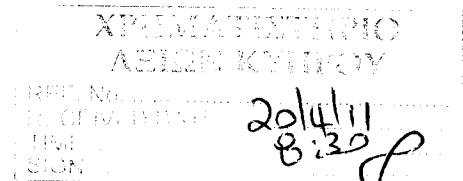


CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

26 Vvronos Avenue, CLR House 1096 Nicosia, Cyprus
Tel: 22718372 Fax: 22718560

Λευκωσία, 19 Απριλίου 2011

Συμβούλιο Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου
Λεωφόρος Βύρωνος 71-73
Λευκωσία



ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Προσοχή: κας Δημήτρης Καλογήρου

Θέμα : Τελικά Αποτελέσματα 2010

Με την παρούσα σας πληροφορούμε ότι, το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας CLR Investment Fund Public Limited, σε συνεδρία του την Τρίτη 19 Απριλίου 2011, εξέτασε και ενέκρινε τα τελικά ελεγμένα αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, τα οποία επισυνάπτονται.

Αντίτυπα ολόκληρου του κειμένου των τελικών αποτελεσμάτων, όπως αυτά εγκρίθηκαν και υπογράφηκαν και όπως αυτά θα περιληφθούν στο τελικό έντυπο της ετήσιας έκθεσης και ετήσιων λογαριασμών, διατίθενται στα γραφεία της εταιρείας στην Λεωφόρο Βύρωνος 26, CLR House, 1096 Λευκωσία.

Το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε επίσης όπως η ετήσια γενική συνέλευση της εταιρείας πραγματοποιηθεί την Πέμπτη 7 Ιουλίου 2011 στις 12.00 μμ. στο εγγεγραμμένο γραφείο της εταιρείας στην Λεωφόρο Βύρωνος 26, CLR House, στη Λευκωσία.

Με εκτίμηση,

.....
Λύσανδρος Λυσανδρίδης
Γραμματέας

Κοιν : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

CLR Investment Fund Public Limited

Διοικητικό συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό συμβούλιο

Χρίστος Ρότσας – Πρόεδρος
Αιμίλιος Παντελίδης
Πάνικος Χαραλαμπίδης
Βαγγέλης Συκοπετρίτης
Πηνελόπη Αθηνοδώρου
Ανδρέας Ζαχαρίου (διορίστηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010)
Αναστασία Τσόκκου (διορίστηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010)
Ανδρέας Κούλιнос (παραιτήθηκε στις 4 Ιανουαρίου 2010)
Κώστας Τουμπουρής (παραιτήθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010)
Νεοκλής Λυσάνδρου (παραιτήθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010)

Γενικός Διευθυντής

Βαγγέλης Συκοπετρίτης (διορίστηκε στις 19 Μαρτίου 2010)
Ανδρέας Κούλιнос (παραιτήθηκε στις 4 Ιανουαρίου 2010)

Γραμματέας Εταιρείας

Λύσανδρος Λυσανδρίδης

Εγγεγραμμένο γραφείο

CLR House
Λεωφόρος Βύρωνος 26
1096 Λευκωσία
Κύπρος

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κυριότερες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Αθηνών, σε στρατηγικές επενδύσεις και επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Ανασκόπηση των εξελίξεων της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος

3 Η καθαρή ζημιά του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €7.410.373 (2009: €2.604.202). Το Συγκρότημα υπέστη ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €3.167.337 (2009: ζημιά €895.282). Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ήταν €38.767.840 (2009: €49.599.863) και τα ίδια κεφάλαια ήταν €29.544.837 (2009: €36.955.210). Η οικονομική κατάσταση και η εξέλιξη του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει επηρεαστεί αρνητικά από τις εξελίξεις στις παγκόσμιες χρηματαγορές και την Κυπριακή οικονομία. Για το 2011 το Συγκρότημα στοχεύει στην ποιοτική στήριξη των επενδύσεων που κατέχει σε ιδιωτικές εταιρείες και την επικερδή έξοδο, όπου προσφέρονται τέτοιες δυνατότητες.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4 Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 3 και 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη του Συγκροτήματος

5 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν αναμένει οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές ή εξελίξεις στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος για το προσεχές μέλλον.

Αποτελέσματα

6 Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 10. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος και η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο

7 Στις 10 Φεβρουαρίου 2010 επικυρώθηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας το ψήφισμα για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €31.695.507 με την μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε πλήρως πληρωθείσας μετοχής από €0,26 σε €0,15. Το Διάταγμα και Πρακτικό του Δικαστηρίου πιστοποιήθηκαν από τον Έφορο Εταιρειών στις 26 Φεβρουαρίου 2010.

Διοικητικό συμβούλιο

8 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Ο κος Αντρέας Κούλινος που ήταν Σύμβουλος την 1 Ιανουαρίου 2010 παραιτήθηκε στις 4 Ιανουαρίου 2010. Οι κκ Κώστας Τουμπουρής και Νεοκλής Λυσάνδρου που ήταν Σύμβουλοι την 1 Ιανουαρίου 2010 παραιτήθηκαν στις 18 Φεβρουαρίου 2010.

9 Σύμφωνα με τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας ο κος Χρίστος Ρότσας και η κα Πηνελόπη Αθηνοδώρου αποχωρούν εκ περιτροπής αλλά είναι εκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

10 Ο κος Χρίστος Ρότσας διορίστηκε πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στις 5 Μαρτίου 2010 και ο κος Βαγγέλης Συκοπετρίτης διορίστηκε Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας στις 19 Μαρτίου 2010 στη θέση του κου Ανδρέα Κούλινου που παραιτήθηκε στις 4 Ιανουαρίου 2010. Δεν υπήρχαν άλλες σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

11 Τα ποσοστά συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 30 ημέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης είναι ως ακολούθως:

	Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 Ποσοστό συμμετοχής %	30 ημέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης Ποσοστό συμμετοχής %
Χρίστος Ρότσας	-	-
Αιμίλιος Παντελίδης	0,01	0,01
Πανίκος Χαραλαμπίδης	0,01	0,01
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	0,21	0,28
Πηνελόπη Αθηνοδώρου	-	-
Ανδρέας Ζαχαρίου	-	-
Αναστασία Τσόκκου	-	-

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κυριότεροι μέτοχοι

12 Κατά το διάστημα των 30 ημερών πριν από την ειδοποίηση προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν κατά κυριότητα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας:

	Ποσοστό συμμετοχής %
Marfin CLR Public Co Limited	26,20
Optagius Limited	7,56

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

13 Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει τον κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να υιοθετήσει τις πρόνοιες αυτού ένεκα του γεγονότος ότι οι τίτλοι της διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. 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 διεκπεραιώνονται από τους διαχειριστές της, Marfin CLR (Financial Services) Limited. Η Εταιρεία δεν έχει εκχωρήσει τίτλους οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους τους. Η Εταιρεία δεν έχει θέσει οποιουσδήποτε περιορισμούς στα δικαιώματα ψήφου, ή/και οποιεσδήποτε προθεσμίες για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

14 Εκτός από τη συμφωνία δανείου με τη CLR Properties Limited, εταιρεία η οποία ελέγχεται από τον κ. Κώστα Τουμπουρή και τη συμφωνία διαχείρισης χαρτοφυλακίου με τη Marfin CLR (Financial Services) Limited η οποία είναι εξολοκλήρου θυγατρική της Marfin CLR Public Co Limited που κατέχει το 26,20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και της οποίας ο κ. Κώστας Τουμπουρής είναι μέτοχος, δεν υπήρχε οποιαδήποτε άλλη σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν σημαντικό συμφέρον. Ο κ. Κώστας Τουμπουρής που ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, παραιτήθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010.

Υποκαταστήματα

15 Το Συγκρότημα δε λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Γεγονότα μεταγενέστερα της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης

16 Δεν υπήρχαν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Διόρθωση σε ποσά προηγούμενου χρόνου

17 Κατά την διάρκεια του έτους 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της Europrofit Capital Investors Public Limited και κατ' επέκταση το Συγκρότημα προέβηκε σε διόρθωση στα ποσά του προηγούμενου χρόνου που αφορούν το συμφέρον μειοψηφίας. Η εν λόγω διόρθωση δεν είχε καμιά επίδραση στα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010 όπως εξηγείται στη Σημείωση 28.

18 Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2010, το Συγκρότημα, αποφάσισε να παρουσιάσει στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων τους πιστωτικούς τόκους που λογίζονται και την αντίστοιχη πρόβλεψη που αναγνώριζε για το εισπρακτέο δάνειο από την CLR Properties Limited ώστε να συνάδει πλήρως με τις πρόνοιες του ΔΛΠ39. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα να αναπροσαρμόσει τα συγκριτικά ποσά του 2009 και να αναγνωρίσει τόκο για το 2009 όπως αναφέρεται στη Σημείωση 28 και τα οποία δεν είχαν επίδραση πάνω στη ζημιά του 2009 και τις συσσωρευμένες ζημιές στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008.

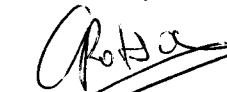
Απόκλιση από την ένδειξη αποτελέσματος

19 Η ένδειξη αποτελέσματος για το έτος (ζημιά: €5.696.853) που ανακοινώθηκε στις 22 Φεβρουαρίου 2011 διαφέρει κατά €1.713.520 από την τελική ζημιά του έτους ύψους €7.410.373. Η διαφορά προέκυψε κυρίως από την επιπρόσθετη απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων και εισπρακτέων ύψους €900.000, από την επιπρόσθετη απομείωση της αξίας επενδύσεων σε μια μη εισηγμένη εταιρεία ύψους €250.000 και από την απομείωση ύψους €530.908 στην αξία του εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. όπως αναφέρεται στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

20 Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει την επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου



Χρίστος Ρότσας
Πρόεδρος

Λευκωσία, 19 Απριλίου 2011

CLR Investment Fund Public Limited

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις

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 και υπεύθυνοι για τις οικονομικές καταστάσεις της CLR Investments Fund Public Limited για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 10 μέχρι 53 και 62 μέχρι 100,
- (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 του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και της ζημιάς της CLR Investments Fund Public Limited και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο και
- (β) η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης της CLR Investments 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

Χρίστος Ρότσας, Πρόεδρος

Αιμίλιος Παντελίδης, Σύμβουλος

Πανίκος Χαραλαμπίδης, Σύμβουλος

Βαγγέλης Συκοπετρίτης, Σύμβουλος

Πηνελόπη Αθηνοδώρου, Σύμβουλος

Ανδρέας Ζαχαρίου, Σύμβουλος

Αναστασία Τσόκκου, Σύμβουλος

Λευκωσία, 19 Απριλίου 2011

CLR INVESTMENT FUND PUBLIC LIMITED

26 Vyronos Avenue, CLR House 1096 Nicosia, Cyprus
Tel: 22718372 Fax: 22718560

Λευκωσία, 19 Απριλίου 2011

Συμβούλιο Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου
Λεωφόρος Βύρωνος 71-73
Λευκωσία

Θέμα : Υπογραφή Δήλωσης του κυρίου Αιμίλιου Παντελίδη

Σας πληροφορούμε ότι η υπογραφή του κυρίου Αιμίλιου Παντελίδη, μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας, δεν κατέστη δυνατή επειδή ο ίδιος απουσιάζει στο εξωτερικό.

Η δήλωση των μελών θα υπογραφεί και από τον κύριο Παντελίδη μόλις επιστρέψει στην Κύπρο και θα σας σταλεί το συντομότερο.

Με εκτίμηση,

Με εκτίμηση,



Λύσανδρος Λυσανδρίδης
Γραμματέας

Κοιν : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή

Προς τα Μέλη της CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της CLR Investment Fund Public Limited (η «Εταιρεία») και των εξαρτημένων της εταιρειών (το «Συγκρότημα»), οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2010, τις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιήληψη 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. Εκτός όπως αναφέρεται στην παράγραφο της Βάσης για Γνώμη με Επιφύλαξη, 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 παρουσίας 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.

(7)

PricewaterhouseCoopers Ltd, Julia House, 3 Themistocles Dervis Street, CY-1066 Nicosia, Cyprus
P O Box 21612, CY-1591 Nicosia, Cyprus
T: +357 - 22 555 000, F: +357 - 22 555 001, www.pwc.com/cy



Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Το Συγκρότημα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 παρουσιάζει στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης το ποσό των €7,3 εκ. εισπρακτέο από την CLR Properties Limited. Όπως αναφέρεται στην σημείωση 26(β), το Συγκρότημα έχει αναδιαπραγματευτεί αυτό το δάνειο τον Δεκέμβριο του 2010. Δεν υπήρχαν επαρκή κατάλληλα αποδεικτικά στοιχεία πέραν της γραπτής συμφωνίας και των προσωπικών εγγυήσεων, τα οποία να μας ικανοποιούν αναφορικά με το χρονικό πλαίσιο και το ύψος των αναμενόμενων ταμειακών ροών από το δάνειο αυτό και ως εκ τούτου, δεν μπορέσαμε να καθορίσουμε κατά πόσον οποιεσδήποτε προσαρμογές θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες στη λογιστική αξία του δανείου και στα έσοδα από τόκους και ζημιές απομείωσης σχετικά με το δάνειο αυτό.

Γνώμη με επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας εκτός από την επίδραση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του θέματος που αναφέρεται στην παράγραφο της βάσης για γνώμη με επιφύλαξη, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της CLR Investment Fund Public Limited και των θυγατρικών της στις 31 Δεκεμβρίου 2010, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να εκφράζουμε περαιτέρω επιφύλαξη στη γνώμη μας, επισύρουμε την προσοχή στη Σημείωση 18 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Θεωρούμε ότι υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα αναφορικά με οφειλή που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις σε ύψος €8.535.000 της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. προς την Εταιρεία. Σε σχέση με την οφειλή αυτή εκκρεμεί η εκδίκαση της αγωγής της Εταιρείας ημερομηνίας 2 Δεκεμβρίου 2003 εναντίον της τράπεζας που αναβλήθηκε για τις 25 Μαΐου 2011. Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας πάρει και σχετική νομική συμβουλή, πιστεύει ότι η υπόθεση έχει καλές πιθανότητες επιτυχίας και έχει προσαρμόσει το ύψος της παρουσιαζόμενης οφειλής ανάλογα.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

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

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας, εκτός του ότι η έκταση της εργασίας μας περιορίστηκε από το θέμα που αναφέρεται στην παράγραφο της Βάσης για Γνώμη με Επιφύλαξη.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας 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, εκτός από την περίπτωση του εισπρακτέου που αναφέρεται στην παράγραφο της Βάσης για Γνώμη με Επιφύλαξη.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.



Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 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.

Ανδρούλα Πήττα
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

19 Απριλίου 2011

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Έσοδα			
Μερίσματα	6	325.663	380.863
Πιστωτικοί τόκοι		440.038	792.509
Άλλα εισοδήματα		-	10.610
Αποδέσμευση πληρωτέων ποσών	23	500.000	1.028.705
		1.265.701	2.212.687
Έξοδα			
Ζημιά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6	(3.167.337)	(895.282)
Ζημιά δίκαιης αξίας από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	12	(413.966)	-
Ζημιά από επανεκτίμηση επένδυσης κρατούμενης προς πώληση	14	-	(26.173)
Διαχειριστικά έξοδα	7	(967.372)	(816.649)
Απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	15	(1.049.600)	(1.039.583)
Απομείωση στην αξία δανείων και εισπρακτέων	18	(1.090.621)	(251.046)
Ζημιά από εργασίες		(5.423.195)	(816.046)
Χρηματοδοτικά έξοδα	9	(639.234)	(979.637)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων εταιρειών	13	(1.330.464)	(583.376)
Διαγραφή υπεραξίας συνδεδεμένων εταιρειών	13	510	12.395
Κέρδος από πώληση εξαρτημένης	25	-	111.713
Ζημιά πριν τη φορολογία		(7.392.383)	(2.254.951)
Φορολογία	10	(38.915)	(349.251)
Ζημιά έτους		(7.410.373)	(2.604.202)
Άλλα συνολικά εισοδήματα			
Επίπτωση στα κεφάλαια από συνεξαρτημένες που δεν ενοποιήθηκαν το 2008		-	(43.367)
Συνολική ζημιά έτους		(7.410.373)	(2.647.569)
Ζημιά έτους που αναλογεί στους			
Μετόχους της Εταιρείας		(7.006.835)	(2.536.143)
Συμφέρον μειοψηφίας	21	(403.538)	(68.059)
		(7.410.373)	(2.604.202)
Συνολική ζημιά έτους που αναλογεί στους			
Μετόχους της Εταιρείας		(7.006.835)	(2.779.958)
Συμφέρον μειοψηφίας		(403.538)	132.389
		(7.410.373)	(2.647.569)
Ζημιά έτους ανά μετοχή που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ):			
- βασική και αναπροσαρμοσμένη	11	(2,43)	(0,88)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Περιουσιακά στοιχεία			
Επενδύσεις σε ακίνητα	12	1.700.000	2.053.201
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	13	1.309.811	2.636.298
Επένδυση κρατούμενη προς πώληση	14	-	510.000
Επενδυτικά δάνεια	15	1.300.004	3.278.141
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	17	14.314.680	19.267.388
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	18	17.275.571	17.609.776
Φορολόγια επιστρεπτέα		128.109	128.109
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	2.739.665	4.116.950
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		38.767.840	49.599.863
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	43.221.146	43.221.146
Συσσωρευμένες ζημιές		(13.569.749)	(6.562.914)
		29.651.397	36.658.232
Συμφέρον μειοψηφίας	21	(106.560)	296.978
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		29.544.837	36.955.210
Υποχρεώσεις			
Δανεισμός	22	4.927.510	7.862.012
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		3.782.016	3.769.795
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	23	430.751	909.195
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	24	82.726	103.651
Σύνολο υποχρεώσεων		9.223.003	12.644.653
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		38.767.840	49.599.863

Στις 19 Απριλίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της CLR Investment Fund Public Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Χρίστος Ρότσας, Πρόεδρος

Βαγγέλης Συκοπετρίτης, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

Σημ.	Που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας			Συμφέρον μειοψηφίας €	Σύνολο κεφαλαίων €
	Μετοχικό κεφάλαιο €	Συσσωρευμένες ζημιές (1) €	Σύνολο €		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2009	74.916.653	(35.618.513)	39.298.140	403.227	39.701.367
Συνολική ζημιά για το έτος:					
Ζημιά για το έτος	-	(2.536.143)	(2.536.143)	(68.059)	(2.604.202)
Επίπτωση στα κεφάλαια από συν-εξαρτημένες που δεν ενοποιήθηκαν το 2008 (όπως αναπροσαρμόστηκε)	-	(5.177)	(5.177)	(38.190)	(43.367)
Συνολική ζημιά για το έτος	-	(2.541.320)	(2.541.320)	(106.249)	(2.647.569)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες:					
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	20 (31.695.507)	31.695.507	-	-	-
Αύξηση μεριδίου μειοψηφίας	-	12	12	-	12
Αμυντική εισφορά σε λογιζόμενη διανομή μερίσματος για το 2007	-	(33.831)	(33.831)	-	(33.831)
Μέρισμα εξαρτημένης για το έτος 2006 που υ πληρώθηκε στους μετόχους μειοψηφίας	-	(64.769)	(64.769)	-	(64.769)
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες	(31.695.507)	31.596.919	(98.588)	-	(98.588)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009/ 1 Ιανουαρίου 2010	43.221.146	(6.562.914)	36.658.232	296.978	36.955.210
Συνολική ζημιά για το έτος:					
Ζημιά για το έτος	-	(7.006.835)	(7.006.835)	(403.538)	(7.410.373)
Συνολική ζημιά για το έτος	-	(7.006.835)	(7.006.835)	(403.538)	(7.410.373)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	43.221.146	(13.569.749)	29.651.397	(106.560)	29.544.837

(1) 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 διανεμηθεί αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% 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 της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα 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 14 μέχρι 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
Ζημιά πριν τη φορολογία		(7.392.383)	(2.254.951)
Αναπροσαρμογές για:			
Μερίσματα εισπρακτέα	6	(325.663)	(380.863)
Τόκους εισπρακτέους		(144.128)	(251.177)
Χρεωστικούς τόκους	9	389.183	599.458
Ζημιά δίκαιης αξίας από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	12	413.966	-
Μερίδιο αποτελέσματος συνδεδεμένων εταιρειών	13	1.330.464	583.376
Διαγραφή υπεραξίας συνδεδεμένων εταιρειών	13	(510)	(12.395)
Απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	15	1.049.600	1.039.583
Αναπροσαρμογές συνεξαρτημένες εταιρειών		-	(42.548)
Ζημιά από επανεκτίμηση επένδυσης κρατούμενης προς πώληση	14	-	26.173
Απομείωση στην αξία εισπρακτέων	18	1.090.621	251.046
		(3.588.850)	(442.298)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		5.462.708	4.134.257
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα		121.121	8.243.401
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		(478.444)	(3.739.340)
		1.516.535	8.196.020
Μετρητά που προήλθαν από εργασίες			
Φορολογία που πληρώθηκε		(26.695)	(60.830)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		325.665	380.863
Τόκοι που εισπράχθηκαν		144.128	233.356
		1.959.632	8.749.409
Καθαρά μετρητά από εργασίες			
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά επενδυτικών ακινήτων	12	-	(1.253.201)
Προσθήκες επενδυτικών ακινήτων	12	(60.765)	-
Αγορά μετοχών σε συνδεδεμένες εταιρείες	13	(3.467)	(2.148.935)
Πώληση επένδυσης κρατούμενης προς πώληση	14	-	1.640.250
Καθαρές εισπράξεις από αποπληρωμές επενδυτικών δανείων	15	51.000	73.885
Αύξηση μεριδίου μειοψηφίας		-	12
		(13.232)	(1.687.989)
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες			
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμές δανείων		(1.087.500)	(3.576.662)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(389.183)	(599.458)
Αμυντική εισφορά σε λογιζόμενη διανομή μερίσματος		-	(33.831)
Μέρισμα εξαρτημένης που πληρώθηκε στους μετόχους μειοψηφίας		-	(64.769)
		(1.476.683)	(4.274.720)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους		944.488	(1.842.212)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	19	1.414.205	944.488

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, 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 και η διεύθυνση εργασίας της Εταιρείας είναι στην Λεωφόρο Βύρωνος 26, Marfin CLR House, Λευκωσία, 1096 Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κυριότερες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Αθηνών, οι στρατηγικές επενδύσεις και οι επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων και γενικού διαχειριστή

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει συνάψει συμφωνία με τη Marfin CLR (Financial Services) Limited για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Για τις υπηρεσίες αυτές η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει τα πιο κάτω δικαιώματα:

- 0,85% επί της ετήσιας καθαρής αξίας των επενδύσεων της Εταιρείας σε συνδεδεμένες εταιρείες της Εταιρείας.
- 0,85% επί της ετήσιας αγοραίας αξίας του χαρτοφυλακίου εισηγμένων αξιών της Εταιρείας.
- 0,85% επί της ετήσιας αξίας των επενδύσεων της Εταιρείας σε ιδιωτικές συμμετοχές και επενδυτικά δάνεια.

