

**ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ**

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

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 - 16
Κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	17
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	18
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης	19
Κατάσταση ταμειακών ροών	20
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	21 - 45

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο:	Ανδρέας Πέτσας (διορίστηκε στις 29/12/2020) (Πρόεδρος) Χρύσης Πηγασίου (διορίστηκε στις 29/12/2020) Παύλος Οικονόμου (διορίστηκε στις 22/12/2021) Μιχαήλ Κουρτελλάς (διορίστηκε στις 9/02/2022) Σάββας Αντωνίου (παραιτήθηκε στις 1/12/2021) Σταύρος Μιχάλας (παραιτήθηκε στις 1/12/2021) John Joseph Knobel (παραιτήθηκε στις 29/12/2020) Ανδρέας Διαμαντίδης (παραιτήθηκε στις 31/03/2021)
Γραμματέας Εταιρείας:	Brena Services Limited
Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:	Grant Thornton (Cyprus) Limited Nimeli Court - Block C 41-49 Αγίου Νικολάου P. O. Box 23907 1687 Λευκωσία
Χρηματιστές:	CISCO Limited Global Capital Securities and Financial Services Limited
Διαχειριστής Επενδύσεων:	7Q Financial Services Limited
Νομικοί Σύμβουλοι:	Petsas & Associates LLC
Εγγεγραμμένο γραφείο:	Λεωφόρος Στασίνου 8 Μέγαρο Φωτιάδη 1060 Λευκωσία Κύπρος
Τραπεζίτες:	Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ Συνεργατική Τράπεζα Βουλγαρίας (Cyprus Branch) RCB Bank Limited
Αριθμός εγγραφής:	HE107095

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 ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

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 Δήμοσιου, σε ιδιωτικές εταιρείες (στην Κύπρο και το εξωτερικό), 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

Η εξέλιξη της Εταιρείας μέχρι σήμερα, τα οικονομικά της αποτελέσματα και η οικονομική της θέση, όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, θεωρούνται ικανοποιητικά.

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

Το 2020 η Εταιρεία παρουσίασε κέρδος ύψους €269.312 πριν τη φορολογία σε σύγκριση με αντίστοιχο κέρδος ύψους €1.205.063 το 2019. Αυτό οφείλεται κυρίως στο κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων ύψους €32.796 για το έτος 2020. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ήταν €9.487.662 (2019: €9.128.305) και τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού ήταν €9.184.804 (2019: €8.915.492).

Τα διοικητικά και άλλα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας μειώθηκαν από €118.887 το 2019 σε €89.536 το 2020. Η Εταιρεία σημείωσε κέρδος 1,22 σεντ ανά μετοχή σε σύγκριση με κέρδος 5,48 σεντ ανά μετοχή το 2019.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία περιγράφονται στις σημειώσεις 5 και 6 των οικονομικών καταστάσεων.

Μελλοντικές εξελίξεις

Οι προοπτικές για το έτος 2021 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 το καθαρό κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μετοχικό κεφάλαιο

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Ο Κος. John Joseph Knobel παραπήθηκε στις 29 Δεκεμβρίου 2020. Ο Κος. Ανδρέας Διαμαντίδης παραιτήθηκε στις 31 Μαρτίου 2021. Ο Κος. Σάββας Αντωνίου και Κος. Σταύρος Μιχάλας παραπήθηκαν την 1 Δεκεμβρίου 2021. Ο Κος. Ανδρέας Πέτσας και Κος. Χρύσης Πηγάσιου διορίστηκαν διοικητικοί σύμβουλοι στις 29 Δεκεμβρίου 2020. Ο Κος. Παύλος Οικονομου διορίστηκε διοικητικός σύμβουλος στις 22 Δεκεμβρίου 2021. Ο Κος. Μιχαήλ Κουρτελλάς διορίστηκε διοικητικός σύμβουλος στις 9 Φεβρουαρίου 2022.

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.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

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 2020 και 15 Φεβρουαρίου 2022 δεν κατείχαν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό στο κεφάλαιο της Εταιρείας.

Οι ημερομηνίες υπολογισμού των ποσοστών 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 2020 και 16 Φεβρουαρίου 2022 τα ακόλουθα άτομα κατείχαν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, πέντε τουλάχιστον τοις εκατό της ονομαστικής αξίας του εκδομένου κεφαλαίου της Εταιρείας:

	31 Δεκεμβρίου 2020 %	16 Φεβρουαρίου 2022 %
Ital Komers 75 EOOD	29,45	-
Eurobank EFG Bulgaria AD	-	50,46
Covotsos Textiles Limited	9,59	-
Clearstream Banking	8,54	8,54
7Q Financial Services Limited	-	39,10
Compass Invest	50,46	-

Η εταιρεία Eurobank EFG Bulgaria AD, η οποία κατείχε το 50,46% του μετοχικού κεφαλαίου στις 16 Φεβρουαρίου 2022, κατείχε τις μετοχές για λογαριασμό τρίτων συμβαλλόμενων μερών.

Η εταιρεία 7Q Financial Services Limited, η οποία κατείχε το 39,10% του μετοχικού κεφαλαίου στις 16 Φεβρουαρίου 2022 κατείχε τις μετοχές για λογαριασμό τρίτων συμβαλλόμενων μερών.

Το 8,54% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 16 Φεβρουαρίου 2022 άνηκε σε τρίτα συμβαλλόμενα μέρη μέσω της Clearstream Banking.

Δεν υπήρχαν άλλοι μέτοχοι, γνωστοί στην Εταιρεία, που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκ δοθέντος μετοχικού κεφαλαίου. Οι ημερομηνίες υπολογισμού των ποσοστών καθορίστηκαν σύμφωνα με τις πρόνοιες της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 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

Κατά τη διάρκεια του έτους οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, KPMG Ltd, παραιτήθηκαν και η Grant Thornton (Cyprus) Limited διορίστηκε στη θέση τους. Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, Grant Thornton (Cyprus) Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που θα εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην 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 υπόψιν 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 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 εξηγήει πως συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Η Σύνοψη 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.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

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.

