

**ACTIBOND GROWTH FUND
PUBLIC COMPANY LIMITED**

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

Περιεχόμενα	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο, τραπεζίτες και άλλοι σύμβουλοι	1
Έκθεση Διαχείρισης	2 – 9
Δήλωση μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων της Εταιρείας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων	10
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	11 – 17
Κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	18
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	19
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	20
Κατάσταση ταμειακών ροών	21
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	22 – 44
Κατάσταση δέκα μεγαλύτερων επενδύσεων	45

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED**ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ, ΤΡΑΠΕΖΙΤΕΣ ΚΑΙ ΆΛΛΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΉΛΘΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****Διοικητικό Συμβούλιο**

Γεώργιος Πέτρου	Πρόεδρος
Μιχάλης Λοΐζου	Διορίστηκε στις 30 Νοεμβρίου 2017
Γιαννάκης Α. Παπαδούρης	
Κύπρος Τσέντας	
Δημήτρης Παπαμιχαήλ	
Νέαρχος Πετρίδης	Διορίστηκε στις 30 Νοεμβρίου 2017
Δημήτρης Πετρίδης	Παραπήθηκε στις 30 Νοεμβρίου 2017

Γραμματέας

Prusec Limited

Τραπεζίτες

Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

Ελεγκτές

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

Διαχειριστής

Prudens Limited

Διευθυντές Επενδύσεων

Centaur Financial Services Limited
Sharelink Securities and Financial Services Limited

Εγγεγραμμένο Γραφείο

Μέγαρο Έλληνα
Οδός Θεοτόκη 6
1055, Λευκωσία

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

Οι Σύμβουλοι παρουσιάζουν την έκθεσή τους και τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Κυριότερες δραστηριότητες

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, που δεν έχει αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η διεξαγωγή εργασιών εταιρείας επενδύσεων κλειστού τύπου (closed-end investment company).

Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 18.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μετά τη λήξη του έτους

Τα σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μετά τη λήξη του έτους παρουσιάζονται στην σημείωση 19 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προβλέπει οποιαδήποτε σημαντικές αλλαγές στις δραστηριότητες της Εταιρείας στο προβλεπόμενο μέλλον.

Υπαρξη υποκαταστημάτων της Εταιρείας

Η Εταιρεία δεν διατηρεί οποιαδήποτε υποκαταστήματα.

Επισκόπηση της εξέλιξης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της θέσης της, καθώς και μια περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει

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

Περισσότερες λεπτομέρειες για το λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας καθώς και για τους κινδύνους και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει και τις ενέργειες που λαμβάνει για αντιμετώπιση τους, αναφέρονται στη σημείωση 16 των οικονομικών καταστάσεων.

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος για το υπό εξέταση έτος (2016: Μηδέν).

Μετοχικό Κεφάλαιο

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

Σύμβουλοι

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 1 των οικονομικών καταστάσεων.

Στις 30 Νοεμβρίου 2017, ο κ. Δημήτρης Πετρίδης παραιτήθηκε και οι κκ. Νέαρχος Γιετρίδης και Μιχάλης Λοΐζου διορίστηκαν ως Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας.

Δικαιώματα Συμβούλων

Κατά τη διάρκεια του έτους, η αμοιβή των Συμβούλων για τις υπηρεσίες τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των €4.000 (2016: €4.000).

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED
**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**
Δικαιώματα Συμβούλων (Συνέχεια)

Το ποσό αυτό αναλύεται ανά μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ως ακολούθως:

	2017	2016
	€	€
Γεώργιος Πέτρου	916	916
Δημήτρης Πετρίδης	771	771
Γιαννάκης Α. Παπαδούρης	771	771
Κύπρος Τσέντας	771	771
Δημήτρης Παπαμιχαήλ	771	771
	4.000	4.000

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

Συμμετοχή Συμβούλων στο Κεφάλαιο της Εταιρείας

Το ποσοστό στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και στις 22 Απριλίου 2018 ήταν ως ακολούθως:

	%
Γεώργιος Πέτρου	0,99
Δημήτρης Πετρίδης	-
Γιαννάκης Α. Παπαδούρης	25,65
Κύπρος Τσέντας	4,97
Δημήτρης Παπαμιχαήλ	0,99

Δεν υπήρξε οποιαδήποτε διακύμανση στα ποσοστά ή και στα δικαιώματα ψήφου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το διάστημα μεταξύ της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 και στις 22 Απριλίου 2018. Οι ημερομηνίες υπολογισμού των ποσοστών καθορίστηκαν σύμφωνα με τις πρόνοιες της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Περί του περιεχομένου της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, δηλαδή λήφθηκαν ποσοστά κατά τη λήξη του οικονομικού έτους και την πέμπτη μέρα πριν από την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του κεφαλαίου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και στις 22 Απριλίου 2018 τα ακόλουθα άτομα κατείχαν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, πέντε τουλάχιστον τοις εκατό της ονομαστικής αξίας του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

	31 Δεκεμβρίου	22 Απριλίου
	2017	2018
	%	%
Γιαννάκης Α. Παπαδούρης	25,65	25,65
SFS Group Public Company Limited	11,78	11,52
Ανδρέας Σαμουήλ	9,95	9,95
Θεοδώρα Παρασκευαΐδου	9,95	9,95
Ανδρέας Περισιάνης	6,96	6,96

Δεν υπήρχαν άλλοι μέτοχοι, γνωστοί στην Εταιρεία, που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου. Οι ημερομηνίες υπολογισμού των ποσοστών καθορίστηκαν σύμφωνα με τις πρόνοιες της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Περί του περιεχομένου της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, δηλαδή λήφθηκαν ποσοστά κατά τη λήξη του οικονομικού έτους και την πέμπτη μέρα πριν από την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

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

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

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

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

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

Ειδικότερα:

A. Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπή Ελέγχου

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

Αναφορικά με τους διορισμούς στο Διοικητικό Συμβούλιο, σημειώνεται ότι, δεν κρίνεται αναγκαία η υιοθέτηση διατάξεων σε σχέση με τη δημιουργία Επιτροπής Διορισμών για το διορισμό νέων Διοικητικών Συμβούλων. Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία, τον Νοέμβριο του 2017, για την αποτελεσματική εφαρμογή των σχετικών προνοιών του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, προχώρησε στη σύσταση Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 78 του Περί Ελεγκτών Νόμου του 2017. Το άρθρο 78 καθορίζει ότι εταιρείες με εισηγμένους τίτλους στο χρηματιστήριο οφείλουν να διαθέτουν επιτροπή ελέγχου για τη, μεταξύ άλλων, παρακολούθηση του υποχρεωτικού ελέγχου των ετησίων λογαριασμών, και της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του εκδότη για την υποβολή συστάσεων ή προτάσεων για την εξασφάλιση της ακεραιότητας της. Επομένως, η Εταιρεία, προς το σκοπό της ενδυνάμωσης του Διοικητικού Συμβουλίου και τη σύσταση Επιτροπής Ελέγχου προχώρησε στο διορισμό δύο πρόσθετων, μη εκτελεστικών, ανεξάρτητων Διοικητικών Συμβούλων, εκ των οποίων ο ένας έχει επάρκεια γνώσεων στα λογιστικά και προεδρεύει της νεοσυσταθείσας επιτροπής. Η Επιτροπή Ελέγχου υιοθετείται επιστημονικά από δύο Συμβούλους, μη-εκτελεστικούς, ανεξάρτητους, και διασφαλίζεται ότι, στο σύνολό τους τα δύο μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν επάρκεια στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

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

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

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

(Συνέχεια: Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης)

Β. Αμοιβή Συμβούλων

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

Γ. Ευθύνη και Λογιστικός Έλεγχος

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

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

Δ. Σχέσεις με τους Μετόχους

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

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

(Συνέχεια: Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε τίτλοι της Εταιρείας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

(Συνέχεια: Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης)

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

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

Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου.