Τα πιο πάνω ποσά υπολογίζονται ανά ημερολογιακό τρίμηνο και καταβάλλονται το πρώτο δεκαπενθήμερο μετά το τέλος της τριμηνίας μαζί με τον Φ.Π.Α που αναλογεί.

Επίσης η Εταιρεία χρεώνεται ποσοστό 0,5% επί της αξίας των χρηματιστηριακών συναλλαγών που διενεργούνται.

Η Marfin CLR (Financial Services) Limited ανέλαβε επιπρόσθετα την τήρηση μητρώου μετόχων και την παροχή λογιστικών, διοικητικών και γραμματειακών υπηρεσιών για συνολικό ποσό €72.000 ετησίως συν Φ.Π.Α..

Η Marfin CLR (Financial Services) Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Marfin CLR Public Co Limited.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος 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.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2010 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου,

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση 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 πολιτικών του Συγκροτήματος. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος το Συγκρότημα υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2010. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές του Συγκροτήματος.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή.

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο) "Γνωστοποιήσεις Συγγενικών Μερών" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση: Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων Προαίρεσης" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2010).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 "Περιορισμένες Εξαιρέσεις σε Πρώτη Εφαρμογή σχετικά με συγκριτικές γνωστοποιήσεις ΔΠΧΑ 7" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

Τροποποιήσεις (συνέχεια)

- Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΧΑ 14 Προκαταβολές μιας Ελάχιστης Απαιτήσης Χρηματοδότησης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 19 Εξάλειψη Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Μετοχικούς τίτλους (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Τροποποιήσεις

- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2010 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 μέχρι 1 Ιανουαρίου 2011).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος, με εξαίρεση των πιο κάτω:

- (i) ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο) “Γνωστοποιήσεις Συγγενικών Μερών”. Το αναθεωρημένο πρότυπο διευκρινίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και καταργεί την απαίτηση για τις οντότητες που είναι συνδεδεμένες με τη κυβέρνηση να γνωστοποιούν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με τη κυβέρνηση και με άλλες οντότητες συνδεδεμένες με τη κυβέρνηση.
- (ii) ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα”. Αυτό το πρότυπο είναι η πρώτη φάση της διαδικασίας για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση”. Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων και είναι πιθανό να επηρεάσει τον λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών μέσων του Συγκροτήματος. Το πρότυπο δεν είναι εφαρμόσιμο μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το Συγκρότημα δεν έχει αναλύσει την συνολική επίδραση που θα έχει το ΔΠΧΑ 9.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ιθύνουσας εταιρείας (η "Εταιρεία"), των εξαρτημένων της και το καθαρό συμφέρον των συνδεδεμένων εταιρειών που όλες μαζί αναφέρονται ως το "Συγκρότημα".

- Εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα κατέχει πέραν του 50% των δικαιωμάτων ψήφου ή με άλλο τρόπο ελέγχει. Οι οικονομικές καταστάσεις των εξαρτημένων εταιρειών ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία το Συγκρότημα αποκτά το δικαίωμα ελέγχου και παύουν να ενοποιούνται την ημέρα κατά την οποία το Συγκρότημα παύει να έχει δικαίωμα ελέγχου. Οι εξαγορές εξαρτημένων εταιρειών λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Η υπέρβαση του κόστους μιας εξαγοράς και της δίκαιης αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που αποκτήθηκε αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Το κόστος της εξαγοράς αντιπροσωπεύει τη δίκαιη αξία της αντιπαροχής που δόθηκε κατά την ημερομηνία απόκτησης και περιλαμβάνει έξοδα που αφορούν άμεσα την εξαγορά. Εισοδήματα, κέρδη και υπόλοιπα που δημιουργούνται από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Συγκροτήματος δεν συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Στην ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ακολουθήθηκαν ομοιόμορφες λογιστικές αρχές.

- Συμφέρον μειοψηφίας

Το συμφέρον μειοψηφίας φαίνεται ξεχωριστά στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, όπου αυτό είναι εφαρμόσιμο.

- Συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο μεταξύ 20% και 50% στα δικαιώματα ψήφου αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η επένδυση του Συγκροτήματος σε συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνει υπεραξία (μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης) που προέκυψε κατά την απόκτηση.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στο κέρδος ή τη ζημιά των συνδεδεμένων εταιρειών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και το μερίδιο του Συγκροτήματος στην κίνηση των αποθεματικών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες κινήσεις μετά την απόκτηση αναπροσαρμόζονται έναντι της λογιστικής αξίας της επένδυσης. Όταν το μερίδιο του Συγκροτήματος στη ζημιά της συνδεδεμένης εταιρείας ισούται ή υπερβαίνει του συμφέροντος στη συνδεδεμένη εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων άλλων μη εξασφαλισμένων εισπρακτέων, το Συγκρότημα δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή έχει κάνει πληρωμές εκ μέρους της συνδεδεμένης εταιρείας.

Κέρδη που δεν πραγματοποιήθηκαν σε συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των συνδεδεμένων του απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος του Συγκροτήματος στις συνδεδεμένες εταιρείες. Ζημιές που δεν πραγματοποιήθηκαν επίσης απαλείφονται, εκτός αν η συναλλαγή φανερώνει απομείωση στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου χρειάζεται, οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από αναπροσαρμογή (dilution) του μεριδίου σε συνδεδεμένες εταιρείες αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (συνέχεια)

- Άλλες επιχειρηματικές συμμετοχές

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

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα εισοδήματα του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως ακολούθως:

(α) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι από χρεόγραφα, καταθέσεις και επενδυτικά δάνεια αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Μερίσματα εισπρακτέα

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

Ωφελήματα υπαλλήλων

Η Εταιρεία και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων.

Επιπρόσθετα, λειτουργεί ένα σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών τα περιουσιακά στοιχεία του οποίου τηρούνται σε ξεχωριστό ταμείο υπό τη διαχείριση επιτροπής. Το σχέδιο χρηματοδοτείται με πληρωμές από τους υπαλλήλους και την Εταιρεία. Οι συνεισφορές της Εταιρείας αναγνωρίζονται στην περίοδο που σχετίζονται και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Η Εταιρεία δεν έχει επιπρόσθετες υποχρεώσεις αφού πληρωθούν οι συνεισφορές. Το σχέδιο αυτό είχε τερματιστεί στις 31 Δεκεμβρίου 2008 και επανάρχισε την 1 Ιανουαρίου 2010.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις 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 της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται 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 περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

(γ) Εταιρείες Συγκροτήματος

Όλες οι εταιρείες του Συγκροτήματος έχουν το Ευρώ (€) ως νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης.

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

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

Διανομή μερισμάτων

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

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του κόστους μιας εξαγοράς σε σχέση με τη δίκαιη αξία της συμμετοχής της Εταιρείας στα καθαρά αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία της θυγατρικής εταιρείας που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από τις εξαγορές θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία. Η υπεραξία που προκύπτει από την αγορά συνδεδεμένων εταιρειών περιλαμβάνεται στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες. Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση και παρουσιάζεται στην τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Ζημιές από απομείωση στην υπεραξία δεν αντιστρέφονται. Κέρδη και ζημιές από την πώληση μιας οντότητας περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία της υπεραξίας η οποία σχετίζεται με την οντότητα που πωλήθηκε. Η υπεραξία καταμερίζεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών για σκοπούς ελέγχου για απομείωση. Ο καταμερισμός γίνεται σε εκείνες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την συνένωση επιχειρήσεων στην οποία προέκυψε η υπεραξία.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν ακίνητα που κατέχονται από το Συγκρότημα για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου ή κέρδη από κεφαλαιουχική υπεραξία και δεν χρησιμοποιούνται από το Συγκρότημα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως από τους Διοικητικούς Συμβούλους του Συγκροτήματος με βάση εκτίμηση από ανεξάρτητους εκτιμητές. Αλλαγές στις δίκαιες αξίες αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Απομείωση στην αξία μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με ακαθόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πωλήσεως και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός της υπεραξίας που έχουν υποστεί απομείωση, ελέγχονται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(i) Ταξινόμηση

Το Συγκρότημα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και δάνεια και εισπρακτέα. Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των στοιχείων αυτών κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτή την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία.

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

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

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

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

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 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 περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγής χρεώνονται στις κερδοζημιές. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και το Συγκρότημα έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση (συνέχεια)

Κέρδη και ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων στην περίοδο που προκύπτουν. Έσοδα από μερίσματα που προέρχονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, το Συγκρότημα προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης κατά πόσον υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας μείον ζημιά απομείωσης που προηγουμένως αναγνωρίστηκε στις κερδοζημιές μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εισοδημάτων.

Στις επενδύσεις που ορίστηκαν σε δίκαιη 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 την αντιπροσώπευση σε ορισμένες περιπτώσεις στο διοικητικό συμβούλιο, αυτές οι επιχειρηματικές συμμετοχές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα αποκτά τις επενδύσεις αυτές με σκοπό την πώληση και την πραγματοποίηση κέρδους και δεν έχει ανάμειξη στην καθημερινή διεύθυνση και διαχείριση των δραστηριοτήτων των εταιρειών αυτών. Τέτοιες επενδύσεις ταξινομούνται στην κατηγορία αυτήν καθώς το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τις πουλήσει χωρίς οποιαδήποτε επίπτωση στις δραστηριότητες του. Αντίθετα οι συνδεδεμένες και εξαρτημένες εταιρείες είναι στρατηγικές επενδύσεις και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και προέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

Επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση

Τα μη τρεχούμενα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος μεταφέρονται στην κατηγορία "Επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση" όταν η λογιστική τους αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω πώλησης, και η πώληση θεωρείται σχεδόν βέβαιη. Οι "Επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση" παρουσιάζονται στο χαμηλότερο της λογιστικής αξίας και της δίκαιης αξίας μείον έξοδα πωλήσεως.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση ή να γίνει ταυτόχρονα η πώληση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης.

Εισπρακτέα

Τα εμπορικά εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόνοια για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως το Συγκρότημα δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα ότι ο χρεώστης θα περιέλθει σε πτώχευση ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αθέτηση ή παράλειψη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του σχετικά με πληρωμές θεωρούνται ενδείξεις ότι το εισπρακτέο έχει υποστεί απομείωση. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του εισπρακτέου και της παρούσας αξίας των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Επιπλέον κόστα που αφορούν άμεσα την έκδοση νέων μετοχών, εκτός από έκδοση σε σχέση με συνένωση επιχειρήσεων, παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση μετά τη φορολογία, από τις εισπράξεις. Κόστα για την έκδοση μετοχών που σχετίζονται άμεσα με μια συνένωση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος της απόκτησης.

Προβλέψεις

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

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

Εμπορικοί πιστωτές

Οι εμπορικοί πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές κατά τη διάρκεια του δανείου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ο δανεισμός ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, εκτός εάν το Συγκρότημα έχει το δικαίωμα άνευ όρων να αναβάλλει την αποπληρωμή της υποχρέωσης για τουλάχιστο δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από καταθέσεις στην τράπεζα και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στην κατάσταση οικονομικής θέσης τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Λειτουργικοί τομείς

Οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται με τρόπο που να συνάδει με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στο ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων. Ως ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων έχει προσδιοριστεί η Επενδυτική Επιτροπή η οποία λαμβάνει αποφάσεις ως προς την διάθεση πόρων και αξιολογεί την απόδοση των λειτουργικών τομέων.

Συγκριτικές πληροφορίες

Τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί με βάση τις διορθώσεις όπως εξηγείται στη Σημείωση 28. Επιπρόσθετα όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες του Συγκροτήματος το εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου τιμής αγοράς και κινδύνου επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία και κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το όλο πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Συγκροτήματος επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση του Συγκροτήματος.

Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από ένα κεντρικό γενικό λογιστήριο σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το γενικό λογιστήριο αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες του Συγκροτήματος. Το Συμβούλιο παρέχει αρχές για την όλη διαχείριση κινδύνου, καθώς και αρχές που καλύπτουν συγκεκριμένους τομείς, όπως συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και επένδυση πλεονάζουσας ρευστότητας.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το Συγκρότημα υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε νόμισμα που δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας του Συγκροτήματος.

Η Διεύθυνση δεν εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο αλλά παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εάν το Ευρώ αποδυναμωνόταν/ ενδυναμωνόταν κατά 10% σε σχέση με την Ισλανδική Κορώνα, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €25.000 (2009: €50.000) χαμηλότερη/ψηλότερη, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στη μετατροπή εισπρακτέων αποτιμημένων σε Ισλανδικές Κορώνες.

(ii) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από το Συγκρότημα και ταξινομούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς το Συγκρότημα διευρύνει το φάσμα του χαρτοφυλακίου του. Η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από την Διεύθυνση του Συγκροτήματος.

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε μετοχικούς τίτλους άλλων εταιρειών οι οποίες εμπορεύονται δημόσια περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και το Σύνθετο Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξήσεων/μειώσεων των δεικτών των πιο πάνω χρηματιστηρίων στα αποτελέσματα για το έτος μετά τη φορολογία. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι δείκτες μετοχικών τίτλων αυξήθηκαν/μειώθηκαν κατά 10% με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές και οι μετοχικοί τίτλοι του Συγκροτήματος κινήθηκαν σύμφωνα με το δείκτη:

	Επίδραση στο κέρδος μετά τη φορολογία σε €	
	2010	2009
Δείκτης		
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου – Γενικός Δείκτης	802.990	903.365
Χρηματιστήριο Αθηνών – Σύνθετος Δείκτης	20.313	39.789

Η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα αυξανόταν/μειωνόταν ως αποτέλεσμα ζημιών/κερδών σε μετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(α) Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

(iii) Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

Ένα σημαντικό μέρος των εσόδων και ροής μετρητών από εργασίες του Συγκροτήματος προέρχεται από επενδυτικά και άλλα δάνεια που έχουν παραχωρηθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Ο δανεισμός αυτός εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Ο κίνδυνος επιτοκίου του Συγκροτήματος προέρχεται επίσης από μακροπρόθεσμο δανεισμό. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε σταθερά επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία.

Ο κίνδυνος επιτοκίου δεν τυγχάνει διαχείρισης σε συστηματική βάση. Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 τα επιτόκια για επενδυτικά και άλλα δάνεια σε Ευρώ που παραχωρήθηκαν ήταν κατά 1% ψηλότερα ή χαμηλότερα, τα αποτελέσματα του έτους μετά τη φορολογία θα ήταν €86.303 (2009: €90.648) ψηλότερα/χαμηλότερα, λόγω αύξησης/μείωσης των πιστωτικών τόκων για δάνεια σε κυμαινόμενα επιτόκια.

Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, τα επιτόκια σε δανεισμό που αποτιμάται σε Ευρώ ήταν κατά 1% ψηλότερα/χαμηλότερα, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, τα αποτελέσματα για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €49.275 (2009: €78.000) χαμηλότερα/ψηλότερα, κυρίως ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από εκθέσεις σε πιστώσεις σε πελάτες, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών. Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με ελάχιστη αξιολόγηση το 'B' γίνονται αποδεκτοί, αλλά δεν υπάρχει συγκεκριμένη πολιτική για το ποσό μέγιστης έκθεσης σε κίνδυνο από ένα συμβαλλόμενο μέρος. Εάν οι πελάτες είναι αξιολογημένοι από ανεξάρτητο μέρος, τότε το Συγκρότημα χρησιμοποιεί αυτές τις αξιολογήσεις. Διαφορετικά, εάν δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η Διεύθυνση εκτιμά την πιστωτική ποιότητα του πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες εμπειρίες και άλλους παράγοντες. Ξεχωριστά πιστωτικά όρια και πιστωτικοί όροι ορίζονται με βάση την πιστωτική ποιότητα του πελάτη σύμφωνα με όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συνεχή βάση.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνεπή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται τη διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και εμπορεύσιμων τίτλων, τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω ενός ικανοποιητικού ποσού δεσμευμένων πιστωτικών διευκολύνσεων και τη δυνατότητα διευθέτησης ανοικτών θέσεων στην αγορά. Η Διεύθυνση διατηρεί ευελιξία στη χρηματοδότηση διατηρώντας διαθεσιμότητα εντός των δεσμευμένων πιστωτικών ορίων.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις κυμαινόμενες προβλέψεις του αποθεματικού ρευστότητας του Συγκροτήματος (περιλαμβάνει αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις (Σημ. 22) και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 19)) στη βάση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Συγκροτήματος σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές συν τόκους μέχρι τη λήξη των δανείων. Υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

	Μέχρι 1 έτος €	1 μέχρι 2 έτη €	2 μέχρι 5 έτη €	Πάνω από 5 έτη €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010				
Δανασμός	3.251.286	1.636.643	766.570	105.042
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	430.751	-	-	-
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009				
Δανασμός	4.703.129	1.297.960	2.237.514	256.314
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	909.195	-	-	-

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι επιδιώξεις του Συγκροτήματος όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στο Συγκρότημα και να διατηρήσει μια βέλπστη 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, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το χρέος της.