Συγκεκριμένα ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ονομαστική ανάλυση για τις αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων για το 2020.

Όνομα	Ετήσια Αμοιβή
Σάββας Αντωνίου	€3.883,33
Σταύρος Μιχάλας	€3.883,33
John Joseph Knobel	€3.000,00
Ανδρέας Διαμαντίδης	€3.883,33
Χρύσης Πηγασιού	€583,33
Ανδρέας Πέτσας	€583,33

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 ΙΙ 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 οποιοσδήποτε 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 αúτως 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, Grant Thornton (Cyprus) Limited, 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 πληροφόρησή 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)(aa) του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου

Κατάσταση των σημαντικών άμεσων ή έμμεσων συμμετοχών (συμπεριλαμβανομένων έμμεσων συμμετοχών μέσω πυραμидικών 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)(bb) 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)(gg) του Άρθρου 151(2) του περί Εταιρειών Νόμου

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

Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Παράγραφος (α)(ν)(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:

- 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.

- 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 συνέλευσή, για την οποία έχει δοθεί κατάλληλη ειδοποίηση 21 (είκοσι μίας) τουλάχιστον ημερών που ορίζει την πρόθεση ότι το ψήφισμα θα προταθεί ως ειδικό ψήφισμα.

Παράγραφος (α)(νι) 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 2020 είχε ως ακολούθως:

1. Σάββας Αντωνίου (Πρόεδρος)
2. Σταύρος Μιχαλάς
3. Χρύσης Πηλασίου
4. Ανδρέας Πέτσας
5. Ανδρέας Διαμοντίδης

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 Χρηματιστηρίου 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 εμπίπτουν στη δικαιοδοσία ενός διοικητικού συμβουλίου.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Αρμοδιότητες και Τρόπος Λειτουργίας Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο λειτουργεί με βάση την αρχή της συλλογικής ευθύνης χωρίς καμιά 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 επιδότηση.

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 δυνατό 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 έχει ως ακολούθως:

Πρόεδρος: Ανδρέας Πέτσας (μη- Εκτελεστικός/ Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος)

Μέλη: Μιχαήλ Κουρτελλάς (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.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Κατά τη διάρκεια του έτους οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, KPMG Ltd, παραιτήθηκαν και η Grant Thornton (Cyprus) Limited διορίστηκε στη θέση τους. Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, Grant Thornton (Cyprus) Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που θα εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

ΕΚ ΜΕΡΟΥΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



.....
Γραμματέας

Λευκωσία, 21 Φεβρουαρίου 2022

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 10, εδάφιο (6) 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 2020, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 17 μέχρι 45:

(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 ζημίων της Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και ως σύνολο, και

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

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

.....
Ανδρέας Πέτσας
Πρόεδρος

.....
Χρύσης Πηγουσίου
Σύμβουλος

.....
Πάυλος Οικονόμου
Σύμβουλος

.....
Μιχαήλ Κουρτελλάς
Σύμβουλος

Υπεύθυνος σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

.....
Carwe Cyprus Limited Λογιστής

Λευκωσία, 21 Φεβρουαρίου 2022

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή προς Τα Μέλη της Karyes Investment Public Company Ltd

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

T +357 22600000
F +357 22600001

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

Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Karyes Investment Public Company Ltd (η 'Εταιρεία'), όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 17 μέχρι 47 και αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2020, και τις καταστάσεις συνολικού εσόδου, μεταβολών καθαρής θέσης και των ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2020, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Βάση γνώμης

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

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

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή προς τα Μέλη της Karyes Investment Public Company Ltd (συνέχεια)

Αποτίμηση επένδυσης της οποίας οι τίτλοι δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο

Αναφορά στη σημείωσεις 14 και 23 των οικονομικών καταστάσεων.

Κύριο θέμα 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 και πιο συγκεκριμένα όσο αφορά την δίκαιη αξία της μη εισηγμένης επένδυσης της και πιο συγκεκριμένα όσο αφορά την δίκαιη αξία της μη εισηγμένης επένδυσης της θυγατρικής εταιρείας στη Βουλγαρία.

Εξέταση του θέματος στα πλαίσια του ελέγχου

Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες στο πεδίο αυτό περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

1. Συμφιλίωση του ποσού αποτίμησης της μη εισηγμένης επένδυσης της θυγατρικής εταιρείας όπως αυτό αναφέρεται στις οικονομικές καταστάσεις με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας με την καθαρή θέση. Η καθαρή θέση της θυγατρικής εταιρείας καθορίστηκε από της επενδύσεις της, των οποίων η δίκαιη αξία τους καθορίστηκε από τη μελέτη εκτίμησης που ετοίμασε ανεξάρτητος επαγγελματίας εκτιμητής και στη περίπτωση της επένδυσης που είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο, από την τιμή της μετοχής.

2. Για τις επενδύσεις της θυγατρικής εταιρείας, σε συνεργασία με τους εσωτερικούς μας ειδικούς σε θέματα αποτίμησης αξιολογήσαμε ανάμεσα σε άλλα:

- α. Την καταλληλότητα της μεθοδολογίας των εκτιμήσεων του ανεξάρτητου επαγγελματία εκτιμητή καθώς και των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν.
- β. Την πληρότητα και ακρίβεια της εισαγωγής δεδομένων καθώς και τη λογικότητα των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν στη μελέτη εκτίμησης που ετοίμασε ο ανεξάρτητος επαγγελματίας εκτιμητής.
- γ. Αξιολόγηση της λογικής και καταλληλότητας της έκπτωσης για απουσία ελέγχου.

3. Αξιολόγηση της ικανότητας, αντικειμενικότητας και δυνατότητας του ανεξάρτητου διαχειριστή κεφαλαίων.

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

5. 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.

