

**CLR INVESTMENT FUND PUBLIC
LIMITED**

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

12 11 10 9 8 7 6 5 4 3 2 1

11 10 9 8 7 6 5 4 3 2 1

0

0

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΕΛΙΔΑ

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι Αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	2 - 4
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις	5
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	6 - 7
Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	8
Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης	9
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	10
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	11
Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	12 - 39

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο:	Κώστας Αργυρίδης (Πρόεδρος) Μιχάλης Αθανασίου Βύρωνας Βύρωνος Μιχάλης Ξιούρος
Γραμματέας Εταιρείας:	Μαρία Ιωάννου Αχιλλίδη
Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:	G. Kalopetrides & Partners Ltd Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου Γ', αρ. 32 Μίλτος Κώρτ 3ος όροφος 6017 Λάρνακα
Νομικοί Σύμβουλοι:	Άντης Τριανταφυλλίδης & Υιοί Λεωφόρος Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ 2-4 Capital Center 5ος Όροφος και 9ος Όροφος 1505 Λευκωσία
Εγγεγραμμένο γραφείο:	Laiki Capital House Λεωφόρος Βύρωνος 26 1096 Λευκωσία Κύπρος
Τραπεζίτες:	Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Δημόσια Εταιρεία Λτδ Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Λτδ
Αριθμός εγγραφής:	HE39267

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της CLR Investment Fund Public Limited και των θυγατρικών της εταιρειών (του Συγκροτήματος) για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Σύσταση

Η Εταιρεία CLR Investment Fund Public Limited συστάθηκε στην Κύπρο στις 6 Μαρτίου 1990 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και στις 9 Δεκεμβρίου 1999 μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113. Στις 14 Σεπτεμβρίου 2000 οι Μετοχές και τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο και η διεύθυνση εργασίας της Εταιρείας είναι στο Laiki Capital House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από το προηγούμενο έτος, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Αθηνών, σε στρατηγικές επενδύσεις και σε επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες. Η CLR Investment Fund Public Limited είναι δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών και των Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμων.

Ανασκόπηση τρέχουσας κατάστασης, προβλεπόμενες μελλοντικές εξελίξεις και σημαντικοί κίνδυνοι

Η εξέλιξη του Συγκροτήματος μέχρι σήμερα, τα οικονομικά του αποτελέσματα και η οικονομική του θέση, όπως παρουσιάζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, δεν θεωρούνται ικανοποιητικά και το Διοικητικό Συμβούλιο καταβάλλει προσπάθεια για περιορισμό των ζημιών.

Η συνεχιζόμενη στασιμότητα της Κυπριακής οικονομίας στην οποία το Συγκρότημα είναι σημαντικά εκτεθειμένο εξακολουθεί να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος και για το έτος 2016. Ιδιαίτερα, η έκβαση των δύο νομικών υποθέσεων, στην Ελλάδα με την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και στο Εφοριακό Συμβούλιο, αναμένεται να έχει σοβαρό αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα και τη βιωσιμότητα του Συγκροτήματος. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στην οικονομία της Κύπρου και κατά συνέπεια ποια επίδραση θα μπορούσαν να έχουν στην μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση του Συγκροτήματος. Παρόλα αυτά, το Διοικητικό Συμβούλιο συνεχίζει τις προσπάθειες του για βέλτιστη αξιοποίηση των επενδύσεων του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι ο κίνδυνος αγοράς λόγω πιθανών αρνητικών μεταβολών στις τιμές των μετοχικών τίτλων που κατέχει, καθώς επίσης και ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από εκκρεμή δάνεια και άλλα εισπρακτέα.

Περισσότερες λεπτομέρειες για το λειτουργικό περιβάλλον του Συγκροτήματος καθώς και για τους άλλους κινδύνους και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει και τις ενέργειες που λαμβάνει για αντιμετώπιση τους, αναφέρονται στις σημειώσεις 3 και 22 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 8. Η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν αναμένει οποιοδήποτε σημαντικές μεταβολές στις δραστηριότητες της Εταιρείας στο προβλεπόμενο μέλλον.

Υπαρξη υποκαταστημάτων

Το Συγκρότημα δεν διατηρεί οποιαδήποτε υποκαταστήματα.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μετοχικό κεφάλαιο

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

Κωδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στο παρόν στάδιο η Εταιρεία δεν έχει αποφασίσει την υιοθέτηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να υιοθετήσει τις πρόνοιες αυτού ένεκα του γεγονότος ότι οι τίτλοι της διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου, μέσα στα πλαίσια εξέτασης και αξιολόγησης των Ετήσιων Οικονομικών Εκθέσεων των εισηγμένων εταιρειών στο Χρηματιστήριο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, αποφάσισε εφαρμόζοντας τις πρόνοιες της παραγράφου 2.2.6 της ΚΔΠ379/2014 (όπως τροποποιήθηκε), όπως οι τίτλοι της Εταιρείας μεταταχθούν από την Εναλλακτική Αγορά στην Αγορά Επιτήρησης. Σημειώνεται ότι, η απόφαση αυτή λήφθηκε, λόγω των θεμάτων που εγέρθηκαν στην Ανεξάρτητη Έκθεση Ελεγκτών τους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Οι λόγοι μη υιοθέτησης συνίστανται στο γεγονός ότι το κόστος πιθανής εφαρμογής των προνοιών του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης θα ήταν δυσανάλογα μεγάλο σε σχέση με τα προσδοκώμενα οφέλη από την εφαρμογή του, καθώς η διοικητική δομή είναι απλή και οι δραστηριότητες της Εταιρείας είναι ελάχιστες.

Η Εταιρεία δεν έχει εκχωρήσει τίτλους οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους τους. Η Εταιρεία δεν έχει θέσει οποιοσδήποτε περιορισμούς στα δικαιώματα ψήφου, ή/και οποιοσδήποτε προθεσμίες για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

Συμμετοχή συμβουλών στο κεφάλαιο της εταιρείας

Το ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η σύζυγος και τα ανήλικα τέκνα τους στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 30 ημέρες πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης για σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης ήταν ως ακολούθως:

	Ποσοστό συμμετοχής 31 Δεκεμβρίου 2015 %	Ποσοστό συμμετοχής 30 ημέρες πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης για σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης %
Κώστας Αργυρίδης	-	-
Μιχάλης Αθανασίου	-	-
Βύρωνας Βύρωνας	-	-
Μιχάλης Ξιούρος	-	-

Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του κεφαλαίου

Οι μέτοχοι που κατείχαν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 30 ημέρες πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης για σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης ήταν ως ακολούθως:

	Ποσοστό συμμετοχής 31 Δεκεμβρίου 2015 %	Ποσοστό συμμετοχής 30 ημέρες πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης για σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης %
Laiki Capital Public Co Limited	26,20	26,20
Optagius Limited	7,56	7,56

Σημαντικές συμβάσεις με όργανα διοίκησης

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν υπήρχε οποιαδήποτε σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν ουσιώδες συμφέρον, πέραν της συμφωνίας τήρησης μητρώου μετόχων και της παροχής υπηρεσιών γραμματέα που αναφέρονται στη σημείωση 23.2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα και εταιρείες στις οποίες ο Σύμβουλος κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε Γενική Συνέλευση.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1.

Στις 27 Απριλίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τον κο Κώστα Αργυρίδη, υφιστάμενο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ως μη Εκτελεστικό Πρόεδρο της Εταιρείας.

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

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

Λειτουργικό περιβάλλον του Συγκροτήματος

Οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα που έχουν σχέση με το λειτουργικό περιβάλλον του Συγκροτήματος, περιγράφονται στη σημείωση 22 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

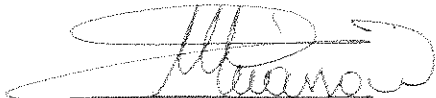
Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα συνέβηκαν μετά την περίοδο αναφοράς, περιγράφονται στη σημείωση 27 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, G. Kalopetrides & Partners Ltd, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να εξακολουθήσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψηφίσματα για τον επαναδιορισμό τους και τον καθορισμό της αμοιβής τους θα κατατεθούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου,



Μαρία Ιωάννου Αχιλλίδη
Γραμματέας

Λευκωσία, 25 Απριλίου 2016

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

Σύμφωνα με το άρθρο 9, εδάφια (3)(γ) και (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007, εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της CLR Investment Fund Public Limited για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 8 μέχρι 39

(i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (4), και

(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και της ζημιάς της CLR Investment Fund Public Limited και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο και

(β) η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης της CLR Investment Fund Public Limited και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

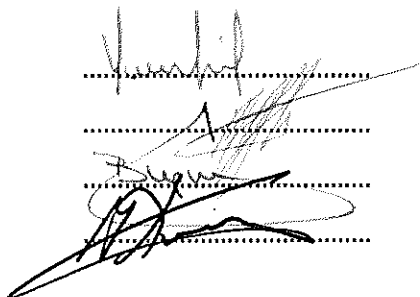
Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Κώστας Αργυρίδης

Μιχάλης Αθανασίου

Βύρωνας Βύρωνος

Μιχάλης Ξιούρος



Λευκωσία, 25 Απριλίου 2016

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή

Προς τα Μέλη της CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας CLR Investment Fund Public Limited (η 'Εταιρεία') και των θυγατρικών της (μαζί με την Εταιρεία, 'το Συγκρότημα') στις σελίδες 8 μέχρι 39 οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2015, και την ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, την ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση ενοποιημένων 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 εσωτερικές δικλίδες που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