Το Συγκρότημα παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού ως προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Αυτή η σχέση υπολογίζεται ως ο καθαρός δανεισμός διαιρούμενος με το συνολικό κεφάλαιο. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού (περιλαμβανομένου βραχυπρόθεσμου και μη-βραχυπρόθεσμου δανεισμού όπως παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, προσθέτοντας τον καθαρό δανεισμό.

Κατά τη διάρκεια του 2010 το Συγκρότημα μείωσε το δανεισμό του κατά €2,9 εκατομμύρια περίπου και τα ταμειακά διαθέσιμα κατά €1,4 εκατομμύρια περίπου. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα ο συντελεστής μόχλευσης να μειωθεί στο 6,89%.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου (συνέχεια)

	2010 €	2009 €
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 22)	4.927.510	7.862.012
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 19)	(2.739.665)	(4.116.950)
	<u>2.187.845</u>	<u>3.745.062</u>
Καθαρό χρέος		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	29.544.837	36.955.210
	<u>31.732.682</u>	<u>40.700.272</u>
Συνολικό κεφάλαιο		
Συντελεστής μόχλευσης	6,89%	9,20%

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009, το Συγκρότημα υιοθέτησε την τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 για χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης σε δίκαιη αξία. Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης σε δίκαιη αξία, με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

- Χρηματιστηριακές τιμές (μη προσαρμοσμένες) σε ενεργείς αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (επίπεδο 1).
- Στοιχεία εισαγωγής εκτός από χρηματιστηριακές τιμές τίτλων που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα (δηλαδή ως τιμές) ή έμμεσα (δηλαδή που προέρχονται από τιμές) (επίπεδο 2).
- Στοιχεία εισαγωγής για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (δηλαδή μη παρατηρήσιμα στοιχεία εισαγωγής) (επίπεδο 3).

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Συγκροτήματος τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

31 Δεκεμβρίου 2010	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι	6.713.790	-	-	6.713.790
- Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	1.519.239	3.000.000	3.081.651	7.600.890
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	<u>8.233.029</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.081.651</u>	<u>14.314.680</u>

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

31 Δεκεμβρίου 2009	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι	6.150.423	2.159.653	-	8.310.076
- Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	3.281.109	3.300.000	4.376.203	10.957.312
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	9.431.532	5.459.653	4.376.203	19.267.388

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι χρηματιστηριακές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, έμπορο, χρηματιστή, βιομηχανικό όμιλο, υπηρεσία εκτίμησης, ή εποπτική υπηρεσία, και εκείνες οι τιμές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές αγοράς σε καθαρά εμπορική βάση. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει το Συγκρότημα είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς. Αυτά τα μέσα περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε μετοχές στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθήνας και εταιρικά ομόλογα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, που ταξινομούνται ως εμπορικοί τίτλοι ή που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

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

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

Συγκεκριμένες μέθοδοι 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 της δίκαιης αξίας για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά μέσα.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Να σημειωθεί ότι όλα τα τελικά υπολογισμένα ποσά δίκαιης αξίας περιλαμβάνονται στο επίπεδο 2 εκτός από ορισμένους μη εισηγμένους μετοχικούς τίτλους όπως εξηγείται πιο κάτω:

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει αλλαγές στις επενδύσεις επιπέδου 3 για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010:

	Μετοχικοί τίτλοι €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2009	9.900.343	9.900.343
Προσθήκες	73.213	73.213
Πωλήσεις	(4.606.075)	(4.606.075)
Ζημιές που αναγνωρίστηκαν	(991.278)	(991.278)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>4.376.203</u>	<u>4.376.203</u>
Συνολική ζημιά για την περίοδο που περιλαμβάνεται στις ζημιές για τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται στο τέλος της λογιστικής περιόδου	<u>(991.278)</u>	<u>(991.278)</u>
	Μετοχικοί τίτλοι €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2010	4.376.203	4.376.203
Πωλήσεις	(97.587)	(97.587)
Ζημιές που αναγνωρίστηκαν	(1.196.965)	(1.196.965)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>3.081.651</u>	<u>3.081.651</u>
Συνολική ζημιά για την περίοδο που περιλαμβάνεται στις ζημιές για τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται στο τέλος της λογιστικής περιόδου	<u>(1.196.965)</u>	<u>(1.196.965)</u>

Υπολογισμένα ποσά δίκαιης αξίας ύψους €3.081.651 (2009: €4.376.203) περιλαμβάνονται στο επίπεδο 3, επειδή βασίζονται κυρίως σε εκτιμήσεις που σχετίζονται άμεσα με την οντότητα.

CLR Investment Fund Public Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

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.

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

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 ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

- **Φορολογία**

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. 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.

Αν το τελικό αποτέλεσμα σε σχέση με αβέβαια φορολογικά ζητήματα που αφορούν προσφυγή της Εταιρείας στο Ανώτατο Δικαστήριο αναφορικά με επιπρόσθετες φορολογίες που έχουν εκδοθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τα έτη 2000 μέχρι 2002 είχε αρνητική έκβαση το Συγκρότημα θα έπρεπε να αυξήσει τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις κατά €2,6 εκατομμύρια περίπου.

- **Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, 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 κατάστασης οικονομικής θέσης. Το Συγκρότημα έχει χρησιμοποιήσει τη μέθοδο προεξοφλημένων ταμειακών ροών για διάφορα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια. Αν το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε στην προεξόφληση ταμειακών ροών και ο αναμενόμενος ρυθμός ανάπτυξης είχε διαφορά 10% από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, θα ήταν €530.435 εκατομμύρια ψηλότερη ή €617.684 εκατομμύρια χαμηλότερη.

CLR Investment Fund Public Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Αποτίμηση εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, το Συγκρότημα εξέτασε κατά πόσο το εισπρακτέο από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. είχε υποστεί απομείωση, σύμφωνα με την λογιστική πολιτική που αναφέρεται στην Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει προσδιοριστεί με βάση την προεξοφλημένη ταμειακή ροή που αναμένεται να εισπραχθεί από το Συγκρότημα στο μέλλον, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου που ίσχυε την ημερομηνία της συναλλαγής. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 18.

Αν το ποσοστό πιθανής επιτυχίας ήταν χαμηλότερο/ψηλότερο κατά 10% από αυτό που χρησιμοποιήθηκε στους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, το Συγκρότημα θα έπρεπε να μειώσει/αυξήσει την λογιστική αξία του εισπρακτέου κατά €853.500.

Αν το υπολογιζόμενο εισπράξιμο επιτόκιο που θα επιδικάσει από το δικαστήριο είναι 1% χαμηλότερο/ψηλότερο από αυτό που χρησιμοποιήθηκε στους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, το Συγκρότημα θα έπρεπε να μειώσει/αυξήσει την λογιστική αξία του εισπρακτέου κατά €619.500.

Αν η προβλεπόμενη ημερομηνία εξόφλησης του εισπρακτέου είναι 2 χρόνια αργότερα/ενωρίτερα, από αυτή που χρησιμοποιήθηκε από το Συγκρότημα στους υπολογισμούς της, το Συγκρότημα θα έπρεπε να μειώσει/αυξήσει την λογιστική αξία του εισπρακτέου κατά €592.200.

Αν το πραγματικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε από το Συγκρότημα είναι 1% χαμηλότερο/ψηλότερο από αυτό που χρησιμοποιήθηκε στους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, το Συγκρότημα θα έπρεπε να μειώσει/αυξήσει την λογιστική αξία του εισπρακτέου κατά €401.000.

- **Αποτίμηση εισπρακτέου από την CLR Properties Limited**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, το Συγκρότημα εξέτασε κατά πόσο το εισπρακτέο από την CLR Properties Limited είχε υποστεί απομείωση, σύμφωνα με την λογιστική πολιτική που αναφέρεται στην Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει προσδιοριστεί με βάση την προεξοφλημένη ταμειακή ροή που αναμένεται να εισπραχθεί από το Συγκρότημα στο μέλλον, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου που ίσχυε την ημερομηνία της συναλλαγής. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 26(β).

Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, το επιτόκιο ήταν 1% ψηλότερο/χαμηλότερο, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, τότε η λογιστική αξία του εισπρακτέου θα ήταν €73.000 χαμηλότερη/ψηλότερη.

- **Αποτίμηση επενδυτικών δανείων**

Το Συγκρότημα διαπραγματεύεται επενδυτικά δάνεια για τα οποία έχει εύλογες υποθέσεις ότι θα προβούν σε διακανονισμό εντός του 2011. Η Διεύθυνση σύμφωνα με την βάση των διαπραγματεύσεων αναμένει ότι εντός του 2011 θα εισπράξει μετρητά ή άλλα περιουσιακά στοιχεία αξίας όχι χαμηλότερης αυτής που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις. Αν οι υπολογισμοί της Διεύθυνσης αυξηθούν/μειωθούν κατά 20% τότε το Συγκρότημα θα έπρεπε να αυξήσει/μειώσει την αξία του εισπρακτέου κατά € 260.000.

CLR Investment Fund Public Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(ii) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Συγκροτήματος

- Ταξινόμηση του εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ως εισπρακτέου ως εισπρακτέο

Το Συγκρότημα εφάρμοσε τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 κατά την αρχική αναγνώριση του εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., θεωρώντας άκυρη την συμφωνία με την Τράπεζα Πειραιώς (Σημ.18) και ως εκ τούτου επιστρεπτέο το πληρωθέν ποσό, και δεν προχώρησε στην ταξινόμηση του περιουσιακού στοιχείου στην αρχική αναγνώριση ως περιουσιακό στοιχείο που αποτιμάται στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

5 Λειτουργικοί τομείς – ανάλυση κατά τομέα

Οι στρατηγικές αποφάσεις ως προς την διάθεση πόρων και την αξιολόγηση των επενδύσεων του Συγκροτήματος λαμβάνονται από την Επενδυτική Επιτροπή. Η Επενδυτική Επιτροπή αποτελείται από δύο άτομα που ανήκουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Marfin CLR (Financial Services) Limited που είναι ο διαχειριστής επενδύσεων της Εταιρείας και από τον Γενικό Διευθυντή και Διοικητικό Σύμβουλο της Εταιρείας.

Το Συγκρότημα προσδιορίζει τους λειτουργικούς τομείς του με βάση εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στην Επενδυτική Επιτροπή η οποία χρησιμοποιείται για τη λήψη αποφάσεων και αξιολόγηση της απόδοσης των επενδύσεων. Η πληροφόρηση που παρέχεται στην Επενδυτική Επιτροπή σε συστηματική βάση, αποτελείται κυρίως από τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν λογαριασμό αποτελεσμάτων και κατάσταση οικονομικής θέσης. Για τις καταστάσεις αυτές χρησιμοποιούνται λογιστικές πολιτικές και αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης που συνάδουν με τα ΔΠΧΑ. Οι αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής λαμβάνονται ως μέρος μιας ενιαίας στρατηγικής και η αξιολόγηση των αποδόσεων των επενδύσεων του Συγκροτήματος γίνεται επί συνολικής βάσης. Ως εκ τούτου με βάση τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 8 το Συγκρότημα δραστηριοποιείται ως ένας λειτουργικός τομέας.

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται στον επενδυτικό τομέα και έχει ένα ευρέως διεσπαρμένο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται κυρίως από επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους και στρατηγικές και επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στην Κυπριακή Δημοκρατία. Όλο το εισόδημα του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζεται στη κατάσταση οικονομικής θέσης προέρχεται από εταιρείες που είναι εγγεγραμμένες στην Κυπριακή Δημοκρατία και δεν υπάρχουν εισοδήματα που πηγάζουν από άλλες χώρες.

Τα μη τρεχούμενα στοιχεία ενεργητικού του Συγκροτήματος αποτελούνται από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες ύψους €1.309.811 (2009: €2.636.298) και επενδύσεις σε ακίνητα ύψους €1.700.000 (2009: €2.053.201). Από τα στοιχεία αυτά, επενδύσεις σε ακίνητα ύψους €1.000.000 βρίσκονται στη Βουλγαρία, ενώ τα υπόλοιπα στοιχεία βρίσκονται στην Κυπριακή Δημοκρατία.

Το Συγκρότημα έχει ένα ευρέως διεσπαρμένο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και καμιά επένδυση δεν ξεπερνά το 10% του καθαρού ενεργητικού του.

CLR Investment Fund Public Limited

6 Μερίσματα και ζημιά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2010 €	2009 €
Μερίσματα	<u>325.663</u>	<u>380.863</u>
Ζημιά δίκαιης αξίας	<u>(3.167.337)</u>	<u>(895.282)</u>

Τα μερίσματα και η ζημιά δίκαιης αξίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Προς εμπορία		
Από επανεκτίμηση:		
- Κέρδη	331.095	796.710
- Ζημιές	(1.723.478)	(644.419)
	<u>(1.392.383)</u>	<u>152.291</u>
Από ρευστοποίηση:		
- Κέρδη	28.068	433.307
- Ζημιές	(226.482)	(3.305)
	<u>(198.414)</u>	<u>430.002</u>
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος δίκαιης αξίας	(1.590.797)	582.293
Μερίσματα	325.663	122.306
Σύνολο	<u>(1.265.134)</u>	<u>704.599</u>

Τα μερίσματα και η ζημιά δίκαιης αξίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Σε δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση		
Από επανεκτίμηση:		
- Κέρδη	-	46.378
- Ζημιές	(1.912.560)	(1.143.845)
	<u>(1.912.560)</u>	<u>(1.097.467)</u>
Από ρευστοποίηση:		
- Κέρδη	350.005	13.817
- Ζημιές	(13.985)	(393.925)
	<u>336.020</u>	<u>(380.108)</u>
Καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας	(1.576.540)	(1.477.575)
Μερίσματα	-	258.557
Σύνολο	<u>(1.576.540)</u>	<u>(1.219.018)</u>

CLR Investment Fund Public Limited

7 Ανάλυση διαχειριστικών εξόδων κατά είδος

	2010 €	2009 €
Δικαιώματα προς Marfin CLR (Financial Services) Ltd (Σημ. 26 (α)):		
Διαχείριση χαρτοφυλακίου	167.102	292.176
Παροχή διοικητικών υπηρεσιών	92.920	92.920
Τήρηση μητρώου μετόχων	5.302	5.934
Υπηρεσίες γραμματέα	5.796	15.456
Άλλες επαγγελματικές υπηρεσίες	9.688	1.614
Κόστος προσωπικού (Σημ. 8)	295.192	109.207
Δικαιώματα μη εκτελεστικών συμβούλων (Σημ. 26 (γ))	37.672	53.470
Αμοιβή ελεγκτών	67.061	55.550
Συνδρομή και δικαιώματα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	33.599	35.673
Δικαιώματα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	8.764	854
Ασφάλεια για ευθύνη μελών διοικητικού συμβουλίου	23.983	-
Επαγγελματικές υπηρεσίες	27.953	9.718
Διαφημιστικά και έξοδα προώθησης	4.364	2.719
Εκτυπώσεις και γραφική ύλη	8.973	24.612
Δικηγορικά έξοδα	112.482	78.797
Τραπεζικά δικαιώματα	13.691	12.591
Δημοσικά τέλη και φόροι	20.294	8.410
Άλλα διοικητικά και γενικά έξοδα	32.536	16.948
Σύνολο εξόδων	967.372	816.649

8 Κόστος προσωπικού

	2010 €	2009 €
Μισθοί και συναφή έξοδα	143.562	103.184
Κοινωνικές ασφάλισεις και άλλα ταμεία	6.991	6.023
Ταμείο Πρόνοιας	16.510	-
Αποζημίωση για τερματισμό υπηρεσιών	128.129	-
Σύνολο	295.192	109.207

9 Χρηματοδοτικά έξοδα

	2010 €	2009 €
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικοί τόκοι	378.263	590.433
Τόκοι σε άλλα δάνεια	10.920	9.025
Συναλλαγματική διαφορά	250.051	380.179
Σύνολο	639.234	979.637

10 Φορολογία

	2010 €	2009 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	38.915	21.585
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 24)	(20.925)	(3.131)
Φορολογία προηγούμενων χρήσεων	-	330.797
Σύνολο	17.990	349.251

CLR Investment Fund Public Limited

10 Φορολογία (συνέχεια)

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:

	2010 €	2009 €
Ζημιά πριν τη φορολογία	<u>(7.149.625)</u>	<u>(2.254.951)</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	(714.963)	(225.495)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	515.900	510.140
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	(102.262)	(260.437)
Φορολογία προηγούμενων χρήσεων	44.441	330.797
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	20.666	21.585
Φόρος που παρακρατήθηκε	7.037	-
Επίδραση ζημιών σε μεταφορά	247.171	(27.339)
	<u>17.990</u>	<u>349.251</u>
Χρέωση φορολογίας		

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για τις εταιρείες του Συγκροτήματος είναι 10%. Κέρδη από διάθεση τίτλων (συμπεριλαμβανομένων μετοχών) εξαιρούνται από τη φορολογία εισοδήματος.

Μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2008, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%. Από 1 Ιανουαρίου 2009, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και να υπόκεινται μόνο σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

Οι Φορολογικές Αρχές έχουν εκδώσει επιπρόσθετες φορολογίες για τα έτη 2000 μέχρι 2002, για τις οποίες η Εταιρεία έχει προσφύγει στο Ανώτατο Δικαστήριο (Σημ. 27 (β)). Αν η τελική απόφαση έχει αρνητική έκβαση το Συγκρότημα θα έπρεπε να αυξήσει τις τρέχουσες φορολογικές του υποχρεώσεις κατά €2,6 εκατομμύρια περίπου.

11 Ζημιά ανά μετοχή

Η ζημιά ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας τη ζημιά έτους που αναλογεί στους μετόχους του Συγκροτήματος με το μεσοσταθμικό αριθμό των εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους.

	2010	2009
Ζημιά έτους (€)	<u>(7.006.835)</u>	<u>(2.536.143)</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 αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ) – βασική και αναπροσαρμοσμένη	<u>(2,43)</u>	<u>(0,88)</u>

12 Επενδύσεις σε ακίνητα

	2010 €	2009 €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Στην αρχή του έτους	2.053.201	800.000
Από απόκτηση εξαρτημένης	-	1.253.201
Προσθήκες	60.765	-
Ζημιά από επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία	(413.966)	-
	<u>1.700.000</u>	<u>2.053.201</u>
Στο τέλος του έτους		

CLR Investment Fund Public Limited

12 Επενδύσεις σε ακίνητα (συνέχεια)

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επανεκτιμούνται κάθε χρόνο στις 31 Δεκεμβρίου σε δίκαιη αξία από τους Διοικητικούς Συμβούλους του Συγκροτήματος με βάση εκτίμηση από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η εκτίμηση βασίζεται στις τρέχουσες τιμές αγοράς για παρόμοια ακίνητα στην ίδια περιοχή.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αντιπροσωπεύουν γη και δεν χρησιμοποιούνται για τις εμπορικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος αλλά κρατούνται για κέρδη από κεφαλαιουχική υπεραξία.

13 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	2010 €	2009 €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Στην αρχή του έτους	2.636.298	3.234.767
Αγορές	3.467	2.148.935
Μερίδιο του αποτελέσματος μετά τη φορολογία	(1.330.464)	(583.376)
Διαγραφή υπεραξίας	510	12.395
Μεταφορά σε επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση (Σημ. 14)	-	(2.176.423)
	<u>1.309.811</u>	<u>2.636.298</u>
Στο τέλος του έτους		

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής % 2010	Ποσοστό συμμετοχής % 2009	Εκδοθέν κεφάλαιο €
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	Επενδύσεις	29,50	28,99	860.000
Finikas Ammochostou Plc	Επενδύσεις	49,15	49,15	4.938.492

Στις 5 Αυγούστου 2010, το Συγκρότημα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ από 28,99% σε 29,50% με κόστος απόκτησης €3.467.

Η χρηματιστηριακή αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €2.129.354 (2009: €2.765.426).

