού που εμπίπτουν στο μοντέλο απομείωσης του ΔΠΧΑ 9, οι ζημιές απομείωσης αναμένεται να αυξηθούν και να γίνουν πιο ασταθής. Η Εταιρεία καθόρισε ότι η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 απαιτεί την αναγνώριση επιπρόσθετης ζημιάς απομείωσης την 1 Ιανουαρίου ως εξής:

	€
Ζημιά απομείωσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017, με βάση το ΔΛΠ 39	15.376
Επιπρόσθετη ζημιά που αναγνωρίστηκε την 1 Ιανουαρίου 2018 σε:	
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	1.412
Μετρητά στην τράπεζα	15
Ζημιά απομείωσης την 1 Ιανουαρίου 2018, με βάση το ΔΠΧΑ 9	<u>16.803</u>

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 αναδρομικά από την 1 Ιανουαρίου 2018 αναπροσαρμόζοντας την αρχική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και το αρχικό υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων την 1 Ιανουαρίου 2018. Όπως επιτρέπεται από τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία επέλεξε να μην αναπροσαρμόσει τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2017. Κατά συνέπεια, η πληροφόρηση που παρουσιάζεται για το 2017 δεν αντικατοπτρίζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9. Οποιοσδήποτε αναπροσαρμογές στις λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9 αναγνωρίστηκαν στα αρχικά υπόλοιπα των αποθεματικών προσόδου της τρέχουσας περιόδου.

Εμπορικά εισπρακτέα, τα οποία ήταν ταξινομούμενα ως δάνεια και απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, έχουν ταξινομηθεί στο αποσβεσμένο κόστος. Το ποσό των €8 αναγνωρίστηκε για την απομείωση των εμπορικών εισπρακτέων στο αρχικό υπόλοιπο του αποθεματικού προσόδων την 1 Ιανουαρίου 2018 κατά την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

3. Αλλαγές σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Κατάταξη και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (συνέχεια)

Δάνειο εισπρακτέο, το οποίο ήταν ταξινομούμενο ως δάνεια και απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, έχει ταξινομηθεί στο αποσβεσμένο κόστος. Η Εταιρεία προτίθεται να κρατήσει το στοιχείο ενεργητικού μέχρι την λήξη του με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, και οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Το ποσό των €1.404 αναγνωρίστηκε για την απομείωση του δανείου εισπρακτέου από θυγατρική εταιρεία στο αρχικό υπόλοιπο του αποθεματικού προσόδων την 1 Ιανουαρίου 2018 κατά την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο διαχείρισης κεφαλαίου και άλλους κινδύνους 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:

4.1 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που αποτιμώνται σε δίκαιη 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.

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλόμενων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η Εταιρεία έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου λόγω του περιορισμένου αριθμού των συμβαλλόμενων με τους οποίους συναλλάσσεται. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι συναλλαγές γίνονται με μέρη με κατάλληλη ιστορία, αξιοπιστία και παρακολουθεί σε συνεχή βάση τη χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στους οποίους τηρούνται τραπεζικά υπόλοιπα.

Η λογιστική αξία των επενδύσεων αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων ήταν:

	2018	2017
	€	€
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	635	791
Μετρητά στην τρόπεζα	1.211	30.029
Εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία	5.215.634	281.735
	5.217.480	312.555

Τα εισπρακτέα από θυγατρική αποτελούνται κυρίως από δάνεια που παραχωρήθηκαν κατά το 2015 και το 2018, με απώτερο σκοπό την υποβοήθηση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της τελευταίας. Η Διεύθυνση θεωρεί πως τα εισπρακτέα προς τη θυγατρική είναι ανακτήσιμα με δεδομένο τη θετική λογιστική κατάσταση του ισολογισμού του δανειζόμενου μέρους.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατά την διάρκεια του έτους παρουσιάζεται ως ακολούθως. Οι συγκριτικές πληροφορίες για το 2017 υπολογίστηκαν με βάση τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που ίσχυε πριν την 1 Ιανουαρίου 2018:

	2018	2017
	€	Μεμονωμένες απομειώσεις €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	15.376	15.376
Προσαρμογή για πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9	1.427	-
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9	16.803	15.376
Αντιλογισμός απομείωσης αξίας των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων	(2)	-
Αντιλογισμός απομείωσης αξίας των μετρητών στην τράπεζα	(15)	-
Χρέωση για απομείωση στην αξία εισπρακτέων από θυγατρική εταιρεία	38.701	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	55.487	15.376

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για εμπορικά και άλλα εισπρακτέα