Αναφορά σε 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 ελεγκτή επί αυτών.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή προς τα Μέλη της Karyes Investment Public Company Ltd (συνέχεια)

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

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

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

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

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

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

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή προς τα Μέλη της Karyes Investment Public Company Ltd (συνέχεια)

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

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

Διορισμός του Ελεγκτή και Περίοδος Διορισμού

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως ελεγκτές της Εταιρείας στις 12 Οκτωβρίου 2021 από τα μέλη της Εταιρείας. Ο διορισμός μας ανανεώνεται ετησίως με ψήφισμα των μετόχων και αντιπροσωπεύει μια συνολική περίοδο αδιάκοπου διορισμού για 1 έτος.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή προς τα Μέλη της Karyes Investment Public Company Ltd (συνέχεια)

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων (συνέχεια)

Συνοχή της πρόσθετης Έκθεσης προς την Επιτροπή Ελέγχου

Επιβεβαιώνουμε ότι η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων η οποία εκφέρεται σε αυτήν την έκθεση, συνάδει με την πρόσθετη έκθεση μας στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας που έχει εκδοθεί στις 18 Φεβρουαρίου 2022 σύμφωνα με το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

Άλλα Νομικά Θέματα

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

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή προς τα Μέλη της Karyes Investment Public Company Ltd (συνέχεια)

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων (συνέχεια)

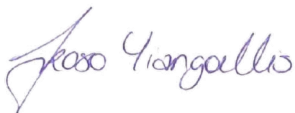
Άλλα Θέματα

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

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

Συγκριτικοί αριθμοί

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ελέγχθηκαν από άλλον ελεγκτή ο οποίος εξέφρασε μη διαφοροποιημένη γνώμη επί εκείνων των οικονομικών καταστάσεων την 10η Ιουνίου 2021.



Φρόσω Γιαγκουλλή

Εγκεκριμένη Λογιστής και Εγγεγραμμένη Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Grant Thornton (Cyprus) Limited

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 22 Φεβρουαρίου 2022

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

31 Δεκεμβρίου 2020

	Σημ.	2020 €	2019 €
Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	8	207.567	78.748
Κέρδος/(ζημιά) από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων	14	32.796	1.339.893
		240.363	1.418.641
Διοικητικά και άλλα λειτουργικά έξοδα	9	(89.536)	(118.887)
Κέρδος/(Ζημιά) απομείωσης	5.2	118.680	(94.170)
Κέρδος από εργασίες		269.507	1.205.584
Έξοδα χρηματοδότησης	10	(195)	(521)
Κέρδος πριν τη φορολογία		269.312	1.205.063
Φορολογία	11	-	-
Καθαρό κέρδος για το έτος		269.312	1.205.063
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		-	-
Συνολικά έσοδα για το έτος		269.312	1.205.063
Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (σεντ)	12	1,22	5,48

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

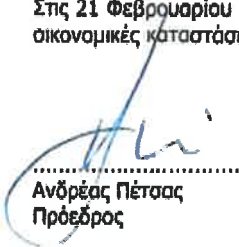
ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

	Σημ.	2020 €	2019 €
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	13	<u>5.235.321</u>	<u>4.916.672</u>
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	13	291.956	284.008
Επενδύσεις σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14	<u>3.959.648</u>	<u>3.926.852</u>
Μετρητά στην τράπεζα	15	<u>737</u>	<u>773</u>
		<u>4.252.341</u>	<u>4.211.633</u>
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού		<u>9.487.662</u>	<u>9.128.305</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	5.500.000	5.500.000
Συσσωρευμένα κέρδη		<u>3.684.804</u>	<u>3.415.492</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>9.184.804</u>	<u>8.915.492</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	18	302.406	212.520
Δανεισμάς	17	194	35
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	19	<u>258</u>	<u>258</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>9.487.662</u>	<u>9.128.305</u>
Καθαρή εσωτερική αξία μετοχής (σεντ)		<u>41,75</u>	<u>40,52</u>

Στις 21 Φεβρουαρίου 2022 το Διοικητικό Συμβούλιο της Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λτδ ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.


.....
Ανδρέας Πέτσας
Πρόεδρος


.....
Μιχαήλ Κουρτελλάς
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Συσσωρευ- μένα κέρδη €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	5.500.000	2.210.429	7.710.429
Συνολικά έσοδα			
Καθαρό κέρδος για το έτος	-	1.205.063	1.205.063
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019/ 1 Ιανουαρίου 2020	5.500.000	3.415.492	8.915.492
Συνολικά έσοδα			
Καθαρό κέρδος για το έτος	-	269.312	269.312
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020	5.500.000	3.684.804	9.184.804

Εταιρείες που δεν διανέμουν το 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως αυτά προσδιορίζονται με βάση τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, λογίζονται κατά την 31 Δεκεμβρίου του δεύτερου έτους πώς έχουν διανέμει αυτό το ποσό ως μερίσμα. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μερίσμα που ήδη διανεμήθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου του δεύτερου έτους για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Επί του ποσού της λογιζόμενης διανομής μερίσματος καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων έκτακτη αμυντική εισφορά με συντελεστή 17% (ισχύει από το 2014) όταν οι ενδιαφερόμενοι μέτοχοι είναι φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου και έχουν την κατοικία τους (domicile) στην Κύπρο. Επιπρόσθετα από το 2019 (λογιζόμενη διανομή μερίσματος κερδών έτους 2017), καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων εισφορά στο Γενικό Σύστημα Υγείας (ΓεΣΥ) με συντελεστή 2,65% (31.12.2019: 1,70%), όταν οι ενδιαφερόμενοι μέτοχοι είναι φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου ανεξαρτήτως κατοικίας (domicile) τους.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

31 Δεκεμβρίου 2020

	Σημ.	2020 €	2019 €
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Κέρδος πριν τη φορολογία		269.312	1.205.063
Αναπροσαρμογές για:			
Κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων		(32.796)	(1.339.893)
Πιστωτικούς τόκους	8	(207.567)	(78.748)
		28.949	(213.578)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:			
(Αύξηση)/μείωση στα εμπορικά και άλλα εισπρακτέα		(119.030)	94.337
Αύξηση στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές		89.886	118.768
Μετρητά για εργασίες		(195)	(473)
Φορολογία		-	-
Καθαρή μείωση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		(195)	(473)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους		738	1.211
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	15	543	738

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

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 εισήχθη 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 (στην Κύπρο και το εξωτερικό), 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. 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
- επιμετρά 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.