Τα οικονομικά στοιχεία των πιο πάνω συνδεδεμένων εταιρειών οι οποίες έχουν όλες συσταθεί στην Κύπρο και οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, είναι:

Όνομα	Περιουσιακά στοιχεία €	Υποχρεώσεις €	Εισοδήματα €	Κέρδος/ (ζημιά)/ €
2010				
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	696.414	15.004	36.512	(180.292)
Finikas Ammochostou Plc	9.887.651	8.269.891	1.709	(2.743.068)
	<u>10.584.065</u>	<u>8.284.895</u>	<u>38.221</u>	<u>(2.923.360)</u>
2009				
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	952.567	90.865	15.897	38.404
Finikas Ammochostou Plc	12.062.365	7.762.324	10.926	(2.085.072)
	<u>13.014.932</u>	<u>7.853.189</u>	<u>26.823</u>	<u>(2.046.668)</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €1.961.047 (2009: €2.626.205) ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 22).

CLR Investment Fund Public Limited

14 Επένδυση κρατούμενη προς πώληση

	31 Δεκεμβρίου 2010 €	31 Δεκεμβρίου 2009 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Στην αρχή του έτους	510.000	-
Μεταφορά από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ. 13)	-	2.176.423
Πωλήσεις	-	(1.640.250)
Ζημιά από επανεκτίμηση	-	(26.173)
Μεταφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(510.000)	-
Στο τέλος του έτους	-	510.000

Στις 22 Ιανουαρίου 2009 το Συγκρότημα αποφάσισε όπως κατατάξει την επένδυση του στην εταιρεία Empire Capital Investments Public Limited στην κατηγορία "Επένδυση κρατούμενη προς πώληση". Στις 20 Μαΐου 2009 η Εταιρεία πώλησε 2 652 796 μετοχές (ποσοστό 44,46%) της Empire Capital Investments Public Limited στην λογιστική τους αξία πραγματοποιώντας ούτε κέρδος ούτε ζημιά. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το Συγκρότημα κατείχε ακόμη 920 000 μετοχές της Empire Capital Investments Public Limited οι οποίες περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και για τις οποίες συζητά με συγκεκριμένο αγοραστή την πώληση τους μέσα στο 2011.

15 Επενδυτικά δάνεια

	2010 €	2009 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Επενδυτικά δάνεια	16.283.845	19.162.475
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	(14.983.841)	(15.884.334)
Επενδυτικά δάνεια – καθαρά	1.300.004	3.278.141
Τα επενδυτικά δάνεια αναλύονται ως ακολούθως:		
Την 1 Ιανουαρίου	3.278.141	4.373.788
Αποπληρωμές δανείων	(51.000)	(73.885)
Τόκοι εισπρακτέοι	15.958	17.821
Απομείωση στην αξία για το έτος	(1.049.600)	(1.039.583)
Μεταφορά στα εισπρακτέα	(893.495)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	1.300.004	3.278.141

Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση αναλύεται ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Την 1 Ιανουαρίου	15.884.334	14.844.751
Πρόβλεψη για απομείωση	1.049.600	1.039.583
Μεταφορά στα εισπρακτέα (Σημ. 18)	(1.017.085)	-
Διαγραφή πρόβλεψης	(933.008)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	14.983.841	15.884.334

Η δίκαιη αξία των επενδυτικών δανείων, είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

CLR Investment Fund Public Limited

15 Επενδυτικά δάνεια (συνέχεια)

Τα επενδυτικά δάνεια με λογιστική αξία πάνω από €300.000 φαίνονται πιο κάτω. Η καθαρή συνολική λογιστική τους αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €1.300.000 (2009: €2.300.000).

Όνομα	Κύριες Δραστηριότητες
Ανδρέας Δράκος (Libra Preference Shares)	Ψυχαγωγία
Evresis Loyalty Management Limited	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες

16 Χρηματοοικονομικά μέσα

(α) Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2010			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Επενδυτικά δάνεια	1.300.004	-	1.300.004
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	14.314.680	14.314.680
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	17.275.571	-	17.275.571
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.739.665	-	2.739.665
Σύνολο	21.315.240	14.314.680	35.629.920
Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
			Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Δανεισμός		4.927.510	4.927.510
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		430.751	430.751
Σύνολο		5.358.261	5.358.261
31 Δεκεμβρίου 2009			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Επένδυση κρατούμενη προς πώληση	-	510.000	510.000
Επενδυτικά δάνεια	3.278.141	-	3.278.141
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	19.267.388	19.267.388
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	17.609.776	-	17.609.776
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.116.950	-	4.116.950
Σύνολο	25.004.867	19.777.388	44.782.255
Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
			Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Δανεισμός		7.862.012	7.862.012
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		909.195	909.195
Σύνολο		8.771.207	8.771.207

CLR Investment Fund Public Limited

16 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

(β) Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

	2010 €	2009 €
Εισπρακτέα		
Συμβαλλόμενα μέρη με εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση (Moody's):		
Ομάδα 1 – Βα3	8.535.000	9.065.908
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση:		
Ομάδα 2	250.000	500.000
Ομάδα 3	-	100.000
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες:		
Ομάδα 4	393.040	532.996
Ομάδα 5	7.330.262	7.341.266
Ομάδα 6	767.269	69.606
	<u>17.275.571</u>	<u>17.609.776</u>
Επενδυτικά δάνεια		
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική Αξιολόγηση-Ομάδα 7	1.300.004	3.278.141
	2010 €	2009 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (1)		
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις ² :		
Συμβαλλόμενα μέρη με εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση (Moody's)		
Βαα2	1.708.276	3.479.642
Αα3	-	13
Άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση	1.031.389	637.295
	<u>2.739.665</u>	<u>4.116.950</u>

(1) Το υπόλοιπο του στοιχείου της κατάστασης οικονομικής θέσης 'ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα' είναι μετρητά στο ταμείο.

Ομάδα 1,2, 4, 5 και 7 – υφιστάμενοι χρεώστες (περισσότερο από 6 μήνες) με αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 3 – υφιστάμενοι χρεώστες (περισσότερο από 6 μήνες) χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 6 – νέοι χρεώστες (λιγότερο από 6 μήνες).

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα δεν έχουν τύχει επαναδιαπραγμάτευσης οι όροι τους κατά το τελευταίο έτος. Η Διεύθυνση δεν αναμένει οποιεσδήποτε ζημιές από μη-απόδοση εκ μέρους των πιο πάνω συμβαλλόμενων μερών.

CLR Investment Fund Public Limited

17 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2010 €	2009 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Μετοχικοί τίτλοι – Ευρώ – εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) κατά κλάδο:		
Τραπεζικός	690.652	798.000
Επενδυτικών εταιρειών	1.684.033	2.299.650
Τουριστικός	1.026.651	1.263.606
Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών	768.001	1.128.279
Υπηρεσίες καταναλωτών	1.924.000	1.895.400
Εμπορικών μεταφορών	344.000	457.006
Άλλων εταιρειών	1.592.561	1.191.706
	<u>8.029.898</u>	<u>9.033.647</u>
Μετοχικοί τίτλοι – Ευρώ – εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) κατά κλάδο:		
Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών	70.000	199.000
Ομόλογα τραπεζών	133.125	198.885
	<u>203.125</u>	<u>397.885</u>
Τίτλοι σε μη εισηγμένες εταιρείες	<u>6.081.657</u>	<u>9.835.856</u>
Σύνολο επενδύσεων	<u><u>14.314.680</u></u>	<u><u>19.267.388</u></u>

Η λογιστική αξία των πιο πάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατηγοριοποιείται ως εξής:

	2010 €	2009 €
Προς εμπορία	6.713.790	8.310.076
Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	7.600.890	10.957.312
	<u>14.314.680</u>	<u>19.267.388</u>

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων έχουν λήξη εντός ενός έτους.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών.

CLR Investment Fund Public Limited

17 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Οι αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται ξεχωριστά στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και αναλύονται ως εξής:

	2010 €	2009 €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
Προς εμπορία:		
Κέρδη δίκαιης αξίας	359.163	1.230.017
Ζημιές δίκαιης αξίας	(1.949.960)	(647.724)
	<u>(1.590.797)</u>	<u>582.293</u>
	2010 €	2009 €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
Ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
Κέρδη δίκαιης αξίας	350.005	60.195
Ζημιές δίκαιης αξίας	(1.926.545)	(1.537.770)
	<u>(1.576.540)</u>	<u>(1.477.575)</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους στο Χρημαστήριο Αξιών Κύπρου και Αθηνών με λογιστική αξία ύψους €3.995.651 (2009: €7.230.026) ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 22).

Επίσης στις 31 Δεκεμβρίου 2010 επενδύσεις σε μη εισηγμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €1.550.000 (2009: €2.860.000) ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια.

Στις επενδύσεις που ορίστηκαν σε δίκαιη 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 την 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 δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχικά αναγνώριση καθώς το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τις πωλήσει χωρίς οποιαδήποτε επίπτωση στις δραστηριότητες του. Αντίθετα οι συνδεδεμένες και εξαρτημένες εταιρείες είναι στρατηγικές επενδύσεις και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και προέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

CLR Investment Fund Public Limited

17 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

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 2010 παρουσιάζονται πιο κάτω. Η λογιστική τους αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €6.050.000 (2009: €7.260.000).

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής %
Κυπριακή Εταιρεία Ακινήτων (Η Δύναμις) Λίμιτεδ	Ανάπτυξη γης	34,71
A&S Stephanides Limited	Εμπορικές	16,00
Cyprus Development Bank Public Co Limited	Τραπεζικές	4,90
Hyperion Systems Engineering Limited	Υπηρεσίες τεχνολογίας	16,10

18 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα

	2010 €	2009 €
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	23.706.496	21.932.995
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(6.430.925)	(4.323.219)
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα – καθαρά	17.275.571	17.609.776

Τα άλλα δάνεια και εισπρακτέα αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Βραχυπρόθεσμα		
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (1)	8.535.000	9.065.908
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες (Σημ. 26 (β))	724.738	2.087.558
Δάνεια σε συγγενικές εταιρείες (Σημ. 26 (β))	-	5.786.700
Άλλοι χρεώστες	697.571	669.610
	9.957.309	17.609.776
Μη βραχυπρόθεσμα		
Δάνεια σε συγγενικές εταιρείες (Σημ. 26 (β))	7.318.262	-
	17.275.571	17.609.776

Τα μη βραχυπρόθεσμα δάνεια αναλύονται ως εξής:

	2010 €	2009 €
Από 1 μέχρι 2 έτη	335.460	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	2.012.640	-
Πάνω από 5 έτη	4.970.198	-
	7.318.262	-

CLR Investment Fund Public Limited

18 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα (συνέχεια)

- (1) Κατά τη διάρκεια του 2001 η εξαρτημένη εταιρεία Europrofit Capital Investors Limited πλήρωσε για να αγοράσει από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. 2 380 000 μετοχές της Euroinvestment & Finance Limited προς £2,216 (€3,786) ανά μετοχή. Η μεταβίβαση των μετοχών αυτών δεν ολοκληρώθηκε αφού 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.

Η οφειλή που προκύπτει από την υποχρέωση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. να επιστρέψει το ποσό που της πληρώθηκε περιλαμβάνεται στα δάνεια και εισπρακτέα πιο πάνω.

Η Εταιρεία, μετά από 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. Η εκδίκαση της υπόθεσης έχει ορισθεί για τις 25 Μαΐου 2011. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατόπιν νομικών συμβουλών, πιστεύει ότι η υπόθεση έχει καλές πιθανότητες επιτυχίας.

Η Διεύθυνση κατόπιν νομικών συμβουλών, έδειχνε το ποσό ως πλήρως εισπρακτέο. Οι νομικοί σύμβουλοι με πρόσφατη επιστολή τους προς την Εταιρεία παρέθεσαν την γνώμη τους, η οποία συνεχίζει να είναι ότι, η αρχική συμφωνία αγοράς των μετοχών με την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. πρέπει να θεωρείται ακυρωθείσα και ως εκ τούτου ολόκληρο το ποσό ως επιστρεπτέο.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπ' όψιν την πρόσφατη γνώμη των νομικών συμβούλων προχώρησε σε καινούργια αποτίμηση του εισπρακτέου από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. χρησιμοποιώντας δικές τις αναθεωρημένες εκτιμήσεις αναφορικά με πιο κάτω:

- Το πιθανό ποσοστό επιτυχίας της αγωγής,
- Το πιθανό επιτόκιο που αναμένεται να επιδικάσει το δικαστήριο,
- Την πιθανή αναμενόμενη ημερομηνία είσπραξης και
- Πραγματικό προεξοφλητικό επιτόκιο 6,5%.

Η Διεύθυνση, μετά την καινούργια αποτίμηση, προχώρησε σε πρόβλεψη ύψους €530.908 για να μειώσει την εμφανιζόμενη αξία στο ποσό που θεωρείται ως εισπρακτέο, δηλαδή την παρούσα αξία των υπολογιζόμενων προεξοφλημένων ταμειακών ροών με επιτόκιο 6,5%.

Οι δίκαιες αξίες των μη βραχυπρόθεσμων δανείων και εισπρακτέων παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2010	2009
	€	€
Δάνεια σε συγγενικές εταιρείες	<u>7.318.262</u>	<u>-</u>

Οι δίκαιες αξίες βασίζονται σε προεξοφλημένες ταμειακές ροές όπου το προεξοφλητικό επιτόκιο βασίζεται στο επιτόκιο της αγοράς που επικρατεί για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Τα πραγματικά επιτόκια στα δάνεια σε συγγενικές εταιρείες ήταν Euribor 3 μηνών συν 2% περιθώριο (2009: βασικό συν 4,25% περιθώριο).

Η δίκαιη αξία των βραχυπρόθεσμων εισπρακτέων δεν διαφέρει σημαντικά από την λογιστική τους αξία.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εισπρακτέα ύψους €8.347.531 (2009: €6.989.306) δεν ήταν ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα.

CLR Investment Fund Public Limited

18 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εισπρακτέα ύψους €8.928.040 πέραν των 12 μηνών (2009: €10.620.470) ήταν ληξιπρόθεσμα και είχαν υποστεί απομείωση ύψους €530.908.

	2010 €	2009 €
Μέχρι 12 μήνες	-	-
Πάνω από 12 μήνες	8.928.040	10.620.470
	<u>8.928.040</u>	<u>10.620.470</u>

Κατά τη διάρκεια του έτους εμπορικά εισπρακτέα ύψους €794.711 (2009: €99.447) διαγράφηκαν ως μη ανακτήσιμα. Το 2009 ανακτήθηκε ποσό ύψους €389.733 για το οποίο είχε γίνει πρόβλεψη τα προηγούμενα έτη. Τα ποσά αυτά έχουν συμπεριληφθεί στα έξοδα για "ανάκτηση/(απομείωση) στην αξία δανείων και εισπρακτέων" στα αποτελέσματα του έτους. Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση των άλλων δανείων και εισπρακτέων είναι ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Την 1 Ιανουαρίου	4.323.219	4.072.173
Μεταφορά από επενδυτικά δάνεια (Σημ. 15)	1.017.085	-
Πρόβλεψη για απομείωση	1.090.621	640.779
Ανάκτηση πρόβλεψης	-	(389.733)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>6.430.925</u>	<u>4.323.219</u>

Οι άλλες ομάδες εισπρακτέων δεν περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν υποστεί απομείωση.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας εισπρακτέων που αναφέρεται πιο πάνω. Το Συγκρότημα δεν κατέχει οποιοδήποτε ενέχυρο για σκοπούς εξασφάλισης.

Οι λογιστικές αξίες των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων της Εταιρείας παρουσιάζονται στα εξής νομίσματα:

	2010 €	2009 €
Ευρώ	17.025.571	17.109.776
Ισλανδική κορώνα (1)	250.000	500.000
	<u>17.275.571</u>	<u>17.609.776</u>

- (1) Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει ISK 303 εκατομμύρια περίπου, που βρίσκονται κατατεθειμένα στην τράπεζα Landsbankin της Ισλανδίας. Η τράπεζα αυτή έχει κρατικοποιηθεί και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων υπήρχαν περιορισμοί στην εξαγωγή συναλλάγματος του εν λόγω νομίσματος.

CLR Investment Fund Public Limited

19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2010 €	2009 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>2.739.665</u>	<u>4.116.950</u>

Το μεσοσταθμικό πραγματικό επιτόκιο στις καταθέσεις ήταν 4,15% (2009: 4,75%) και αυτές οι καταθέσεις έχουν λήξη από 7 μέχρι 182 μέρες.

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν:

	2010 €	2009 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.739.665	4.116.950
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 22)	(1.325.460)	(3.172.462)
	<u>1.414.205</u>	<u>944.488</u>

Ποσό ύψους €1.048.818 στα "μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο" είναι δεσμευμένο για τραπεζικές διευκολύνσεις που παρασχέθηκαν στο Συγκρότημα.

20 Μετοχικό κεφάλαιο

	2010		2009	
	Αριθμός μετοχών	€	Αριθμός μετοχών	€
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές €0,15 η καθεμιά	5 777 777 777		5 777 777 777	
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου				
Την 1 Ιανουαρίου	288 140 972	43.221.146	288 140 972	74.916.653
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	(31.695.507)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>288 140 972</u>	<u>43.221.146</u>	<u>288 140 972</u>	<u>43.221.146</u>

Στις 10 Φεβρουαρίου 2010 επικυρώθηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας το ψήφισμα για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €31.695.507 με την μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε πλήρως πληρωθείσας μετοχής από €0,26 σε €0,15. Το Διάταγμα και Πρακτικό του Δικαστηρίου πιστοποιήθηκαν από τον Έφορο Εταιρειών στις 26 Φεβρουαρίου 2010.

21 Συμφέρον μειοψηφίας

	2010 €	2009 €
Την 1 Ιανουαρίου	296.978	403.227
Από εξαγορές	-	(38.190)
Καθαρό μερίδιο αποτελεσμάτων	(403.538)	(68.059)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>(106.560)</u>	<u>296.978</u>

- (1) Η κατάσταση οικονομικής θέσης περιλαμβάνει συμφέρον μειοψηφίας στην Europrofit Capital Investors Public Limited. Το μερίδιο της μειοψηφίας στις ζημιές αυτές αναγνωρίζεται στα κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας μέχρι που να ανακτηθεί πλήρως το μερίδιο της μειοψηφίας στις ζημιές αυτές, από μελλοντικά κέρδη της εξαρτημένης.

CLR Investment Fund Public Limited

21 Συμφέρον μειοψηφίας (συνέχεια)

- (2) Στις 30 Απριλίου 2008 η εξαρτημένη εταιρεία Europrofit Capital Investors Public Limited, εξαγόρασε 50% του μετοχικού κεφαλαίου της ER Profit Property Holdings Limited, εγγεγραμμένη στην Κύπρο, κατά τη σύσταση της για €500. Η Εταιρεία αυτή θεωρείται εξαρτημένη λόγω της δυνατότητας που κατέχει η εξαρτημένη εταιρεία Europrofit Capital Investors Public Limited, μέσω του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αυτής να ελέγχει τις οικονομικές και επιχειρησιακές της αποφάσεις. Η εξαρτημένη εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στην Κυπριακή Δημοκρατία και κατέχει επένδυση σε μια εξ' ολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία, την Estia Development Limited, η οποία συστάθηκε στη Βουλγαρία στις 4 Ιουλίου 2008 και δραστηριοποιείται στα κτηματικά. Το υπόλοιπο 50% του μετοχικού κεφαλαίου της ER Profit Property Holdings Limited ανήκει στον κ. Χρίστο Ρότσα ο οποίος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

22 Δανεισμός

	2010 €	2009 €
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 19)	1.325.460	3.172.462
Τραπεζικά δάνεια	1.606.282	1.087.500
	<u>2.931.742</u>	<u>4.259.962</u>
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά δάνεια	1.995.768	3.602.050
	<u>1.995.768</u>	<u>3.602.050</u>
Σύνολο δανεισμού	<u>4.927.510</u>	<u>7.862.012</u>
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού		
Από 1 μέχρι 2 έτη	1.417.653	1.653.444
Από 2 μέχρι 5 έτη	534.375	1.795.481
Πάνω από 5 έτη	43.740	153.125
	<u>1.995.768</u>	<u>3.602.050</u>

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα μέχρι τον Ιούλιο του 2016.

Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα του Συγκροτήματος είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

- Με ενεχυριάσεις εισηγμένων επενδύσεων με λογιστική αξία ύψους €3.995.651 (2009: €7.230.026).
- Με ενεχυριάσεις επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €1.961.047 (2009: €2.626.205).
- Με ενεχυρίαση μετοχών σε μη εισηγμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €1.550.000 (2009: €2.860.000).
- Με υποθήκη ακινήτου ύψους €1.212.750
- Με δεσμεύσεις τραπεζικών καταθέσεων ύψους €1.048.818
- Με κυμαινόμενη επιβάρυνση ύψους €5.125.805 στο ενεργητικό του Συγκροτήματος.

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης ήταν ως εξής:

	2010 %	2009 %
Τραπεζικά παρατραβήγματα	6,35	7,65
Τραπεζικά δάνεια	6,57	5,21
Άλλα δάνεια	-	2,28

CLR Investment Fund Public Limited

22 Δανεισμός (συνέχεια)

Όλος ο δανεισμός του Συγκροτήματος είναι σε Ευρώ.

Η δίκαιη αξία των τραπεζικών παρατραβηγμάτων και των τραπεζικών και άλλων δανείων που είναι όλα σε κυμαινόμενα επιτόκια, είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία.

Η έκθεση του δανεισμού του Συγκροτήματος σε αλλαγές στα επιτόκια και οι συμβατικές ημερομηνίες επανατίμησης κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης είναι ως εξής:

	2010 €	2009 €
Μέχρι 1 έτος	2.931.742	4.259.962
1 μέχρι 5 έτη	1.952.018	3.448.925
Πάνω από 5 έτη	43.750	153.125
	<u>4.927.510</u>	<u>7.862.012</u>

Το Συγκρότημα έχει τις πιο κάτω αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις:

	2010 €	2009 €
Κυμαινόμενο επιτόκιο:		
Λήξη εντός ενός έτους	2.728.841	1.099.042
Σταθερό επιτόκιο:		
Λήξη εντός ενός έτους	-	-
	<u>2.728.841</u>	<u>1.099.042</u>

Οι διευκολύνσεις που λήγουν εντός ενός έτους είναι ετήσιες διευκολύνσεις που υπόκεινται σε αναθεώρηση σε διάφορες ημερομηνίες κατά το 2011.

23 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2010 €	2009 €
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Οφειλόμενα σε συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ. 26 (β))	39.977	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	320.432	840.357
Οφειλόμενα έξοδα	70.342	68.838
	<u>430.751</u>	<u>909.195</u>

Στις 4 Μαρτίου 2010 το Συγκρότημα προχώρησε στην καταβολή τελικού ποσού ύψους €200.000 για εξόφληση πιστωτή. Βάσει γραπτής συμφωνίας, το Συγκρότημα καταβάλλοντας το πιο πάνω ποσό έχει απαλλαγεί πλήρως από κάθε υποχρέωση έναντι του συγκεκριμένου πιστωτή. Από τον πιο πάνω διακανονισμό, το Συγκρότημα αναγνώρισε κέρδος ύψους €500.000 αφού το πληρωτέο ποσό στα λογιστικά βιβλία του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €700.000.

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης.

CLR Investment Fund Public Limited

24 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	2010 €	2009 €
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Κέρδη δίκαιης αξίας στις επενδύσεις σε ακίνητα:		
Την 1 Ιανουαρίου	103.651	106.782
Πίστωση στα αποτελέσματα του έτους (Σημ. 10)	(20.925)	(3.131)
Στις 31 Δεκεμβρίου	82.726	103.651

Η πιο πάνω φορολογία έχει υπολογιστεί με συντελεστή κεφαλαιουχικών κερδών 20% και δεν αναμένεται να καταστεί πληρωτέα στους επόμενους 12 μήνες.

Δεν έχει λογιστεί αναβαλλόμενο φορολογικό ενεργητικό στις φορολογικές ζημιές του Συγκροτήματος, μέχρι που οι ζημιές αυτές συμφωνηθούν με τις Φορολογικές Αρχές.

25 Εξαρτημένες εταιρείες

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

Όνομα	Κύριες Δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής %
Axxel Ventures Limited	Επενδύσεις	100,00
Τοξότης Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	Επενδύσεις	61,92
Europrofit Capital Investors Public Limited (1)	Επενδύσεις	85,86

Όλες οι πιο πάνω εταιρείες είναι εγγεγραμμένες στην Κύπρο.

- (1) Στις 13 Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία εξάσκησε 13 456 187 Δικαιώματα Προτίμησης της εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited προς €0,09 το ένα. Από την πιο πάνω εξάσκηση η Εταιρεία αύξησε το ποσοστό της από 75,22% σε 85,86% με συνολικό κόστος απόκτησης €1.211.057.
- (2) Στις 10 Απριλίου 2009 το Συγκρότημα προχώρησε στην πώληση της εξαρτημένης εταιρείας Rubypoint Property Advisors Limited και της εξαρτημένης αυτής Romera Estates Limited, οι οποίες δραστηριοποιούνταν στον τομέα παροχής υπηρεσιών στα κτηματικά. Η πιο πάνω πώληση ολοκληρώθηκε στις 2 Ιουνίου 2009 και το Συγκρότημα πραγματοποίησε κέρδος ύψους €111.713.

26 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

(α) Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

	2010 €	2009 €
(Έσοδα)/έξοδα:		
Marfin CLR Public Co Limited (1)		
Τόκοι εισπρακτέοι	-	(69.782)
Marfin CLR (Financial Services) Limited (2)		
Τόκοι εισπρακτέοι	(14.642)	(12.233)
Δικαιώματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	167.102	292.176
Δικαιώματα παροχής διοικητικών υπηρεσιών	92.920	92.920
Δικαιώματα τήρησης μητρώου μετόχων	5.302	5.934
Υπηρεσίες γραμματέα	5.796	15.456
Άλλες επαγγελματικές υπηρεσίες	9.688	1.614

CLR Investment Fund Public Limited

26 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(α) Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη (συνέχεια):

Τα πιο πάνω ποσά αφορούν αγορά υπηρεσιών από το Συγκρότημα σε σχέση με τη διαχείριση επενδύσεων και διοικητικών υπηρεσιών. Στις πιο πάνω συναλλαγές περιλαμβάνονται και ποσά που αφορούν την Europrofit Capital Investors Public Limited, και την Τοξότης Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

- (1) Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 η Marfin CLR Public Co Limited κατείχε το 26,20% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.
- (2) Η Marfin CLR (Financial Services) Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Marfin CLR Public Co Limited.

(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους που προέρχονται από συναλλαγές με συγγενικά μέρη:

	2010 €	2009 €
Εισπρακτέα (Σημ. 18):		
Marfin CLR (Financial Services) Limited – Trading a/c (1)	712.738	532.966
CLR Properties Limited (2)	12.000	1.554.562
	<u>724.738</u>	<u>2.087.558</u>
Πληρωτέα (Σημ. 23):		
Marfin CLR (Financial Services) Limited	39.977	-
	<u>39.977</u>	<u>-</u>
Δάνεια εισπρακτέα (Σημ. 18):		
CLR Properties Limited (2)	7.318.262	5.786.700
	<u>7.318.262</u>	<u>5.786.700</u>

- (1) Το εισπρακτέο από την Marfin CLR (Financial Services) Limited είναι από εμπορικό λογαριασμό για σκοπούς αγοραπωλησίας μετοχών, φέρει τόκο 2% ετησίως (2009: 2%) και είναι πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση.
- (2) Οι όροι του εισπρακτέου από την CLR Properties Limited, έτυχαν επαναδιαπραγμάτευσης στις 12 Δεκεμβρίου 2010. Το εισπρακτέο από τη CLR Properties Limited φέρει τόκο Euribor 3 μήνες συν 2% περιθώριο ετησίως (2009: βασικό συν 4,25% περιθώριο). Το δάνειο είναι εξασφαλισμένο με προσωπικές εγγυήσεις των μετόχων της CLR Properties Limited. Ο κ. Κώστας Τουμπουρής, κατέχει το 30% της CLR Properties Limited. Ο κος Κώστας Τουμπουρής είναι μέτοχος της Marfin CLR Public Co Ltd η οποία κατέχει άμεσα το 26,20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ο κος Κώστας Τουμπουρής ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μέχρι τις 18 Φεβρουαρίου 2010.

Σύμφωνα με τους νέους όρους αποπληρωμής το εισπρακτέο και το δάνειο από την CLR Properties Limited είναι αποπληρωτέο ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Εντός 1 έτους	12.000	7.341.262
Από 1 μέχρι 2 έτη	335.460	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	2.012.604	-
Πάνω από 5 έτη	4.970.198	-
	<u>7.330.262</u>	<u>7.341.262</u>

Η Διεύθυνση της Εταιρείας προέβη σε αποτίμηση του εισπρακτέου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2010, χρησιμοποιώντας αναθεωρημένες εκτιμήσεις και ως εκ τούτου προχώρησε στην πρόβλεψη για απομείωση ύψους €295.910 που αντιστοιχεί στην αξία των δεδουλευμένων τόκων για το έτος (2009: €541.332).

CLR Investment Fund Public Limited

26 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(γ) Αμοιβή βασικών διοικητικών στελεχών

	2010 €	2009 €
Αμοιβή Συμβούλων:		
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα:		
Μισθοί	143.562	103.184
Κοινωνικές ασφάλισεις	6.991	6.023
Ταμείο προνοίας	16.510	-
Αποζημίωση για τερματισμό υπηρεσιών	128.129	-
	<u>295.192</u>	<u>109.207</u>
Δικαιώματα μη εκτελεστικών συμβούλων (Σημ. 7)	37.672	53.470
	<u>332.864</u>	<u>162.677</u>
Σύνολο	332.864	162.677

Με βάση τον αναθεωρημένο κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης η αμοιβή για υπηρεσίες προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύεται ως ακολούθως:

Αμοιβή Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα:

	2010 €	2009 €
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	143.562	3.249
Ανδρέας Κούλιнос:	-	99.935
Μισθός	128.129	-
Αποζημίωση για τερματισμό υπηρεσιών		
	<u>271.691</u>	<u>103.184</u>

Αμοιβή μη εκτελεστικών Συμβούλων:

	2010 €	2009 €
Χρίστος Ρότσας	4.210	1.368
Αιμίλιος Παντελίδης	2.731	3.249
Πάνκος Χαραλαμπίδης	2.731	3.078
Πηνελόπη Αθηνοδώρου	2.560	1.368
Ανδρέας Ζαχαρίου	1.810	-
Αναστασία Τσόκκου	2.323	-
Κώστας Τουμπουρής	572	3.249
Νεοκλής Λυσάνδρου	572	2.309
Χριστάκης Ηρακλέους	-	1.254
Βύρων Κρανιδιώτης	-	20.500
Αμοιβές Συμβούλων θυγατρικών εταιρειών	20.163	17.095
	<u>37.672</u>	<u>53.470</u>

CLR Investment Fund Public Limited

27 Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

(α) Νομικές διαδικασίες

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 εκκρεμούσαν αγωγές εναντίον της Εταιρείας ύψους €500.000 περίπου (2009: €500.000). Κατά τη γνώμη των Συμβούλων δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις.

(β) Φορολογία

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 εκκρεμούσε προσφυγή της Εταιρείας στο Ανώτατο Δικαστήριο αναφορικά με επιπρόσθετες φορολογίες που έχουν εκδοθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τα έτη 2000 μέχρι 2002. Στις 27 Απριλίου 2010 το Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου λόγω της παράνομης σύνθεσης του κατά τη διάρκεια της εξέτασης και λήψης της υπό εκδίκαση απόφασης. Στις 11 Νοεμβρίου 2010 το Εφοριακό Συμβούλιο επανασυνήλθε υπό τη νέα του σύνθεση και επανεξέτασε εκ νέου την υπόθεση. Η Εταιρεία αναμένει την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου. Αν η τελική απόφαση έχει αρνητική έκβαση η Εταιρεία θα έπρεπε να αυξήσει τις τρέχουσες φορολογικές τις υποχρεώσεις κατά €2,6 εκατομμύρια περίπου.

28 Διόρθωση σε ποσά προηγούμενου χρόνου

- (α) Το Συγκρότημα δεν αναγνώριζε τόκο στο χρεωστικό υπόλοιπο και δάνειο εισπρακτέο που διατηρεί με την CLR Properties Limited όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 39. Κατά τη διάρκεια του 2010 το Συγκρότημα αποφάσισε να αναγνωρίσει τον σχετικό τόκο και να αναπροσαρμόσει τα συγκριτικά ποσά στο 2009. Το ποσό του τόκου που αναγνωρίστηκε για το 2009 και ισόποση πρόβλεψη ανέρχεται σε €541.332. Η αναπροσαρμογή αυτή δεν είχε επίδραση στη ζημιά για το έτος που έληξε και τις συσσωρευμένες ζημιές κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2009, καθώς επίσης και τις συσσωρευμένες ζημιές την 1 Ιανουαρίου 2009.

Τα ποσά του 2009 αναπροσαρμόστηκαν ως ακολούθως:

	€
Αύξηση στους πιστωτικούς τόκους	541.332
Αύξηση στις πρόνοιες	(541.332)
Καθαρή επίδραση στη ζημιά για το έτος 2009	-
Καθαρή επίδραση στα ίδια κεφάλαια	-

- (β) Κατά την διάρκεια του έτους 2010 η Διεύθυνση του Συγκροτήματος εντόπισε ότι το συμφέρον μειωψηφίας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ύψους €535.616 ήταν λανθασμένα δηλωμένο. Το σωστό ποσό του συμφέροντος μειωψηφίας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 θα έπρεπε να ήταν €296.978. Η Διεύθυνση προέβηκε στις ακόλουθες διορθώσεις στα ποσά του προηγούμενου χρόνου:

	€
Μείωση στο υπόλοιπο του συμφέροντος μειωψηφίας στις 31 Δεκεμβρίου 2009	(238.638)
Μείωση των συσσωρευμένων ζημιών στις 31 Δεκεμβρίου 2009	238.638
Επίδραση στα ίδια κεφάλαια στις 31 Δεκεμβρίου 2009	-

CLR Investment Fund Public Limited

29 Γεγονότα μεταγενέστερα της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή σελίδες 7 μέχρι 9.

CLR Investment Fund Public Limited

**Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας
31 Δεκεμβρίου 2010**

CLR Investment Fund Public Limited

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό συμβούλιο

Χρίστος Ρότσας – Πρόεδρος
Αιμίλιος Παντελίδης
Πάνικος Χαραλαμπίδης
Βαγγέλης Συκοπετρίτης
Πηνελόπη Αθηνοδώρου
Ανδρέας Ζαχαρίου (διορίστηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010)
Αναστασία Τσόκκου (διορίστηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010)
Ανδρέας Κούλινος (παραιτήθηκε στις 4 Ιανουαρίου 2010)
Κώστας Τουμπουρής (παραιτήθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010)
Νεοκλής Λυσάνδρου (παραιτήθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010)

Γενικός Διευθυντής

Βαγγέλης Συκοπετρίτης (διορίστηκε στις 19 Μαρτίου 2010)
Ανδρέας Κούλινος (παραιτήθηκε στις 4 Ιανουαρίου 2010)

Γραμματέας Εταιρείας

Λύσανδρος Λυσανδρίδης

Εγγεγραμμένο γραφείο

CLR House
Λεωφόρος Βύρωνος 26
1096 Λευκωσία
Κύπρος

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών, σε στρατηγικές επενδύσεις και επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Ανασκόπηση των εξελίξεων της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Η καθαρή ζημιά της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €4.441.029 (2009: ζημιά €1.872.930). Η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €1.834.735 (2009: κέρδη €87.154). Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ήταν €41.247.811 (2009: €50.281.189) και τα ίδια κεφάλαια ήταν €33.329.212 (2009: €37.770.241). Η οικονομική κατάσταση και η εξέλιξη της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει επηρεαστεί αρνητικά από τις εξελίξεις στις παγκόσμιες χρηματαγορές και την Κυπριακή οικονομία. Για το 2011 η Εταιρεία στοχεύει στην ποιοτική στήριξη των επενδύσεων που κατέχει σε ιδιωτικές εταιρείες και την επικερδή έξοδο, όπου προσφέρονται τέτοιες δυνατότητες.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4 Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 3 και 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

5 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν αναμένει οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές ή εξελίξεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας για το προσεχές μέλλον.

Αποτελέσματα

6 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 62. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος και η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο

7 Στις 10 Φεβρουαρίου 2010 επικυρώθηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας το ψήφισμα για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €31.695.507 με την μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε πλήρως πληρωθείσας μετοχής από €0,26 σε €0,15. Το Διάταγμα και Πρακτικό του Δικαστηρίου πιστοποιήθηκαν από τον Έφορο Εταιρειών στις 26 Φεβρουαρίου 2010.

Διοικητικό συμβούλιο

8 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 54. Ο κος Αντρέας Κούλιнос που ήταν Σύμβουλος την 1 Ιανουαρίου 2010 παραιτήθηκε στις 4 Ιανουαρίου 2010. Οι κκ Κώστας Τουμπουρής και Νεοκλής Λυσάνδρου που ήταν Σύμβουλοι την 1 Ιανουαρίου 2010 παραιτήθηκαν στις 18 Φεβρουαρίου 2010.

9 Σύμφωνα με τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας ο κος Χρίστος Ρότσας και η κα Πηνελόπη Αθηνόδωρου αποχωρούν εκ περιτροπής αλλά είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

10 Ο κος Χρίστος Ρότσας διορίστηκε πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στις 5 Μαρτίου 2010 και ο κος Βαγγέλης Συκοπετρίτης διορίστηκε Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας στις 19 Μαρτίου 2010 στη θέση του κου Ανδρέα Κούλινου που παραιτήθηκε στις 4 Ιανουαρίου 2010. Δεν υπήρχαν άλλες σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

11 Τα ποσοστά συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 30 ημέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης είναι ως ακολούθως:

	Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 Ποσοστό συμμετοχής %	30 ημέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης Ποσοστό συμμετοχής %
Χρίστος Ρότσας	-	-
Αιμίλιος Παντελίδης	0,01	0,01
Πανίκος Χαραλαμπίδης	0,01	0,01
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	0,21	0,28
Πηνελόπη Αθηνοδώρου	-	-
Ανδρέας Ζαχαρίου	-	-
Αναστασία Τσόκκου	-	-

Κυριότεροι μέτοχοι

12 Κατά το διάστημα των 30 ημερών πριν από την ειδοποίηση προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας:

	Ποσοστό συμμετοχής %
Marfin CLR Public Co Limited	26,20
Optagius Limited	7,56

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

13 Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει τον κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να υιοθετήσει τις πρόνοιες αυτού ένεκα του γεγονότος ότι οι τίτλοι της διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. 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 διεκπεραιώνονται από τους διαχειριστές της, Marfin CLR (Financial Services) Limited. Η Εταιρεία δεν έχει εκχωρήσει τίτλους οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους τους. Η Εταιρεία δεν έχει θέσει οποιουσδήποτε περιορισμούς στα δικαιώματα ψήφου, ή/και οποιεσδήποτε προθεσμίες για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

14 Εκτός από τη συμφωνία δανείου με τη CLR Properties Limited, εταιρεία η οποία ελέγχεται από τον κ. Κώστα Τουμπουρή και τη συμφωνία διαχείρισης χαρτοφυλακίου με τη Marfin CLR (Financial Services) Limited η οποία είναι εξολοκλήρου θυγατρική της Marfin CLR Public Co Limited που κατέχει το 26,20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και της οποίας ο κ. Κώστας Τουμπουρής είναι μέτοχος, δεν υπήρχε οποιαδήποτε άλλη σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν σημαντικό συμφέρον. Ο κύριος Κώστας Τουμπουρής που ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, παραιτήθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010.

Υποκαταστήματα

15 Η Εταιρεία δε λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης

16 Δεν υπήρχαν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.