Η Εταιρεία κατατάσσει κάθε εισπρακτέο υπόλοιπο σε μία βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου με βάση στοιχεία τα οποία καθορίζεται ότι είναι παράγοντες πρόβλεψης του κινδύνου ζημιών (συμπεριλαμβανομένων αλλά μη περιορισμένων σε εξωτερικές αξιολογήσεις, ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, λογαριασμούς διαχείρισης και προβλεπόμενες ταμειακές ροών και διαθέσιμες πληροφορίες στο τύπο σχετικά με τους χρεώστες) και εφαρμόζοντας πιστωτική κρίση. Οι βαθμίδες πιστωτικού κινδύνου καθορίζονται χρησιμοποιώντας ποιοτικούς και ποσοτικούς παράγοντες οι οποίοι είναι ενδεικτικοί του κινδύνου αθέτησης και ευθυγραμμίζονται με εξωτερικούς ορισμούς πιστοληπτικής αξιολόγησης από οίκους αξιολόγησης (Moody's). Τα εισπρακτέα υπόλοιπα σε κάθε βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου ταξινομούνται κατά γεωγραφική περιοχή και υπολογίζεται ένας συντελεστής αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για κάθε τομέα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για εμπορικά και άλλα εισπρακτέα στις 31 Δεκεμβρίου 2018:

	Προ αποσβέσεων λογιστική αξία απομείωσης	Πρόβλεψη απομείωσης	Απομειωμένα
	€	€	
Δάνεια εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία - Ενήμερα (δεν βρίσκονται σε καθυστέρηση)	5.255.739	(40.104)	ΟΧΙ
Εμπορικά εισπρακτέα - Ενήμερα (δεν βρίσκονται σε καθυστέρηση)	640	(6)	ΟΧΙ
Εμπορικά εισπρακτέα - Περισσότερες από 90 ημέρες	15.377	(15.377)	ΝΑΙ
	5.271.756	(55.487)	

4.3 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. Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι σχετικά μικρές και ως αποτέλεσμα ο κίνδυνος ρευστότητας είναι επίσης σχετικά μικρός.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την αναμενόμενη χρονολογική λήξη των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

31 Δεκεμβρίου 2018

	Εντός 1 έτους €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Λογιστική αξία €
Οφειλόμενα έξοδα	27.373	27.373	27.373
Άλλοι πιστωτές	8.284	8.284	8.284
Πληρωτέα σε συνδεδεμένα πρόσωπα	58.095	58.095	58.095
	93.752	93.752	93.752

31 Δεκεμβρίου 2017

	Εντός 1 έτους €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Λογιστική αξία €
Οφειλόμενα έξοδα	14.454	14.454	14.454
Άλλοι πιστωτές	9.244	9.244	9.244
	23.698	23.698	23.698

4.4 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 σε Βουλγάρικο Λεβ από την επένδυση στην Quentrol Limited που δραστηριοποιείται στην Βουλγαρία. Η διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

4.5 Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Το κεφάλαιο περιλαμβάνει συνήθεις μετοχές.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται το κεφάλαιό 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.

4.6 Άλλοι κίνδυνοι

Το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον που επικρατεί στην Κύπρο, στην Βουλγαρία και διεθνώς ενδέχεται να επηρεάσει σε σημαντικό βαθμό τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Έννοιες όπως ο πληθωρισμός, η ανεργία και εξέλιξη του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος (ΑΕΠ) είναι άμεσα συνυφασμένες με την οικονομική πορεία της κάθε χώρας και οποιαδήποτε Μεταβολή αυτών καθώς και του εν γένει οικονομικού περιβάλλοντος δύναται να προκαλέσει αλυσιδωτές αντιδράσεις σε όλους τους τομείς επηρεάζοντας ανάλογα την Εταιρεία.

Οικονομικό περιβάλλον της Βουλγαρίας

Η οικονομία της Βουλγαρίας έχει βελτιωθεί σημαντικά τις τελευταίες δεκαετίες και έχει μετατραπεί σε μια σταθερή οικονομία. Η οικονομική ανάπτυξη παρέμεινε υψηλή για το 2018, αν και αυξήθηκε με βραδύτερο ρυθμό σε σύγκριση με το 2017. Επίσης η δημοσιονομική επίδοση παρέμεινε θετική. Οι κίνδυνοι για τις προοπτικές της οικονομίας παραμένουν ισορροπημένοι.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης

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 το αναφερθέντα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια του υπό αναφορά έτους. 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.

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.

Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδη αναπροσαρμογή στη λογιστική αξία στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω:

- **Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**
Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος (βλέπε σημείωση 4.2) σύμφωνα με την λογιστική πολιτική που αναφέρεται στη σημείωση 2.
- **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 αναγνωριστεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας.
- **Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**
Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Η Εταιρεία ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία αναφοράς (βλέπε σημείωση 23).

6. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας με βάση τη γεωγραφική τοποθεσία των επενδύσεων αναλύονται ως ακολούθως:

(Ζημιά)/κέρδος από τόκους, κέρδη πωλήσεων και επανεκτίμηση επενδύσεων

	2018	2017 (Όπως αναπροσαρμόστηκε)
	€	€
Κύπρος	<u>(739.731)</u>	<u>2.671.667</u>
	<u>(739.731)</u>	<u>2.671.667</u>

Μέσω της επένδυσης της σε θυγατρική, η Εταιρεία εκτίθεται έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού στην Βουλγαρία. Ως εκ τούτου, σημαντικό μέρος των εισοδημάτων από την Κύπρο, συνδέεται με αποδόσεις που αφορούν τρίτη χώρα.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

7. Αναπροσαρμογή προηγούμενης χρήσης

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία επανεκτίμησε τη δίκαιη αξία των επενδύσεων που της ανήκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 καθώς αποφασίστηκε η αλλαγή στην μεθοδολογία καθορισμού της δίκαιης αξίας αφού αυτή που είχε ακολουθηθεί για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 κρίθηκε ως μη επαρκής. Ως αποτέλεσμα εντοπίστηκαν διαφοροποιήσεις στην δίκαιη αξία των επενδύσεων όπως παρουσιάστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η επίδραση της μεταβολής στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 καθώς και οι επιπτώσεις στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017 παρουσιάζονται παρακάτω:

	Όπως δηλώθηκε προηγούμενως €	Επίδραση €	Όπως αναπροσαρμό- στηκε €
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης			
Ενεργητικό			
Επενδύσεις σε δίκαιη αξία	1.045.822	2.288.668	3.334.490
Άλλα	312.555	-	312.555
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.358.377	2.288.668	3.647.045
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	500.000	-	500.000
Συσσωρευμένα κέρδη	834.421	2.288.668	3.123.089
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.334.421	2.288.668	3.623.089
	Όπως δηλώθηκε προηγούμενως €	Επίδραση €	Όπως αναπροσαρμό- στηκε €
Κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων			
Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	7.800	-	7.800
Κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων	375.199	2.288.668	2.663.867
Άλλα	(104.327)	-	(104.327)
Κέρδος για το έτος	278.672	2.288.668	2.567.340
Καθαρή εσωτερική αξία μετοχής (σεντ)	66,72	114,43	181,15
Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ)	13,93	114,43	128,36

Δεν υπάρχει σημαντική επίδραση στις συνολικές λειτουργικές, επενδυτικές ή χρηματοδοτικές ταμειακές ροές της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

8. Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου

	2018 €	2017 €
Τόκοι εισπρακτέοι από δάνειο σε θυγατρική εταιρεία (Σημ. 20)	7.800	7.800
	7.800	7.800

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

9. Άλλα έξοδα

	2018 €	2017 €
Έξοδα έκδοσης κεφαλαίου	19.010	46.240
Άλλα έξοδα	7.853	-
	26.863	46.240

Τα έξοδα αύξησης κεφαλαίου για το 2018 αφορούν ποσό που πληρώθηκε στον Έφορο Εταιρειών για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από 2.000.000 μετοχές σε 22.000.000 μετοχές.

Τα έξοδα αύξησης κεφαλαίου για το 2017 αφορούν ποσό που πληρώθηκε στον Έφορο Εταιρειών για την αύξηση του εγκεκριμένου κεφαλαίου της Εταιρείας από 13.760.000 μετοχές σε 40.000.000 μετοχές.

10. (Ζημιά)/κέρδος από εργασίες

	2018 €	2017 €
Η (ζημιά)/κέρδος από εργασίες αναφέρεται μετά τη χρέωση των πιο κάτω κονδυλίων:		
Δικαίωμα διεύθυνσης και τήρησης μητρώου (iii)	1.265	2.894
Δικαιώματα διαχείρισης επενδύσεων & λειτουργού συμμόρφωσης (i)	8.330	8.188
Κόστος προσωπικού συμπεριλαμβανομένων και των Συμβούλων υπό την εκτελεστική τους ιδιότητα	14.400	14.400
Αμοιβή ελεγκτών για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	14.280	13.090
Αμοιβή ελεγκτών για έλεγχο των ενδιάμεσων συνοπτικών λογαριασμών	13.090	-
Αμοιβή ανεξάρτητων ελεγκτών - προηγούμενων ετών	2.380	-
Δικαιώματα γραμματέα (ii)	2.054	745
Λογιστικές υπηρεσίες	7.140	5.464
Ετήσια εισφορά στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	5.652	4.222

(i) Συμφωνία Διαχειριστή Επενδύσεων

Με βάση συμφωνία στις 31 Μαρτίου 2014 η Εταιρεία αποφάσισε τον τερματισμό της συνεργασίας με την Laiki Financial Services Limited ως Διευθυντή Επενδύσεων της Εταιρείας και έχει διορίσει στη θέση της τη 7Q Financial Services Limited. Ο Διευθυντής Επενδύσεων της Εταιρείας είναι υπεύθυνος για να διαχειρίζεται και να διευθύνει το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας για να προβαίνει σε αγορές ή πωλήσεις επενδύσεων σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας. Με βάση τη Συμφωνία Διαχείρισης, η Εταιρεία θα καταβάλλει σταθερή αμοιβή ίση με 1% (2017: 1%) το χρόνο η οποία θα υπολογίζεται πάνω στη μηνιαία αξία του χαρτοφυλακίου και θα καταβάλλεται κάθε τριμηνία.