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

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

- Με βάση την παράγραφο 76 του Καταστατικού της Εταιρείας, ο αριθμός των Διοικητικών Συμβούλων δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών και δεν υπάρχει περιορισμός ως προς τον ανώτατο αριθμό. Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμα να αυξάνει ή μειώνει τον αριθμό των Συμβούλων. Η παράγραφος 78 του Καταστατικού της Εταιρείας διασφαλίζει την εναλλαγή των Συμβούλων, αφού προνοεί ότι σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση το ένα τρίτο του τότε αριθμού των Συμβούλων, ή αν ο συνολικός αριθμός των Συμβούλων δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιο του τρία, τότε ο πλησιέστερος αριθμός προς το ένα τρίτο, αποχωρούν από το αξίωμα του Σύμβουλου.
- Σύμφωνα με τη παράγραφο 79 του Καταστατικού της Εταιρείας, η ετήσια αποχώρηση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται εκ περιτροπής, με πρώτους εκείνους που για τη μακρύτερη περίοδο από την προηγούμενη εκλογή τους κατείχαν το αξίωμα του Συμβούλου. Ο οποιοσδήποτε Διοικητικός Σύμβουλος αποχωρεί δικαιούται, αν ο ίδιος το επιθυμεί, να διεκδικήσει επανεκλογή του.
- Η παράγραφος 103 του Καταστατικού της Εταιρείας προνοεί ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσία να διορίζει, σε οποιοδήποτε χρόνο, οποιοδήποτε πρόσωπο ως Σύμβουλος είτε για να συμπληρωθεί κενή θέση, είτε επιπρόσθετα προς τους ήδη υπάρχοντες Συμβούλους. Κάθε Σύμβουλος που διορίζεται με αυτό τον τρόπο θα κατέχει τη θέση του μέχρι την αμέσως επόμενη ετήσια γενική συνέλευση οπότε και θα είναι επανεκλέξιμος. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, κατά την επόμενη ετήσια γενική συνέλευση της Εταιρείας αποχωρούν και διεκδικούν επανεκλογή οι Διοικητικοί Σύμβουλοι κ.κ. Γεώργιος Πέτρου και Γιαννάκης Α. Παπαδούρης, και οι νέοι Διοικητικοί Σύμβουλοι κκ. Μιχάλης Λοΐζου και Νέαρχος Πετρίδης.
- Σύμφωνα του περί Εταιρειών Νόμου η Εταιρεία μπορεί, με ειδικό ψήφισμα, να τροποποιεί το Καταστατικό της. Ειδικό ψήφισμα μπορεί να εγκριθεί με πλειοψηφία όχι μικρότερη των τριών τετάρτων των παρόντων μελών, που δικαιούνται να ψηφίσουν σε γενική συνέλευση, για την οποία έχει δοθεί κατάλληλη ειδοποίηση 21 (είκοσι μίας) τουλάχιστον ημερών που ορίζει την πρόθεση ότι το ψήφισμα θα προταθεί ως ειδικό ψήφισμα.

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

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

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το 2017 είχε ως ακολούθως:

1. Γεώργιος Πέτρου (Πρόεδρος)
2. Γιαννάκης Α. Παπαδούρης
3. Κύηρος Τσέντας
4. Δημήτρης Παπάμιχαήλ
5. Μιχάλης Λοΐζου (από 30.11.2017)
6. Νέαρχος Πετρίδης (από 30.11.2017)

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

(Συνέχεια: Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης)

Αρμοδιότητες και Τρόπος Λειτουργίας Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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

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

Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

Η Επιτροπή Ελέγχου συστάθηκε το Νοέμβριο του 2017 σύμφωνα των σχετικών προνοιών του άρθρου 78 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου κατά το 2017 είχε ως ακολούθως:

Πρόεδρος: Μιχάλης Λοΐζου (μη-Εκτελεστικός/ Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος)

Μέλος: Νέαρχος Πετρίδης (μη-Εκτελεστικός / Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος)

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****(Συνέχεια: Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης)****Αρμοδιότητες και Τρόπος Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου**

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

- (α) Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της επιτροπής ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία·
- (β) παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της·
- (γ) παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση·
- (δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής·
- (ε) ανασκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των νόμιμων ελεγκτών·
- (στ) είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής νόμιμων ελεγκτών ή ελεγκτικών γραφείων και προτείνει τους νόμιμους ελεγκτές ή τα νόμιμα ελεγκτικά γραφεία που διορίζονται.

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

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

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

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

PRUSEC LTD

Prusec Limited
Γραμματέας

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2018

**ΔΗΛΩΣΗ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

(Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου 190(1)/2007 αναφορικά με τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας)

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και υπεύθυνοι για τις οικονομικές καταστάσεις της **Actibond Growth Fund Public Company Limited** (η «Εταιρεία») για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, επιβεβαιώνουμε ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 18 μέχρι 44
- (i) Καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, και
 - (ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιάς της Εταιρείας και
- (β) η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει μια δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης των εργασιών καθώς και της θέσης της Εταιρείας, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου**Υπογραφή**

Γεώργιος Πέτρου (Πρόεδρος)



Νέαρχος Πετρίδης



Γιαννάκης Α. Παπαδούρης



Κύπρος Τσέντας



Δημήτρης Παπαμιχαήλ



Μιχάλης Λοΐζου



Λευκωσία,
27 Απριλίου 2018



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

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών

Προς τα μέλη της

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED

Έκθεση επί του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Actibond Growth Fund Public Company Limited (η 'Εταιρεία'), οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 18 μέχρι 44 και οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017, και της οικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών της ροών, για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('ΔΠΧΑ-ΕΕ') και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρό (ο 'περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ. 113').

Λευκωσία
 Τ.Θ. 59161, 5601
 Τ: +357 25 988009
 Φ: +357 25 969042

Πάφος
 Τ.Θ. 60288, 8101
 Τ: +357 26 943006
 Φ: +357 26 943062

Λάρνακα
 Τ.Θ. 66015, 8200
 Τ: +357 26 322095
 Φ: +357 26 322122

Λάρνακα
 Τ.Θ. 40075, 6300
 Τ: +357 24 200000
 Φ: +357 24 200200

Παράλιμνη / Αγία Νεφέλη
 Τ.Θ. 35200, 5311
 Τ: +357 23 820080
 Φ: +357 23 820084

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών

Προς τα μέλη της

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα, περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «*Ευθύνη των Ελεγκτών για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων*». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ), και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Ουσιώδης αβεβαιότητα σε σχέση με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Επισύρουμε την προσοχή στη σημείωση 2 των οικονομικών καταστάσεων όπου αναφέρεται ότι με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία απώλεσε πέραν του 50% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της. Με βάση τις πρόνοιες του Άρθρου 169ΣΤ του περί Εταιρειών Νόμου Κεφάλαιο 113, το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένεται να προχωρήσει στη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για να εξεταστεί αν πρέπει να διαλυθεί η Εταιρεία ή αν πρέπει να ληφθεί οποιοδήποτε άλλο μέτρο. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

Κύρια θέματα ελέγχου

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

Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	
Ανατρέξτε στη σημείωση 9 των οικονομικών καταστάσεων	
Κύριο θέμα ελέγχου	Εξέταση του θέματος στα πλαίσια του ελέγχου
Η εκτίμηση της δίκαιης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι ένα κύριο θέμα ελέγχου λόγω του ύψους του ποσού. Επίσης, για τίτλους με περιορισμένη εμπορευσιμότητα λόγω και της άσκησης κρίσης που απαιτείται στον καθορισμό της δίκαιης τους αξίας.	Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες στο πεδίο αυτό περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων: <ul style="list-style-type: none"> - Αξιολόγηση του κατά πόσο οι πολιτικές εκτίμησης που ακολούθησε η Εταιρεία ήταν σύμφωνα με τις διατάξεις των ΔΠΧΑ.

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών

Προς τα μέλη της

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED

	<ul style="list-style-type: none"> - Αξιολόγηση της αποτίμησης της δίκαιης αξίας των επενδύσεων: <ul style="list-style-type: none"> • για τίτλους οι οποίοι εμπορεύονται σε ενεργή αγορά μέσω επιβεβαίωσης από ανεξάρτητο τρίτο παροχέα των σχετικών χρηματιστηριακών τιμών αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς; • για τίτλους με περιορισμένη εμπορευσιμότητα λαμβάνοντας υπόψη τις βασικές παραδοχές της Εταιρείας για τον υπολογισμό της δίκαιης αξίας τους. - Εξασφάλιση από τους διαχειριστές επενδύσεων, των καταστάσεων λογαριασμού επενδυτή οι οποίες περιλάμβαναν ανάλυση ανά τίτλο της δίκαιης αξίας των επενδύσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς και συμφιλίωσης με τα ποσά που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. - Αξιολόγηση κατά πόσο οι γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν κατάλληλα την ιεραρχία της δίκαιης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.
--	---

Άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Έκθεση, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτή επί αυτών.

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

Σχετικά με τον έλεγχό μας των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε κατά πόσο αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπής με τις οικονομικές καταστάσεις ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τον έλεγχο, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Όσον αφορά στις άλλες πληροφορίες, εκτός από την Έκθεση Διαχείρισης και την Έκθεση Διακυβέρνησης δεν έχουμε τίποτε να αναφέρουμε.

Αναφορικά με την Έκθεση Διαχείρισης και την Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης η έκθεσή μας παρουσιάζεται στην ενότητα «Έκθεση επί άλλων κανονιστικών και νομικών απαιτήσεων».