Διόρθωση σε ποσά προηγούμενου χρόνου

17 Κατά τη διάρκεια του 2010, η Εταιρεία αποφάσισε να παρουσιάσει στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων τους πιστωτικούς τόκους που λογίζονται και την αντίστοιχη πρόβλεψη που αναγνώριζε για το εισπρακτέο δάνειο από την CLR Properties Limited ώστε να συνάδει πλήρως με τις πρόνοιες του ΔΛΠ39. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα να αναπροσαρμόσει τα συγκριτικά ποσά του 2009 και να αναγνωρίσει τόκο για το 2009 όπως αναφέρεται στη Σημείωση 26 και τα οποία δεν είχαν επίδραση πάνω στη ζημιά του 2009 και τις συσσωρευμένες ζημιές στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

18 Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου


Χρίστος Ρότσας
Πρόεδρος

Λευκωσία, 19 Απριλίου 2011



Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή

Προς τα Μέλη της CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας CLR Investment Fund Public Limited (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Έχουμε εκδώσει ξεχωριστή έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και των θυγατρικών της για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση 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 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 οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Εκτός όπως αναφέρεται στην παράγραφο της Βάσης για Γνώμη με Επιφύλαξη, 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 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των 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 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 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

Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 παρουσιάζει στην κατάσταση οικονομικής θέσης το ποσό των €7,3 εκ. εισπρακτέο από την CLR Properties Limited. Όπως αναφέρεται στην σημείωση 24(β), η Εταιρεία έχει αναδιαπραγματευτεί αυτό το δάνειο τον Δεκέμβριο του 2010. Δεν υπήρχαν επαρκή κατάλληλα αποδεικτικά στοιχεία πέραν της γραπτής συμφωνίας και των προσωπικών εγγυήσεων, τα οποία να μας ικανοποιούν αναφορικά με το χρονικό πλαίσιο και το ύψος των αναμενόμενων ταμειακών ροών από το δάνειο αυτό και ως εκ τούτου, δεν μπορέσαμε να καθορίσουμε κατά πόσον οποιεσδήποτε προσαρμογές θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες στη λογιστική αξία του δανείου και στα έσοδα από τόκους και ζημιές απομείωσης σχετικά με το δάνειο αυτό.

Γνώμη με επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από την επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων του θέματος που αναφέρεται στην παράγραφο της βάσης για γνώμη με επιφύλαξη, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της μητρικής εταιρείας CLR Investment Fund Public Limited στις 31 Δεκεμβρίου 2010, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

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

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας, εκτός του ότι η έκταση της εργασίας μας περιορίστηκε από το θέμα που αναφέρεται στην παράγραφο της Βάσης για Γνώμη με Επιφύλαξη.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο, εκτός από την περίπτωση του εισπρακτέου που αναφέρεται στην παράγραφο της Βάσης για Γνώμη με Επιφύλαξη.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις 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 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 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.

.....
Ανδρούλλα Πήττα
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της
PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές
Θεμιστοκλή Δέρβη 3, Julia House, 1066 Λευκωσία
19 Απριλίου 2011

CLR Investment Fund Public Limited

Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Έσοδα			
Μερίσματα	5	263.599	718.636
Κέρδος χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποπνούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	5	-	87.154
Κέρδος από επανεκτίμηση επένδυσης κρατούμενης προς πώληση	13	-	377.681
Πιστωτικοί τόκοι		371.660	720.275
Αποδέσμευση πληρωπέν ποσών	23	500.000	1.028.705
		1.135.259	2.932.451
Έξοδα			
Ζημιά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποπνούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	5	(1.834.735)	-
Διαχειριστικά έξοδα	6	(794.044)	(689.754)
Απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	17	(1.000.000)	(1.150.000)
Απομείωση στην αξία εισπρακτέων	19	(305.741)	(171.047)
		(2.799.261)	921.650
(Ζημιά)/κέρδος από εργασίες			(905.041)
Χρηματοδοτικά έξοδα	8	(555.244)	(905.041)
Απομείωση επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες	11	(411.057)	(1.580.996)
Απομείωση επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	(664.921)	-
		(4.430.483)	(1.564.387)
Ζημιά πριν τη φορολογία			(308.543)
Φορολογία	9	(10.546)	(308.543)
		(4.441.029)	(1.872.930)
Ζημιά έτους			
Άλλα συνολικά εισοδήματα			
Άλλα συνολικά εισοδήματα για το έτος μετά την φορολογία		-	-
		(4.441.029)	(1.872.930)
Συνολική ζημιά έτους			
Ζημιά ανά μετοχή (σεντ) – βασική και αναπροσαρμοσμένη	10	(1,54)	(0,65)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 μέχρι 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

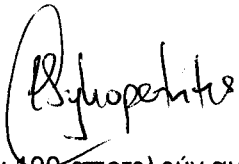
Κατάσταση οικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Περιουσιακά στοιχεία			
Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες	11	18.500.001	17.700.001
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	1.964.751	2.626.205
Επένδυση κρατούμενη προς πώληση	13	-	510.000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	16	8.206.470	14.022.117
Επενδυτικά δάνεια	17	1.300.003	2.303.353
Εισπρακτέα	19	10.227.568	12.762.944
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20	1.049.018	356.569
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		41.247.811	50.281.189
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	43.221.146	43.221.146
Συσσωρευμένες ζημιές		(9.891.934)	(5.450.905)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		33.329.212	37.770.241
Υποχρεώσεις			
Δανεισμός	22	4.078.585	7.013.087
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		3.759.616	3.758.652
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	23	80.398	1.739.209
Σύνολο υποχρεώσεων		7.918.599	12.510.948
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		41.247.811	50.281.189

Στις 19 Απριλίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της CLR Investment Fund Public Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.


Χρίστος Ρότσας, Πρόεδρος

Βαγγέλης Συκοπετρίτης, Σύμβουλος


Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 μέχρι 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €	Συσσω- ρευμένες ζημιές (1) €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2009		74.916.653	(35.273.482)	39.643.171
Συνολική ζημιά για το έτος: Ζημιά για το έτος		-	(1.872.930)	(1.872.930)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες: Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	21	(31.695.507)	31.695.507	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009/ 1 Ιανουαρίου 2010		43.221.146	(5.450.905)	37.770.241
Συνολική ζημιά για το έτος: Ζημιά για το έτος		-	(4.441.029)	(4.441.029)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010		<u>43.221.146</u>	<u>(9.891.934)</u>	<u>33.329.212</u>

- (1) 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 σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% 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 της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα 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 66 μέχρι 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
Ζημιά πριν τη φορολογία		(4.430.483)	(1.564.387)
Αναπροσαρμογές για:			
Μερίσματα εισπρακτέα	5	(263.599)	(718.636)
Τόκους εισπρακτέους		(75.750)	(178.943)
Χρεωστικούς τόκους	8	305.244	524.862
Απομείωση επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	664.921	-
Απομείωση επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες	11	411.057	1.580.996
Απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	17	1.000.000	1.150.000
Απομείωση στην αξία εισπρακτέων	19	305.741	171.047
		<u>(2.082.869)</u>	<u>964.939</u>
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		6.325.647	(1.496.489)
Επένδυση κρατούμενη προς πώληση		-	1.157.117
Εισπρακτέα		2.232.985	8.260.783
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		(1.658.811)	(2.803.042)
		<u>4.816.952</u>	<u>6.083.308</u>
Μετρητά από εργασίες		(9.582)	(11.497)
Φορολογία που πληρώθηκε		263.599	718.636
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		75.750	178.943
Τόκοι που εισπράχθηκαν			
		<u>5.146.719</u>	<u>6.071.811</u>
Καθαρά μετρητά από εργασίες			
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά μετοχών σε εξαρτημένες εταιρείες	11	(1.211.057)	-
Αγορά μετοχών σε συνδεδεμένες εταιρείες	12	(3.467)	(2.148.935)
Επενδυτικά δάνεια που αποπληρώθηκαν	17	-	3.485
		<u>(1.214.524)</u>	<u>(1.247.871)</u>
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες			
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές μακροπρόθεσμου δανεισμού		(1.087.500)	(4.425.587)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(305.244)	(524.862)
		<u>(1.392.744)</u>	<u>(4.950.449)</u>
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους		2.539.451	(126.509)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους		(2.815.893)	(2.689.384)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	20	<u>(276.442)</u>	<u>(2.815.893)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 μέχρι 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο 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 εσχήθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο και η διεύθυνση εργασίας της Εταιρείας είναι στο CLR House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κυριότερες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Αθηνών, οι στρατηγικές επενδύσεις και οι επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων και γενικού διαχειριστή

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει συνάψει συμφωνία με τη Marfin CLR (Financial Services) Limited για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Για τις υπηρεσίες αυτές η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει τα πιο κάτω δικαιώματα:

- 0,85% επί της ετήσιας καθαρής αξίας των επενδύσεων της Εταιρείας σε συνδεδεμένες εταιρείες της Εταιρείας.
- 0,85% επί της ετήσιας αγοραίας αξίας του χαρτοφυλακίου εισηγμένων αξιών της Εταιρείας.
- 0,85% επί της ετήσιας αξίας των επενδύσεων της Εταιρείας σε ιδιωτικές συμμετοχές και επενδυτικά δάνεια.

Τα πιο πάνω ποσά υπολογίζονται ανά ημερολογιακό τρίμηνο και καταβάλλονται το πρώτο δεκαπενθήμερο μετά το τέλος της τριμηνίας μαζί με τον Φ.Π.Α που αναλογεί.

Επίσης η Εταιρεία χρεώνεται ποσοστό 0,5% επί της αξίας των χρηματιστηριακών συναλλαγών που διενεργούνται.

Η Marfin CLR (Financial Services) Limited ανέλαβε επιπρόσθετα την τήρηση μητρώου μετόχων και την παροχή λογιστικών, διοικητικών και γραμματειακών υπηρεσιών για συνολικό ποσό €72.000 ετησίως συν Φ.Π.Α..

Η Marfin CLR (Financial Services) Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Marfin CLR Public Co Limited.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

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

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2010 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Σκοπός ετοιμασίας

Η Εταιρεία ετοίμασε αυτές τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας για συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου της Κύπρου και του περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμου του 2007.

Η Εταιρεία ετοίμασε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για την Εταιρεία και τις εξαρτημένες της (το Συγκρότημα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπου δεν επισυνάπτονται, μπορούν να ληφθούν από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας.

Οι χρήστες αυτών των ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας πρέπει να τις διαβάσουν μαζί με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος κατά την και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ώστε να λάβουν καλύτερη κατανόηση της οικονομικής κατάστασης της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της Εταιρείας και του Συγκροτήματος.

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 χρήσεις που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2010. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο) "Γνωστοποιήσεις Συγγενικών Μερών" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση: Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων Προαίρεσης" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2010).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 "Περιορισμένες Εξαιρέσεις σε Πρώτη Εφαρμογή σχετικά με συγκριτικές γνωστοποιήσεις ΔΠΧΑ 7" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).
- Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΧΑ 14 "Προκαταβολές μιας Ελάχιστης Απαιτήσης Χρηματοδότησης" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 19 "Εξάλειψη Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Μετοχικούς τίτλους" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 "Χρηματοοικονομικά Μέσα" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Τροποποιήσεις

- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2010 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 μέχρι 1 Ιανουαρίου 2011).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 "Φόροι Εισοδήματος" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 "Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, με εξαίρεση των πιο κάτω:

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

- (i) ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο) "Γνωστοποιήσεις Συγγενικών Μερών". Το αναθεωρημένο πρότυπο διευκρινίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και καταργεί την απαίτηση για τις οντότητες που είναι συνδεδεμένες με τη κυβέρνηση να γνωστοποιούν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με τη κυβέρνηση και με άλλες οντότητες συνδεδεμένες με τη κυβέρνηση.
- (ii) ΔΠΧΑ 9 "Χρηματοοικονομικά Μέσα". Αυτό το πρότυπο είναι η πρώτη φάση της διαδικασίας για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση". Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων και είναι πιθανό να επηρεάσει τον λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας. Το πρότυπο δεν είναι εφαρμόσιμο μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία δεν έχει αναλύσει την συνολική επίδραση που θα έχει το ΔΠΧΑ 9.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

- (α) **Πιστωτικοί τόκοι** – Οι πιστωτικοί τόκοι από χρεόγραφα, καταθέσεις και επενδυτικά δάνεια αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- (β) **Μερίσματα εισπρακτέα** – Τα εισπρακτέα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει.

Ωφελήματα υπαλλήλων

Η Εταιρεία και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων.

Επιπρόσθετα, λειτουργεί ένα σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών τα περιουσιακά στοιχεία του οποίου τηρούνται σε ξεχωριστό ταμείο υπό τη διαχείριση επιτροπής. Το σχέδιο χρηματοδοτείται με πληρωμές από τους υπαλλήλους και την Εταιρεία. Οι συνεισφορές της Εταιρείας αναγνωρίζονται στην περίοδο που σχετίζονται και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Η Εταιρεία δεν είχε επιπρόσθετες υποχρεώσεις αφού πληρωθούν οι συνεισφορές. Το σχέδιο αυτό είχε τερματιστεί στις 31 Δεκεμβρίου 2008 και επανάρχισε την 1 Ιανουαρίου 2010.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται 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 περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

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

Διανομή μερισμάτων

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

Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες η Εταιρεία ελέγχει και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο πέραν του 50% στα δικαιώματα ψήφου. Οι επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα εμφανίζονται στην τιμή κόστους μείον οποιαδήποτε πρόνοια για απομείωση στην αξία της επένδυσης. Όπου έχει πραγματοποιηθεί απομείωση στην αξία μιας επένδυσης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές.

Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί σημαντική επιρροή και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο μεταξύ 20% και 50% στα δικαιώματα ψήφου αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα εμφανίζονται στην τιμή κόστους μείον οποιαδήποτε πρόνοια για απομείωση στην αξία της επένδυσης. Όπου έχει πραγματοποιηθεί απομείωση στην αξία μιας επένδυσης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές.

Απομείωση στην αξία μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με ακαθόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πωλήσεως και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός της υπεραξίας που έχουν υποστεί απομείωση, ελέγχονται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(i) Ταξινόμηση

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία από αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και δάνεια και εισπρακτέα. Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των στοιχείων αυτών κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτήν την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία.

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

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

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Στην κατάσταση οικονομικής θέσης, τα δάνεια και εισπρακτέα της Εταιρείας αποτελούνται από επενδυτικά δάνεια, άλλα δάνεια και εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Τα δάνεια και εισπρακτέα ταξινομούνται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Αυτά ταξινομούνται ως μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στην κατάσταση οικονομικής θέσης, τα δάνεια και εισπρακτέα της Εταιρείας αποτελούνται από επενδυτικά δάνεια και εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση (συνέχεια)

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγής χρεώνονται στις κερδοζημιές, και δεν περιλαμβάνουν το κόστος συναλλαγής. Το κόστος συναλλαγής διαγράφεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις κερδοζημιές στην περίοδο που προκύπτουν. Έσοδα από μερίσματα που προέρχονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, η Εταιρεία προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κατάσταση οικονομικής θέσης κατά πόσον υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας μείον ζημιά απομείωσης που προηγουμένως αναγνωρίστηκε στις κερδοζημιές μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στις κερδοζημιές για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω των κερδοζημιών.

Επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας μεταφέρονται στην κατηγορία "Επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση" όταν η λογιστική τους αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω πώλησης, και η πώληση θεωρείται σχεδόν βέβαιη. Οι "Επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση" παρουσιάζονται στο χαμηλότερο της λογιστικής αξίας και της δίκαιης αξίας μείον έξοδα πωλήσεως.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμφηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση ή να γίνει ταυτόχρονα η πώληση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης.

Εισπρακτέα

Τα εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόνοια για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, πιθανότητα ότι ο χρεώστης θα περιέλθει σε πτώχευση ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αθέτηση ή παράλειψη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του σχετικά με πληρωμές θεωρούνται ενδείξεις ότι το εισπρακτέο έχει υποστεί απομείωση. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του εισπρακτέου και της παρούσας αξίας των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Επιπλέον κόστα που αφορούν άμεσα την έκδοση νέων μετοχών, εκτός από έκδοση σε σχέση με συνένωση επιχειρήσεων, παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση μετά την φορολογία από τις εισπράξεις. Κόστα για την έκδοση μετοχών που σχετίζονται άμεσα με μια συνένωση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος της απόκτησης.

Προβλέψεις

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

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

Εμπορικοί πιστωτές

Οι εμπορικοί πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές κατά τη διάρκεια του δανείου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ο δανεισμός ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα άνευ όρων να αναβάλλει την αποπληρωμή της υποχρέωσης για τουλάχιστο δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από καταθέσεις στην τράπεζα και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στην κατάσταση οικονομικής θέσης τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις υποχρεώσεις.

Ανάλυση κατά τομέα

Η Εταιρεία στο σύνολο της λειτουργεί ως ένας λειτουργικός τομέας.

Ο ανώτερος λειτουργικός υπεύθυνος για την λήψη αποφάσεων είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας που συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Στις συναντήσεις του το Διοικητικό Συμβούλιο μελετά οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας ως σύνολο.

Λειτουργικοί τομείς

Οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται με τρόπο που να συνάδει με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στο ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων. Ως ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων έχει προοριστεί η Επενδυτική Επιτροπή η οποία λαμβάνει αποφάσεις ως προς την διάθεση πόρων και αξιολογεί την απόδοση των λειτουργικών τομέων.

Συγκριτικές πληροφορίες

Τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί με βάση τις διορθώσεις όπως εξηγείται στη Σημείωση 26. Επιπρόσθετα όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου τιμής αγοράς, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία και κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το όλο πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από ένα κεντρικό γενικό λογιστήριο σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το γενικό λογιστήριο αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες της Εταιρείας. Το Συμβούλιο παρέχει αρχές για την όλη διαχείριση κινδύνου, καθώς και αρχές που καλύπτουν συγκεκριμένους τομείς, όπως συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και επένδυση πλεονάζουσας ρευστότητας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

(1) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε νόμισμα που δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

Η Διεύθυνση δεν εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο αλλά παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εάν το Ευρώ αποδυναμωνόταν/ ενδυναμωνόταν κατά 10% σε σχέση με την Ισλανδική Κορώνα, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €25.000 (2009: €50.000) χαμηλότερη/ψηλότερη, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στη μετατροπή υπολοίπων μετρητών αποτιμημένων σε Ισλανδικές Κορώνες.

(2) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από την Εταιρεία και ταξινομούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, η Εταιρεία διευρύνει το φάσμα του χαρτοφυλακίου της. Η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από την Διεύθυνση της Εταιρείας.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους άλλων Εταιρειών οι οποίες εμπορεύονται δημόσια περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και στο Σύνθετο Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(α) Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

(2) Κίνδυνος τιμής αγοράς (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξήσεων/μειώσεων των δεικτών των πιο πάνω χρηματιστηρίων στα αποτελέσματα για το έτος μετά τη φορολογία. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι δείκτες μετοχικών τίτλων αυξήθηκαν/μειώθηκαν κατά 10% με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές και οι μετοχικοί τίτλοι της Εταιρείας κινήθηκαν σύμφωνα με το δείκτη:

Δείκτης	Επίδραση στο κέρδος μετά τη φορολογία σε €	
	2010	2009
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου – Γενικός Δείκτης	500.334	801.063
Χρηματιστήριο Αθηνών – Σύνθετος Δείκτης	20.313	39.789

Η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα αυξανόταν/μειωνόταν ως αποτέλεσμα ζημιών/κερδών σε μετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

(3) Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

Ένα σημαντικό μέρος των εσόδων και ροής μετρητών από εργασίες της Εταιρείας προέρχεται από επενδυτικά και άλλα δάνεια που έχουν παραχωρηθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Ο δανεισμός αυτός εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται από μακροπρόθεσμο δανεισμό. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε σταθερά επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία.

Ο κίνδυνος επιτοκίου δεν τυγχάνει διαχείρισης σε συστηματική βάση. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 τα επιτόκια για επενδυτικά και άλλα δάνεια σε Ευρώ που παραχωρήθηκαν ήταν 1% ψηλότερα ή χαμηλότερα, τα αποτελέσματα του έτους μετά τη φορολογία θα ήταν €86.303 (2009: €80.901) ψηλότερα/χαμηλότερα, λόγω αύξησης/μείωσης των πιστωτικών τόκων για δάνεια σε κυμαινόμενα επιτόκια.

Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, τα επιτόκια σε δανεισμό που αποτιμάται σε Ευρώ ήταν κατά 1% ψηλότερα/χαμηλότερα, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, τα αποτελέσματα του έτους μετά τη φορολογία θα ήταν €40.786 (2009: €70.131) χαμηλότερα/ψηλότερα, κυρίως ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από εκθέσεις σε πιστώσεις σε πελάτες, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών. Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με ελάχιστη αξιολόγηση το 'B' γίνονται αποδεκτοί, αλλά δεν υπάρχει συγκεκριμένη πολιτική για το ποσό μέγιστης έκθεσης σε κίνδυνο από ένα συμβαλλόμενο μέρος. Εάν οι πελάτες είναι αξιολογημένοι από ανεξάρτητο μέρος, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί αυτές τις αξιολογήσεις. Διαφορετικά, εάν δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η Διεύθυνση εκτιμά την πιστωτική ποιότητα του πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες εμπειρίες και άλλους παράγοντες. Ξεχωριστά πιστωτικά όρια και πιστωτικοί όροι ορίζονται με βάση την πιστωτική ποιότητα του πελάτη σύμφωνα με όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συνεχή βάση.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται τη διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και εμπορεύσιμων τίτλων, τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω ενός ικανοποιητικού ποσού δεσμευμένων πιστωτικών διευκολύνσεων και τη δυνατότητα διευθέτησης ανοικτών θέσεων στην αγορά. Η Διεύθυνση διατηρεί ευελιξία στη χρηματοδότηση διατηρώντας διαθεσιμότητα εντός των δεσμευμένων πιστωτικών ορίων.

Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις κυμαινόμενες προβλέψεις του αποθεματικού ρευστότητας της Εταιρείας (περιλαμβάνει αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις (Σημ. 22) και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 20)) στη βάση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές περιλαμβανομένων τόκων συν τόκους μέχρι τη λήξη των δανείων. Υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

	Μέχρι 1 έτος	1 μέχρι 2 έτη	2 μέχρι 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
	€	€	€	€
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010				
Δανεισμός	2.657.799	1.259.087	766.570	105.042
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	45.021	-	-	-
Οφειλή σε συγγενικές εταιρείες	35.377	-	-	-

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009

Δανεισμός	4.703.129	1.297.960	1.831.130	256.314
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	776.132	-	-	-
Οφειλή σε συγγενική εταιρεία	963.077	-	-	-

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι επιδιώξεις της Εταιρείας όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στην Εταιρεία και να διατηρήσει μια βέλτιστη κεφαλαιουχική δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου.

Με σκοπό να διατηρήσει ή να μεταβάλει την κεφαλαιουχική δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό της.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού ως προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Αυτή η σχέση υπολογίζεται ως ο καθαρός δανεισμός διαιρούμενος με το συνολικό κεφάλαιο. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού (περιλαμβανομένου 'βραχυπρόθεσμου και μη-βραχυπρόθεσμου δανεισμού' όπως παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, προσθέτοντας τον καθαρό δανεισμό.

Κατά τη διάρκεια του 2010, η Εταιρεία μείωσε το δανεισμό της κατά €2,9 εκατομμύρια περίπου και αύξησε τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της κατά €0,7 εκατομμύρια περίπου. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα ο συντελεστής μόχλευσης να μειωθεί στο 8,33%.

	2010 €	2009 €
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 22)	4.078.585	7.013.087
Μείον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 20)	(1.049.018)	(356.569)
Καθαρό χρέος	3.029.567	6.656.518
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	33.329.212	37.770.241
Συνολικό κεφάλαιο	36.358.779	44.426.759
Συντελεστής μόχλευσης	8,33%	14,98%

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009, η Εταιρεία υιοθέτησε την τροποποίηση στο ΔΠΧΑ7 για χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης σε δίκαιη αξία. Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης σε δίκαιη αξία με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

- Χρηματιστηριακές τιμές (μη προσαρμοσμένες) σε ενεργείς αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (επίπεδο 1).
- Στοιχεία εισαγωγής εκτός από χρηματιστηριακές τιμές τίτλων που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα (δηλαδή ως τιμές) ή έμμεσα (δηλαδή που προέρχονται από τιμές) (επίπεδο 2).
- Στοιχεία εισαγωγής για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (δηλαδή μη παρατηρήσιμα στοιχεία εισαγωγής) (επίπεδο 3).

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλαπτο €
31 Δεκεμβρίου 2010				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι	3.687.231	-	-	3.687.231
- Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	1.519.239	3.000.000	-	4.519.239
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	5.206.470	3.000.000	-	8.206.470

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλαπτο €
31 Δεκεμβρίου 2009				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι	5.453.409	1.997.401	-	7.450.810
- Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	2.955.111	3.300.000	316.196	6.571.307
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	8.408.520	5.297.401	316.196	14.022.117

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι χρηματιστηριακές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, έμπορο, χρηματιστή, βιομηχανικό όμιλο, υπηρεσία εκτίμησης, ή εποπτική υπηρεσία, και εκείνες οι τιμές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές αγοράς σε καθαρά εμπορική βάση. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς. Αυτά τα μέσα περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε μετοχές στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών και εταιρικά ομόλογα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, που ταξινομούνται ως εμπορικοί τίτλοι ή που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

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

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

Συγκεκριμένες μέθοδοι 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 της δίκαιης αξίας για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά μέσα.

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

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

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

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

CLR Investment Fund Public Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Φορολογία**

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

Αν το τελικό αποτέλεσμα σε σχέση με αβέβαια φορολογικά ζητήματα που αφορούν προσφυγή της Εταιρείας στο Ανώτατο Δικαστήριο αναφορικά με επιπρόσθετες φορολογίες που έχουν εκδοθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τα έτη 2000 μέχρι 2002 είχε αρνητική έκβαση το Συγκρότημα θα έπρεπε να αυξήσει τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις κατά €2,6 εκατομμύρια περίπου.

- **Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Η Εταιρεία ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης. Η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει τη μέθοδο προεξοφλημένων ταμειακών ροών για διάφορα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια. Αν το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε στην προεξόφληση ταμειακών ροών και ο αναμενόμενος ρυθμός ανάπτυξης είχε διαφορά 10% από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, θα ήταν €310.861 ψηλότερη ή χαμηλότερη.

- **Αποτίμηση εισπρακτέου από την CLR Properties Limited**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία εξέτασε κατά πόσο το εισπρακτέο από την CLR Properties Limited είχε υποστεί απομείωση, σύμφωνα με την λογιστική πολιτική που αναφέρεται στην Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει προσδιοριστεί με βάση την προεξοφλημένη ταμειακή ροή που αναμένεται να εισπραχθεί από την Εταιρεία στο μέλλον, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου που ίσχυε την ημερομηνία της συναλλαγής. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 24(β).

Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2010, το επιτόκιο ήταν 1% ψηλότερο/χαμηλότερο, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, τότε η λογιστική αξία του εισπρακτέου θα ήταν €73.000 χαμηλότερη/ψηλότερη.

CLR Investment Fund Public Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Αποτίμηση επενδυτικών δανείων**

Η Εταιρεία διαπραγματεύεται επενδυτικά δάνεια για τα οποία έχει εύλογες υποθέσεις ότι θα προβούν σε διακανονισμό εντός του 2011. Η Διεύθυνση σύμφωνα με την βάση των διαπραγματεύσεων αναμένει ότι εντός του 2011 θα εισπράξει μετρητά ή άλλα περιουσιακά στοιχεία αξίας όχι χαμηλότερης αυτής που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις. Αν οι υπολογισμοί της Διεύθυνσης αυξηθούν/μειωθούν κατά 20% τότε η Εταιρεία θα έπρεπε να αυξήσει/μειώσει την αξία του εισπρακτέου κατά € 260.000.

5 Μερίσματα και (ζημιά)/κέρδος χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2010 €	2009 €
Μερίσματα (1)	<u>263.599</u>	<u>718.636</u>
(Ζημιά)/κέρδος δίκαιης αξίας	<u>(1.834.735)</u>	<u>87.154</u>
Τα μερίσματα και η (ζημιά)/κέρδος δίκαιης αξίας αναλύονται ως ακολούθως:		
	2010 €	2009 €
Προς εμπορία		
Από επανεκτίμηση:		
- Κέρδη	-	779.177
- Ζημιές	(1.190.033)	(603.154)
	<u>(1.190.033)</u>	<u>176.023</u>
Από ρευστοποίηση:		
- Κέρδη	25.308	404.845
- Ζημιές	(203.313)	(3.247)
	<u>(178.005)</u>	<u>401.598</u>
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος δίκαιης αξίας	(1.368.038)	577.621
Μερίσματα (1)	263.599	117.236
Σύνολο	<u>(1.104.439)</u>	<u>694.857</u>
Σε δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση		
Από επανεκτίμηση:		
- Κέρδη	-	46.378
- Ζημιές	(707.561)	(536.845)
	<u>(707.561)</u>	<u>(490.467)</u>
Από ρευστοποίηση:		
- Κέρδη	240.864	-
	<u>240.864</u>	<u>-</u>
Καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας	(466.697)	(490.467)
Μερίσματα (1)	-	224.557
Σύνολο	<u>(466.697)</u>	<u>(265.910)</u>

CLR Investment Fund Public Limited

5 Μερίσματα και (ζημιά)/κέρδος χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

- (1) Για το έτος 2009 το υπόλοιπο ύψους €376.843 των μερισμάτων που παρουσιάζονται στη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων είναι εισπρακτέα μερίσματα από εξαρτημένες εταιρείες.

6 Ανάλυση διαχειριστικών εξόδων κατά είδος

	2010 €	2009 €
Δικαιώματα προς Marfin CLR (Financial Services) Ltd (Σημ. 24(α)):		
Διαχείριση χαρτοφυλακίου	166.755	288.825
Παροχή διοικητικών υπηρεσιών	74.520	74.520
Τήρηση μητρώου μετόχων	2.484	2.484
Υπηρεσίες γραμματέα	5.796	5.796
Άλλες επαγγελματικές υπηρεσίες	200	1.200
Κόστος προσωπικού (Σημ. 7)	295.192	109.207
Δικαιώματα μη εκτελεστικών Συμβούλων (Σημ. 24(γ))	17.509	36.375
Αμοιβή ελεγκτών	30.662	26.066
Συνδρομή και δικαιώματα Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου	19.328	21.698
Ασφάλεια για ευθύνη μελών Διοικητικού Συμβουλίου	19.983	-
Δικηγορικά έξοδα	100.855	75.922
Επαγγελματικά και συμβουλευτικά δικαιώματα	16.773	5.750
Τραπεζικά δικαιώματα	3.774	1.358
Άλλα διοικητικά έξοδα	40.213	40.553
Σύνολο εξόδων	794.044	689.754

7 Κόστος προσωπικού

	2010 €	2009 €
Μισθοί και συναφή έξοδα	143.562	103.184
Κοινωνικές ασφαλίσσεις και άλλα ταμεία	6.991	6.023
Ταμείο Πρόνοιας	16.510	-
Αποζημίωση για τερματισμό υπηρεσιών	128.129	-
Σύνολο	295.192	109.207

8 Χρηματοδοτικά έξοδα

	2010 €	2009 €
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικοί τόκοι	302.244	515.837
Τόκοι σε άλλα δάνεια πληρωτέα	3.000	9.025
Συναλλαγματική διαφορά	250.000	380.179
Σύνολο	555.244	905.041

9 Φορολογία

	2010 €	2009 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	10.546	7.348
Φορολογία προηγούμενων χρήσεων	-	301.195
Σύνολο	10.546	308.543

CLR Investment Fund Public Limited

9 Φορολογία (συνέχεια)

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

	2010 €	2009 €
Ζημιά πριν τη φορολογία	(4.430.483)	(1.564.387)
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	(443.048)	(156.439)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	298.589	162.146
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	(82.645)	(167.394)
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	10.546	7.348
Φορολογία προηγούμενων ετών	-	301.195
Επίδραση ζημιών σε μεταφορά	227.104	161.687
Χρέωση φορολογίας	10.546	308.543

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία είναι 10%. Κέρδη από διάθεση τίτλων (συμπεριλαμβανομένων μετοχών) εξαιρούνται από τη φορολογία εισοδήματος.

Μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2008, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%. Από 1 Ιανουαρίου 2009, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και να υπόκεινται μόνο σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

Οι Φορολογικές Αρχές έχουν εκδώσει επιπρόσθετες φορολογίες για τα έτη 2000 μέχρι 2002, για τις οποίες η Εταιρεία έχει προσφύγει στο Ανώτατο Δικαστήριο (Σημ. 25(β)). Αν η τελική απόφαση έχει αρνητική έκβαση η Εταιρεία θα έπρεπε να αυξήσει τις τρέχουσες φορολογικές της υποχρεώσεις κατά €2,6 εκατομμύρια περίπου.

10 Ζημιά ανά μετοχή

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

	2010 €	2009 €
Ζημιά για το έτος	(4.441.029)	(1.872.930)
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	288 140 972	288 140 972
Ζημιά ανά μετοχή (σεντ) – βασική και αναπροσαρμοσμένη	(1,54)	(0,65)

CLR Investment Fund Public Limited

11 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

	2010 €	2009 €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Την 1 Ιανουαρίου	17.700.001	19.280.997
Αύξηση μεριδίου σε εξαρτημένες εταιρείες	1.211.057	-
Απομείωση επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες	(411.057)	(1.580.996)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>18.500.001</u>	<u>17.700.001</u>

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό Συμμετοχής %	2010 €	2009 €
Europrofit Capital Investors Public Limited:	Επενδύσεις			
Συνήθεις μετοχές		85,86	1	1
Προνομιούχες μετοχές		100,00	6.800.000	6.000.000
Axxel Ventures Limited	Επενδύσεις	100,00	11.000.000	11.000.000
Τοξότης Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	Επενδύσεις	61,92	700.000	700.000
			<u>18.500.001</u>	<u>17.700.001</u>

Στις 13 Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία εξάσκησε 13 456 187 Δικαιώματα Προτίμησης της εταιρείας Europrofit Capital Investors Public Limited προς €0,09 το ένα. Από την πιο πάνω εξάσκηση η Εταιρεία αύξησε το ποσοστό της από 75,22% σε 85,86% με συνολικό κόστος απόκτησης €1.211.057.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ποσό ύψους €411.057 (2009: €1.580.996) απομειώθηκε ως μη ανακτήσιμο και διαγράφηκε στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

12 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	2010 €	2009 €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Την 1 Ιανουαρίου	2.626.205	2.144.387
Αγορές	3.467	2.148.935
Μεταφορά σε επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση (Σημ. 13)	-	(1.667.117)
Απομείωση επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	(664.921)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>1.964.751</u>	<u>2.626.205</u>

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής %	Εκδοθέν κεφάλαιο €
Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	Επενδύσεις	29,50	860.000
Finikas Ammochostou Plc	Επενδύσεις	49,15	4.938.492

Στις 5 Αυγούστου 2010, η Εταιρεία αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ από 28,99% σε 29,50% με κόστος απόκτησης €3.467.

CLR Investment Fund Public Limited

12 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες (συνέχεια)

Η χρηματιστηριακή αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €2.129.354 (2009: €2.765.426).

Τα οικονομικά στοιχεία των πιο πάνω συνδεδεμένων εταιρειών οι οποίες έχουν όλες συσταθεί στην Κύπρο και οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, είναι:

Όνομα	Περιουσιακά στοιχεία €	Υποχρεώσεις €	Εισοδήματα €	Κέρδος/ (Ζημιά) €
2010				
Καρύες Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	696.414	15.004	36.512	(180.292)
Finikas Ammochostou Plc	9.887.651	8.269.891	1.709	(2.743.068)
	<u>10.584.065</u>	<u>8.284.895</u>	<u>38.221</u>	<u>(2.923.360)</u>
2009				
Καρύες Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	952.567	90.865	15.897	38.404
Finikas Ammochostou Plc (ex Confine Investment Public Limited)	12.062.365	7.762.324	10.926	(2.085.072)
	<u>13.014.932</u>	<u>7.853.189</u>	<u>26.823</u>	<u>(2.046.668)</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €1.961.047 (2009: €2.626.205) ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 22).

13 Επένδυση κρατούμενη προς πώληση

	31 Δεκεμβρίου 2010 €	31 Δεκεμβρίου 2009 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Την 1 Ιανουαρίου	510.000	-
Μεταφορά από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ. 12)	-	1.667.117
Πωλήσεις	-	(1.534.798)
Κέρδος από ρευστοποίηση	-	377.681
Μεταφορά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(510.000)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>-</u>	<u>510.000</u>

Στις 22 Ιανουαρίου 2009, η Εταιρεία αποφάσισε όπως κατατάξει την επένδυση της στην εταιρεία Empire Capital Investments Public Limited στην κατηγορία "Επένδυση κρατούμενη προς πώληση". Στις 20 Μαΐου 2009 η Εταιρεία πώλησε 2 652 796 μετοχές (ποσοστό 44,46%) της Empire Capital Investments Public Limited πραγματοποιώντας κέρδος ύψους €377.681. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία κατείχε ακόμη 850 000 μετοχές της Empire Capital Investments Public Limited οι οποίες περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και για τις οποίες συζητά με συγκεκριμένο αγοραστή την πώληση τους μέσα στο 2011.

CLR Investment Fund Public Limited

14 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2010			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Εισπρακτέα	10.227.568	-	10.227.568
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	8.206.470	8.206.470
Επενδυτικά δάνεια	1.300.003	-	1.300.003
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.049.018	-	1.049.018
Σύνολο	12.576.589	8.206.470	20.783.059
Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €			
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		80.398	80.398
Δανεισμός		4.078.585	4.078.585
Σύνολο		4.158.983	4.158.983
31 Δεκεμβρίου 2009			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Εισπρακτέα	12.762.944	-	12.762.944
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	14.022.117	14.022.117
Επενδύσεις κρατούμενες προς πώληση	-	510.000	510.000
Επενδυτικά δάνεια	2.303.353	-	2.303.353
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	356.569	-	356.569
Σύνολο	15.422.866	14.532.117	29.954.983

CLR Investment Fund Public Limited

14 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης		
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	1.739.209	1.739.209
Δανεισμός	7.013.087	7.013.087
Σύνολο	8.752.296	8.752.296

15 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

	2010 €	2009 €
Εισπρακτέα		
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση		
Χρεώστες και εισπρακτέα:		
Ομάδα 1	250.000	500.000
Ομάδα 2	17.302	107.232
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες:		
Ομάδα 3	2.630.000	4.299.487
Ομάδα 4	-	514.959
Ομάδα 5	7.330.266	7.341.266
	10.227.568	12.762.944
Επενδυτικά δάνεια		
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση – Ομάδα 6	1.300.003	2.303.353
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (1)		
Μετρητά στη τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις – Αξιολόγηση Moody's Βαα2	320.000	-
Άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα χωρίς πιστωτική αξιολόγηση	728.818	356.369
	1.048.818	356.369

Ομάδα 1, 5, 6 – υφιστάμενοι χρεώστες (περισσότερο από 6 μήνες) με αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 2 – νέοι χρεώστες (λιγότερο από 6 μήνες).

Ομάδα 3, 4 – υφιστάμενοι χρεώστες (περισσότερο από 6 μήνες) χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

(1) Το υπόλοιπο του στοιχείου της κατάστασης οικονομικής θέσης 'ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα' είναι μετρητά στο ταμείο.

CLR Investment Fund Public Limited

15 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα δεν έχουν τύχει επαναδιαπραγμάτευσης οι όροι τους κατά το τελευταίο έτος.

Η Διεύθυνση δεν αναμένει οποιοσδήποτε ζημιές από μη-απόδοση εκ μέρους των πιο πάνω συμβαλλόμενων μερών.