Παροχή υπηρεσιών λειτουργού συμμόρφωσης

Στις 15 Σεπτεμβρίου 2014, η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με την 7Q Financial Services Limited για παροχή υπηρεσιών λειτουργού συμμόρφωσης με ισχύ μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2017 και η οποία θα ανανεώνεται αυτόματα για περίοδο ενός έτους.

(ii) Παροχή υπηρεσιών γραμματέα

Η Εταιρεία έχει υπογράψει το 2008 συμφωνία με την Brena Services Limited για παροχή υπηρεσιών γραμματέα η οποία είναι ακόμα σε ισχύ.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

10. (Ζημιά)/κέρδος από εργασίες (συνέχεια)

(iii) Συμφωνία για παροχή υπηρεσιών διεύθυνσης και τήρησης μητρώου μετοχών

Στις 2 Ιανουαρίου 2009 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με τη CISCO Limited για παροχή υπηρεσιών διεύθυνσης και τήρησης μητρώου μετοχών. Η αμοιβή για την παροχή των υπηρεσιών αυτών ανέρχεται σε €1.000 (2017:€1.000) ετησίως πλέον ΦΠΑ. Η παρούσα συμφωνία ανανεώνεται στις 31 Δεκεμβρίου αυτόματα για περίοδο ενός έτους.

11. Έξοδα χρηματοδότησης

	2018 €	2017 €
Διάφορα έξοδα χρηματοδότησης	818	386
Έξοδα χρηματοδότησης	818	386

12. Φορολογία

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

	2018 €	2017 (Όπως αναπροσαρμό- στηκε) €
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(886,473)	2,567,340
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	(110,809)	320,918
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	111,421	10,506
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εσόδου που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(163)	(332,984)
Φορολογική επίδραση ζημιάς από μεταφορά	449	1,560
Χρέωση φορολογίας	-	-

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%.

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.

Δεν προκύπτει αναβαλλόμενη φορολογία στη διαφορά μεταξύ δίκαιης αξίας και της τιμής κτήσης των επενδύσεων καθώς και τα κέρδη ή ζημιές (πραγματοποιηθέντα και μη) τίτλων απαλλάσσονται της φορολογίας.

13. (Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους

	2018	2017
(Ζημιά)/κέρδος που αναλογεί στους μετόχους (€)	(886,473)	2,567,340
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	10,088,759	2,000,000
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους (σεντ)	(8,79)	128,36

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

14. Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα

	2018	2017
	€	€
Εμπορικά εισπρακτέα	16.017	16.167
Πρόβλεψη επισφαλών χρεώσεων	(15.382)	(15.376)
Εμπορικά εισπρακτέα - καθαρά	635	791
Εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία	5.255.739	281.735
Ζημιό απομείωσης σε εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία	(40.105)	-
Καθαρά εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία (Σημ. 20.3)	5.215.634	281.735
	5.216.269	282.526
Μείον μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα ποσά	(5.215.634)	(275.792)
Κυκλοφορούντα εισπρακτέα ποσά	635	6.734

Η Εταιρεία δεν κατέχει οποιεσδήποτε εξασφαλίσεις σε σχέση με τα εμπορικά εισπρακτέα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 η ζημιό απομείωσης που αναγνωρίστηκε ως αναμενόμενη ζημιό απομείωσης σε εμπορικά εισπρακτέα, η οποία υπολογίστηκε με βάση το ΔΠΧΑ 9, ήταν €6 (1 Ιανουαρίου 2018: €8).

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με το ποσό που παρουσιάζονται πιο πάνω.

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις γνωστοποιείται στη σημείωση 4 των οικονομικών καταστάσεων.

15. Επενδύσεις σε δίκαιη αξία

	2018	2017 (όπως αναπροσαρμό- στηκε)
	€	€
Μή Εισηγμένες Επενδύσεις		
Θυγατρική	2.586.959	3.334.490

Οι επενδύσεις σε δίκαιη αξία αφορούν την επένδυση στην Quentrol Limited, εγγεγραμμένη στην Κύπρο και αντιπροσωπεύει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της. Η επένδυση στην Quentrol Limited παρουσιάζεται στη δίκαιη αξία της.