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών

Προς τα μέλη της

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED**Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου για τις οικονομικές καταστάσεις**

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ-ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο να αξιολογήσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα, γνωστοποιώντας, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, θέματα που σχετίζονται με τη συνέχιση της ως δρώσα οικονομική μονάδα και την υιοθέτηση της λογιστικής βάσης της δρώσας οικονομικής μονάδας, εκτός εάν υπάρχει πρόθεση να τεθεί η Εταιρεία σε εκκαθάριση ή να παύσει τις δραστηριότητές της, ή δεν υπάρχει ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή πέρα από αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών**Προς τα μέλη της****ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED**

- Κατανοούμε τις σχετικές με τον έλεγχο δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες, κατάλληλες για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής βάσης της δρώσας οικονομικής μονάδας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα αναφορικά με γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αμφιβολίας ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Συγκροτήματος να συνεχίσουν ως δρώσες οικονομικές μονάδες. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεσή μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, ή εάν τέτοιες γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να τροποποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτών. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Επικοινωνούμε με το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με, μεταξύ άλλων θεμάτων, το προγραμματισμένο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης, παρέχουμε στο Διοικητικό Συμβούλιο δήλωση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας που αφορούν στην ανεξαρτησία μας και γνωστοποιούμε σε αυτό όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και, όπου είναι εφαρμόσιμο, τα σχετικά μέτρα προστασίας.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στο Διοικητικό Συμβούλιο, καθορίζουμε τα θέματα που ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και, ως εκ τούτου, είναι τα κύρια θέματα ελέγχου.

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών**Προς τα μέλη της****ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED****Έκθεση επί άλλων Κανονιστικών και Νομικών Απαιτήσεων****Άλλες κανονιστικές απαιτήσεις**

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 10(2) του Κανονισμού της ΕΕ 537/2014, παρέχουμε τις πιο κάτω πληροφορίες οι οποίες απαιτούνται επιπρόσθετα από τις απαιτήσεις των ΔΠΕ.

Ημερομηνία διορισμού μας και περίοδος συνολικής αδιάλειπτης ελεγκτικής εργασίας

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ελεγκτές της Εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των μελών της Εταιρείας στις 20 Σεπτεμβρίου 2017. Η περίοδος συνολικής αδιάλειπτης παροχής ελεγκτικών υπηρεσιών είναι 1 έτος και καλύπτει την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Συνοχή της πρόσθετης έκθεσης προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η ελεγκτική μας γνώμη, συνάδει με την πρόσθετη έκθεσή που υποβλήθηκε στην Επιτροπή Ελέγχου στις 27 Απριλίου 2018.

Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

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

Άλλα Νομικά Θέματα

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

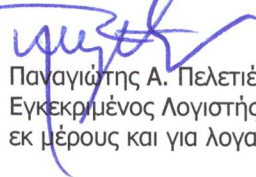
- Κατά τη γνώμη μας, η Έκθεση Διαχείρισης, η ετοιμασία της οποίας είναι ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και οι πληροφορίες που δίνονται σε αυτή συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.
- Σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος της Εταιρείας που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, δεν εντοπίσαμε οποιεσδήποτε ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στην Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των υποπαραγράφων (iv) και (v) της παραγράφου 2(a) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ., έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν συμπεριληφθεί στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης όλα τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (i), (ii), (iii), (vi) και (vii) της παραγράφου 2(a) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113.

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών**Προς τα μέλη της****ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED****Άλλο θέμα**

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα σύμφωνα με το Άρθρο 69 του Νόμου Ν.53(Ι)/2017 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ελέγχθηκαν από άλλον ελεγκτή ο οποίος εξέφρασε μη διαφοροποιημένη γνώμη επί εκείνων των οικονομικών καταστάσεων την 10^η Απριλίου 2017.

Ο συνétairos ανάθεσης για αυτή την ανεξάρτητη έκθεση ελέγχου είναι ο κος Παναγιώτης Α. Πελετιές,



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

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

27 Απριλίου 2018

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

	Σημ.	2017 €	2016 €
Εισοδήματα			
Μερίσματα		9.523	14.047
Τόκοι εισπρακτέοι		116	246
		9.639	14.293
Άλλα εισοδήματα από εργασίες		646	-
Ζημιά από διάθεση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(46.861)	(61.035)
Κέρδος/(ζημιά) από την επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	9	52.885	(320.770)
Συναλλαγματική διαφορά από μετατροπή επενδύσεων και μετρητών που κατέχονται σε ξένο νόμισμα		(6.809)	(80.353)
		9.500	(447.865)
Έξοδα			
Τόκοι πληρωτέοι		(2.886)	(4.631)
Έξοδα διοίκησης	6	(84.613)	(100.793)
Χρηματοδοτικά έξοδα	6	(361)	(327)
Ζημιά από εργασίες πριν τη φορολογία		(78.360)	(553.616)
Φορολογία	7	-	-
Ζημιά έτους μετά τη φορολογία		(78.360)	(553.616)
Λοιπά συνολικά έσοδα			
		-	-
Συνολικά έξοδα έτους			
		(78.360)	(553.616)
Ζημιά ανά μετοχή (σεντ)			
	8	(0,13)	(0,95)

Βλέπε επισυνημμένες σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις στις σελίδες 22 μέχρι 44.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

	Σημ.	2017 €	2016 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	9	766.772	1.628.707
Φόρος εισπρακτέος		28.628	28.628
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	10	845.938	85.730
Ολικό κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.641.338	1.743.065
Ολικό ενεργητικού		1.641.338	1.743.065
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	11	89.575	94.810
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	9	144.657	162.789
Ολικό τρεχουσών υποχρεώσεων		234.232	257.599
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	4.090.068	4.090.068
Αποθεματικά	13	(2.682.962)	(2.604.602)
Ολικό ιδίων κεφαλαίων		1.407.106	1.485.466
Ολικό καθαρής θέσης και υποχρεώσεων		1.641.338	1.743.065
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντς)		2,41	2,54

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Απριλίου 2018 και υπογράφηκαν εκ μέρους του από:

Γεώργιος Πέτρου
Πρόεδρος

Νέαρχος Πετρίδης
Σύμβουλος

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

	Μετοχικό Κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπό το άρθρο (σημ. 13) €	Αποθεματικό από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ €	Λογαριασμός αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	4.090.068	(388.694)	50.258	(1.696.947)	2.054.685
Συνολικά έξοδα έτους	-	-	-	(553.616)	(553.616)
Έκτακτη αμυντική εισφορά επί λογιζόμενης διανομής μερίσματος	-	-	-	(15.603)	(15.603)
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	4.090.068	(388.694)	50.258	(2.266.166)	1.485.466
Συνολικά έξοδα έτους	-	-	-	(78.360)	(78.360)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	4.090.068	(388.694)	50.258	(2.344.526)	1.407.106

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

Βλέπε επισυνημμένες σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις στις σελίδες 22 μέχρι 44.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

	Σημ.	2017 €	2016 €
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ			
Ζημιά μετά τη φορολογία		(78.360)	(553.616)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης			
Μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		843.803	258.222
Μείωση στους πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα		(5.235)	(61.470)
Μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για εργασίες		760.208	(356.864)
Φορολογία που πληρώθηκε		-	(72)
Καθαρή ροή μετρητών για εργασίες		760.208	(356.936)
Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		760.208	(356.936)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών			
Στην αρχή του έτους		85.730	442.666
Στο τέλος του έτους	10	845.938	85.730

Βλέπε επισυνημμένες σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις στις σελίδες 22 μέχρι 44.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες****Χώρα συστάσεως**

Η Actibond Growth Fund Public Company Limited, (η "Εταιρεία"), συστάθηκε στην Κύπρο στις 31 Δεκεμβρίου 1999 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113.

Η Εταιρεία μετατράπηκε σε δημόσια στις 6 Σεπτεμβρίου 2000 σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113. Στις 8 Μαΐου 2001, μετά από εξέταση της αίτησης της Εταιρείας, το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου αποδέχθηκε την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η διαπραγμάτευση των τίτλων της Εταιρείας άρχισε στις 11 Μαΐου 2001.

Κύριες δραστηριότητες

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, που δεν έχει αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η διεξαγωγή εργασιών εταιρείας επενδύσεων κλειστού τύπου (closed-end investment company).

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

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

Δρώσα οικονομική μονάδα

Η Εταιρεία απώλεσε πέραν του 50% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της κατά την ημερομηνία αναφοράς. Με βάση τις πρόνοιες του Άρθρου 169ΣΤ του περί Εταιρειών Νόμου Κεφάλαιο 113, το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένεται να προχωρήσει στη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για να εξεταστεί αν πρέπει να διαλυθεί η Εταιρεία ή αν πρέπει να ληφθεί οποιοδήποτε άλλο μέτρο.