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

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

2. Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

(β) Βάση επιμέτρησης

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

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

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2020. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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 2020. Αυτά που σχετίζονται με τις εργασίες της παρουσιάζονται πιο κάτω. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να υιοθετήσει τα πιο κάτω πριν την ημερομηνία ισχύος τους.

(i) Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

- Τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο στα ΔΠΧΑ' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).
- ΔΛΠ 1 "Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων" (Τροποποιήσεις) και στο ΔΛΠ 8 "Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη" (Τροποποιήσεις): Ορισμός της Έννοιας της Σημαντικότητας (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).
- ΔΠΧΑ 9 "Χρηματοοικονομικά Μέσα" (Τροποποιήσεις), ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση" (Τροποποιήσεις) και ΔΠΧΑ 7 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις" (Τροποποιήσεις): Μεταρρύθμιση των επιτοκίων Αναφοράς (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).
- ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις Επιχειρήσεων" (Τροποποιήσεις): Ορισμός της Επιχείρησης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).

(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).
- ΔΠΧΑ 10 "Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις" (Τροποποιήσεις) και ΔΛΠ 28 "Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες" (Τροποποιήσεις): Πώληση ή Συνεισφορά Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς του Εταιρίας ή της Κοινοπραξίας του' (η ημερομηνία ισχύος έχει μετατεθεί επ' αόριστο).

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.

4. 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 σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

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 πληροφόρηση, μελετούνται τακτικά από το Διοικητικό Συμβούλιο για την λήψη αποφάσεων ως προς την κατανομή πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης 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 η οποία βασίζεται στην τοποθεσία των επενδύσεων της Εταιρείας.

Έσοδα

Αναγνώριση και επιμέτρηση

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

- **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.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

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

(2) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή μη χρηματικών στοιχείων όπως μετοχικοί τίτλοι που 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 Λοιπά 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 φορολογητέα έσοδα. 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 απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

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

Μερίσματα

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

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα

Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση

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.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού (εκτός αν πρόκειται για εμπορικούς χρεώστες χωρίς σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης) ή χρηματοοικονομική υποχρέωση, αποτιμάται αρχικά στη δίκαιη αξία συν, για ένα στοιχείο που δεν αποτιμάται στη δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα έξοδα συναλλαγής που μπορούν να αποδοθούν άμεσα για την απόκτηση ή την έκδοσή του. Εμπορικοί χρεώστες χωρίς σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης αρχικά αποτιμούνται στην τιμή συναλλαγής.

Κατάταξη και μεταγενέστερη επιμέτρηση

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Κατά την αρχική αναγνώριση, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού 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.

Κατά την αρχική αναγνώριση μιας επένδυσης σε συμμετοχικούς τίτλους που δεν διακρατείται για διαπραγμάτευση, η Εταιρεία μπορεί να επιλέξει αμετάκλητα, να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα μεταγενέστερες αλλαγές στη δίκαιη αξία της επένδυσης. Αυτή η επιλογή πραγματοποιείται χωριστά για κάθε μέσο.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL)	Μετά την αρχική αναγνώριση, αυτά τα στοιχεία ενεργητικού επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Καθαρά κέρδη και ζημιές, συμπεριλαμβανομένων τόκων και μερισμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος	Μετά την αρχική αναγνώριση, αυτά τα στοιχεία ενεργητικού επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι μειωμένο με πιστωτικές ζημιές. Έσοδα από τόκους, συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές και ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Κέρδος ή ζημιά λόγω διαγραφής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες

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 ζημιάς 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.

Δάνεια που παραχωρήθηκαν

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.

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 οφέλη ιδιοκτησίας.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Επενδύσεις (συνέχεια)

Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από μεταβολές στην δίκαιη αξία της κατηγορίας 'χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη 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.

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

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

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - Κατάταξη, μεταγενέστερη επιμέτρηση και κέρδη και ζημιές

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατατάσσονται ως επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος ή σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση κατατάσσεται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν έχει καταταχτεί ως κατεχόμενη προς διαπραγμάτευση, είναι παράγωγο ή προσδιορίζεται ως τέτοια κατά την αρχική αναγνώριση. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους και τα καθαρά κέρδη και ζημιές, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τόκων πληρωτέων, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι δαπάνες από τόκους και τα κέρδη και οι ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία από τη διαγραφή αναγνωρίζεται επίσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας επιμετρούνται ως ακολούθως:

Υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες

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

Απομείωση

• Χρηματοοικονομικά μέσα

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, εκτός από τις ακόλουθες περιπτώσεις όπου υπολογίζονται σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου:

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

- τα τραπεζικά υπόλοιπα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος (δηλ. ο κίνδυνος αθέτησης που προέκυψε κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοπιστωτικού μέσου) δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση.

Για τον προσδιορισμό του κατά πόσο ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση και για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη εύλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες που είναι σχετικές και διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος. Αυτό περιλαμβάνει τόσο την ποσοτική όσο και την ποιοτική πληροφόρηση και ανάλυση, με βάση την ιστορική εμπειρία της Εταιρείας και την ενημερωμένη αξιολόγηση της πιστόληπτικής ικανότητας, καθώς και μελλοντικών πληροφοριών.

Η Εταιρεία υποθέτει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού έχει αυξηθεί σημαντικά αν παρουσιάζει καθυστερήσεις πέραν των 30 ημερών.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι σε αθέτηση όταν:

- ο χρεώστης είναι απίθανο να πληρώσει πλήρως τις πιστωτικές του υποχρεώσεις προς την Εταιρεία, χωρίς προσφυγή της Εταιρείας σε ενέργειες όπως η ενεργοποίηση της ασφάλειας ή εγγύησης (εάν υπάρχει), ή
- εάν είναι σε καθυστέρηση περισσότερες από 90 ημέρες.