16 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2010 €	2009 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Μετοχικοί τίτλοι - Ευρώ - εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) κατά κλάδο:		
Τραπεζικός	459.655	798.000
Επενδυτικών εταιρειών	1.385.033	2.061.650
Τουριστικός & ξενοδοχειακός	466.651	686.406
Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών	768.001	1.040.279
Υπηρεσίες καταναλωτών	1.924.000	1.895.400
Εμπορικών μεταφορών	-	457.006
Άλλων εταιρειών	-	1.071.894
	5.003.340	8.010.635
Μετοχικοί τίτλοι - Ευρώ - εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) κατά κλάδο:		
Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών	70.000	199.000
Ομολόγων	133.125	198.885
	203.125	397.885
Τίτλοι σε μη εισηγμένες εταιρείες	3.000.005	5.613.597
Σύνολο επενδύσεων	8.206.470	14.022.117

Η λογιστική αξία των πιο πάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατηγοριοποιείται ως εξής:

	2010 €	2009 €
Προς εμπορία	3.687.231	7.450.810
Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	4.519.239	6.571.307
	8.206.470	14.022.117

CLR Investment Fund Public Limited

16 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων έχουν λήξη εντός ενός έτους.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Οι αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται ξεχωριστά στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Αθηνών με λογιστική αξία ύψους €3.995.651 (2009: €7.230.026) ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παραπραβήγματα (Σημ. 22).

17 Επενδυτικά δάνεια

	2010 €	2009 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Επενδυτικά δάνεια	14.464.527	14.467.877
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	(13.164.524)	(12.164.524)
	<u>1.300.003</u>	<u>2.303.353</u>
Επενδυτικά δάνεια - καθαρά		
Τα επενδυτικά δάνεια αναλύονται ως ακολούθως:		
Την 1 Ιανουαρίου	2.303.353	3.456.838
Αποπληρωμές δανείων	-	(3.485)
Απομείωση στην αξία για το έτος	(1.000.000)	(1.150.000)
Μεταφορά στα εισπρακτέα	(3.350)	-
	<u>1.300.003</u>	<u>2.303.353</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου		

Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση είναι ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Την 1 Ιανουαρίου	12.164.524	11.014.524
Πρόβλεψη για απομείωση	1.000.000	1.150.000
	<u>13.164.524</u>	<u>12.164.524</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου		

Η δίκαιη αξία των επενδυτικών δανείων είναι περίπου η ίδια κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Τα επενδυτικά δάνεια με λογιστική αξία πέραν των €300.000 στις 31 Δεκεμβρίου 2010 παρουσιάζονται πιο κάτω. Η καθαρή συνολική τους αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010 είναι €1.300.000 (2009: €2.300.000).

CLR Investment Fund Public Limited

17 Επενδυτικά δάνεια (συνέχεια)

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες
Ανδρέας Δράκος (Libra preference shares) Evresis Loyalty Management Limited	Ψυχαγωγία Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες

18 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι πωλήσεις εισηγμένων τίτλων δεν φορολογούνται και δεν προκύπτει αναβαλλόμενη φορολογία πληρωτέα σε μη εισηγμένους τίτλους και επενδύσεις εξωτερικού.

Δεν έχει λογιστεί αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο στις φορολογικές ζημιές της Εταιρείας, μέχρι που οι ζημιές αυτές συμφωνηθούν με τις Φορολογικές Αρχές.

19 Εισπρακτέα

	2010 €	2009 €
Εισπρακτέα Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	14.710.235 (4.482.667)	16.939.870 (4.176.926)
Εισπρακτέα - καθαρά	10.227.568	12.762.944

Τα εισπρακτέα αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Βραχυπρόθεσμα		
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες (Σημ. 24(β))	2.642.000	6.369.008
Δάνεια σε συγγενικές εταιρείες (Σημ. 24(β))	-	5.786.700
Άλλοι χρεώστες και εισπρακτέα	267.306	607.236
	2.909.306	12.762.944
Μη βραχυπρόθεσμα		
Δάνεια σε συγγενικές εταιρείες (Σημ. 24(β))	7.318.262	-
Σύνολο	10.227.568	12.762.944

Τα μη βραχυπρόθεσμα εισπρακτέα αναλύονται ως εξής:

	2010 €	2009 €
Από 1 μέχρι 2 έτη	335.460	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	2.012.640	-
Πάνω από 5 έτη	4.970.198	-
	7.318.262	-

Οι δίκαιες αξίες βασίζονται σε προεξοφλημένες ταμειακές ροές όπου το προεξοφλητικό επιτόκιο βασίζεται στο επιτόκιο της αγοράς που επικρατεί για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Τα πραγματικά επιτόκια στα δάνεια σε συγγενικές εταιρείες ήταν Euribor 3 μηνών συν 2% περιθώριο (2009: βασικό συν 4,25% περιθώριο).

CLR Investment Fund Public Limited

19 Εισπρακτέα (συνέχεια)

Η δίκαιη αξία των βραχυπρόθεσμων εισπρακτέων δεν διαφέρει σημαντικά από την λογιστική τους αξία.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εισπρακτέα ύψους €7.597.568 (2009: €6.908.895) δεν ήταν ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εισπρακτέα ύψους €2.630.000 (2009: €5.854.049) ήταν ληξιπρόθεσμα αλλά δεν είχαν υποστεί απομείωση.

	2010 €	2009 €
Μέχρι 12 μήνες	-	-
Πάνω από 12 μήνες	2.630.000	5.854.049
	<u>2.630.000</u>	<u>5.854.049</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εισπρακτέα ύψους €9.831(2009: €19.448) διαγράφηκαν ως μη ανακτήσιμα. Το έτος 2009 ανακτήθηκε ποσό ύψους €389.733 για το οποίο είχε γίνει πρόβλεψη τα προηγούμενα έτη. Τα ποσά αυτά έχουν συμπεριληφθεί στα έξοδα για "ανάκτηση/(απομείωση) στην αξία εισπρακτέων" στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Η κίνηση στην πρόβλεψη των εισπρακτέων είναι ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Την 1 Ιανουαρίου	4.176.926	4.005.879
Πρόβλεψη για απομείωση	305.741	560.780
Ανάκτηση πρόβλεψης	-	(389.733)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>4.482.667</u>	<u>4.176.926</u>

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας εισπρακτέων που αναφέρεται πιο πάνω. Η Εταιρεία δεν κατέχει οποιοδήποτε ενέχυρο για σκοπούς εξασφάλισης.

Οι λογιστικές αξίες των εισπρακτέων της Εταιρείας παρουσιάζονται στα εξής νομίσματα:

	2010 €	2009 €
Ευρώ	9.977.568	12.262.944
Ισλανδική κορώνα (1)	250.000	500.000
	<u>10.227.568</u>	<u>12.762.944</u>

- (1) Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει ISK 303 εκατομμύρια περίπου, που βρίσκονται κατατεθειμένα στην τράπεζα Landsbankin της Ισλανδίας. Η τράπεζα αυτή έχει κρατικοποιηθεί και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων υπήρχαν περιορισμοί στην εξαγωγή συναλλάγματος του εν λόγω νομίσματος.

CLR Investment Fund Public Limited

20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2010 €	2009 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>1.049.018</u>	<u>356.569</u>

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν:

	2010 €	2009 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	1.049.018	356.569
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 22)	(1.325.460)	(3.172.462)
	<u>(276.442)</u>	<u>(2.815.893)</u>

Ποσό ύψους €1.048.818 στα "μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο" είναι δεσμευμένο για τραπεζικές διευκολύνσεις που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία.

Το μεσοσταθμικό πραγματικό επιτόκιο στα μετρητά στην τράπεζα ήταν 4,15% (2009: 4,75%).

21 Μετοχικό κεφάλαιο

	2010		2009	
	Αριθμός μετοχών	€	Αριθμός μετοχών	€
Εγκεκριμένο				
Συνήθεις μετοχές €0,15 η καθεμιά	5 777 777 777		5 777 777 777	
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου				
Την 1 Ιανουαρίου	288.140.972	43.221.146	288 140 972	74.916.653
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	(31.695.507)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>288.140.972</u>	<u>43.221.146</u>	<u>288 140 972</u>	<u>43.221.146</u>

Στις 10 Φεβρουαρίου 2010 επικυρώθηκε από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας το ψήφισμα για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €31.695.507 με την μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε πλήρως πληρωθείσας μετοχής από €0,26 σε €0,15. Το Διάταγμα και Πρακτικό του Δικαστηρίου πιστοποιήθηκαν από τον Έφορο Εταιρειών στις 26 Φεβρουαρίου 2010.

CLR Investment Fund Public Limited

22 Δανεισμός

	2010 €	2009 €
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 20)	1.325.460	3.172.462
Τραπεζικά δάνεια	1.087.500	1.087.500
	<u>2.412.960</u>	<u>4.259.962</u>
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά δάνεια	1.665.625	2.753.125
	<u>1.665.625</u>	<u>2.753.125</u>
Σύνολο δανεισμού	<u>4.078.585</u>	<u>7.013.087</u>
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού		
Από 1 μέχρι 2 έτη	1.087.500	1.087.500
Από 2 μέχρι 5 έτη	534.375	1.512.500
Πάνω από 5 έτη	43.750	153.125
	<u>1.665.625</u>	<u>2.753.125</u>

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα μέχρι τον Ιούλιο του 2016.

Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα της Εταιρείας είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

- Με ενεχυριάσεις εισηγμένων επενδύσεων με λογιστική αξία ύψους €3.995.651 (2009: €7.230.026).
- Με ενεχυριάσεις επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες με λογιστική αξία ύψους €1.961.047 (2009: €2.626.205).
- Με δεσμεύσεις τραπεζικών καταθέσεων ύψους €1.048.818.
- Με κυμαινόμενη επιβάρυνση ύψους €5.125.805 στο ενεργητικό της Εταιρείας.

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης ήταν ως εξής:

	2010 %	2009 %
Τραπεζικά παρατραβήγματα	6,35	7,65
Τραπεζικά δάνεια	5,88	5,21
Άλλα δάνεια	-	2,28

Όλος ο δανεισμός της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.

Η δίκαιη αξία των τραπεζικών παρατραβηγμάτων των τραπεζικών και άλλων δανείων που είναι όλα σε κυμαινόμενα επιτόκια, είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία.

CLR Investment Fund Public Limited

22 Δανεισμός (συνέχεια)

Η έκθεση του δανεισμού σε αλλαγές στα επιτόκια και οι συμβατικές ημερομηνίες επανατίμησης κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης είναι ως εξής:

	2010 €	2009 €
Μέχρι 1 έτος	2.412.960	4.259.962
Από 1 - 5 έτη	1.621.875	2.600.000
Πάνω από 5 έτη	43.750	153.125
	<u>4.078.585</u>	<u>7.013.087</u>

Η Εταιρεία έχει τις πιο κάτω αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις:

	2010 €	2009 €
Κυμαινόμενο επιτόκιο Λήξη εντός ενός έτους	2.728.841	1.099.042
Σταθερό επιτόκιο Λήξη εντός ενός έτους	-	-
	<u>2.728.841</u>	<u>1.099.042</u>

Οι διευκολύνσεις που λήγουν εντός ενός έτους είναι ετήσιες διευκολύνσεις που υπόκεινται σε αναθεώρηση σε διαφορετικές ημερομηνίες κατά το 2011.

23 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2010 €	2009 €
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Οφειλόμενα σε συγγενικές εταιρείες (Σημ. 24(β))	35.377	963.077
Άλλοι πιστωτές	14.086	749.450
Οφειλόμενα έξοδα	30.935	26.682
	<u>80.398</u>	<u>1.739.209</u>

Στις 4 Μαρτίου 2010 η Εταιρεία προχώρησε στην καταβολή τελικού ποσού ύψους €200.000 για εξόφληση πιστωτή. Βάσει γραπτής συμφωνίας, η Εταιρεία καταβάλλοντας το πιο πάνω ποσό έχει απαλλαγεί πλήρως από κάθε υποχρέωση έναντι του συγκεκριμένου πιστωτή. Από τον πιο πάνω διακανονισμό, η Εταιρεία αναγνώρισε κέρδος ύψους €500.000 αφού το πληρωτέο ποσό στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας ανερχόταν σε €700.000.

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

CLR Investment Fund Public Limited

24 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

(α) Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

	2010 €	2009 €
(Έσοδα)/έξοδα		
Marfin CLR Public Co Limited (1)		
Τόκοι εισπρακτέοι	-	(69.782)
Marfin CLR (Financial Services) Limited (2)		
Τόκοι εισπρακτέοι	(6.349)	(10.590)
Δικαιώματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	166.755	288.825
Δικαιώματα παροχής διοικητικών υπηρεσιών	74.520	74.520
Δικαιώματα πώλησης μητρώου μετόχων	2.484	2.484
Υπηρεσίες γραμματέα	5.796	5.796
Άλλες επαγγελματικές υπηρεσίες	200	1.200
Axxel Ventures Limited (3)		
Τόκοι εισπρακτέοι	-	(18.898)

Τα πιο πάνω έξοδα αφορούν αγορά υπηρεσιών από την Εταιρεία σε σχέση με τη διαχείριση επενδύσεων και διοικητικών υπηρεσιών.

- (1) Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 η Marfin CLR Public Co Limited κατείχε άμεσα το 26,20% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.
- (2) Η Marfin CLR (Financial Services) Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Marfin CLR Public Co Limited.
- (3) Η Axxel Ventures Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της CLR Investment Fund Public Limited.

(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους με συγγενικά μέρη

	2010 €	2009 €
Εισπρακτέα (Σημ. 19):		
CLR Properties Limited (1)	12.000	1.554.562
Marfin CLR (Financial Services) Limited – Trading a/c (2)	-	514.959
Europrofit Capital Investors Public Limited (εξαρτημένα)	2.630.000	4.299.487
	2.642.000	6.369.008
Πληρωτέα (Σημ. 23):		
Marfin CLR (Financial Services) Limited	35.377	-
CLR Private Equity Limited (3)	-	950.000
Axxel Ventures Limited	-	13.077
	35.377	963.077
Δάνεια εισπρακτέα (Σημ. 19):		
CLR Properties Limited (1)	7.318.262	5.786.700
	7.318.262	5.786.700

CLR Investment Fund Public Limited

24 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

- (1) Οι όροι του εισπρακτέου από την CLR Properties Limited, διαπραγματεύτηκαν στις 12 Δεκεμβρίου 2010. Το εισπρακτέο από τη CLR Properties Limited φέρει τόκο Euribor 3 μήνες συν 2% περιθώριο ετησίως (2009: βασικό συν 4,25% περιθώριο). Το δάνειο είναι εξασφαλισμένο με προσωπικές εγγυήσεις των μετόχων της CLR Properties Limited. Ο κ. Κώστας Τουμπουρής, κατέχει το 30% της CLR Properties Limited. Ο κος Κώστας Τουμπουρής είναι μέτοχος της Marfin CLR Public Co Ltd η οποία κατέχει άμεσα το 26,20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ο κος Κώστας Τουμπουρής ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μέχρι τις 18 Φεβρουαρίου 2010.

Σύμφωνα με τους νέους όρους αποπληρωμής το δάνειο είναι αποπληρωτέο ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Από 1 μέχρι 2 έτη	335.460	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	2.012.640	-
Πάνω από 5 έτη	4.970.198	-
	<u>7.318.262</u>	<u>-</u>

Η Διεύθυνση της Εταιρείας προέβηκε σε αποτίμηση του εισπρακτέου κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2010, χρησιμοποιώντας αναθεωρημένες εκτιμήσεις και ως εκ τούτου προχώρησε στην πρόβλεψη για απομείωση ύψους €295.910 που αντιστοιχεί στην αξία των δεδουλευμένων τόκων για το έτος (2009: €541.332).

- (2) Το εισπρακτέο από την Marfin CLR (Financial Services) Limited είναι από εμπορικό λογαριασμό για σκοπούς αγοραπωλησίας μετοχών, φέρει τόκο 2% ετησίως (2009: 2%) και είναι πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση.
- (3) Η CLR Private Equities είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Axxel Ventures Limited.

(γ) Αμοιβή βασικών διοικητικών στελεχών

	2010 €	2009 €
Αμοιβή Συμβούλων		
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα:		
Μισθοί	143.562	103.184
Κοινωνικές ασφαλίσσεις	6.991	6.023
Ταμείο προνοίας	16.510	-
Αποζημίωση για τερματισμό υπηρεσιών	128.129	-
	<u>295.192</u>	<u>109.207</u>
Δικαιώματα μη εκτελεστικών Συμβούλων (Σημ. 6)	17.509	36.375
Σύνολο	<u>312.701</u>	<u>145.582</u>

CLR Investment Fund Public Limited

24 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(γ) Αμοιβή βασικών διοικητικών στελεχών (συνέχεια)

Με βάση τον αναθεωρημένο κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης η αμοιβή για υπηρεσίες προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύεται ως ακολούθως:

Αμοιβή Συμβούλων υπό εκτελεσπική ιδιότητα:

	2010 €	2009 €
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	143.562	3.249
Ανδρέας Κούλιнос	-	99.935
Μισθός	128.129	-
Αποζημίωση για τερματισμό υπηρεσιών	-	-
	<u>271.691</u>	<u>103.184</u>

Αμοιβή μη εκτελεστικών Συμβούλων:

	2010 €	2009 €
Χρίστος Ρότσας	4.210	1.368
Αιμίλιος Παντελίδης	2.731	3.249
Πάνικος Χαραλαμπίδης	2.731	3.078
Πηνελόπη Αθηνοδώρου	2.560	1.368
Ανδρέας Ζαχαρίου	1.810	-
Αναστασία Τσόκκου	2.323	-
Κώστας Τουμπουρής	572	3.249
Νεοκλής Λυσάνδρου	572	2.309
Χριστάκης Ηρακλέους	-	1.254
Βύρων Κρανιδιώτης	-	20.500
	<u>17.509</u>	<u>36.375</u>

25 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(α) Νομικές διαδικασίες

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 εκκρεμούσε μία αγωγή εναντίον της Εταιρείας ύψους €500.000 περίπου (2009: €500.000). Κατά τη γνώμη των Συμβούλων δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις.

(β) Φορολογία

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 εκκρεμούσε προσφυγή της Εταιρείας στο Ανώτατο Δικαστήριο αναφορικά με επιπρόσθετες φορολογίες που έχουν εκδοθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τα έτη 2000 μέχρι 2002. Στις 27 Απριλίου 2010 το Δικαστήριο ακύρωσε την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου λόγω της παράνομης σύνθεσης του κατά τη διάρκεια της εξέτασης και λήψης της υπό εκδίκαση απόφασης. Στις 11 Νοεμβρίου 2010 το Εφοριακό Συμβούλιο επανασυνήλθε υπό τη νέα του σύνθεση και επανεξέτασε εκ νέου την υπόθεση. Η Εταιρεία αναμένει την απόφαση του Εφοριακού Συμβουλίου. Αν η τελική απόφαση έχει αρνητική έκβαση η Εταιρεία θα έπρεπε να αυξήσει τις τρέχουσες φορολογικές τις υποχρεώσεις κατά €2,6 εκατομμύρια περίπου.

CLR Investment Fund Public Limited

26 Διόρθωση σε ποσά προηγούμενου χρόνου

Η Εταιρεία δεν αναγνώριζε τόκο στο υπόλοιπο και δάνειο εισπρακτέο που διατηρεί με την CLR Properties Limited όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 39. Κατά τη διάρκεια του 2010 η Εταιρεία αποφάσισε να αναγνωρίσει τον σχετικό τόκο και να αναπροσαρμόσει τα συγκριτικά ποσά στο 2009. Το ποσό του τόκου που αναγνωρίστηκε για το 2009 και ισόποση πρόβλεψη ανέρχεται σε €541.332. Η αναπροσαρμογή αυτή δεν είχε επίδραση στη ζημιά για το έτος που έληξε και τις συσσωρευμένες ζημιές κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2009, καθώς επίσης και τις συσσωρευμένες ζημιές την 1 Ιανουαρίου 2009.

Τα ποσά του 2009 αναπροσαρμόστηκαν ως ακολούθως:

	€
Αύξηση στους πιστωτικούς τόκους	541.332
Αύξηση στις πρόνοιες	(541.332)
Καθαρή επίδραση στη ζημιά για το έτος 2009	-
Καθαρή επίδραση στα ίδια κεφάλαια	-

27 Ανάλυση κατά τομέα

Η Εταιρεία στο σύνολο της λειτουργεί ως ένας λειτουργικός τομέας.

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

28 Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης

Δεν υπήρχαν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή σελίδες 59 μέχρι 61.