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου καθώς επίσης με τις πρόνοιες των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Επίσης, απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσεως. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διεύθυνσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (Συνέχεια)****Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ)**

Από την 1 Ιανουαρίου 2017, η Εταιρεία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως υιοθετήθηκαν από την ΕΕ που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τα ακόλουθα Πρότυπα, Αναθεωρήσεις σε Πρότυπα και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για ετήσιες χρήσεις/περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2017. Αυτά που σχετίζονται με τις εργασίες της παρουσιάζονται πιο κάτω. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να υιοθετήσει τα πιο κάτω πριν την ημερομηνία ισχύος τους.

(i) Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

- Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, κύκλος 2014-2016 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 (ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28)).
- ΔΠΧΑ 9 "Χρηματοοικονομικά Μέσα" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Τον Ιούλιο του 2014, το ΣΔΛΠ εξέδωσε την τελική εκδοχή του ΔΠΧΑ 9 "Χρηματοοικονομικά Μέσα", το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση". Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει αναθεωρημένη καθοδήγηση σχετικά με την ταξινόμηση και την επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων, ένα νέο μοντέλο αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (Expected Credit Loss - ECL) για τον υπολογισμό απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και νέες γενικές λογιστικές απαιτήσεις σχετικά με την αντιστάθμιση κινδύνων. Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Επίσης, η καθοδήγηση σχετικά με την αναγνώριση και διαγραφή χρηματοοικονομικών μέσων παραμένει η ίδια με το ΔΛΠ 39.

Ταξινόμηση - Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει μια νέα προσέγγιση ταξινόμησης και επιμέτρητης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, η οποία αντικατοπτρίζει το επιχειρηματικό μοντέλο με το οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα περιουσιακά στοιχεία καθώς και τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών τους. Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει τρεις κύριες κατηγορίες ταξινόμησης για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: αυτά που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL). Το πρότυπο καταργεί τις υφιστάμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη, των δανείων και απαιτήσεων και των διαθέσιμων προς πώληση.

Βάση της μέχρι σήμερα αξιολόγησης της, η Εταιρεία δεν αναμένει ότι οι νέες απαιτήσεις ταξινόμησης θα έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις οικονομικές καταστάσεις.

Απομείωση - Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Το ΔΠΧΑ 9, αντικαθιστά το μοντέλο απομείωσης των "πραγματοποιηθείσων ζημιών" με ένα μοντέλο "αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών". Το νέο αυτό μοντέλο θα απαιτήσει σημαντικές εκτιμήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο αλλαγές σε οικονομικούς παραγόντες επηρεάζουν τα ECLs, τα οποία θα καθορίζονται στη βάση σταθμισμένων πιθανοτήτων. Το νέο μοντέλο απομείωσης θα εφαρμόζεται σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, εκτός από επενδύσεις σε μετοχές.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (Συνέχεια)**

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) (Συνέχεια)

(i) Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ (Συνέχεια)*Απομείωση - Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Συνέχεια)*

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

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

Η επιμέτρηση της αναμενόμενης ζημιάς απομείωσης για όλη την διάρκεια του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου εφαρμόζεται εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του στοιχείου, κατά την ημερομηνία αναφοράς, έχει αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με την αρχική αναγνώριση. Σε αντίθετη περίπτωση εφαρμόζεται η επιμέτρηση της 12μηνιαίας αναμενόμενης ζημιάς απομείωσης. Η Εταιρεία μπορεί να καθορίσει ότι δεν υπήρξε αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, εάν το στοιχείο αυτό έχει χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς. Ωστόσο, η επιμέτρηση της αναμενόμενης ζημιάς απομείωσης για όλη την διάρκεια του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου εφαρμόζεται πάντα για εμπορικές απαιτήσεις χωρίς σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης. Η Εταιρεία επέλεξε όπως εφαρμόσει την πολιτική αυτή για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις με σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης.

Βάση της μέχρι σήμερα αξιολόγησης της, η Εταιρεία δεν αναμένει ότι οι νέες απαιτήσεις απομείωσης θα έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις οικονομικές καταστάσεις. Η πραγματική επίδραση του ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018 μπορεί να αλλάξει καθώς οι νέες λογιστικές αρχές και παραμέτροι υπόκεινται σε αλλαγές μέχρι η Εταιρεία να παρουσιάσει τις πρώτες οικονομικές της καταστάσεις που περιλαμβάνουν την αρχική ημερομηνία ισχύος.

- ΔΠΧΑ 15 "Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο για τον προσδιορισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής αναγνώρισης των εσόδων. Αντικαθιστά την υπάρχουσα καθοδήγηση αναγνώρισης εσόδων, συμπεριλαμβανομένων του ΔΛΠ 18 Έσοδα, του ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικά Συμβόλαια και του ΕΔΔΠΧΑ 13 Προγράμματα Εμπιστοσύνης Πελατών. Παρέχει μια βασισμένη σε αρχές μέθοδο αναγνώρισης εσόδων και εισάγει την έννοια της αναγνώρισης εσόδων στην βάση της εκπλήρωσης όπως αυτές πραγματοποιούνται. Η αναγνώριση αυτών των εσόδων γίνεται με πέντε βήματα: 1) προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη, 2) προσδιορισμός της κάθε υποχρέωσης εκτέλεσης που περιλαμβάνεται στη σύμβαση, 3) προσδιορισμός της τιμής της συναλλαγής, 4) επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης στη σύμβαση, και 5) αναγνώριση εσόδων όταν (ή καθώς) η κάθε υποχρέωση εκτέλεσης εκπληρώνεται.

Βάση της μέχρι σήμερα αξιολόγησης της, η Εταιρεία δεν αναμένει σημαντικό αντίκτυπο στις οικονομικές καταστάσεις.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (Συνέχεια)**

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) (Συνέχεια)

(i) Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ (Συνέχεια)

- ΔΠΧΑ 15 (Διευκρινήσεις) “Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).
Οι διευκρινήσεις του ΔΠΧΑ 15 παρέχουν επιπρόσθετη πρακτική καθοδήγηση αλλά δεν αλλάζουν τις αρχές του προτύπου. Οι διευκρινίσεις αυτές αφορούν τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων που απορρέουν από τη σύμβαση (βήμα 2), θέματα που αφορούν σχέσεις μεταξύ αντιπροσώπων και συμβαλλόμενων στις συναλλαγές (βήμα 5) και την αναγνώριση εσόδων από τη χορήγηση αδειών. Οι διευκρινήσεις παρέχουν επιπρόσθετες μεταβατικές διατάξεις για τροποποιημένα συμβόλαια και συμβόλαια που ολοκληρώθηκαν.
- ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” με το ΔΠΧΑ 4 “Ασφαλιστήρια Συμβόλαια” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).
Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στην παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τις διαφορετικές ημερομηνίες εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και του νέου πρότυπου για ασφαλιστήρια συμβόλαια ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις παρέχουν δύο προσεγγίσεις για τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 4: α) για καθορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, μια οντότητα μπορεί να αναταξινομήσει από το λογαριασμό αποτελεσμάτων στα λοιπά συνολικά έσοδα τη διαφορά μεταξύ του ποσού που αναφέρεται στα αποτελέσματα για τα καθορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 9 και του ποσού που θα είχε αναφερθεί στα αποτελέσματα για τα καθορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 9 (προσέγγιση επικάλυψης) ή β) την επιλογή της προσωρινής αναβολής της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 στις οντότητες των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο σχετίζονται κυρίως με ασφαλιστήρια συμβόλαια που εμπίπτουν στο ΔΠΧΑ 4 (προσέγγιση προσωρινής αναβολής).
- ΔΠΧΑ 16 “Μισθώσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).
Το ΔΠΧΑ 16 αντικαθιστά την υφιστάμενη καθοδήγηση του ΔΛΠ 17 “Μισθώσεις”, ΕΔΔΠΧΑ 4 “Προσδιορισμός των Συμφωνιών που Περιέχουν Μίσθωση”, SIC 15 “Εκμισθώσεις Εκμετάλλευσης – Κίνητρα”, και SIC 27 “Εκτίμηση της Ουσίας των Συναλλαγών που Συνεπάγονται τον Νομικό Τύπο της Μίσθωσης”. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο, με το οποίο οι μισθώσεις θα αναγνωρίζονται στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης από τους μισθωτές. Το ΔΠΧΑ 16 εφαρμόζει ένα μοντέλο ελέγχου (“control model”) για τον προσδιορισμό των μισθώσεων, διαχωρίζοντας μεταξύ μισθώσεων και συμβάσεων παροχής υπηρεσιών ανάλογα με το αν υπάρχει αναγνωριζόμενο περιουσιακό στοιχείο που ελέγχεται από τον πελάτη. Η προηγούμενη διάκριση μεταξύ λειτουργικών και χρηματοδοτικών μισθώσεων αφαιρείται για τους μισθωτές. Αντ’ αυτού, ο μισθωτής θα αναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο για το δικαίωμα χρήσης (“right of use asset”) του υποβασταζόμενου περιουσιακού στοιχείου και μία υποχρέωση μίσθωσης η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση του μισθωτή για τις πληρωμές της μίσθωσης. Το πρότυπο παρέχει προαιρετικές απαλλαγές για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις αντικειμένων χαμηλής αξίας. Η λογιστική για εκμισθωτές, θα παραμείνει σε μεγάλο βαθμό αμετάβλητη σε σχέση με το υφιστάμενο πρότυπο – δηλαδή, οι εκμισθωτές θα συνεχίσουν να ταξινομούν τις μισθώσεις σαν κεφαλαιουχικές εκμισθώσεις ή εκμισθώσεις εκμετάλλευσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (Συνέχεια)