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου.

Οι δωδεκάμηνες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι η μερίδα των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά να συμβούν εντός δώδεκα μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς (ή μικρότερη περίοδο εάν η αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοπιστωτικού μέσου είναι μικρότερη από δώδεκα μήνες).

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.

• Επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

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

• Απομειωμένα χρηματοπιστωτικά στοιχεία ενεργητικού

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί εάν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που μεταφέρονται σε αποσβεσμένο κόστος είναι πιστωτικά απομειωμένα. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού 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 στοιχείο ενεργητικού είναι πιστωτικά απομειωμένο περιλαμβάνει τα ακόλουθα παρατηρούμενα στοιχεία:

- σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του δανειολήπτη ή του εκδότη,
- παραβίαση της σύμβασης, όπως αθέτηση υποχρεώσεων ή καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών, ή

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

- είναι πιθανό ο οφειλέτης να εισέλθει σε πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση.
- Παρουσίαση της πρόβλεψης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές στην κατάσταση οικονομικής θέσης

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

• Διαγραφή

Η ακαθάριστη λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού διαγράφεται όταν η Εταιρεία δεν έχει εύλογες προσδοκίες να ανακτήσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στο σύνολο του ή μέρος αυτού.

Παύση αναγνώρισης

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του στοιχείου ενεργητικού ή
- διατηρούνται τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνεται συμβατική υποχρέωση για την καταβολή των ταμειακών ροών σε τρίτο μέρος ή
- μεταβιβάζει τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών σε μια συναλλαγή στην οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη από την κυριότητα του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού μεταβιβάζονται ή στην οποία η Εταιρεία δεν μεταβιβάζει ούτε διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από την κυριότητα και δεν διατηρεί τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Οποιαδήποτε συμμετοχή σε διαγραμμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δημιουργήθηκε ή διατηρήθηκε από την Εταιρεία αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό στοιχείο ενεργητικού ή υποχρέωση.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν εξοφλείται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Η Εταιρεία επίσης παύει να αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν οι όροι τροποποιούνται και οι ταμειακές ροές της τροποποιημένης υποχρέωσης είναι ουσιαστικά διαφορετικές, οπότε μια νέα χρηματοοικονομική υποχρέωση με βάση τους τροποποιημένους όρους αναγνωρίζεται σε δίκαιη αξία.

Κατά την διαγραφή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, η διαφορά μεταξύ της αναγραφόμενης αξίας που έχει αποσβεστεί και του καταβληθέντος τιμήματος (συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού εκτός μετρητών ή αναληφθεισών υποχρεώσεων) αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν, και μόνο όταν, η Εταιρεία έχει νομικό δικαίωμα συμφηφισμού των ποσών και υπάρχει η πρόθεση είτε διακανονισμού του καθαρού υπολοίπου, είτε είσπραξης του ποσού της απαίτησης με ταυτόχρονη εξόφληση της υποχρέωσης.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

4. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

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 συνάδουν με τις μεταβολές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

5. 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:

5.1 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 αποτιμούνται 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.

5.2 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 συμβαλλομένων 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:

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.2 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

	2020	2019
	€	€
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	469	469
Μετρητά στην τράπεζα	737	773
Εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία	<u>5.526.458</u>	<u>5.200.211</u>
	<u>5.527.664</u>	<u>5.201.453</u>

Διαχείριση κινδύνων

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.

Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατά την διάρκεια του έτους παρουσιάζεται ως ακολούθως:

	2020	2019
	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	149.657	55.487
Αντιλογισμός απομείωσης αξίας των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων	-	(1)
Αντιλογισμός απομείωσης αξίας εισπρακτέων από θυγατρική εταιρεία	(118.685)	-
Χρέωση για απομείωση στην αξία εισπρακτέων από θυγατρική εταιρεία	-	94.171
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>30.972</u>	<u>149.657</u>

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 προβολές ταμειακών 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). Στην βάση των πιο πάνω στοιχείων και αξιολόγησής τους, υπολογίζεται ένας συντελεστής αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για κάθε εισπρακτέο.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για εμπορικά και άλλα εισπρακτέα στις 31 Δεκεμβρίου 2020:

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.2 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

	Προ αποσβέσεων λογιστική αξία απομείωσης	Πρόβλεψη απομείωσης (12μηνες αναμενόμενε ς πιστωτικές ζημιές)	Απομειωμέν α
	€	€	
Δάνεια εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία - Ενήμερα (δεν βρίσκονται σε καθυστέρηση)	5.542,054	(15.596)	ΟΧΙ
Εμπορικά εισπρακτέα - Ενήμερα (δεν βρίσκονται σε καθυστέρηση)	473	(5)	ΟΧΙ
Εμπορικά εισπρακτέα - Περισσότερες από 90 ημέρες	15.377	(15.377)	ΝΑΙ
	<u>5.557.904</u>	<u>(30.978)</u>	

5.3 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.

31 Δεκεμβρίου 2020

	Εντός 1 έτους €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Λογιστική αξία €
Οφειλόμενα έξοδα	47.652	47.652	47.652
Άλλοι πιστωτές	22.912	22.912	22.912
Πληρωτέα σε συνδεδεμένα πρόσωπα	231.186	231.186	231.186
	<u>301.750</u>	<u>301.750</u>	<u>301.750</u>

31 Δεκεμβρίου 2019

	Εντός 1 έτους €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Λογιστική αξία €
Οφειλόμενα έξοδα	30.080	30.080	30.080
Άλλοι πιστωτές	84.788	84.788	84.788
Πληρωτέα σε συνδεδεμένα πρόσωπα	97.647	97.647	97.647
	<u>212.515</u>	<u>212.515</u>	<u>212.515</u>

5.4 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 ή οποία κατέχει επενδύσεις στην Βουλγαρία. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.5 Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Το κεφάλαιο περιλαμβάνει συνήθεις μετοχές.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της, ούτως ώστε, να διασφαλίζει ότι θα συνεχίσει να λειτουργεί τη δραστηριότητά της 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.