Η κίνηση στις συνολικές επενδύσεις ήταν ως ακολούθως:

	2018	2017 (όπως αναπροσαρμό- στηκε)
	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	3.334.490	784.309
Προσθήκες	-	57.035
Πωλήσεις	-	(170.721)
(Ζημιό)/κέρδος από επανεκτίμηση και από πωλήσεις, στα αποτελέσματα	(747.531)	2.663.867
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	2.586.959	3.334.490

Κατά το 2017 οι προσθήκες και πωλήσεις επενδύσεων σε δίκαιη αξία αφορούν μετοχικούς τίτλους που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Επίσης, ποσό ύψους €125.309 την 1 Ιανουαρίου 2017 αφορά σε επενδύσεις σε δίκαιη αξία σε μετοχικούς τίτλους που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

15. Επενδύσεις σε δίκαιη αξία (συνέχεια)

Η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της, εκτίθεται σε διάφορες επενδύσεις καθώς και σε δανεισμό. Οι επενδύσεις οι οποίες ελέγχονται μέσω της θυγατρικής περιλαμβάνουν κυρίως:

- Μετοχικούς τίτλους που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών της Σόφιας στην Βουλγαρία.
- Μη εισηγμένη επένδυση σε επενδυτικό σχήμα μέσω του οποίου διατηρείται ποσοστό σε ιδιωτική εταιρεία στη Βουλγαρία, που δραστηριοποιείται:
 - Στον τομέα ενοικιαγοράς ακινήτων.
 - Παροχή δανείων εισπρακτών από τρίτο μέρος.

Η έμμεση έκθεση της Εταιρείας στα καθαρά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται από την θυγατρική κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, συνοψίζεται ως ακολούθως:

	2018 €	2017 €
Στοιχεία ενεργητικού / (παθητικού)		
Επενδύσεις	4.197.149	4.813.796
Εισπρακτέα ποσά	5.184.652	74.930
Μετρητά	23.538	4.536
Πιστωτές	(682.487)	(688.115)
Δάνεια πληρωτέα	(6.135.893)	(870.657)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>2.586.959</u>	<u>3.334.490</u>
Ιστορικό κόστος επένδυσης στη θυγατρική	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>

Η πιο πάνω σύνοψη βασίζεται στους εξελεγμένους λογαριασμούς της θυγατρικής, αναπροσαρμοσμένους όσο αφορά το 2017 για τον αντικατοπτρισμό των επανυπολογιζόμενων δίκαιων αξιών των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Η Διοίκηση είναι της γνώμης πως η καθαρή λογιστική θέση πιο πάνω αντικατοπτρίζει τη συνολική δίκαιη αξία της επένδυσης, όπως αναλύεται περαιτέρω στη Σημείωση 23 των οικονομικών καταστάσεων.

16. Μετρητά στην τράπεζα

	2018 €	2017 €
Μετρητά στην τράπεζα	<u>1.211</u>	<u>30.029</u>
	<u>1.211</u>	<u>30.029</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 η ζημιό απομείωσης που αναγνωρίστηκε ως αναμενόμενη ζημιό απομείωσης σε μετρητά στην τράπεζα, η οποία υπολογίστηκε με βάση το ΔΠΧΑ 9, ήταν €- (1 Ιανουαρίου 2018: €15, σημείωση 4).

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με μετρητά και αντίστοιχα μετρητών γνωστοποιείται στη σημείωση 4 των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

17. Μετοχικό κεφάλαιο

	2018 Αριθμός μετοχών	2018 €	2017 Αριθμός μετοχών	2017 €
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές του €0,25 η καθεμιά	40.000.000	10.000.000	40.000.000	10.000.000
		€		€
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ' ολοκλήρου				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	2.000.000	500.000	2.000.000	500.000
Έκδοση μετοχών	20.000.000	5.000.000	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	22.000.000	5.500.000	2.000.000	500.000

Εκδοθέν κεφάλαιο

Το Μάιο του 2018, η Εταιρεία προχώρησε σε παραχώρηση Δικαιωμάτων Προτίμησης στους μετόχους της. Από την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης προέκυψαν οι πιο κάτω εκδόσεις.

Στις 1 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 7.690.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά. Στις 2 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 6.697.880 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά. Στις 16 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 800.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά. Στις 17 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 4.812.120 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά. Όλες οι εκδόσεις έγιναν στο άρτιο.

18. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2018 €	2017 €
Οφειλόμενα έξοδα	27.373	14.454
Άλλοι πιστωτές	8.284	9.244
Ποσά πληρωτέα σε θυγατρική εταιρεία (Σημ. 20.4)	58.095	-
	93.752	23.698

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

19. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	2018 €	2017 €
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	258	258
	258	258

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 "Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών", τα μέρη θεωρούνται ότι συνδέονται μεταξύ τους εάν ένα μέρος έχει τη δυνατότητα να ελέγχει το άλλο μέρος ή να ασκεί σημαντική επιρροή στο άλλο μέρος κατά τη λήψη οικονομικών και επιχειρησιακών αποφάσεων. Κατά την εξέταση κάθε σχέσης πιθανών συνδεδεμένων μερών, η προσοχή κατευθύνεται στην ουσία της σχέσης και όχι μόνο στη νομική μορφή. Τα συνδεδεμένα μέρη μπορούν να συνάπτουν συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τα μέρη και ο συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν υπό τους ίδιους όρους, όρους και ποσά όπως οι συναλλαγές μεταξύ μη συνδεδεμένων μερών.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συγγενικά μέρη είναι ως ακολούθως:

20.1 Αμοιβή Συμβούλων

Η αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως εξής:

	2018	2017
	€	€
Αμοιβή Συμβούλων	14.400	14.400
	14.400	14.400

20.2 Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια σε θυγατρική εταιρεία που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (Σημ. 8)

	2018	2017
	€	€
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου	7.800	7.800
	7.800	7.800

20.3 Εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία (Σημ. 14)

	2018	2017
	€	€
<u>Φύση συναλλαγών</u>		
Τοκοφόρα δάνεια	5.215.634	275.792
Άλλο εισπρακτέα ποσό	-	5.943
	5.215.634	281.735

Στις 22 Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία χορήγησε ποσό δανείου €260.000 στη θυγατρική εταιρεία Quentrol Ltd με επιτόκιο 3% υπολογιζόμενο κάθε έτος, περίοδο δανείου 5 χρόνια (ημερομηνία αποπληρωμής 31 Δεκεμβρίου 2020) και περίοδο χάριτος ενός έτους για το κεφάλαιο και τους τόκους. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα μετά την πάροδο ενός έτους όπως ζητήσει αποπληρωμή μέρους ή όλου του κεφαλαίου. Σκοπός του δανείου είναι η έναρξη και η συνέχιση της επενδυτικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Το ποσό του δανείου στις 31 Δεκεμβρίου 2018 είναι €275.014 (2017: €275.792).

Στις 23 Αυγούστου 2018, η Εταιρεία χορήγησε ποσό δανείου €4.980.000 στη θυγατρική εταιρεία Quentrol Ltd με επιτόκιο 4% υπολογιζόμενο κάθε έτος, περίοδο δανείου 5 χρόνια (ημερομηνία αποπληρωμής 25 Αυγούστου 2023) και περίοδο χάριτος ενός έτους για το κεφάλαιο και τους τόκους. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα μετά την πάροδο ενός έτους όπως ζητήσει αποπληρωμή μέρους ή όλου του κεφαλαίου. Σκοπός του δανείου είναι η συνέχιση της επενδυτικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Το ποσό του δανείου στις 31 Δεκεμβρίου 2018 είναι €4.940.620 (2017: €-).

Το υπόλοιπο ποσό στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ύψους € - (2017: €5.943) αντιπροσωπεύει άλλα εισπρακτέα χρηματοδοτικής φύσεως που δεν φέρουν τόκο.

20.4 Ποσά πληρωτέα σε θυγατρική εταιρεία (Σημ. 18)

	2018	2017
	€	€
<u>Φύση συναλλαγών</u>		
Άλλα πληρωτέα ποσά σε θυγατρική εταιρεία	58.095	-
	58.095	-

Το υπόλοιπο ποσό στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ύψους €58.095 (2017: €-) παραχωρήθηκε χωρίς τόκο και δεν υπάρχει προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

21. Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου

Τα πρόσωπα τα οποία κατείχαν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 ήταν τα ακόλουθα:

	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
	%	%
Fin Invest Company EOOD	29	29
Eurobank EFG Bulgaria AD	59	33
Covotsos Textiles Limited	9	9

Η εταιρεία Eurobank EFG Bulgaria AD η οποία κατείχε το 59% του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2018 κατέχει τις μετοχές για λογαριασμό τρίτων συμβαλλόμενων μερών.

22. Σημαντικές συμβάσεις με όργανα διοίκησης

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

23. Δίκαιες αξίες

Οι δίκαιες αξίες του χρηματοοικονομικού ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας είναι περίπου οι ίδιες όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργές αγορές, όπως οι επενδύσεις που αποτιμούνται στη δίκαιη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία αναφοράς. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που κατέχει η Εταιρεία είναι η τιμή προσφοράς ή, όπου αυτό δεν εφαρμόζεται, η τιμή κλεισίματος.

Για άλλες επενδύσεις, εφαρμόζονται εναλλακτικά μοντέλα αποτίμησης ανάλογα με τις συνθήκες, με πρωταρχικό στόχο την χρήση πληροφοριών στο υψηλότερο δυνατό επίπεδο ιεραρχίας, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 7 και ΔΠΧΑ 13.

(α) Επιμέτρηση επένδυσης που ταξινομήθηκε στο επίπεδο 3

Η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποίησε τη μέθοδο της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού για την εκτίμηση της δίκαιης αξίας της συμμετοχής στη θυγατρική της, Quentrol Ltd. Η τεχνική αποτίμησης της Quentrol Ltd στο μετοχικό συμφέρον στην Βουλγαρία όπως αναφέρεται πιο κάτω είναι η Τεχνική σύγκρισης αγοράς.