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) (Συνέχεια)

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

- ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) "Κατηγοριοποίηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών που η Αμοιβή Εξαρτάται από την Αξία των Μετοχών" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Οι τροποποιήσεις αφορούν τρεις τομείς: α) την επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών διακανονιζόμενες με μετρητά β) κατηγοριοποίηση αμοιβών που η αμοιβή εξαρτάται από την αξία των μετοχών, χωρίς τη παρακράτηση φορολογίας και γ) λογιστικοποίηση τροποποιήσεων στις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών από διακανονιζόμενες σε μετρητά σε διακανονιζόμενες σε μετοχές. Οι νέες απαιτήσεις μπορεί να επηρεάσουν τη κατηγοριοποίηση και/ή την επιμέτρηση αυτών των συναλλαγών – και πιθανώς το χρονικό πλαίσιο και έξοδο που αναγνωρίζεται για νέες και υφιστάμενες αμοιβές.
- ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) "Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις απαιτήσεις για μεταφορά σε ή από τα ακίνητα για επένδυση. Μια μεταφορά πραγματοποιείται όταν, και μόνο όταν, υπάρχει πραγματική αλλαγή στη χρήση, δηλαδή το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί τον ορισμό των ακινήτων για επένδυση και υπάρχει τεκμηριωμένη αλλαγή στη χρήση. Η αλλαγή στη πρόθεση της διεύθυνσης της οντότητας από μόνη της, δεν υποστηρίζει τη μεταφορά. Επιπρόσθετα, διευκρινίζεται ότι τα αναθεωρημένα παραδείγματα τεκμηρίων σε σχέση με την αλλαγή στη χρήση στο τροποποιημένο ΔΛΠ 40, δεν αποτελούν εξαντλητική λίστα.
- ΕΔΔΠΧΑ 22 "Συναλλαγές σε Ξένα Νομίσματα και Προπληρωμένα Τιμήματα" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).

Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι η ημερομηνία συναλλαγής είναι η ημερομηνία στην οποία η οντότητα αναγνωρίζει αρχικά τη προπληρωμή ή το αναβαλλόμενο εισόδημα που απορρέει από το προπληρωμένο τίμημα. Για συναλλαγές που αφορούν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις, κάθε πληρωμή ή εισπράξη καθορίζει μια ξεχωριστή ημερομηνία συναλλαγής.
- ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) "Χαρακτηριστικά Προπληρωμών με Αρνητική Αποζημίωση" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).

Τον Οκτώβριο του 2017, το ΔΣΛΠ έχει εκδώσει το πρότυπο «Χαρακτηριστικά Προπληρωμών με Αρνητική Αποζημίωση» (Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9). Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν το ζήτημα ότι, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 9 πριν την εισαγωγή των τροποποιήσεων, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με τέτοια χαρακτηριστικά πιθανόν να μην πληρούν το κριτήριο SPPI και ως εκ τούτου θα αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το ΣΔΛΠ πιστεύει ότι αυτό δεν θα ήταν κατάλληλο, διότι η μέτρησή τους στο αποσβεσμένο κόστος παρέχει χρήσιμες πληροφορίες σχετικά με το ποσό, το χρονοδιάγραμμα και την αβεβαιότητα των μελλοντικών ταμειακών ροών τους. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμών με αρνητική αποζημίωση επιτρέπεται να επιμετρώνται είτε σε αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, νοουμένου ότι τηρούν τις υπόλοιπες σχετικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9. Οι τελικές τροποποιήσεις περιλαμβάνουν επίσης μια διευκρίνιση στο λογιστικό χειρισμό μιας τροποποίησης ή ανταλλαγής μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος που δεν έχει ως αποτέλεσμα τη διαγραφή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Με βάση τη διευκρίνιση, η οντότητα αναγνωρίζει οποιαδήποτε προσαρμογή στο αποσβεσμένο κόστος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προκύπτει από τροποποίηση ή ανταλλαγή στα αποτελέσματα κατά την ημερομηνία της τροποποίησης ή της ανταλλαγής.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (Συνέχεια)**

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) (Συνέχεια)

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

- ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Εταιρείες και Κοινοπραξίες" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», συμπεριλαμβανομένων και των απαιτήσεων για απομείωση, σε μακροπρόθεσμα συμφέροντα σε συνδεδεμένη εταιρεία ή κοινοπραξία τα οποία αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στην συνδεδεμένη εταιρεία ή κοινοπραξία.
- Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, κύκλος 2015-2017 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).
Τον Δεκέμβριο του 2017, το ΔΣΛΠ έχει εκδώσει Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ:
 - ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις Επιχειρήσεων" και ΔΠΧΑ 11 "Από Κοινού Συμφωνίες". Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οντότητα αποκτά έλεγχο σε μια άλλη οντότητα μέσω συμφωνίας από κοινού δραστηριότητας, τότε η συναλλαγή θεωρείται συνένωση επιχειρήσεων που επιτυγχάνεται σταδιακά και η οντότητα επαναεπιμετρά τα συμφέροντα που κατείχε προηγουμένως στην εν λόγω επιχείρηση στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι όταν μια οντότητα διατηρεί (ή αποκτά) κοινό έλεγχο επιχείρησης μέσω συμφωνίας από κοινού δραστηριότητας, δεν επαναεπιμετρά τα συμφέροντα που κατείχε προηγουμένως στην εν λόγω επιχείρηση.
 - Τροποποιήσεις ΔΛΠ 12 "Φόρος Εισοδήματος": οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι όλες οι φορολογικές συνέπειες από μερίσματα (δηλ. διανομή κερδών), αναγνωρίζονται με συνέπεια όπως οι συναλλαγές που παράγουν τα προς διανομή κέρδη- δηλ. στο κέρδος ή ζημιά, κατάσταση άλλων εσόδων, κεφάλαια.
 - Τροποποιήσεις ΔΛΠ 23 "Κόστος Δανεισμού": οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν υπάρχει εκκρεμής δανεισμός μετά που το σχετικό περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση του ή πώληση του, τότε αυτός ο δανεισμός γίνεται μέρος των γενικών δανειστικών κεφαλαίων της οντότητας για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιοποίησης τόκων σε γενικό δανεισμό.
- ΕΔΔΠΧΑ 23 "Αβεβαιότητες σε Σχέση με Φορολογικούς Χειρισμούς" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).
Η διερμηνεία διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό φορολογικής μεταχείρισης που δεν έχει ακόμη γίνει αποδεκτή από τις φορολογικές αρχές, ενώ παράλληλα απασκοπεί στην ενίσχυση της διαφάνειας. Το βασικό κριτήριο είναι κατά πόσο είναι πιθανό οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την επιλεγείσα φορολογική μεταχείριση, με τη προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές θα έχουν πλήρη γνώση όλων των σχετικών πληροφοριών κατά την αξιολόγηση της προτεινόμενης φορολογικής μεταχείρισης. Η αβεβαιότητα αντανακλάται μέσω της χρησιμοποίησης του μέτρου που παρέχει την καλύτερη πρόβλεψη για την επίλυση της αβεβαιότητας το οποίο είναι είτε η πιθανότερη αξία είτε η αναμενόμενη αξία. Η διερμηνεία απαιτεί επίσης από τις οντότητες να επανεξετάζουν τις κρίσεις και εκτιμήσεις που εφαρμόζονται σε περίπτωση αλλαγών στα γεγονότα και τις περιστάσεις. Η διερμηνεία δεν εισάγει νέες γνωστοποιήσεις αλλά ενισχύει την ανάγκη συμμόρφωσης με τις υπάρχουσες απαιτήσεις γνωστοποίησης σε σχέση με τις εκτιμήσεις που έγιναν, τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις των αβεβαιοτήτων που δεν αντικατοπτρίζονται.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (Συνέχεια)**

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) (Συνέχεια)

(i) Πρότυπα και Διερμηνείες που δεν υιοθετήθηκαν από την ΕΕ (Συνέχεια)

- ΔΠΧΑ 17 "Ασφαλιστήρια Συμβόλαια" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021).
Τον Μάιο του 2017, το ΔΣΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17 "Ασφαλιστήρια Συμβόλαια," ένα νέο γενικό λογιστικό πρότυπο για ασφαλιστήρια συμβόλαια που καλύπτουν την αναγνώριση και επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση. Μόλις τεθεί σε ισχύ, το ΔΠΧΠ 17 θα αντικαταστήσει το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια που εκδόθηκε το 2005. Το ΔΠΧΑ 17 εφαρμόζεται σε όλους τους τύπους ασφαλιστηρίων συμβολαίων (π.χ. ασφάλειες ζωής, ζωής, γενικού κλάδου, άμεση ασφάλιση και αντασφάλιση), ανεξαρτήτως του είδους των οντοτήτων που τις εκδίδουν, καθώς και σε ορισμένες εγγυήσεις και χρηματοοικονομικά μέσα με χαρακτηριστικά διακριτικής συμμετοχής. Θα ισχύσουν ορισμένες εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής.