5.6 Άλλοι κίνδυνοι

Το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον που επικρατεί στην Κύπρο, στο Λουξεμβούργο, 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. Το οικονομικό περιβάλλον της Βουλγαρίας είναι αυτό που επηρεάζει κυρίως τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οικονομικό περιβάλλον της Βουλγαρίας

Η οικονομία της Βουλγαρίας έχει βελτιωθεί σημαντικά τις τελευταίες δεκαετίες και έχει μετατραπεί σε μια σταθερή οικονομία. Παρόλα αυτά, η οικονομική κρίση που προκλήθηκε από την πανδημία, έχει ωθήσει την οικονομία σε ύφεση. Η οικονομία αναμένεται να αυξηθεί κατά 2,6% το 2021 και να φτάσει το επίπεδο πραγματικής παραγωγής πριν από την κρίση (2019) το 2022. Οι κίνδυνοι για τις προοπτικές της οικονομίας παραμένουν ισορροπημένοι με το μεγαλύτερο επίκεντρο να εστιάζεται στην διαχείριση της πανδημίας σε υγειονομικό και οικονομικό επίπεδο.

6. 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 τα αναφερθέντα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, τη γνωστόποίηση 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 προσδοκίων σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά σύμφωνα με τις περιστάσεις.

Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιαστική 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 3.

- **Δίκαιη αξία επενδύσεων**

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).

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

7. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

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

Κέρδος από τόκους, κέρδη πωλήσεων και επανεκτίμηση επενδύσεων

	2020 €	2019 €
Κύπρος	240.363	1.418.641
	240.363	1.418.641

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.

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

Ανάλυση εσόδου

	2020 €	2019 €
Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια σε θυγατρική εταιρεία (Σημ. 20.2)	207.567	78.748
	207.567	78.748

9. Διοικητικά και άλλα λειτουργικά έξοδα

	2020 €	2019 €
Κόστος προσωπικού συμπεριλαμβανομένων και των Συμβούλων υπό την εκτελεστική τους ιδιότητα (Σημ. 20.1)	15.817	14.400
Αμοιβή ελεγκτών για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	17.255	18.088
Αμοιβή ανεξάρτητων ελεγκτών - προηγούμενων ετών.	5.950	4.046
Δικαίωμα διεύθυνσης και τήρησης μητρώου (III)	1.407	1.704
Δικαιώματα διαχείρισης επενδύσεων & λειτουργού συμμόρφωσης (i)	4.443	4.760
Δικαιώματα γραμματέα (ii)	-	506
Λογιστικές υπηρεσίες	11.900	11.424
Ετήσια εισφορά στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	-	4.396
Άλλα επαγγελματικά έξοδα	22.533	46.935
Άλλα έξοδα	10.231	12.628
Σύνολο εξόδων	89.536	118.887

(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% (2019: 1%) το χρόνο η οποία θα υπολογίζεται πάνω στη μηνιαία αξία του χαρτοφυλακίου και θα καταβάλλεται κάθε τριμηνία. Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020 η αμοιβή του Διαχειριστή Επενδύσεων ανήλθε στις €4.443 (2019: €4.760).

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.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

9. Διοικητικά και άλλα λειτουργικά έξοδα (συνέχεια)

(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.

(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 (2019:€1.000) ετησίως πλέον ΦΠΑ. Η παρούσα συμφωνία ανανεώνεται στις 31 Δεκεμβρίου αυτόματα για περίοδο ενός έτους.

10. Έξοδα χρηματοδότησης

	2020 €	2019 €
Διάφορα έξοδα χρηματοδότησης	195	521
Έξοδα χρηματοδότησης	195	521

11. Φορολογία

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

	2020 €	2019 €
Κέρδος πριν τη φορολογία	269.312	1.205.063
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	33.664	150.633
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπλήτουν για φορολογικούς σκοπούς	-	25.280
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εσόδου που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(33.664)	(175.913)
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.

Η Εταιρεία δεν έχει φορολογική υποχρέωση λόγω συμψηφισμού του φορολογικού κέρδους που πραγματοποίησε κατά το τρέχον έτος με φορολογικές ζημιές από μεταφορά. 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 (πραγματοποιθέντα και μη) τίτλων απαλλάσσονται της φορολογίας.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

12. Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους

	2020	2019
Κέρδος που αναλογεί στους μετόχους	<u>269.312</u>	<u>1.205.063</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>22.000.000</u>	<u>22.000.000</u>
Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους (σεντ)	<u>1,22</u>	<u>5,48</u>
Καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή (σεντ)	<u>41,75</u>	<u>40,52</u>

13. Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα

	2020	2019
	€	€
Εμπορικά εισπρακτέα	<u>15.850</u>	<u>15.850</u>
Πρόβλεψη επισφαλών χρεώσεων	<u>(15.381)</u>	<u>(15.381)</u>
Εμπορικά εισπρακτέα - καθαρά	<u>469</u>	<u>469</u>
Εισπρακτέα από συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Σημ. 20.3)	<u>5.542.054</u>	<u>5.334.487</u>
Προκαταβολές και προπληρωμές	<u>350</u>	<u>-</u>
Ζημιά απομείωσης σε εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία	<u>(15.596)</u>	<u>(134.276)</u>
Καθαρά εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία (Σημ. 20.3)	<u>5.526.808</u>	<u>5.200.211</u>
	<u>5.527.277</u>	<u>5.200.680</u>
Μείον μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα ποσά	<u>(5.235.321)</u>	<u>(4.916.672)</u>
Κυκλοφορούντα εισπρακτέα ποσά	<u>291.956</u>	<u>284.008</u>

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 η ζημιά απομείωσης που αναγνωρίστηκε ως αναμενόμενη ζημιά απομείωσης σε εμπορικά εισπρακτέα, η οποία υπολογίστηκε με βάση το ΔΠΧΑ 9, ήταν €5 (31 Δεκεμβρίου 2019: €5).