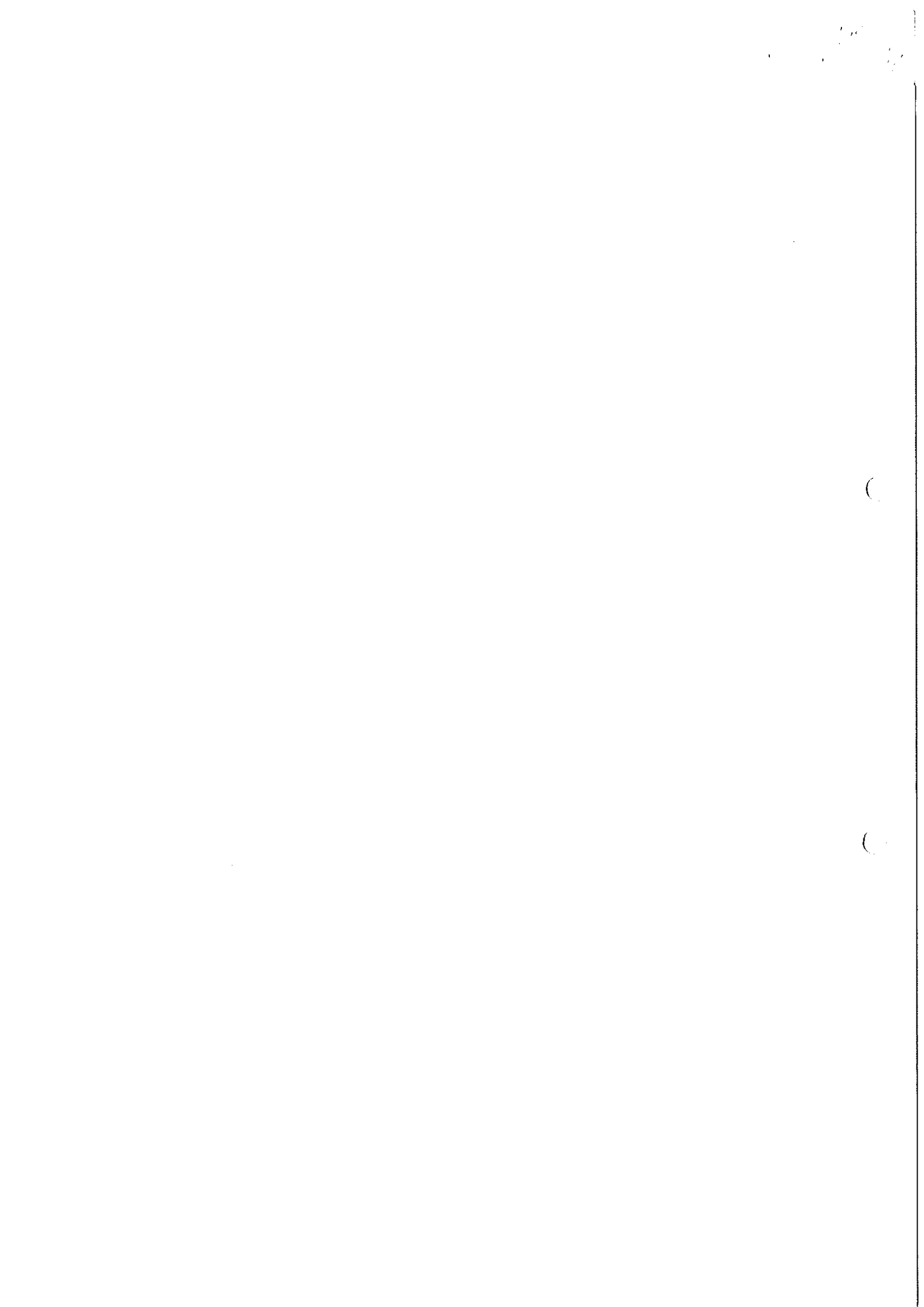
Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Όπως περιγράφεται στη σημείωση 25(β) των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, εκκρεμεί δικαστική υπόθεση εναντίων του Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων για φορολογίες ύψους €4.923.819 οι οποίες επιβλήθηκαν για την περίοδο 2000 μέχρι 2002 για φορολογίες, επιβαρύνσεις και τόκους στην μητρική Εταιρεία CLR Investments Fund Public Limited. Η Εταιρεία αμφισβητεί τη νομιμότητα της επιβολής των φορολογιών αυτών, οι οποίες μαζί με τις πρόνοιες των φορολογιών, επιβαρύνσεων και τόκων των περιόδων 2003 μέχρι 2015 ανέρχονται στα €6.520.803 και για τα οποία περιλαμβάνεται πρόνοια στους λογαριασμούς. Περαιτέρω, η Εταιρεία θεωρεί ότι, παρά το γεγονός ότι οι τρέχουσες υποχρεώσεις της μητρικής Εταιρείας υπερβαίνουν τα κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού της κατά €4.550.987, είναι κατάλληλη η εφαρμογή της αρχής της βιωσιμότητας.

Δεν είμαστε σε θέση να εξασφαλίσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια ως προς την καταλληλότητα της εφαρμογής της αρχής της βιωσιμότητας για την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, λόγω της αβεβαιότητας ως προς την έκβαση της δικαστικής υπόθεσης εναντίον του Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων.



Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της CLR Investment Fund Public Limited

Γνώμη με επιφύλαξη

Κατά την γνώμη μας, εκτός από την αβεβαιότητα που προκύπτει λόγω των γεγονότων που περιγράφονται στην προηγούμενη παράγραφο για την καταλληλότητα της αρχής της βιωσιμότητας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2015, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών τους για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή 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 τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς.

Έμφαση θέματος

Επισύρουμε την προσοχή στη σημείωση 14 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Θεωρούμε ότι υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα αναφορικά με οφειλή που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις ύψους €3.000.000 της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. προς το Συγκρότημα. Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας πάρει και σχετικές νομικές συμβουλές, πιστεύει ότι οι πιθανότητες επιτυχίας αντικατοπτρίζονται στο ύψος της παρουσιαζόμενης οφειλής. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

Έκθεση επί άλλων νομικών απαιτήσεων

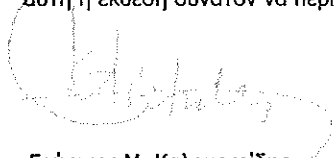
Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις των περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμων του 2009 και 2013, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία, στην έκταση που φαίνεται από την εξέταση από εμάς αυτών των βιβλίων.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει γίνει δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τις πληροφορίες που αφορούν τις παραγράφους (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της εν λόγω Οδηγίας, και αποτελεί ειδικό τμήμα της έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 των περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμων του 2009 και 2013 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.



Γεώργιος Μ. Καλοπετρίδης
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό των
G. Kalopetrides & Partners Ltd
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λάρνακα, 25 Απριλίου 2016

11
12
13

(

(

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σημ.	2015 €	2014 €
Εισοδήματα			
Πιστωτικά μερίσματα		261.000	-
Πιστωτικοί τόκοι		1.395	3.025
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος από εμπορία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(905)	2.900
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		<u>95.491</u>	<u>(439.137)</u>
		356.981	(433.212)
Έξοδα			
Κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες	5	-	83.174
Απομείωση αξιών	6	(1.500.002)	(200.016)
Έξοδα διοίκησης	7	<u>(97.001)</u>	<u>(127.103)</u>
Ζημιά από εργασίες		(1.240.022)	(677.157)
Έξοδα χρηματοδότησης	8	<u>(44.093)</u>	<u>(47.798)</u>
Ζημιά πριν τη φορολογία		(1.284.115)	(724.955)
Φορολογία	9	<u>(138.599)</u>	<u>(156.361)</u>
Καθαρή ζημιά για το έτος		(1.422.714)	(881.316)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
Συνολική ζημιά για το έτος		<u>(1.422.714)</u>	<u>(881.316)</u>
Καθαρή ζημιά για το έτος που αναλογεί σε:			
Μετόχους μητρικής εταιρείας		<u>(1.422.714)</u>	<u>(877.466)</u>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		<u>-</u>	<u>(3.850)</u>
Καθαρή ζημιά για το έτος		<u>(1.422.714)</u>	<u>(881.316)</u>
Ζημιά ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής εταιρείας (σεντ)	10	<u>(0,49)</u>	<u>(0,30)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

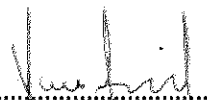
CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

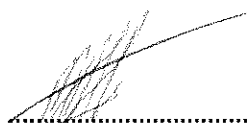
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2015

Σημ.	2015 €	2014 €
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	13	1
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα ποσά	14	139.345
	<u>1</u>	<u>139.346</u>
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα ποσά	14	4.500.014
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15	3.998.580
Επιστρεπτέοι φόροι		128.109
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	16	436.206
	<u>7.944.653</u>	<u>9.062.909</u>
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	<u>7.944.654</u>	<u>9.202.255</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	17	8.644.229
Συσσωρευμένες ζημιές		(6.655.668)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>565.847</u>	<u>1.988.561</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δανεισμός	19	772.590
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	21	58.482
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		6.382.622
	<u>7.378.807</u>	<u>7.213.694</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	<u>7.944.654</u>	<u>9.202.255</u>

Στις 25 Απριλίου 2016 το Διοικητικό Συμβούλιο της CLR Investment Fund Public Limited ενέκρινε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.


.....
Κώστας Αργυρίδης
Πρόεδρος


.....
Μιχάλης Αθανασίου
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας			Μη ελέγχουσες συμμετοχές €	Σύνολο €
	Μετοχικό κεφάλαιο €	Συσσωρευμένες ζημιές €	Σύνολο €		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	8.644.229	(5.778.202)	2.866.027	225.569	3.091.596
Συνολικά έσοδα					
Καθαρή ζημιά για το έτος	-	(877.466)	(877.466)	(3.850)	(881.316)
Συνολικά έσοδα για το έτος	-	(877.466)	(877.466)	(3.850)	(881.316)
Συναλλαγές με μετόχους					
Επίδραση μείωσης συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία	-	-	-	(221.719)	(221.719)
Συνολικές δοσοληψίες με ιδιοκτήτες	-	-	-	-	(221.719)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014/ 1 Ιανουαρίου 2015	8.644.229	(6.655.668)	1.988.561	-	1.988.561
Συνολικά έσοδα					
Καθαρή ζημιά για το έτος	-	(1.422.714)	(1.422.714)	-	(1.422.714)
Συνολικά έσοδα για το έτος	-	(1.422.714)	(1.422.714)	-	(1.422.714)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	8.644.229	(8.078.382)	565.847	-	565.847

Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό ως μερίσμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 20% για τα έτη 2012 και 2013 και 17% το 2014 και μετά θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες), κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μερίσμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

	2015	2014
Σημ.	€	€
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ		
Ζημιά πριν τη φορολογία	(1.284.115)	(724.955)
Αναπροσαρμογές για:		
Κέρδος από πώληση επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες	12 -	(83.174)
Χρέωση για απομείωση στην αξία δανείων και εισπρακτέων	14 1.500.002	200.016
Πιστωτικά μερίσματα	(261.000)	-
Πιστωτικούς τόκους	(1.395)	(3.025)
Χρεωστικούς τόκους	8 44.093	47.798
Ροή μετρητών για εργασίες πριν από μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως	(2.415)	(563.340)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:		
Μεταβολή στα εισπρακτέα ποσά	(261.001)	249
Μεταβολή στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(78.646)	497.256
Μεταβολή στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές	(17.277)	(15.899)
Ροή μετρητών για εργασίες	(359.339)	(81.734)
Είσπραξη τόκων	1.395	3.025
Είσπραξη μερισμάτων	261.000	-
Φορολογία που πληρώθηκε	(418)	(908)
Καθαρή ροή μετρητών για εργασίες	(97.362)	(79.617)
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Καθαρή είσπραξη από πώληση επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες	-	353.883
Καθαρή ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες	-	353.883
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Πληρωμή τόκων	(44.093)	(47.798)
Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(44.093)	(47.798)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	(141.455)	226.468
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών:		
Στην αρχή του έτους	(336.384)	(562.852)
Στο τέλος του έτους	16 (477.839)	(336.384)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

Χώρα συστάσεως

Η Εταιρεία CLR Investment Fund Public Limited (η 'Εταιρεία') συστάθηκε στην Κύπρο στις 6 Μαρτίου 1990 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και μετατράπηκε σε δημόσια στις 9 Δεκεμβρίου 1999. Στις 14 Σεπτεμβρίου 2000 οι Μετοχές και τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στο Laiki Capital House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από το προηγούμενο έτος, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Αθηνών, σε στρατηγικές επενδύσεις και σε επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες. Η CLR Investment Fund Public Limited είναι δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών και των Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμων.