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

Λογιστικές εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης από μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι κυριότερες λογιστικές εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον καταρτισμό των οικονομικών καταστάσεων είναι οι πιο κάτω:

(i) Αξία εισηγμένων επενδύσεων με περιορισμένη εμπορευσιμότητα

Για την αποτίμηση των εισηγμένων επενδύσεων με περιορισμένη εμπορευσιμότητα η Εταιρεία χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αυτοί στηρίζονται πάνω σε κάποιες υποθέσεις που γίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με βάση τα δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.

(ii) Φορολογία

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση των δραστηριοτήτων της. Ο υπολογισμός της φορολογίας απαιτεί διάφορες εκτιμήσεις κατά την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων, αφού ο τελικός προσδιορισμός της φορολογίας της Εταιρείας συμφωνείται με τις φορολογικές αρχές σε μεταγενέστερο στάδιο. Πιθανή διαφορά μεταξύ της τελικής φορολογίας και της πρόνοιας στις οικονομικές καταστάσεις, θα επηρεάσει το έξοδο φορολογίας μελλοντικών περιόδων.

Εισοδήματα

Τα εισπρακτέα μερίσματα λογίζονται όταν η Εταιρεία αποκτά το δικαίωμα για εισπραξή τους. Τα μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχές δημοσίων εταιρειών θεωρούνται εισπρακτέα την ημέρα κλεισίματος του Μητρώου Μελών για σκοπούς πληρωμής μερίσματος και διαπραγμάτευσης των μετοχών χωρίς μέρισμα.

Οι εισπρακτέοι τόκοι υπολογίζονται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων ανάλογα με τα ποσά που καθίστανται εισπρακτέα.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (Συνέχεια)****Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Η διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας της αντιπαροχής που εισπράχθηκε από την Εταιρεία και της ονομαστικής αξίας του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου μεταφέρεται στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο, αναλόγως με τον αν η δίκαιη αξία της αντιπαροχής που προσφέρεται είναι ψηλότερη/χαμηλότερη της ονομαστικής αξίας του μετοχικού κεφαλαίου που εκδίδεται. Ο λογαριασμός αποθεματικό υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο δεν είναι διαθέσιμος προς διανομή.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μία παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η Εταιρεία να διακανονίσει αυτή την υποχρέωση. Οι προβλέψεις επιμετρώνται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση της απαιτούμενης δαπάνης για να διακανονιστεί η υποχρέωση κατά την ημερομηνία αναφοράς και προεξοφλούνται στην παρούσα αξία όταν το αποτέλεσμα είναι σημαντικό.

Υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες

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

Επενδύσεις

Η Εταιρεία ταξινομεί τις επενδύσεις της ως χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στη δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι είτε εκείνα που ταξινομούνται ως επενδύσεις που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς, είτε εκείνα που προσδιορίζονται από την Εταιρεία, στη δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται ως στοιχείο που κατέχεται για εμπορία, αν αποκτήθηκε για σκοπούς πώλησης ή επαναγοράς στο εγγύς μέλλον ή αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξαγορευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που είχαν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Οποιαδήποτε κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στη δίκαιη αξία τους περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος (close price). 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 ρών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων της Εταιρείας. Ως ημερομηνία πώλησης ή αγοράς αξιών λογίζεται η ημερομηνία κατά την οποία εκτελείται η πράξη (trade date).

Η τιμή κόστους των μετοχών και άλλων αξιών, λογίζεται στην τιμή του μέσου σταθμικού κόστους και συμπεριλαμβάνει τα δικαιώματα του χρηματιστηρίου και τις προμήθειες των χρηματιστηριακών πράξεων.

Το έλλειμμα ή το πλεόνασμα από την επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας κατά τη λήξη του έτους με την δίκαιης αξία κατά την αρχή του έτους ή του κόστους των επενδύσεων που αγοράστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (Συνέχεια)****Επενδύσεις (συνέχεια)**

Σε περίπτωση πώλησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων το συνολικό έλλειμμα ή το πλεόνασμα από την επανεκτίμηση των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα τα προηγούμενα έτη, αναλογίζεται στα αποτελέσματα για το τρέχον έτος.

Το κέρδος ή η ζημιά από τη ρευστοποίηση επενδύσεων υπολογίζεται με βάση τα έσοδα από την πώληση κατά τη διάρκεια του έτους, αφού αφαιρεθεί η προμήθεια των χρηματιστηριακών πράξεων και το κόστος των επενδύσεων. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει συμπεριλαμβάνεται στα αποτελέσματα του έτους.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού

Η Εταιρεία ταξινομεί υποχρεώσεις ως χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν πραγματοποιούνται με σκοπό την διευθέτηση τους στο άμεσο μέλλον ή αν ορίστηκαν σε αυτή την κατηγορία από τη διεύθυνση της Εταιρείας κατά την αρχική αναγνώριση. Μετά την αρχική αναγνώριση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού αποτιμούνται στη δίκαιη αξία τους. Το έλλειμμα ή το πλεόνασμα από την επανεκτίμηση τους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα του έτους. Η Εταιρεία διαγράφει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού από την κατάσταση οικονομικής θέσης της όταν η υποχρέωση διευθετηθεί, ακυρωθεί ή λήξει. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα του έτους.

Εισπρακτέα

Ποσά εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοια για απομείωση της αξίας. Η πρόβλεψη για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά εισπρακτέα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. 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. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Όταν ένα εισπρακτέο είναι επισφαλές, διαγράφεται έναντι του λογαριασμού πρόβλεψης για εισπρακτέα. Επακόλουθες ανακτήσεις ποσών που είχαν προηγούμενως διαγραφεί πιστώνονται στα αποτελέσματα.

Φορολογία

Η πρόβλεψη για τρέχουσα φορολογία γίνεται πάνω στο φορολογητέο κέρδος του έτους με τα κατάλληλα ποσοστά που ισχύουν.

Γίνεται πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, για όλες τις φορολογητέες ή αφαιρετέες προσωρινές διαφορές με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που θα ισχύουν κατά την περίοδο εκποίησης ή διακανονισμού των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων από τα οποία προκύπτουν οι προσωρινές διαφορές. Τα χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας από αφαιρετέες προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό των αναμενόμενων μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο και υπόλοιπα τραπεζών. Η Εταιρεία θεωρεί ως αντίστοιχα μετρητών όλα τα βραχυπρόθεσμα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία με λήξη μέχρι και τρεις μήνες.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (Συνέχεια)****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.

Ξένο συναλλάγμα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημέρα της συναλλαγής.

Κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, τα χρηματικά περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των χρηματικών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα του έτους.

Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία και εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία που ίσχυε κατά τον υπολογισμό της δίκαιής τους αξίας. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμούνται με βάση το ιστορικό κόστος δεν μετατρέπονται. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα του έτους, εκτός από τις διαφορές που προκύπτουν από μετατροπή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων των οποίων το κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Οι συναλλαγματικές αυτές διαφορές αναγνωρίζονται επίσης απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ανάλυση κατά τομέα

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 8 (ΔΠΧΑ 8) «Λειτουργικοί Τομείς», η πληροφόρηση κατά τομέα της Εταιρείας προς τρίτα μέρη θα είναι βασισμένη στην εσωτερική πληροφόρηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο λαμβάνει αποφάσεις ως προς τη διάθεση πόρων και αξιολογεί την απόδοση των αναφερόμενων τομέων. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ένα λειτουργικό τομέα, τον τομέα επενδύσεων κεφαλαίων. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας διεξάγονται σε πέντε γεωγραφικούς τομείς: στην Κύπρο, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Αμερική, στην Ελλάδα και σε άλλες Ευρωπαϊκές χώρες.

Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται οι συγκριτικές πληροφορίες αναπροσαρμόζονται για να συνάδουν με τις μεταβολές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

3. Σημαντικές συμβάσεις με τα όργανα διοίκησης και συνδεδεμένα πρόσωπα**(α) Συμφωνία διαχείρισης**

Στις 25 Φεβρουαρίου 2011 υπογράφηκε συμφωνία διαχείρισης με την Prudens Limited με ισχύ από 1^η Μαρτίου 2011 μέχρι την 29^η Φεβρουαρίου 2012 με σκοπό την παροχή λογιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών γραμματείας.

Με βάση τη συμφωνία αυτή, η Εταιρεία θα καταβάλει ετήσιο δικαίωμα προς την Prudens Limited ύψους €45.000 (συν ΦΠΑ) το οποίο θα χρεώνεται κατ' αναλογία κατά την πρώτη ημέρα κάθε Ημερολογιακού Τριμήνου στα αποτελέσματα. Σε περίπτωση που η Εταιρεία θα διενεργήσει πράξεις (corporate actions) η Prudens Limited δύναται να προβεί σε επιπλέον χρέωση αναφορικά με την παροχή των υπηρεσιών που αφορά η σχετική πράξη νοουμένου ότι τέτοια χρέωση θα έχει συμφωνηθεί με το Διοικητικό Συμβούλιο.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****3. Σημαντικές συμβάσεις με τα όργανα διοίκησης και συνδεδεμένα πρόσωπα (Συνέχεια)****(α) Συμφωνία διαχείρισης (Συνέχεια)**

Η πιο πάνω συμφωνία ανανεωνόταν έκτοτε με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις για 12 μήνες, με ισχύ από 1^η Μαρτίου κάθε έτους. Η τελευταία ανανέωση της συμφωνίας έγινε στις 26 Φεβρουαρίου 2017 και καλύπτει την περίοδο 1 Μαρτίου 2017 μέχρι 28 Φεβρουαρίου 2018.

Η Prudens Limited δικαιούται να αναθέτει (sub-contract) είτε μερικώς είτε εξ ολοκλήρου την εκτέλεση όλων ή οποιονδήποτε υποχρεώσεων της που απορρέουν από τη συμφωνία σε οποιοδήποτε πρόσωπο που ανήκει στον Όμιλο SFS Group Public Company Limited, σύμφωνα με τις καταστάσεις που κοινοποιούνται από καιρού εις καιρό στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

(β) Συμφωνίες διεύθυνσης επενδύσεων

Στις 21 Απριλίου 2003 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία διεύθυνσης με τη Sharelink Securities and Financial Services Limited ως Διευθυντή Επενδύσεων ("Διευθυντή") των κεφαλαίων της Εταιρείας στην Κύπρο για περίοδο δύο χρόνων με σκοπό να υιοθετεί και να τηρεί την επενδυτική πολιτική και τους καθορισμένους από τους Διοικητικούς Συμβούλους κανονισμούς. Η συμφωνία διεύθυνσης θα ανανεώνεται αυτόματα από έτος σε έτος εκτός και αν τερματιστεί αφού οποιοδήποτε από τα δύο μέρη δώσει στο άλλο γραπτή προειδοποίηση τουλάχιστον 2 μηνών η οποία θα λήγει κατά ή μετά την 14^η Απριλίου 2005.

Για τις υπηρεσίες που ο Διευθυντής θα προσφέρει στην Εταιρεία δυνάμει της Συμφωνίας Διεύθυνσης η Εταιρεία συμφώνησε να του καταβάλλει Δικαίωμα Διεύθυνσης πάνω στην αξία του Χαρτοφυλακίου πλέον ΦΠΑ, όπως αυτό θα συμφωνείται εγγράφως από καιρού εις καιρό μεταξύ των μερών. Ο υπολογισμός του ύψους του Δικαιώματος Διεύθυνσης έγινε για πρώτη φορά την ημέρα υπογραφής της συμφωνίας ενώ μετά θα γίνεται κατά την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού έτους. Με βάση έγγραφο με ισχύ την ημερομηνία υπογραφής της Συμφωνίας Διεύθυνσης το δικαίωμα διεύθυνσης καθορίστηκε στο 1% ετησίως πάνω στην αξία του Χαρτοφυλακίου πλέον ΦΠΑ.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει επίσης Δικαίωμα Απόδοσης προς το Διευθυντή το οποίο θα είναι πληρωτέο την τελευταία μέρα κάθε ημερολογιακού έτους, και ίσο προς το 20% ετησίως πλέον ΦΠΑ πέραν της ελάχιστης απόδοσης (hurdle rate) ύψους 4%. Στις 21 Φεβρουαρίου 2007 η Εταιρεία αποδέχτηκε πρόταση της Sharelink Securities and Financial Services Limited η οποία διευκρίνιζε και καθόριζε τον τρόπο υπολογισμού των δικαιωμάτων απόδοσης της βάσει της αύξησης στην αξία του χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση έναντι της ιστορικής αξίας επί της οποίας τα δικαιώματα απόδοσης υπολογίστηκαν την προηγούμενη φορά. Η Sharelink Securities and Financial Services Limited θα λαμβάνει πλέον δικαίωμα απόδοσης μόνον αν η απόδοση του χαρτοφυλακίου ξεπεράσει το προηγούμενο ψηλότερο όριο (highest watermark), όποτε και θα καθορίζεται το νέο ψηλότερο όριο (highest watermark).

Επιπρόσθετα, στις 21 Απριλίου 2003 η Εταιρεία διόρισε με βάση Συμφωνία Διεύθυνσης τη Centaur Financial Services Limited ως τον κύριο Διευθυντή Επενδύσεων του Χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας στο εξωτερικό για περίοδο δύο χρόνων με σκοπό να υιοθετεί και να τηρεί την επενδυτική πολιτική και τους καθορισμένους από τους Διοικητικούς Συμβούλους κανονισμούς. Η συμφωνία διεύθυνσης θα ανανεώνεται αυτόματα από έτος σε έτος, μετά τα πρώτα δυο χρόνια, εκτός και αν τερματιστεί αφού οποιοδήποτε από τα δυο μέρη δώσει στο άλλο γραπτή προειδοποίηση τουλάχιστον 2 μηνών.

Με βάση τις εν λόγω συμφωνίες ο κάθε Διευθυντής Επενδύσεων ήταν υπεύθυνος για την διαχείριση του Χαρτοφυλακίου που αντιπροσώπευε το 50% των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας μετά την έκδοση των 42.429.542 νέων μετοχών προς την Mercator Strategic Opportunities Limited και την καταβολή προς την Εταιρεία του τιμήματος έκδοσης τους.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017****3. Σημαντικές συμβάσεις με τα όργανα διοίκησης και συνδεδεμένα πρόσωπα (Συνέχεια)****(β) Συμφωνίες διεύθυνσης επενδύσεων (Συνέχεια)**

Για τις υπηρεσίες που η Centaur Financial Services Limited θα προσφέρει στην Εταιρεία, θα της καταβάλλεται δικαίωμα διεύθυνσης και δικαίωμα απόδοσης τα οποία θα υπολογίζονται και θα πληρώνονται με τους ίδιους ακριβώς όρους που ισχύουν για τη Sharelink Securities and Financial Services Limited, με βάση τη συμφωνία ημερομηνίας 21 Απριλίου 2003.

Συγκεκριμένα το δικαίωμα διεύθυνσης καθορίστηκε στο 1% ετησίως πάνω στην αξία του διεθνούς χαρτοφυλακίου πλέον ΦΠΑ, προπληρωτέο ετησίως κατά την 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Επιπρόσθετα η Εταιρεία θα καταβάλλει δικαίωμα απόδοσης το οποίο θα είναι ίσο προς 20% πλέον ΦΠΑ πέραν της ελάχιστης απόδοσης (hurdle rate) ύψους 4% και θα είναι πληρωτέο την τελευταία ημέρα κάθε ημερολογιακού έτους.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016, δεν καταβλήθηκε προς την Centaur Financial Services Limited οποιοδήποτε δικαίωμα διεύθυνσης για τις υπηρεσίες που της παρείχε.

4. Οικονομικό περιβάλλον

Η Κυπριακή οικονομία έχει επηρεαστεί αρνητικά από την οικονομική κρίση κατά τα τελευταία έτη. Οι αρνητικές επιπτώσεις εξαλείφθηκαν σε κάποιο βαθμό μετά τις διαπραγματεύσεις και τις συναφείς συμφωνίες που υπογράφηκαν με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) για οικονομική βοήθεια, η οποία εξαρτιόταν από τη δημιουργία και την επιτυχή εφαρμογή ενός Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Αυτές οι συμφωνίες είχαν επίσης ως αποτέλεσμα την αναδιάρθρωση των δύο μεγαλύτερων (συστημικών) τραπεζών στην Κύπρο μέσω «Διάσωσης με Ίδια Μέσα».