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

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις γνωστοποιείται στη σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων.

14. Επενδύσεις σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	2020	2019
	€	€
<u>Μη Εισηγμένες Επενδύσεις</u>		
Θυγατρική	<u>3.959.648</u>	<u>3.926.852</u>

Οι επενδύσεις σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων 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:

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

14. Επενδύσεις σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συνέχεια)

	2020 €	2019 €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	3.926.852	2.586.959
Κέρδος από επανεκτίμηση και από πωλήσεις, στα αποτελέσματα	32.796	1.339.893
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	3.959.648	3.926.852

Κατά τη διάρκεια των ετών που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε πωλήσεις επενδύσεων σε δίκαιη αξία.

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 (€2.033.893 (2019: €2.196.202)).

- Μη εισηγμένη επένδυση σε επενδυτικό σχήμα μέσω του οποίου διατηρείται ποσοστό σε ιδιωτική εταιρεία στη Βουλγαρία, και ανέρχονται στα €5.331.133 (2019: €5.089.630) που δραστηριοποιείται:

- Στον τομέα ενοικιαγοράς ακινήτων.

- Παροχή δανείων εισπρακτέων από τρίτα μέρη.

- Μη εισηγμένη επένδυση σε επενδυτικό σχήμα μέσω του οποίου διατηρείται ποσοστό σε ιδιωτική εταιρεία στο Λουξεμβούργο, που δραστηριοποιείται και ανέρχεται στις (€188.000 (2019: €84.002)):

- Στην κατοχή επενδύσεων σε μη εισηγμένες επενδύσεις στο Λουξεμβούργο, οι οποίες κατέχουν επενδύσεις σε μη εισηγμένες επενδύσεις στη Βουλγαρία.

Οι μη εισηγμένες επενδύσεις στη Βουλγαρία δραστηριοποιούνται:

- Στην κατοχή ακινήτων προς επένδυση από τις μη εισηγμένες επενδύσεις στη Βουλγαρία τα οποία επιμετρούνται σε δίκαιη αξία.

- Στην κατοχή επένδυσης σε εισηγμένη επένδυση στη Βουλγαρία από μη εισηγμένη επένδυση στη Βουλγαρία.

Η έμμεση έκθεση της Εταιρείας στα καθαρά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται από την θυγατρική κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, συνοψίζεται ως ακολούθως:

	2020 €	2019 €
Στοιχεία ενεργητικού / (παθητικού)		
Επενδύσεις	7.553.026	7.369.834
Εισπρακτέα ποσά	5.454.947	5.257.033
Μετρητά	13.424	737
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	(303.431)	(293.339)
Δάνεια πληρωτέα	(8.758.318)	(8.407.413)
Καθαρή λογιστική αξία	3.959.648	3.926.852
Ιστορικό κόστος επένδυσης στη θυγατρική	3.000	3.000

Η πιο πάνω σύνοψη βασίζεται στους εξελεγμένους λογαριασμούς της θυγατρικής όπως αναπροσαρμόστηκε από την Εταιρεία, όσον αφορά τη μη εισηγμένη επένδυση στο Λουξεμβούργο. 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.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

15. Μετρητά στην τράπεζα

	2020	2019
	€	€
Μετρητά στην τράπεζα	<u>737</u>	<u>773</u>
	<u>737</u>	<u>773</u>

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών περιλαμβάνουν:

	2020	2019
	€	€
Μετρητά στην τράπεζα	<u>737</u>	<u>773</u>
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 17)	<u>(194)</u>	<u>(35)</u>
	<u>543</u>	<u>738</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 η ζημιά απομείωσης που αναγνωρίστηκε ως αναμενόμενη ζημιά απομείωσης σε μετρητά στην τράπεζα, η οποία υπολογίστηκε με βάση το ΔΠΧΑ 9, ήταν μηδενική, όπως και την αντίστοιχη περσινή χρονιά.

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με μετρητά και αντίστοιχα μετρητών γνωστοποιείται στη σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων.

16. Μετοχικό κεφάλαιο

	2020 Αριθμός μετοχών	2020 €	2019 Αριθμός μετοχών	2019 €
Εγκριμένο				
Συνήθεις μετοχές του €0,25 η καθεμιά	<u>40.000.000</u>	<u>10.000.000</u>	<u>40.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ' ολοκλήρου				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	<u>22.000.000</u>	<u>5.500.000</u>	<u>22.000.000</u>	<u>5.500.000</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u>22.000.000</u>	<u>5.500.000</u>	<u>22.000.000</u>	<u>5.500.000</u>

17. Δανεισμός

	2020 €	2019 €
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 15)	<u>194</u>	<u>35</u>

18. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2020 €	2019 €
Οφειλόμενα έξοδα	<u>47.658</u>	<u>30.085</u>
Άλλοι πιστωτές	<u>22.912</u>	<u>84.788</u>
Ποσά πληρωτέα σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Σημ. 20.4)	<u>231.836</u>	<u>97.647</u>
	<u>302.406</u>	<u>212.520</u>

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.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

19. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	2020	2019
	€	€
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	258	258
	<u>258</u>	<u>258</u>

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 συνάψουν 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.

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

20.1 Αμοιβή Συμβούλων (Σημ. 9)

Η αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως εξής:

	2020	2019
	€	€
Αμοιβή Συμβούλων	15.817	14.400
	<u>15.817</u>	<u>14.400</u>

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

Όνομα	Φύση συναλλαγών	2020	2019
		€	€
Quentrol Limited	Τόκοι δανείων	207.567	78.748
		<u>207.567</u>	<u>78.748</u>

20.3 Εισηρακτέα από θυγατρική εταιρεία (Σημ. 13)

Όνομα	Φύση συναλλαγών	2020	2019
		€	€
Quentrol Limited	Τοκοφόρα δάνεια	5.526.458	5.200.211
		<u>5.526.458</u>	<u>5.200.211</u>

Στις 22 Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία χορήγησε ποσό δανείου €260.000 στη θυγατρική εταιρεία Quentrol Ltd με επιτόκιο 3% υπολογιζόμενο κάθε έτος, για την περίοδο 5 ετών με 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 2020 είναι €291.138 (2019: €276.944).