Τεχνική σύγκρισης αγοράς: το μοντέλο αποτίμησης βασίζεται σε πολλαπλάσια της αγοράς που προέρχονται από εισηγμένες τιμές εταιρειών συγκρίσιμες με την εκδότρια, προσαρμοσμένες για την επίδραση της μη εμπορεύσιμης αξίας των επενδύσεων σε μετοχές, και τα έσοδα και το EBITDA της εκδότριας (μέγεθος). Η εκτιμώμενη δίκαιη αξία προσαρμόζεται περαιτέρω λόγω έλλειψης ελέγχου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την διεργασία αποτίμησης της θυγατρικής και των επενδύσεων της θυγατρικής στη Βουλγαρία, καθώς και για την έγκριση των τελικών εκθέσεων αποτίμησης. Η Διοίκηση διόρισε ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές στη διεργασία αποτίμησης των επενδύσεων της θυγατρικής στη Βουλγαρία.

Ως ένα βαθμό, η Διοίκηση, καθώς και ανεξάρτητοι προσοντούχοι εκτιμητές που συμμετείχαν σε σημαντικό μέρος στη διεργασία αποτίμησης, έκαναν χρήση διαφόρων μη παρατηρήσιμων δεδομένων, ο καθορισμός των οποίων ενδέχεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στον καθορισμό της δίκαιης αξίας της θυγατρικής.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

23. Δίκαιες αξίες (συνέχεια)

Ένα τέτοιο δεδομένο θεωρείται η έκπτωση για απουσία ελέγχου. Η θυγατρική της Εταιρείας κατέχει διάφορες επενδύσεις στη Βουλγαρία, μία εκ των οποίων αντιπροσωπεύεται από μετοχικό συμφέρον σε επενδυτικό σχήμα με τελικό συμφέρον σε επενδυτικά ακίνητα και ακίνητα υπό συμφωνίες ενοικιαγοράς. Για την αποτίμηση του προαναφερθέντος μετοχικού συμφέροντος, έχει υπολογιστεί η δίκαιη αξία του ποσοστού συμμετοχής κατ' αναλογία μείον έκπτωση για απουσία ελέγχου, αφού η Quentrol Limited δεν εξασκεί έλεγχο στο συγκεκριμένο επενδυτικό σχήμα. Το ποσοστό του 20% έχει θεωρηθεί από τη Διοίκηση κατάλληλο με γνώμονα την φύση της επένδυσης και τη μετοχική δομή του συγκεκριμένου επενδυτικού σχήματος. Λόγω του βαθμού υποκειμενικότητας εμπεριεχομένης στο συγκεκριμένο δεδομένο, τυχόν απόκλιση της τάξης των 5 εκατοστιαίων μονάδων θεωρείται λογική.

(β) Ιεραρχία δίκαιης αξίας:

Ο πίνακας που ακολουθεί τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην δίκαιη αξία, με τη μέθοδο αποτίμησης. Τα διαφορετικά επίπεδα ορίζονται ως εξής:

- Επίπεδο 1 – τιμές χρηματιστηρίου (χωρίς διόρθωση) σε ενεργές αγορές για όμοιο ενεργητικό ή υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2 – πληροφορίες πέραν των τιμών χρηματιστηρίου που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 και που αφορούν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεις, είτε άμεσα (δηλαδή τιμές) είτε έμμεσα (δηλαδή που πηγάζουν από τις τιμές).
- Επίπεδο 3 – πληροφορίες για το στοιχείο ενεργητικού ή υποχρέωση που δεν βασίζονται σε δημοσιευμένα δεδομένα αγοράς.

31/12/2018	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	€	€	€	€
Επένδυση σε θυγατρική	-	-	<u>2.586.959</u>	<u>2.586.959</u>
Σύνολο	-	-	<u>2.586.959</u>	<u>2.586.959</u>

31/12/2017	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	€	€	€	€
Επένδυση σε θυγατρική	-	-	<u>3.334.490</u>	<u>3.334.490</u>
Σύνολο	-	-	<u>3.334.490</u>	<u>3.334.490</u>

Ο πίνακας που ακολουθεί περιέχει την συμφιλίωση των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην δίκαιη αξία και ορίζονται ως επίπεδο 3.

	Σύνολο
	€
Αξία επένδυσης την 1 Ιανουαρίου 2017	784.309
Προσθήκες	57.035
Πωλήσεις	(170.721)
Επανεκτίμηση, στα αποτελέσματα	<u>2.663.867</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017 - αναπροσαρμοσμένο	<u>3.334.490</u>
Αξία επένδυσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017/ 1 Ιανουαρίου 2018 - αναπροσαρμοσμένο	3.334.490
Επανεκτίμηση, στα αποτελέσματα	<u>(747.531)</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>2.586.959</u>

Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε μεταφορές στα επίπεδα κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

(γ) Τεχνικές αποτίμησης και σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

Ο ακόλουθος πίνακας δείχνει τις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται στη μέτρηση επιπέδου 3 - δίκαιες αξίες για χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρούνται στην δίκαιη αξία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν, τα οποία σχετίζονται με την Εταιρεία έμμεσα, για τον λόγο ότι αφορούν το επενδυτικό συμφέρον στην Βουλγαρία της θυγατρικής εταιρείας, το οποίο καθορίζει κυρίως την αξία της εν λόγω θυγατρικής εταιρείας.