2. Λογιστικές πολιτικές

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

Βάση ετοιμασίας

Η Εταιρεία ετοίμασε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την Εταιρεία και τις θυγατρικές της (το 'Συγκρότημα'). Αυτές οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί:

(1) με την εκτίμηση σε εύλογη αξία των ακινήτων για επένδυση, και

(2) με την επανεκτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ετοιμασία των ενοποιημένων 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 αρχών του Συγκροτήματος. Επίσης, απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του υπό αναφορά έτους. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διεύθυνσης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μπορούν να ληφθούν από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας στο Laiki Capital House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία, Κύπρος.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2015.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ

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

Τροποποιήσεις

Επιτροπή Διερχόμενων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

- ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) 'Προγράμματα καθορισμένων παροχών: Συνεισφορές υπαλλήλων' (Τροποποίηση) (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015).
- Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, κύκλος 2010-2012 (εκδόθηκαν 12 Δεκεμβρίου 2013) (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015)
- Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, κύκλος 2012-2014 (εκδόθηκαν 25 Σεπτεμβρίου 2014) (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).
- ΔΠΧΑ 11 (Τροποποιήσεις) 'Λογιστικός χειρισμός για απόκτηση συμφερόντων σε Κοινές Επιχειρήσεις' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).
- ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ16 και ΔΛΠ38 - Διευκρίνιση των Αποδεκτών Μεθόδων Απόσβεσης (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ16 και ΔΛΠ41 - Γεωργία: Καρποφόρα φυτά (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).
- ΔΛΠ 27 (Τροποποιήσεις) 'Μέθοδος Καθαρής Θέσης σε Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).

(I) Εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ αλλά δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).
- ΔΠΧΑ 14 'Κανονιστικοί αναβαλλόμενοι λογαριασμοί' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).
- ΔΠΧΑ 15 'Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες' (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ10 και ΔΛΠ28 - Πώληση ή συνεισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και την συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία του (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ10, ΔΠΧΑ12 και ΔΛΠ28 - Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση για ενοποίηση (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).

Όταν τα πιο πάνω θα είναι εφαρμόσιμα, δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος.

Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας CLR Investment Fund Public Limited και των ακολούθων θυγατρικών της:

- Europrofit Capital Investors Public Limited
- Axxel Ventures Limited
- CLR Private Equity Limited

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Βάση ενοποίησης (συνέχεια)

Ακολουθήθηκαν ομοίμορφες λογιστικές πολιτικές για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων όλων των εταιρειών του Συγκροτήματος. Όλα τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Συγκροτήματος απαλείφθηκαν πλήρως κατά την ενοποίηση.

Συνενώσεις επιχειρήσεων

Η απόκτηση επιχειρήσεων λογιστικοποιείται με τη χρήση της μεθόδου της αγοράς. Το μεταβιβάσθέν αντάλλαγμα σε μια συνένωση επιχειρήσεων επιμετράται σε εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία απόκτησης των μεταφερθέντων στοιχείων ενεργητικού από το Συγκρότημα, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από το Συγκρότημα προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες και τα συμμετοχικά δικαιώματα που έχει εκδώσει το Συγκρότημα ως αντάλλαγμα για τον έλεγχο της θυγατρικής. Τα σχετιζόμενα με την απόκτηση κόστη αναγνωρίζονται γενικά στα αποτελέσματα εντός των περιόδων κατά τη διάρκεια των οποίων το Συγκρότημα ανέλαβε τα κόστη και παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες.

Κατά την ημερομηνία της απόκτησης, τα αναγνωρίσιμα αποκτηθέντα στοιχεία ενεργητικού και οι αναλαμβανόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της απόκτησης, εκτός από:

- αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεις και υποχρεώσεις ή στοιχεία ενεργητικού σχετικά με παροχές σε εργαζόμενους που αναγνωρίζονται και επιμετρούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 'Φόροι Εισοδήματος' και ΔΛΠ19 'Παροχές σε Εργαζόμενους' αντιστοίχως,
- υποχρεώσεις ή συμμετοχικοί τίτλοι σχετικοί με παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών του αποκτώμενου ή με την αντικατάσταση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών του αποκτώμενου με τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών του Συγκροτήματος, που επιμετρούνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2 'Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών' κατά την ημερομηνία απόκτησης, και
- στοιχεία ενεργητικού (ή ομάδα εκποίησης) τα οποία κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση κατά την ημερομηνία απόκτησης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 'Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες', τα οποία αναγνωρίζονται και επιμετρούνται σύμφωνα με το εν λόγω πρότυπο.

Η υπεραξία επιμετρείται ως η υπερβάλλουσα διαφορά του αθροίσματος του ανταλλάγματος που μεταβιβάστηκε, του ποσού τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στον αποκτώμενο, και της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχικών δικαιωμάτων που τυχόν κατείχε το Συγκρότημα προηγουμένως στον αποκτώμενο, από το καθαρό των ποσών κατά την ημερομηνία απόκτησης από τα αποκτηθέντα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού και τις αναληφθείσες υποχρεώσεις. Εάν μετά από επανεκτίμηση, το καθαρό των ποσών κατά την ημερομηνία απόκτησης από τα αποκτηθέντα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού και τις αναληφθείσες υποχρεώσεις υπερβαίνει το άθροισμα του ανταλλάγματος που μεταβιβάστηκε, του ποσού τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στον αποκτώμενο, και της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχικών δικαιωμάτων που τυχόν κατείχε το Συγκρότημα προηγουμένως στον αποκτώμενο, η διαφορά αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα ως κέρδος επί αγοράς ευκαιρίας.

Μη ελέγχουσες συμμετοχές που αποτελούν παρόντα ιδιοκτησιακά δικαιώματα και προσδίδουν στους κατόχους τους δικαιώματα αναλογικών μεριδίων επί των καθαρών στοιχείων ενεργητικού της οικονομικής οντότητας σε περίπτωση ρευστοποίησης, μπορούν αρχικά να επιμετρηθούν είτε στην εύλογη αξία, είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί της μη ελέγχουσας συμμετοχής, των καθαρών αναγνωρίσιμων στοιχείων ενεργητικού του αποκτώμενου. Η επιλογή της βάσης επιμέτρησης γίνεται ανά συναλλαγή. Άλλα είδη μη ελεγχουσών συμμετοχών επιμετρούνται στην εύλογη τους αξία, ή κατά περίπτωση, με βάση τις απαιτήσεις άλλων ΔΠΧΑ.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Συνενώσεις επιχειρήσεων (συνέχεια)

Όταν η αντιπαροχή που μεταφέρει το Συγκρότημα σε μια συνένωση επιχειρήσεων περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από ρύθμιση ενδεχόμενου ανταλλάγματος, το ενδεχόμενο ανταλλαγμα αναγνωρίζεται στην εύλογη του αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης και περιλαμβάνεται ως μέρος της αντιπαροχής που μεταβιβάστηκε στη συνένωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου ανταλλάγματος που πληρούν τις προϋποθέσεις των προσαρμογών κατά την περίοδο επιμέτρησης, προσαρμόζονται αναδρομικά, προκαλώντας την αντίστοιχη προσαρμογή στην υπεραξία. Οι προσαρμογές κατά την περίοδο επιμέτρησης είναι προσαρμογές που προκύπτουν από την απόκτηση πρόσθετων πληροφοριών κατά τη διάρκεια της 'περιόδου επιμέτρησης' (η οποία δεν μπορεί να υπερβεί το ένα έτος από την ημερομηνία απόκτησης) σχετικά με γεγονότα και συνθήκες που υφίσταντο κατά την ημερομηνία απόκτησης.

Η εκ νέου λογιστικοποίηση των μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου ανταλλάγματος που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις των προσαρμογών κατά την περίοδο επιμέτρησης εξαρτάται από το πώς κατατάσσεται το ενδεχόμενο ανταλλαγμα. Ενδεχόμενο ανταλλαγμα που κατατάσσεται ως καθαρή θέση δεν επιμετράται εκ νέου και ο μεταγενέστερος διακανονισμός λογιστικοποιείται στην καθαρή θέση. Ενδεχόμενο ανταλλαγμα που κατατάσσεται ως στοιχείο ενεργητικού ή υποχρέωση επιμετράται εκ νέου σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, ή με το ΔΛΠ 37 'Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία', όπως αρμόζει, και τυχόν κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Όταν μια συνένωση επιχειρήσεων επιτυγχάνεται σταδιακά, το Συγκρότημα επιμετρά εκ νέου τα συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως στον αποκτώμενο στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της απόκτησης (δηλ. την ημερομηνία κατά την οποία το Συγκρότημα αναλαμβάνει τον έλεγχο) και αναγνωρίζει τυχόν κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα. Ποσά που προέκυψαν από συμμετοχικά δικαιώματα στον αποκτώμενο προγενέστερα της ημερομηνίας απόκτησης, τα οποία είχαν αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα, ανακατατάσσονται στα αποτελέσματα εφόσον τέτοιος χειρισμός θα απαιτείτο εάν τα συμμετοχικά δικαιώματα είχαν διατεθεί απευθείας.