Στις 23 Αυγούστου 2018, η Εταιρεία χορήγησε ποσό δανείου €4.980.000 στη θυγατρική εταιρεία Quentrol Ltd με επιτόκιο 4% υπολογιζόμενο κάθε έτος, για την περίοδο 5 ετών, με ημερομηνία αποπληρωμής στις 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 2020 είναι €5.235.321 (2019: €4.923.267).

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

20.4 Ποσά πληρωτέα σε θυγατρική εταιρεία (Σημ. 18)

Όνομα	Φύση συναλλαγών	2020 €	2019 €
Quentrol Limited	Άλλο πληρωτέο ποσό σε θυγατρική εταιρεία	231.836	97.647
		231.836	97.647

Τα υπόλοιπα ποσά στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ύψους €231.836 (2019: €97.647) παραχωρήθηκε χωρίς τόκο και δεν υπάρχει προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.

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

Τα πρόσωπα τα οποία κατείχαν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 ήταν τα ακόλουθα:

	31 Δεκεμβρίου 2020 %	31 Δεκεμβρίου 2019 %
Fin Invest Company EOOD	-	29,45
Eurobank EFG Bulgaria AD	-	58,99
Covotsos Textiles Limited	9,59	9,59
Clearstream Banking	8,54	-
Compass Invest	50,46	-
Ital Komers 75 EOOD	29,45	-

Η εταιρεία Compass Invest η οποία κατείχε το 50% του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2020 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.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

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 αποτιμώνται 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 τα χρηματοοικονομικά στοιχεία 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 στο Λουξεμβούργο είναι η μέθοδος της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. 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 ΕΒΙΤΔΑ 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.

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.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

31/12/2020	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	€	€	€	€
Επένδυση σε θυγατρική	-	-	3.959.648	3.959.648
Σύνολο	-	-	3.959.648	3.959.648

31/12/2019	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	€	€	€	€
Επένδυση σε θυγατρική	-	-	3.926.852	3.926.852
Σύνολο	-	-	3.926.852	3.926.852

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 2019	2.586.959
Επανεκτίμηση, στα αποτελέσματα	1.339.893
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	3.926.852
Αξία επένδυσης στις 31 Δεκεμβρίου 2019/ 1 Ιανουαρίου 2020	3.926.852
Επανεκτίμηση, στα αποτελέσματα	32.796
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020	3.959.648

Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε μεταφορές στα επίπεδα κατά τη διάρκεια των ετών που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019.

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

(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	31/12/2020: 3.959.648 31/12/2019: 3.926.852	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) 0,59 (2019: 0,59) 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.

31/12/2020

	Επίδραση στα αποτελέσματα Αύξηση €	Μείωση €
Προσαρμοσμένο πολλαπλάσιο αγοράς (P/BV multiples) (6% κίνηση)	241.503	(241.503)
Ποσοστό έκπτωσης για απουσία ελέγχου (5 εκατοστιαίες μονάδες κίνηση)	<u>(333.196)</u>	<u>333.196</u>

31/12/2019

	Επίδραση στα αποτελέσματα Αύξηση €	Μείωση €
Προσαρμοσμένο πολλαπλάσιο αγοράς (P/BV multiples) (5% κίνηση)	254.712	(254.712)
Ποσοστό έκπτωσης για απουσία ελέγχου (5 εκατοστιαίες μονάδες κίνηση)	<u>(318.102)</u>	<u>318.102</u>

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31 Δεκεμβρίου 2020

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.

31/12/2020	Κλάδος/ δραστηριότητα	Κατηγορία τίτλου	Αριθμός αξιών	Κόστος αγοράς	Τρέχουσα αξία 31/12/2020	Ποσοστό στο σύνολο ενεργητικού	Μερίσματα που εισπράχθηκαν κατά το 2020	Συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη	Καθαρά κέρδη/(ζημιές) του εκδότη για το έτος 2020	Καθαρά στοιχεία ενεργητικού (2020) που αντιστοιχούν στην επένδυση €000
Εκδότης Quentrol Ltd	Επενδυτική εταιρεία	μετοχές	100	€ 3.000	€ 3.959.648	% 41,73	€ -	% 100	€000 328	€000 3959
31/12/2019	Κλάδος/ δραστηριότητα	Κατηγορία τίτλου	Αριθμός αξιών	Κόστος αγοράς	Τρέχουσα αξία 31/12/2019	Ποσοστό στο σύνολο ενεργητικού	Μερίσματα που εισπράχθηκαν κατά το 2019	Συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη	Καθαρά κέρδη/(ζημιές) του εκδότη για το έτος 2019	Καθαρά στοιχεία ενεργητικού (2019) που αντιστοιχούν στην επένδυση €000
Εκδότης Quentrol Ltd	Επενδυτική εταιρεία	μετοχές	100	€ 3.000	€ 3.926.852	% 43,02	€ -	% 100	€000 (253)	€000 3929

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2020

25. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Ανάλογα με τη διάρκεια της πανδημίας της νόσου του Κορονοϊού (COVID-19) και τη συνεχιζόμενη αρνητική επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, η Εταιρεία ενδέχεται να παρουσιάσει αρνητικά αποτελέσματα και περιορισμένη ρευστότητα και να αναγνωρίσει απομειώσεις στα περιουσιακά της στοιχεία το 2021 και έπειτα. Το ακριβές αντίκτυπο στις δραστηριότητες της Εταιρείας το 2021 και μετέπειτα δεν μπορεί να προβλεφθεί.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2021, η Εταιρεία και η θυγατρική της Εταιρεία, Quentrol Limited, υπέγραψαν συμπληρωματική συμφωνία για την επέκταση αποπληρωμής του υφιστάμενου δανείου στις 22 Δεκεμβρίου 2025.

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

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών στις σελίδες 11 μέχρι 16