Περιγραφή	Δίκαιη αξία (€)	Μέθοδος αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Σχέση μη παρατηρήσιμων δεδομένων με δίκαιη αξία
Επένδυση σε μετοχές	31/12/2018: 2.586.959 31/12/2017: 3.334.490	Τεχνική σύγκρισης αγοράς: το μοντέλο αποτίμησης βασίζεται σε πολλαπλάσια της αγοράς που προέρχονται από εισηγμένες τιμές εταιρειών συγκρίσιμες με την εκδότρια, προσαρμοσμένες για την επίδραση της μη εμπορεύσιμης αξίας των επενδύσεων σε μετοχές, και τα έσοδα και το EBITDA της εκδότριας (μέγεθος). Η εκτιμώμενη δίκαιη αξία προσαρμόζεται περαιτέρω λόγω έλλειψης ελέγχου.	Προσαρμοσμένο πολλαπλάσιο αγοράς (P/BV multiples) 0,55 Έκπτωση για έλλειψη ελέγχου 20%	Η εκτιμώμενη δίκαιη αξία θα αυξηθεί (μειωθεί) εάν το προσαρμοσμένο πολλαπλάσιο αγοράς ήταν υψηλότερο (χαμηλότερο). Η εκτιμώμενη δίκαιη αξία θα αυξηθεί (μειωθεί) εάν η έκπτωση ήταν χαμηλότερη (υψηλότερη).

(δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Για τις δίκαιες αξίες των επενδύσεων σε μετοχές, πιθανές αλλαγές κατά την ημερομηνία αναφοράς σε ένα από τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα, κρατώντας τα άλλα δεδομένα σταθερά, θα είχε τα ακόλουθα αποτελέσματα.

31/12/2018

	Επίδραση στα αποτελέσματα Αύξηση €	Μείωση €
Προσαρμοσμένο πολλαπλάσιο αγοράς (P/BV multiples) (5% κίνηση)	187.393	(187.393)
Ποσοστό έκπτωσης για απουσία ελέγχου (5 εκατοστιαίες μονάδες κίνηση)	(234.080)	234.080

31/12/2017

	Επίδραση στα αποτελέσματα Αύξηση €	Μείωση €
Προσαρμοσμένο πολλαπλάσιο αγοράς (P/BV multiples) (5% κίνηση)	218.000	(218.000)
Ποσοστό έκπτωσης για απουσία ελέγχου (5 εκατοστιαίες μονάδες κίνηση)	(272.000)	272.000

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

24. Επενδύσεις πέραν του 5% του ενεργητικού της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν επενδύσεις που να αποτελούν μεγαλύτερο του 5% του ενεργητικού της Εταιρείας πέραν της επένδυσης στην Κυπριακή εταιρεία, Quentrol Limited.

31/12/2018	Κλάδος/ δραστηριότητα	Κατηγορία τίτλου	Αριθμός αξιών	Κόστος αγοράς	Τρέχουσα αξία 31/12/2018	Ποσοστό στο σύνολο ενεργητικού	Μερίσματα που εισπράχθηκαν κατά το 2018	Συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη	Καθαρά κέρδη/(ζημιές) του εκδότη για το έτος 2018	Καθαρή στοιχεία ενεργητικού (2018) που αντιστοιχούν στην επένδυση €000
Εκδότης Quentrol Ltd	Επενδυτική εταιρεία	μετοχές	100	3.000	2.586.959	33,15	€	%	€000	2.587
							-	100	(132)	
31/12/2017	Κλάδος/ δραστηριότητα	Κατηγορία τίτλου	Αριθμός αξιών	Κόστος αγοράς	Τρέχουσα αξία 31/12/2017	Ποσοστό στο σύνολο ενεργητικού	Μερίσματα που εισπράχθηκαν κατά το 2017	Συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη	Καθαρά κέρδη/(ζημιές) του εκδότη για το έτος 2017	Καθαρή στοιχεία ενεργητικού (2017) που αντιστοιχούν στην επένδυση €000
Εκδότης Quentrol Ltd	Επενδυτική εταιρεία	μετοχές	100	3.000	3.334.490	91,43	€	%	€000	3.334
							-	100	(78)	

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2018

25. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Στις 13 Μαρτίου 2019, η Εταιρεία υπέβαλε αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για την Έκδοση και Εισαγωγή μέχρι 25.000.000 Μετατρέψιμων Ομολόγων ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα, που θα προσφερθούν στο άρτιο στους μετόχους της Εταιρείας. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η εξέταση της αίτησης αυτής δεν έχει ολοκληρωθεί.

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς που να έχουν σχέση με την κτανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών στις σελίδες 11 μέχρι 17