Αν η αρχική λογιστικοποίηση μιας συνένωσης επιχειρήσεων δεν έχει ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος της περιόδου αναφοράς κατά τη διάρκεια της οποίας πραγματοποιείται η συνένωση, το Συγκρότημα αναγνωρίζει στις οικονομικές του καταστάσεις, με προσωρινά ποσά τα στοιχεία για τα οποία η λογιστικοποίηση δεν είναι πλήρης. Τα προσωρινά αυτά ποσά προσαρμόζονται αναδρομικά κατά τη διάρκεια της περιόδου επιμέτρησης, ή πρόσθετα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται, ώστε να αντικατοπτρίζουν νέες πληροφορίες που ελήφθησαν για γεγονότα και συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία απόκτησης και, εάν ήταν γνωστά, θα είχαν επηρεάσει την επιμέτρηση των ποσών που αναγνωρίστηκαν από εκείνη την ημερομηνία.

Συνενώσεις επιχειρήσεων των οποίων η ημερομηνία απόκτησης ήταν πριν την 1 Ιανουαρίου 2010 λογιστικοποιήθηκαν σύμφωνα με την προηγούμενη έκδοση του ΔΠΧΑ 3.

Συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή αλλά όχι έλεγχο, και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο μεταξύ 20% και 50% στα δικαιώματα ψήφου αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες παρουσιάζονται στην τιμή κτήσης μείον πρόβλεψη για μόνιμη μείωση της αξίας τους, η οποία αναγνωρίζεται ως έξοδο της περιόδου κατά την οποία εντοπίζεται η μείωση.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως εξής:

- **Εισόδημα από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες**

Μερίσματα από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος 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 σε χρεόγραφα αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων και της λογιστικής αξίας των επενδύσεων που εκποιούνται και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και της μέσης τιμής κόστους αντιπροσωπεύει μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή μη πραγματοποιηθείσες ζημιές και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα στην περίοδο που αυτή προκύπτει. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια. Όταν χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση πωληθούν ή απομειωθούν οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα ως κέρδη ή ζημιές εύλογης αξίας σε επενδύσεις, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε ποσά χρεώθηκαν ή πιστώθηκαν στα αποτελέσματα τις προηγούμενες περιόδους.

- **Πιστωτικοί τόκοι**

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

- **Πιστωτικά μερίσματα**

Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Έξοδα χρηματοδότησης

Χρεωστικοί τόκοι και άλλα έξοδα δανεισμού διαγράφονται στα αποτελέσματα όπως πραγματοποιούνται.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) **Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης**

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

(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 εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς εύλογης αξίας.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Φορολογία

Το έξοδο του φόρου αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου φόρου και του αναβαλλόμενου φόρου.

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και στοιχεία ενεργητικού υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπισθεί ή ουσιαστικά θεσπισθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι φορολογικοί συντελεστές που θεσπίστηκαν στο παρόν στάδιο χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχόντων φορολογικών στοιχείων ενεργητικού με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογίες σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή.

Μερίσματα

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους.

Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης του Συγκροτήματος, από τη στιγμή που το Συγκρότημα καθίσταται ένα μέρος εκ των συμβαλλόμενων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες

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

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

(1) Ταξινόμηση

Το Συγκρότημα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του σε μετοχές και ομόλογα στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια και εισπρακτέα, επενδύσεις που κατέχονται μέχρι τη λήξη και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση. Η ταξινόμηση των επενδύσεων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού κατά την αρχική αναγνώριση.

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή αναλύεται σε δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αγοράστηκε κυρίως για σκοπούς πώλησης σε βραχυπρόθεσμη βάση. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που ορίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση την εύλογη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική του Συγκροτήματος. Πληροφορίες με βάση την εύλογη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη του Συγκροτήματος. Τα στοιχεία ενεργητικού στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αν είναι προς εμπορία ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία αναφοράς.

- Δάνεια και εισπρακτέα

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία αναφοράς. Αυτά ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και εισπρακτέα του Συγκροτήματος αποτελούνται από εμπορικά και άλλα εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης.

(2) Αναγνώριση και αποτίμηση

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία το Συγκρότημα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και τα έξοδα συναλλαγών χρεώνονται στα αποτελέσματα. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού έχει λήξει ή έχει μεταφερθεί και το Συγκρότημα έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα δάνεια και εισπρακτέα μέχρι τη λήξη παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

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

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, το Συγκρότημα προσδιορίζει την εύλογη 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 του Συγκροτήματος. Για μετοχές όπου η εύλογη αξία δεν μπορεί να υπολογιστεί με αξιοπιστία, αναγνωρίζονται σε κόστος μείον οποιαδήποτε απομείωση στην αξία.

Το Συγκρότημα αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς κατά πόσον υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία της μετοχής κάτω από το κόστος της λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, η συσσωρευμένη ζημιά η οποία προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας εύλογης αξίας, μείον ζημιές απομείωσης του στοιχείου ενεργητικού που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, εάν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειώνεται και η μείωση μπορεί να συνδεθεί αντικειμενικά με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης. Η απομείωση που αναγνωρίστηκε προηγουμένως αναστρέφεται μέσω των αποτελεσμάτων στο βαθμό που η λογιστική αξία της επένδυσης, κατά την ημερομηνία της αναστροφής, δεν υπερβαίνει αυτό που το αποσβεσμένο κόστος που θα υφίστατο αν η απομείωση δεν είχε αναγνωριστεί.

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για σκοπούς της ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις στην τράπεζα και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης, τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Διαγραφή χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού διαγράφεται όταν:

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

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν εξοφλείται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

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

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Απομείωση αξίας ενσώματων και άυλων στοιχείων ενεργητικού εκτός από υπεραξία

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, το Συγκρότημα εξετάζει τη λογιστική αξία των ενσώματων και άυλων στοιχείων ενεργητικού για να προσδιορίσει αν υπάρχει ένδειξη ότι αυτά τα στοιχεία ενεργητικού έχουν υποστεί ζημιά απομείωσης. Αν υπάρχει οποιαδήποτε τέτοια ένδειξη, το ανακτήσιμο ποσό του στοιχείου ενεργητικού εκτιμάται για να καθορισθεί ο βαθμός της ζημιάς απομείωσης (αν υπάρχει). Όταν δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτήσιμη αξία ενός επί μέρους στοιχείου ενεργητικού, το Συγκρότημα εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία ανήκει το στοιχείο ενεργητικού.

Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης κατά τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης του. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης (του στοιχείου ενεργητικού), οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους, χρησιμοποιώντας ένα προ φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανακλά τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς της διαχρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το στοιχείο ενεργητικού.

Αν το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου ενεργητικού (ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) εκτιμάται ότι είναι μικρότερο από τη λογιστική αξία του, η λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού (μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) μειώνεται μέχρι το ανακτήσιμο ποσό αυτού. Μια ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα, εκτός αν το στοιχείο ενεργητικού απεικονίζεται στην αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε στην περίπτωση αυτή η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται σε μείωση του ποσού της αναπροσαρμογής.

Όταν, μεταγενέστερα, μία ζημιά απομείωσης αναστραφεί, η λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού (της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε η αυξημένη λογιστική αξία να μην υπερβαίνει τη λογιστική αξία που θα είχε προσδιορισθεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημιά απομείωσης της αξίας του στοιχείου ενεργητικού (μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) στα προηγούμενα έτη. Η αναστροφή της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα, εκτός αν το στοιχείο ενεργητικού απεικονίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε στην περίπτωση αυτή η αναστροφή της ζημιάς απομείωσης αντιμετωπίζεται ως αύξηση αναπροσαρμογής.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν το Συγκρότημα έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, είναι πιθανό να υπάρξει ροή στοιχείων ενεργητικού για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Όταν το Συγκρότημα αναμένει η πρόβλεψη να αποπληρωθεί, για παράδειγμα με βάση ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, η αποπληρωμή αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό στοιχείο ενεργητικού μόνο όταν η αποπληρωμή είναι σχεδόν βεβαία.

Συγκριτικά ποσά

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

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, νομικό κίνδυνο, κίνδυνο απώλειας φήμης, κίνδυνο από την κυριότητα μετοχικών τίτλων, κίνδυνο διαχείρισης κεφαλαίου και άλλους κινδύνους που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει το Συγκρότημα στη διαχείριση των κινδύνων, ώστε να τους ελέγχει, εξηγείται πιο κάτω:

3.1 Χρηματοοικονομικά μέσα κατά κατηγορία

Οι λογιστικές πολιτικές σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά μέσα έχουν εφαρμοστεί στα ακόλουθα στοιχεία:

31 Δεκεμβρίου 2015

	Σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Εισπρακτέα €	Σύνολο €
Στοιχεία ενεργητικού ως η ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης:			
Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες	-	3.139.358	3.139.358
Άλλα εισπρακτέα	-	261.000	261.000
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	4.077.226	-	4.077.226
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	-	338.960	338.960
Σύνολο	4.077.226	3.739.318	7.816.544

Άλλες
χρηματοοικονομικές
υποχρεώσεις
€

Υποχρεώσεις ως η ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης:

Δανεισμός	816.799
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	41.205
Σύνολο	858.004

31 Δεκεμβρίου 2014

	Σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Εισπρακτέα €	Σύνολο €
Στοιχεία ενεργητικού ως η ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης:			
Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες	-	4.639.359	4.639.359
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	3.998.580	-	3.998.580
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	-	436.206	436.206
Σύνολο	3.998.580	5.075.565	9.074.145

Άλλες
χρηματοοικονομικές
υποχρεώσεις
€

Υποχρεώσεις ως η ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης:

Δανεισμός	772.590
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	58.482
Σύνολο	831.072

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

3.2 Κίνδυνος τιμής αγοράς

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

Ανάλυση ευαισθησίας

Η αύξηση της τιμής των εισηγμένων μετοχών κατά 5% στις 31 Δεκεμβρίου 2015 θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα κατά €165.477 (2014: €147.650). Σε περίπτωση μείωσης 5% θα προκύψει η ίδια αλλά αντίθετη επίδραση στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα.

3.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων διακυμαίνεται εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός σε σταθερά επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά την εύλογη αξία. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Κατά την ημερομηνία παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ανάλυση των τοκοφόρων χρηματοοικονομικών μέσων σε σχέση με τα επιτόκια ήταν:

	2015	2014
	€	€
Χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	<u>816.799</u>	<u>772.590</u>

Ανάλυση ευαισθησίας

Η αύξηση των επιτοκίων κατά 100 βασικές μονάδες στις 31 Δεκεμβρίου 2015 θα είχε ως αποτέλεσμα την μείωση στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα όπως παρουσιάζεται πιο κάτω. Ο υπολογισμός αυτός προϋποθέτει ότι άλλοι παράγοντες και συγκεκριμένα οι τιμές συναλλάγματος παραμένουν σταθεροί. Σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων κατά 100 βασικές μονάδες θα προκύψει η ίδια αλλά αντίθετη επίδραση στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα.

	Αποτελέσματα	
	2015	2014
	€	€
Χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου	<u>(8.168)</u>	<u>(7.726)</u>

3.4 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. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι η παροχή υπηρεσιών γίνεται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση τη χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων. Τα τραπεζικά υπόλοιπα κρατούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

3.4 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

	2015	2014
	€	€
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα ποσά	3.400.358	4.639.359
Μετρητά στην τράπεζα	338.960	436.206
	<u>3.739.318</u>	<u>5.075.565</u>

3.4.1 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, μπορεί να καθορισθεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστωτικές αξιολογήσεις (αν υπάρχουν) ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη.

	2015	2014
	€	€
Εισπρακτέα		
Συμβαλλόμενα μέρη με εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση (Moody's)		
Ομάδα 3 - Caa2	3.000.000	4.500.000
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση		
Ομάδα 1	139.345	139.345
Ομάδα 2	1	1
Ομάδα 3	12	12
Ομάδα 4	261.000	-
	<u>3.400.358</u>	<u>4.639.358</u>
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις		
Αξιολόγηση Moody's		
-Caa3	-	436.206
-B1	338.960	-
	<u>338.960</u>	<u>436.206</u>

Ομάδα 1 - υφιστάμενοι πελάτες (περισσότερο από 6 μήνες) χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 2 - υφιστάμενοι πελάτες (περισσότερο από 6 μήνες) με μερικές αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 3 - υφιστάμενοι πελάτες (περισσότερο από 6 μήνες) με αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 4 - νέα εισπρακτέα (λιγότερο από 6 μήνες).

3.5 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. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων στοιχείων ενεργητικού με υψηλή ρευστότητα.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

3.5 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Ο ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την αναμενόμενη χρονολογική λήξη των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Συγκροτήματος. Οι πίνακες έχουν ετοιμαστεί με βάση τις συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και βάσει της ενωρίτερης ημερομηνίας κατά την οποία το Συγκρότημα μπορεί να υποχρεωθεί να πληρώσει.

31 Δεκεμβρίου 2015

	Λογιστική αξία €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Εντός 3 μηνών €
Τραπεζικά παρατραβήγματα	816.799	816.799	816.799
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	28.370	28.370	28.370
	845.169	845.169	845.169

31 Δεκεμβρίου 2014

	Λογιστική αξία €	Συμβατικές ταμειακές ροές €	Εντός 3 μηνών €
Τραπεζικά παρατραβήγματα	772.590	772.590	772.590
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	42.367	42.367	42.367
	814.957	814.957	814.957

3.6 Νομικός κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας, διακοπής των λειτουργιών του Συγκροτήματος ή οποιασδήποτε άλλης αρνητικής κατάστασης που πηγάζει από την πιθανότητα μη εφαρμογής ή παράβασης νομικών συμβάσεων και κατά συνέπεια νομικών αγωγών. Ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται μέσω των συμβολαίων που χρησιμοποιεί το Συγκρότημα για να εκτελεί τις εργασίες του.

3.7 Κίνδυνος απώλειας φήμης

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από αρνητική δημοσιότητα όσον αφορά τις εργασίες του Συγκροτήματος, που είτε αληθινή είτε ψευδής, μπορεί να προκαλέσει μείωση της πελατειακής βάσης του, μείωση των εισοδημάτων και νομικές αγωγές εναντίον του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση του κινδύνου αυτού.

3.8 Κίνδυνος από την κυριότητα μετοχικών τίτλων

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από τις μετοχικές επενδύσεις/συμμετοχές του Συγκροτήματος και είναι συνδυασμός πιστωτικού, αγοραίου και λειτουργικού κινδύνου, καθώς και κινδύνου ρευστότητας, συμμόρφωσης και απώλειας φήμης. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες ανάλυσης, επιμέτρησης και ελέγχου του κινδύνου αυτού έτσι ώστε να ελαχιστοποιείται.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

3.9 Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Οι επιδιώξεις του Συγκροτήματος όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας του Συγκροτήματος να συνεχίσει βάση της αρχής της δρώσας λειτουργικής μονάδας με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στο Συγκρότημα και να διατηρήσει μια βέλτιστη κεφαλαιουχική δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου.

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

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

Η σχέση του καθαρού δανεισμού προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων είναι ως εξής:

	2015	2014
	€	€
Σύνολο δανεισμού (Σημ.19)	816.799	772.590
Μείον: Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών (Σημ.16)	<u>(338.960)</u>	<u>(436.206)</u>
Καθαρός δανεισμός	477.839	336.384
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>565.847</u>	<u>1.988.561</u>
Σύνολο κεφαλαίου	<u>1.043.686</u>	<u>2.324.945</u>
Σχέση δανειακών προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων	<u>45,78%</u>	<u>14,47%</u>

3.10 Άλλοι κίνδυνοι

Το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον που επικρατεί στην Κύπρο και διεθνώς, ενδέχεται να επηρεάσει σε σημαντικό βαθμό τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος. 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 το Συγκρότημα.

3.11 Εκτίμηση εύλογων αξιών

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Συγκροτήματος είναι περίπου οι ίδιες, όπως και τα ποσά που παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργές αγορές, όπως οι εμπορικές και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία αναφοράς.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

3.11 Εκτίμηση εύλογων αξιών (συνέχεια)

Μετρήσεις εύλογης αξίας που αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης

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

- Επίπεδο 1 - τιμές χρηματιστηρίου (χωρίς διόρθωση) σε ενεργές αγορές για όμοια στοιχεία ενεργητικού 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 της αγοράς.

31 Δεκεμβρίου 2015	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Σύνολο €
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων:				
-Προς εμπορία	3.309.535	-	5	3.309.540
-Που ορίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	-	475.000	292.686	767.686
Σύνολο	3.309.535	475.000	292.691	4.077.226

Κατά το 2015 έγινε επαναταξινόμηση επένδυσης από την κατηγορία "Που ορίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση" στην κατηγορία "Προς εμπορία", ενώ δεν έγιναν οποιεσδήποτε μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων.

31 Δεκεμβρίου 2014	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Σύνολο €
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων:				
-Προς εμπορία	2.953.000	-	4	2.953.004
-Που ορίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	-	875.000	170.576	1.045.576
Σύνολο	2.953.000	875.000	170.580	3.998.580

Κατά το 2014 έγιναν μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 3.

Σημαντικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού προσδιορίζονται ως εξής:

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

3.1.1 Εκτίμηση εύλογων αξιών (συνέχεια)

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με τους συνήθεις όρους και προϋποθέσεις που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά υψηλής ρευστότητας καθορίζονται με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς. Αυτά τα μέσα περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 και περιλαμβάνουν μετοχές στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Οι εύλογες αξίες των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (εξαιρουμένων των παραγώγων μέσων) που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά καθορίζονται σύμφωνα με γενικών αποδεκτά μοντέλα αποτίμησης και βασίζεται στην ανάλυση προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας τιμές από δημοσιοποιημένες τρέχουσες συναλλαγές της αγοράς και τιμές από χρηματιστές για παρόμοια μέσα. Εάν όλα τα βασικά δεδομένα που χρειάζονται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 2.

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

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

- Χρηματιστηριακές τιμές αγοράς ή προσφερόμενες τιμές από έμπορο για παρόμοια μέσα.

- Άλλες τεχνικές όπως ανάλυση προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιούνται στον καθορισμό δίκαιης αξίας για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά μέσα.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης

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

Το Συγκρότημα κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιαστική αναπροσαρμογή στη λογιστική αξία στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω:

• Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Το Συγκρότημα εξετάζει αν υπάρχουν ενδείξεις αναφορικά με την πιθανότητα είσπραξης των αφειλόμενων ποσών από τους εμπορικούς και άλλους χρεώστες. Οι ενδείξεις στις οποίες βασίζεται η πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες είναι το ιστορικό αποπληρωμής και η οικονομική κατάσταση του χρεώστη. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό και δημιουργείται ανάλογη πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η αναθεώρηση του πιστωτικού κινδύνου είναι συνεχής και η μεθοδολογία και οι υποθέσεις για υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών χρεωστών εξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και αναπροσαρμόζονται ανάλογα.

• Φορολογία

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης (συνέχεια)

• Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Το Συγκρότημα ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση έχει υπολογιστεί με βάση την εύλογη αξία των συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού που κατέχονται.

• Απομείωση αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες

Η Εταιρεία αξιολογεί περιοδικά τη δυνατότητα ανάκτησης των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες όποτε υπάρχουν δείκτες απομείωσης. Οι δείκτες απομείωσης αξίας περιλαμβάνουν παράγοντες, όπως μείωση των εσόδων, των κερδών ή των ταμιακών ροών ή δυσμενείς μεταβολές στην οικονομική ή πολιτική σταθερότητα μιας συγκεκριμένης χώρας, που μπορεί να δείχνουν ότι η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Αν τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι η αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες μπορεί να έχει απομειωθεί, οι αναγνωρίσιμες μελλοντικές ταμιακές ροές που συνδέονται με τις εν λόγω θυγατρικές εταιρείες συγκρίνονται με τις λογιστικές αξίες τους για να καθοριστούν εάν η υποτίμηση στην εύλογη αξία τους είναι απαραίτητη.

5. Κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες

	2015	2014
	€	€
Κέρδος από πώληση επένδυσης σε θυγατρική εταιρεία (Σημ. 18)	-	83,174

6. Απομείωση αξιών

	2015	2014
	€	€
Χρέωση για απομείωση στην αξία δανείων και εισπρακτέων	1.500.002	200.016

7. Έξοδα διοίκησης κατά είδος

	2015	2014
	€	€
Δικαιώματα προς Laiki Financial Services Limited (Σημ.23.2)		
-Τήρηση μητρώου μετόχων	1.190	1.389
-Παροχή γραμματειακών υπηρεσιών	14.280	14.530
Αμοιβή ελεγκτών	11.900	13.884
Δικαιώματα μη εκτελεστικών Συμβούλων (Αντιλογισμός) (Σημ.23.1)	(3.333)	7.250
Συνδρομή και δικαιώματα Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου	18.504	23.594
Δικαιώματα Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	1.500	2.125
Ασφάλεια για ευθύνη μελών Διοικητικού Συμβουλίου	15.651	18.332
Δικηγορικά έξοδα	1.476	1.213
Επαγγελματικά και συμβουλευτικά δικαιώματα	23.023	28.785
Τραπεζικά δικαιώματα	808	510
Άλλα διοικητικά έξοδα	941	7.949
Ετήσιο τέλος εταιρειών	-	2.100
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	1.209	1.164
Δημοτικά τέλη και φόροι	4.114	4.278
Χαρτόσημα	5.738	-
Σύνολο εξόδων	97.001	127.103

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

8. Έξοδα χρηματοδότησης

	2015 €	2014 €
Τόκοι πληρωτέοι	<u>44.093</u>	<u>47.798</u>
	44.093	47.798

9. Φορολογία

	2015 €	2014 €
Αμυντική εισφορά - τρέχοντος έτους	418	908
Τόκοι φόρων προηγούμενων ετών	<u>138.181</u>	<u>155.453</u>
Χρέωση έτους	<u>138.599</u>	<u>156.361</u>

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

	2015 €	2014 €
Ζημιά πριν τη φορολογία	<u>(1.284.115)</u>	<u>(724.955)</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	(160.514)	(90.619)
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκεινται σε φορολογία	143.327	15.719
Φορολογική επίδραση ζημιάς έτους	17.187	74.900
Αμυντική εισφορά - τρέχοντος έτους	418	908
Τόκοι φόρων προηγούμενων ετών	<u>138.181</u>	<u>155.453</u>
Χρέωση φορολογίας	<u>138.599</u>	<u>156.361</u>

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 12,5% (2013:12,5%).

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι εισπρακτέοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 30%. Σε τέτοιες περιπτώσεις οι τόκοι αυτοί εξαιρούνται από εταιρικό φόρο. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από το εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 20% για τα έτη 2012 και 2013 και 17% το 2014 και μετά.

10. Ζημιά ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της μητρικής εταιρείας

	2015	2014
Ζημιά που αναλογεί στους μετόχους (€)	<u>(1.422.714)</u>	<u>(877.466)</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>288.140.972</u>	<u>288.140.972</u>
Ζημιά ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ)	<u>(0,49)</u>	<u>(0,30)</u>

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

11. Επενδύσεις σε ακίνητα

	2015	2014
	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	-	550,000
Πωλήσεις	-	(550,000)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	-	-

Όλα τα ακίνητα για επένδυση ανήκαν στην θυγατρική εταιρεία Τοξότης Επενδύσεις Δημόσια Λιμιτεδ. Στις 22 Μαΐου 2014 το Συγκρότημα πώλησε ολόκληρο το συμφέρον του στην εν λόγω θυγατρική εταιρεία.

12. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

Οι θυγατρικές εταιρείες των οποίων τα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος είναι οι πιο κάτω:

<u>Όνομα</u>	<u>Κύριες δραστηριότητες</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>
		%
Europrofit Capital Investors Public Limited	Επενδύσεις	100
Axxel Ventures Limited	Επενδύσεις	100
CLR Private Equity Limited	Επενδύσεις	100

13. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

	2015	2014
	€	€
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	<u>1</u>	<u>1</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u>1</u>	<u>1</u>

Λεπτομέρειες των επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες είναι εγγεγραμμένες στην Κύπρο, είναι ως ακολούθως:

<u>Όνομα</u>	<u>Κύριες δραστηριότητες</u>	2015	2014	Εκδοθέν κεφάλαιο
		Ποσοστό συμμετοχής %	Ποσοστό συμμετοχής %	€
Finikas Ammochostou Plc	Επενδύσεις	49,15	49,15	4.938.492

Η χρηματιστηριακή αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 προσδιορίστηκε στο €1, καθώς οι μετοχές της μοναδικής συνδεδεμένης εταιρείας, Finikas Ammochostou Plc, έχουν διαγραφεί από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου λόγω της παρατεταμένης μη συμμόρφωσης της με σημαντικές συνεχείς υποχρεώσεις έναντι αυτού.

Μέχρι την ημερομηνία υπογραφής των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος, η συνδεδεμένη εταιρεία Finikas Ammochostou Plc δεν έχει ετοιμάσει ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη 2012 μέχρι 2015, ενώ τα τελευταία δημοσιοποιημένα αποτελέσματα της Εταιρείας έδειχναν αρνητικά ίδια κεφάλαια.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

14. Άλλα δάνεια και εισπρακτέα ποσά

	2015	2014
	€	€
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	32.264.422	31.713.489
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(28.864.064)	(27.074.130)
Εισπρακτέα - καθαρά	3.400.358	4.639.359

Τα άλλα δάνεια και εισπρακτέα αναλύονται ως ακολούθως:

	2015	2014
	€	€
Μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα ποσά	-	139.345

Κυκλοφορούντα εισπρακτέα ποσά

Εισπρακτέα ποσά (1)	139.345	-
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (2)	3.000.000	4.500.000
Άλλα εισπρακτέα ποσά (3)	261.013	14
Σύνολο	3.400.358	4.500.014

Σύνολο

3.400.358 **139.359**

Το Συγκρότημα δεν κατέχει οποιασδήποτε εξασφαλίσεις σε σχέση με τα εισπρακτέα ποσά. Η δίκαιη αξία των βραχυπρόθεσμων εισπρακτέων δεν διαφέρει σημαντικά από την λογιστική τους αξία.

(1) Εισπρακτέα ποσά

Η Εταιρεία στις 5 Νοεμβρίου 2012 είχε υπεγράψει συμφωνία για την πώληση του μεριδίου (50%) που κατείχε στην εξαρτημένη Εταιρεία ER Profit Property Limited και τη θυγατρική αυτής (100%) Estia Development EOOD με συνολικό τίμημα €139.345. Το ποσό αυτό είναι εισπρακτέο το 2016 και υπάρχει προσωπική εγγύηση ατόμου για την είσπραξη του εν λόγω ποσού.

(2) Εισπρακτέο από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Μέσα στα πλαίσια των στρατηγικών στόχων του Συγκροτήματος να διαδραματίσει ρόλο στην προσφορά χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Κύπρο, η Διεύθυνση του Συγκροτήματος συμφώνησε κατά τη διάρκεια του 2001 με δύο μεγαλομετόχους της Euroinvestment & Finance Public Limited για την απόκτηση του 19,88% του μετοχικού της κεφαλαίου. Συγκεκριμένα πλήρωσε για να αγοράσει από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. 2.380.000 μετοχές προς £2,216 (€3,786) ανά μετοχή και από την N.K. Shacolas (Holdings) Limited 1.200.000 μετοχές προς £2,20 (€3,759) ανά μετοχή. Τα κεφάλαια για τις πιο πάνω αγορές παραχωρήθηκαν στην Εταιρεία από τη CLR Investment Fund Public Limited (Ιθύνουσα). Η Εταιρεία προχώρησε με αίτηση στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για παραχώρηση σχετικής έγκρισης με βάση το άρθρο 17 του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου για απόκτηση των πιο πάνω μετοχών. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δεν παραχώρησε την έγκριση σύμφωνα με την ισχύουσα πολιτική να μην παραχωρεί άδεια για απόκτηση πέραν του 10% σε τραπεζικό οργανισμό σε νομικό πρόσωπο του οποίου οι κύριες δραστηριότητες είναι άλλες από τραπεζικές. Εν όψει του πιο πάνω, ο Γραμματέας της Euroinvestment & Finance Public Limited προχώρησε με εγγραφή στα μητρώα της Euroinvestment & Finance Public Limited των 1.200.000 μετοχών (ποσοστό 6,66%) που μεταβιβάστηκαν από την N.K. Shacolas (Holdings) Limited και ενημέρωσε την Εταιρεία πως αδυνατεί να εγγράψει τη μεταβίβαση 2.380.000 μετοχών από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.. Το ποσοστό 6,66% που αποκτήθηκε στην Euroinvestment & Finance Public Limited περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Σημ.15). Η Εταιρεία, μετά από άκαρπες διαβουλεύσεις με την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. για επιστροφή των χρημάτων της ύψους €9.065.908, προχώρησε στις 2 Δεκεμβρίου 2003 σε νομική αγωγή εναντίον της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. για ανάκτηση του ποσού αυτού.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

14. Άλλα δάνεια και εισπρακτέα ποσά (συνέχεια)

(2) Εισπρακτέο από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (συνέχεια)

Στις 19 Απριλίου 2011 υπογράφηκε συμφωνία εκχώρησης του αγώγιμου δικαιώματος από την Εταιρεία προς την Marfin CLR Public Co Ltd προς αποκλειστικό όφελος της Εταιρείας βάσει έγγραφης συμφωνίας των δύο μερών. Η αγωγή έχει εγερθεί από την Marfin CLR Public Co Ltd κατόπιν της σύμφωνης γνώμης των νομικών της συμβούλων για σκοπούς ευχερέστερης απόδοξης των αγώγιμων ισχυρισμών. Η εκδίκαση της νομικής αγωγής πραγματοποιήθηκε στις 25 Μαΐου 2011. Το Πολυμελές Πρωτοδικείο Αθηνών με απόφαση του που κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία στις 5 Απριλίου 2012 διέταξε την επανάληψη της συζήτησης της υπόθεσης προκειμένου να προσκομισθούν από την ενάγουσα ορισμένα επιπρόσθετα έγγραφα από τα οποία προκύπτει η ενεργητική της νομιμοποίηση. Τα εν λόγω έγγραφα κατατέθηκαν από την Εταιρεία και στις 8 Οκτωβρίου 2014 η υπόθεση συζητήθηκε εκ νέου κατόπιν κλήσεως ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών. Στις 20 Νοεμβρίου 2015, έχει κοινοποιηθεί η απόφαση στην Εταιρεία σύμφωνα με την οποία η αγωγή εναντίον της Τράπεζας Πειραιώς απορρίπτεται. Η Εταιρεία σε συνεργασία με τους νομικούς της Συμβούλους, μελετά όλα τα πιθανά σενάρια αντίδρασης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνοντας υπ' όψη την χρονοβόρα δικαστική διαδικασία όσο αφορά στην πιθανότητα έφεσης ή άσκησης νέας νομικής αγωγής από την Εταιρεία προχώρησε σε καινούργια αποτίμηση του εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. στις 31 Δεκεμβρίου 2015, που υποστηρίζει το ποσό που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας δικές του αναθεωρημένες εκτιμήσεις, οι οποίες παρουσιάζονται πιο κάτω:

- Το πιθανό ποσοστό επιτυχίας μεταξύ 25% και 30%
- Το πιθανό επιτόκιο που αναμένεται να επιδικάσει το δικαστήριο ύψους 5%
- Την πιθανή αναμενόμενη ημερομηνία είσπραξης ως το έτος 2018

Κατά την γνώμη των νομικών συμβούλων της Εταιρείας, οι πιο πάνω υποθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου είναι εύλογες.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει προβεί σε επιπρόσθετη πρόνοια ύψους €1.500.000 (2014: €0) για περαιτέρω απομείωση της αξίας του εισπρακτέου και ως εκ τούτου το ποσό των €3.000.000 (2014:€4.500.000) που θεωρείται εισπρακτέο, αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία των προ εξοφλημένων ταμειακών ρών με επιτόκιο 7,5%.

(3) Άλλα εισπρακτέα ποσά

Τα άλλα εισπρακτέα ποσά συμπεριλαμβάνουν εισπρακτέα μερίσματα ύψους €261.000 που αφορούν ενδιάμεσο μέρισμα που ανακοινώθηκε από την Salamis Tours (Holdings) Limited για το έτος 2015, ταχυδρομήθηκε στις 29 Δεκεμβρίου 2015 και μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν είχε εισπραχθεί. Ποσό €105.962 εισπράχθηκε και κατατέθηκε στις 7 Ιανουαρίου 2016 ενώ ποσό €155.038 οφείλεται από τρίτο μέρος λόγω ενεχυρίασης των μετοχών προς όφελός του (Σημ. 15).

Πρόβλεψη για απομείωση:	2015	2014
	€	€
Την 1η Ιανουαρίου	27.074.130	26.603.511
Πρόβλεψη για απομείωση	1.500.002	200.016
Αναπροσαρμογή πρόβλεψης	289.932	270.603
	<u>28.864.064</u>	<u>27.074.130</u>

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας εισπρακτέων που αναφέρεται πιο πάνω.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

15. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2015 €	2014 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Μετοχικοί τίτλοι - εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) κατά κλάδο:		
Επενδυτικών εταιρειών	1	3
Τουριστικός και ξενοδοχειακός	929.160	381.061
Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών	-	5.041
Υπηρεσίες καταναλωτών	1.850.000	1.850.000
Εμπορικών μεταφορών	302.400	302.400
Άλλων εταιρειών	227.975	414.500
	<u>3.309.536</u>	<u>2.953.005</u>
Τίτλοι σε μη εισηγμένες εταιρείες	<u>767.690</u>	<u>1.045.575</u>
Σύνολο επενδύσεων	<u>4.077.226</u>	<u>3.998.580</u>

	2015 €	2014 €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	3.998.580	4.495.836
Προσθήκες	-	18.412
Πωλήσεις	(15.940)	(79.431)
Μεταβολή στην εύλογη αξία	95.491	(439.137)
Πραγματοποιηθέν κέρδος / (ζημιά) από πωλήσεις	(905)	2.900
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u>4.077.226</u>	<u>3.998.580</u>

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

	2015 €	2014 €
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
Προς εμπορία	3.309.540	2.953.004
Που ορίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	<u>767.686</u>	<u>1.045.576</u>
	<u>4.077.226</u>	<u>3.998.580</u>

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι εμπορεύσιμες αξίες που εκτιμούνται σε αγοραία αξία στις τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου σύμφωνα με τις επίσημες τιμές πλειοδότησης του Χρηματιστηρίου. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού επειδή αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία αναφοράς.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

15. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 το τραπεζικό παρατράβηγμα της Εταιρείας ήταν εξασφαλισμένο με ενεχυρίαση μετοχών μη εισηγμένης εταιρείας με λογιστική αξία ύψους €475.000 (Σημ.19).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με λογιστική αξία ύψους €551.937 (2014: €226.356) ήταν ενεχυριασμένες προς όφελος τρίτων.

Στις επενδύσεις που ορίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνονται επενδύσεις σε ιδιωτικές εταιρείες όπου το ποσοστό συμμετοχής ξεπερνά το 20%. Παρόλο το ποσοστό συμμετοχής και, σε ορισμένες περιπτώσεις, την αντιπροσώπευση στο διοικητικό συμβούλιο, αυτές οι επιχειρηματικές συμμετοχές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα απέκτησε αυτές τις επενδύσεις με σκοπό την πώληση και πραγματοποίηση κέρδους. Το Συγκρότημα δεν έχει ανάμειξη στην καθημερινή διεύθυνση και διαχείριση των δραστηριοτήτων αυτών των εταιρειών. Οι επενδύσεις αυτές ταξινομήθηκαν στις επενδύσεις που ορίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση καθώς το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τις πωλήσει χωρίς οποιαδήποτε επίπτωση στις δραστηριότητές του. Αντίθετα, οι συνδεδεμένες και εξαρτημένες εταιρείες είναι στρατηγικές επενδύσεις και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και προέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

Οι σημαντικές (ποσοστό συμμετοχής πάνω από 20% ή αξία επένδυσης πέραν των €300.000) επιχειρηματικές συμμετοχές σε μη εισηγμένες εταιρείες του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2015 παρουσιάζονται πιο κάτω. Η λογιστική τους αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν €475.000 (2014: €875.000).

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες
Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Δημόσια Εταιρεία Λτδ	Τραπεζικές

16. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

	2015	2014
	€	€
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>338.960</u>	<u>436.206</u>

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

	2015	2014
	€	€
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>338.960</u>	<u>436.206</u>
Τραπεζικά παρατράβηγματα (Σημ.19)	<u>(816.799)</u>	<u>(772.590)</u>
	<u>(477.839)</u>	<u>(336.384)</u>

Το μεσοσταθμικό πραγματικό επιτόκιο στα μετρητά στην τράπεζα το 2015 ήταν 0,40%. Κατά την διάρκεια του έτους 2015 η Εταιρεία δεν είχε οποιοδήποτε προθεσμιακές καταθέσεις στην τράπεζα. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κρατούνται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

Τα τραπεζικά υπόλοιπα είναι άμεσα μετατρέψιμα σε μετρητά διαθέσιμα για σκοπούς βραχυπρόθεσμων ταμειακών αναγκών και η μετατροπή τους δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

16. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών (συνέχεια)

Η έκθεση του Συγκροτήματος σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με μετρητά και αντίστοιχα μετρητών γνωστοποιείται στη σημείωση 3 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

17. Μετοχικό κεφάλαιο

	2015 Αριθμός μετοχών	2015 €	2014 Αριθμός μετοχών	2014 €
Εγκεκριμένο				
Συνήθειες μετοχές των €0,03 η καθεμιά	<u>28.888.888.866</u>	<u>866.666.666</u>	<u>28.888.888.866</u>	<u>866.666.666</u>
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ' ολοκλήρου				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	<u>288.140.972</u>	<u>8.644.229</u>	<u>288.140.972</u>	<u>23.051.278</u>
Μείωση κεφαλαίου	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14.407.049)</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u><u>288.140.972</u></u>	<u><u>8.644.229</u></u>	<u><u>288.140.972</u></u>	<u><u>8.644.229</u></u>

18. Μη ελέγχουσες συμμετοχές

	2015 €	2014 €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	-	225.569
Καθαρό μερίδιο αποτελεσμάτων	-	(3.850)
Επίδραση αύξησης συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία	-	(221.719)
	<u>-</u>	<u>-</u>

Το υπόλοιπο αφορούσε αποκλειστικά στο συμφέρον μειοψηφίας της Τοξότης Δημόσια Εταιρεία Ατδ. Στις 22 Μαΐου 2014 το Συγκρότημα προχώρησε στην πώληση ολόκληρου του ποσοστού που κατείχε στην θυγατρική εταιρεία Τοξότης Επενδύσεις Δημόσια Λίμιτεδ πραγματοποιώντας κέρδος €83.174 (Σημ. 5).

19. Δανεισμός

	2015 €	2014 €
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ.16)	<u>816.799</u>	<u>772.590</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 το τραπεζικό παρατραβήγμα της Εταιρείας ήταν εξασφαλισμένο με ενεχυρίαση μετοχών μη εισηγμένης εταιρείας με λογιστική αξία ύψους €475.000 (Σημ.15).

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία αναφοράς ήταν ως εξής:

	2015	2014
Τραπεζικά παρατραβήγματα	5,55%	6,05%

Όλος ο δανεισμός της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.

Η δίκαιη αξία των τραπεζικών παρατραβηγμάτων που είναι σε κυμαινόμενο επιτόκιο, είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική τους αξία.

Το Συγκρότημα κατά το τρέχον έτος είχε εξαντλήσει όλο το περιθώριο δανειοληπτικών διευκολύνσεων του ενώ κατά το προηγούμενο έτος υπήρχε περιθώριο που δεν είχε χρησιμοποιήσει αξίας €5.983.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

20. Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται πλήρως πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές με τη μέθοδο της υποχρέωσης χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας (Σημ.9). Στην περίπτωση φορολογικών ζημιών το εφαρμόσιμο ποσοστό εταιρικού φόρου είναι 12,5%.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας είναι ως εξής:

Υποχρεώσεις αναβαλλόμενης φορολογίας

	Κέρδη εύλογων αξιών σε επένδυση σε ακίνητα €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	52.255	52.255
Διαθέσεις από πωλήσεις θυγατρικών	(52.255)	(52.255)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014/ 1 Ιανουαρίου 2015	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	-	-

Στις 22 Μαΐου 2014 το Συγκρότημα πώλησε ολόκληρο το συμφέρον του στη θυγατρική εταιρεία Τοξότης Επενδύσεις Δημόσια Λίμπεντ.

21. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2015 €	2014 €
Οφειλόμενα έξοδα	12.835	16.115
Άλλοι πιστωτές	28.370	42.367
	41.205	58.482

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

22. Λειτουργικό περιβάλλον του Συγκροτήματος

Η Κυπριακή οικονομία έχει επηρεαστεί αρνητικά από την κρίση στον Κυπριακό τραπεζικό τομέα σε συνδυασμό με τη μη δυνατότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας να αντλήσει δανεισμό από τις διεθνείς χρηματαγορές. Ως αποτέλεσμα, η Κυπριακή Δημοκρατία εισήλθε σε διαπραγματεύσεις με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (η «Τρόικα»), για οικονομική στήριξη, οι οποίες κατέληξαν σε επίτευξη συμφωνίας και λήψη απόφασης από το Eurogroup στις 25 Μαρτίου 2013. Η απόφαση συμπεριλάμβανε την αναδιάρθρωση των δυο μεγαλύτερων τραπεζών στην Κύπρο μέσω «Διάσωσης με Ίδια Μέσα». Κατά το 2013 η Κυπριακή οικονομία σημείωσε περαιτέρω συρρίκνωση με μείωση στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν.

Μετά τα θετικά αποτελέσματα της πρώτης και της δεύτερης τριμηνιαίας αξιολόγησης του οικονομικού προγράμματος της Κύπρου από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, κατά τη διάρκεια του 2013, το Eurogroup ενέκρινε την εκταμίευση των προγραμματισμένων δόσεων της οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

22. Λειτουργικό περιβάλλον του Συγκροτήματος (συνέχεια)

Η αβέβαιη οικονομική κατάσταση στην Κύπρο, η περιορισμένη διαθεσιμότητα ρευστότητας για δανειοδότηση, η αναδιάρθρωση του τραπεζικού τομέα με τη χρήση ιδίων μέσων στις περιπτώσεις της Λαϊκής Τράπεζας και της Τράπεζας Κύπρου, και η επιβολή περιοριστικών μέτρων στις τραπεζικές συναλλαγές σε συνδυασμό με την τρέχουσα κατάσταση στο τραπεζικό σύστημα και τη συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση, έχουν επηρεάσει:

- Την ικανότητα του Συγκροτήματος να λάβει νέα δάνεια ή να αναχρηματοδοτήσει υφιστάμενο δανεισμό με όρους και προϋποθέσεις παρόμοιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν σε προηγούμενες συναλλαγές της
- Την ικανότητα των εμπορικών και άλλων χρεωστών του Συγκροτήματος να αποπληρώσουν τα οφειλόμενα προς το Συγκρότημα ποσά
- Τις αναμενόμενες ταμειακές ροές του Συγκροτήματος αναφορικά με την αξιολόγηση απομείωσης για χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι οικονομικές συνθήκες που περιγράφονται πιο πάνω, μαζί με τις επιδράσεις της απόφασης του Eurogroup στις 25 Μαρτίου 2013 σχετικά με την Κύπρο, έχουν δυσμενείς επιπτώσεις για τους οφειλότες του Συγκροτήματος (αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς το Συγκρότημα), τους τραπεζίτες (αδυναμία παροχής επαρκούς χρηματοδότησης) και τα έσοδα (μείωση της ζήτησης για τις υπηρεσίες του Συγκροτήματος λόγω της μειωμένης αγοραστικής δύναμης των πελατών του).

Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος έχει αξιολογήσει κατά πόσον οποιοσδήποτε προβλέψεις απομείωσης κρίνονται αναγκαίες για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος, με την εξέταση της οικονομικής κατάστασης και των προοπτικών αυτών των στοιχείων ενεργητικού στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι προβλέψεις για εμπορικά εισηρακτέα προσδιορίζονται με τη χρήση του μοντέλου «προκληθεισών ζημιών» που απαιτείται από τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απατούν την αναγνώριση των ζημιών απομείωσης για εισηρακτέα που προέκυψαν από γεγονότα του παρελθόντος και δεν επιτρέπουν την αναγνώριση ζημιών απομείωσης που θα μπορούσαν να προκύψουν από μελλοντικά γεγονότα, ασχέτως της πιθανότητας αυτών των μελλοντικών γεγονότων.

- (1) Κατά πόσον οποιοσδήποτε προβλέψεις απομείωσης κρίνονται αναγκαίες για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος, με την εξέταση της οικονομικής κατάστασης και των προοπτικών αυτών των περιουσιακών στοιχείων στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι απομειώσεις για εμπορικά εισηρακτέα προσδιορίζονται με τη χρήση του μοντέλου 'προκληθεισών ζημιών' που απαιτείται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39 'Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση'. Το πρότυπο αυτό απαιτεί την αναγνώριση των ζημιών απομείωσης για εισηρακτέα που προέκυψαν από γεγονότα του παρελθόντος και δεν επιτρέπει την αναγνώριση ζημιών απομείωσης που θα μπορούσαν να προκύψουν από μελλοντικά γεγονότα, ασχέτως της πιθανότητας αυτών των μελλοντικών γεγονότων.
- (2) Την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος δεν είναι σε θέση να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στην οικονομία της Κύπρου και κατά συνέπεια, ποια επίδραση, αν υπάρχει, θα μπορούσαν να έχουν στη μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση του Συγκροτήματος.

Οι πιο πάνω παράγοντες, μαζί με άλλα θέματα που εξηγούνται στη σημείωση 2 υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιαστικής αβεβαιότητας που ενδέχεται να φανερώσει σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Με βάση την αξιολόγηση που έγινε, η Διεύθυνση του Συγκροτήματος έχει συμπεράνει ότι δεν χρειάζονται περαιτέρω προβλέψεις ή χρεώσεις απομείωσης.

Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος εκτιμά ότι λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για τη διατήρηση της βιωσιμότητας του Συγκροτήματος και την επέκταση των εργασιών του στο παρόν επιχειρηματικό και οικονομικό περιβάλλον.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συνδεδεμένα μέρη:

23.1 Αμοιβή μη εκτελεστικών Συμβούλων (Σημ. 7)

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

	2015	2014
	€	€
Άδωνις Παπακωνσταντίνου	-	2.250
Κώστας Αργυρίδης	(834)	834
Μιχάλης Αθανασίου	(833)	833
Βύρωνας Βύρωνος	(833)	833
Μιχάλης Ξιούρος	(833)	833
Αμοιβές Συμβούλων θυγατρικών εταιρειών	-	1.667
	(3.333)	7.250

Στις 24 Απριλίου 2015 κατά την συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου για έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Συγκροτήματος της CLR Investment Fund Public Ltd για το προηγούμενο έτος, αποφασίστηκε όπως οι κ.κ. Κώστας Αργυρίδης, Βύρωνας Βύρωνος, Μιχάλης Αθανασίου και Μιχάλης Ξιούρος παραιτηθούν από το δικαίωμα της αμοιβής συμβούλου. Ο σχετικός αντιλογισμός για την αμοιβή του 2014 πραγματοποιήθηκε στο τρέχον έτος.

23.2 Αγορές υπηρεσιών (Σημ. 7)

	Είδος συναλλαγών	2015	2014
		€	€
Laiki Financial Services Limited	Δικαιώματα τήρησης μητρώου μετόχων	1.190	1.389
Laiki Financial Services Limited	Δικαιώματα γραμματέα	14.280	14.530
		15.470	15.919

Μέχρι τις 28 Ιανουαρίου 2015, η Laiki Financial Services Limited (πρώην Marfin CLR (Financial Services) Limited) ανήκε 100% στην LCP Holdings and Investments Public Ltd (πρώην Laiki Capital Public Co Limited), η οποία κατείχε άμεσα το 26,20% της CLR Investment Fund Public Limited.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 η Laiki Financial Services Limited (πρώην Marfin CLR (Financial Services) Limited) ανήκε 100% στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (μετά από την αγορά στις 29 Ιανουαρίου 2015 των μετοχών της εταιρείας Laiki Financial Services Limited που κατείχε η LCP Holdings and Investments Public Ltd (πρώην Laiki Capital Public Co Limited)), η οποία κατείχε έμμεσα το 17,46% της CLR Investment Fund Public Limited.

Τα πιο πάνω ποσά αφορούν αγορά υπηρεσιών από το Συγκρότημα σε σχέση με τη διαχείριση επενδύσεων και διοικητικών υπηρεσιών.

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015

24. Σημαντικές συμβάσεις με όργανα διοίκησης

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν υπήρχε οποιαδήποτε σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν ουσιώδες συμφέρον, πέραν της συμφωνίας τήρησης μητρώου μετόχων και της παροχής υπηρεσιών γραμματέα που αναφέρονται στη σημείωση 23.2 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(α) Νομικές διαδικασίες

Την 31η Δεκεμβρίου 2015 εκκρεμούσε μια αγωγή εναντίον της Εταιρείας ύψους €500.000 περίπου. Κατά τη γνώμη των Διοικητικών Συμβούλων δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις.

(β) Φορολογία

Στις 3 Νοεμβρίου 2011 το Εφοριακό Συμβούλιο έκδωσε την απόφαση του σχετικά με την ένσταση της Εταιρείας αναφορικά με επιπρόσθετες φορολογίες που έχουν εκδοθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τα έτη 2000 μέχρι 2002. Βάσει της απόφασης το Εφοριακό Συμβούλιο αποφάσισε πλειοψηφικά να επικυρώσει τις τροποποιήσεις του Διευθυντή Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων όσο αφορά στα δύο σημαντικά επίδικα θέματα, δηλαδή να μην επιτρέψει την ζημιά από ρευστοποίηση επενδύσεων και τα έξοδα που αφορούν εισόδημα που απαλλάσσεται της φορολογίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 13 Ιανουαρίου 2012 καταχώρησε προσφυγή στο Ανώτατο Δικαστήριο όσον αφορά στα δύο πιο πάνω επίδικα θέματα. Στις 6 Μαρτίου 2013 το Ανώτατο Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου εναντίον της Εταιρείας λόγω έλλειψης των απαιτούμενων από το Νόμο προσόντων των ατόμων που διορίστηκαν ως μέλη του Εφοριακού Συμβουλίου.

Το Εφοριακό Συμβούλιο υπό τη νέα του σύσταση, στις 19 Μαρτίου 2015, μετά από δέουσα έρευνα και αφού έλαβε υπόψη του όλα τα ενώπιον του στοιχεία, γεγονότα και περιστατικά της υπόθεσης, αποφάσισε ομόφωνα να ζητήσει από την Εταιρεία ικανοποιητική εγγύηση για ολόκληρο το ποσό του αμφισβητούμενου φόρου ύψους €3.701.799 σαν προϋπόθεση για να επιληφθεί της Ιεραρχικής Προσφυγής. Με επιστολή του, ημερομηνίας 5 Μαΐου 2015, το Εφοριακό Συμβούλιο ενημέρωσε την Εταιρεία για την απόφαση του και την κάλεσε να παράσχει την εγγύηση αυτή εντός 30 ημερών από την ημέρα παραλαβής της επιστολής του, αλλιώς η Ιεραρχική Προσφυγή θα απορριπτόταν. Στις 12 Ιουνίου 2015 η Εταιρεία καταχώρησε προσφυγή στο Ανώτατο Δικαστήριο για ακύρωση της πιο πάνω απόφασης του Εφοριακού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται εν αναμονή περαιτέρω εξελίξεων.

26. Δεσμεύσεις

Το Συγκρότημα δεν είχε κεφαλαιουχικές ή άλλες δεσμεύσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

27. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

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

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή στις σελίδες 6 και 7