Η Κυπριακή κυβέρνηση εκπλήρωσε επιτυχώς νωρίτερα από τι αναμενόταν το Οικονομικό Πρόγραμμα Προσαρμογής και εξήλθε του προγράμματος στις 7 Μαρτίου 2016, αφού ανέκαμψε στις διεθνείς αγορές και έχοντας χρησιμοποιήσει μόνο τα €7,25 δισεκατομμυρίων από το σύνολο των €10 δισεκατομμυρίων, που προνοούσε η συμφωνία οικονομικής βοήθειας. Με βάση τους νέους ευρωπαϊκούς κανονισμούς η Κύπρος θα συνεχίσει να υπό την επίβλεψη των δανειστών της με εξαμηνίες μετα-προγραμματικές επισκέψεις μέχρι την αποπληρωμή του 75% της οικονομικής βοήθειας που έλαβε.

Παρόλο που υπάρχουν ενδείξεις βελτίωσης, ιδίως στο μακροοικονομικό περιβάλλον της οικονομίας της χώρας, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του ΑΕΠ και της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, εξακολουθούν να υπάρχουν σημαντικές προκλήσεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών της Εταιρείας και την εκτίμηση της απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

5. Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα

	2017										2016				
	Γεωγραφικοί Τομείς					Γεωγραφικοί Τομείς					Γεωγραφικοί Τομείς				
	Κύπρος	Ηνωμένο Βασίλειο & Καναδάς	Αμερικής Πολιτείες	Άλλες Ευρωπαϊκές Χώρες	Σύνολο	Κύπρος	Ηνωμένο Βασίλειο & Καναδάς	Αμερικής Πολιτείες	Άλλες Ευρωπαϊκές Χώρες	Σύνολο	Κύπρος	Ηνωμένο Βασίλειο & Καναδάς	Αμερικής Πολιτείες	Άλλες Ευρωπαϊκές Χώρες	Σύνολο
€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	
Εισοδήματα															
Μερίσματα	-	7.863	442	1.218	9.523	-	11.999	894	-	-	1.154	-	-	1.154	14.047
Τόκοι	116	-	-	-	116	215	-	-	31	-	-	31	-	-	246
	116	7.863	442	1.218	9.639	215	11.999	894	31	31	1.154	31	1.154	14.293	
Ζημιά από διάθεση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Ζημιά)/κέρδος από την επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων															
Τόκοι πληρωτέοι	25.371	(21.591)	7.067	1.930	12.777	(933)	15.817	(5.705)	-	-	(70.214)	-	-	(61.035)	
	(131.716)	176.836	6.625	(428)	52.885	(354.791)	(10.520)	(2.690)	-	-	47.231	-	-	(320.770)	
	-	(2.458)	-	(2.886)	(2.886)	-	(2.636)	(54)	-	-	(1.941)	-	-	(4.631)	
	25.371	(21.591)	7.067	1.930	12.777	(355.509)	14.660	(7.555)	31	31	(23.770)	31	(23.770)	(372.143)	

Τα στοιχεία κατά γεωγραφικό τομέα βασίζονται στον τόπο των στοιχείων ενεργητικού κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

6. Έξοδα

	2017 €	2016 €
<i>Έξοδα διοίκησης:</i>		
Δικαιώματα διεύθυνσης επενδύσεων	16.209	21.619
Δικαιώματα διοικητικών, λογιστικών και άλλων σχετικών υπηρεσιών	42.840	53.550
Δικαιώματα παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα	5.289	5.076
Δικαιώματα συμβούλων	4.000	4.000
Αμοιβή ελεγκτών για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών - τρέχουσας περιόδου	10.115	9.000
Αμοιβή ελεγκτών για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών - προηγούμενων ετών	595	-
Άλλα λειτουργικά έξοδα	5.565	7.548
	84.613	100.793
<i>Χρηματοδοτικά έξοδα:</i>		
Τόκοι και έξοδα τραπεζών	361	327
	361	327

7. Φορολογία

(α) Φορολογικοί συντελεστές

Εταιρικός φόρος

Η Εταιρεία υπόκειται σε εταιρικό φόρο με συντελεστή 12,5% στο σύνολο των φορολογητέων κερδών της. Σε περίπτωση ζημιάς η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να μεταφέρει και να συμψηφίσει τη ζημιά αυτή με τα κέρδη των επομένων πέντε ετών.

Έκτακτη Εισφορά για την άμυνα

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

(β) Σχέση μεταξύ τρέχουσας φορολογίας και λογιστικού κέρδους

	2017 €	2016 €
Η σχέση μεταξύ της φορολογικής επιβάρυνσης και του λογιστικού κέρδους εξηγείται πιο κάτω:		
Ζημιά πριν τη φορολογία	(78.360)	(553.616)
Εταιρικός φόρος προς 12,5%	(9.795)	(69.202)
Φορολογικές επιδράσεις για:		
- Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	16.342	69.330
- Εκπτώσεις και εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(6.611)	(1.756)
- Ζημιά που μεταφέρεται	64	1.628
	-	-

(γ) Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι ζημιές για σκοπούς εταιρικού φόρου μεταφέρονται για συμψηφισμό με φορολογητέα κέρδη που θα προκύψουν σε μελλοντικά έτη, για περίοδο 5 ετών. Οι προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από τις συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές των τελευταίων 5 ετών, δεν έχουν αναγνωριστεί ως χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**
8. Ζημιά ανά μετοχή

	2017 €	2016 €
Ζημιά έτους μετά τη φορολογία	(78.360)	(553.616)
Μεσοσταθμικός αριθμός εκδομένων μετοχών έτους	58.429.542	58.429.542
Ζημιά ανά μετοχή (σεντ)	(0,13)	(0,95)

Η Εταιρεία δεν έχει δυνητικούς τίτλους μετατρέψιμους σε μετοχές και ως εκ τούτου δεν υπολογίζεται πλήρως κατανεμημένο κέρδος ανά μετοχή.

9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

	Μεσοσταθμικό		Αγοραία Αξία	
	2017 €	Κόστος 2016 €	2017 €	2016 €
Κλάδος				
Τραπεζών	613.726	636.322	248.514	329.472
Εμπορικές μεταφορές	260.457	257.879	130.644	141.188
Γενικού Λιανικού Εμπορίου	57.630	-	59.800	1.000
Ασφάλειες ζωής	-	563	-	1.030
Γενικών Χρηματοοικονομικών	892.101	896.647	58.266	75.300
Επενδυτικών Οργανισμών	-	763.307	-	811.755
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.823.914	2.554.718	497.224	1.359.745
Επενδύσεις εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια	678.325	707.904	269.548	268.962
	2.502.239	3.262.622	766.772	1.628.707

Όλες οι πιο πάνω επενδύσεις αφορούν μετοχές οι οποίες κατέχονται για εμπορία.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι εμπορεύσιμες αξίες που εκτιμούνται σε αγοραία αξία στις τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου σύμφωνα με τις επίσημες τιμές προσφοράς του Χρηματιστηρίου ή με διάφορες άλλες μεθόδους αποτίμησης. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία επειδή αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία αναφοράς.

Στην κατάσταση ταμειακών ροών, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στη ροή μετρητών από εργασίες ως μέρος των μεταβολών στο κεφάλαιο κίνησης. Στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, οι μεταβολές στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καταχωρούνται στα έσοδα εργασιών.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**
9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Το μη πραγματοποιηθέν κέρδος/(ζημιά) από την επανεκτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναλύεται ως ακολούθως:

	2017	2016
	€	€
Στοιχεία ενεργητικού	81.415	(293.695)
Στοιχεία παθητικού	(28.530)	(27.075)
	52.885	(320.770)

Επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

	Στοιχεία Παθητικού			Μη πραγματο- ποιηθείσα (ζημιά)/ κέρδος
	Συμβατική \ Ονομαστική αξία	Ποσό που εισπράχθηκε	Δίκαιη αξία	
	€	€	€	€
2017				
Ακάλυπτες πωλήσεις δικαιωμάτων αγοράς	107.027	104.866	(142.912)	(38.046)
Ακάλυπτες πωλήσεις δικαιωμάτων πώλησης	76.014	11.261	(1.745)	9.516
		116.127	(144.657)	(28.530)
2016	€	€	€	€
Ακάλυπτες πωλήσεις δικαιωμάτων αγοράς	141.190	120.924	(154.719)	(33.795)
Ακάλυπτες πωλήσεις δικαιωμάτων πώλησης	182.768	14.790	(8.070)	6.720
		135.714	(162.789)	(27.075)

Η Εταιρεία προβαίνει σε ακάλυπτες πωλήσεις (short sale) συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) και δικαιωμάτων αγοράς και πώλησης (call and put options) σε προκαθορισμένη τιμή και χρόνο τα οποία διαπραγματεύονται σε ξένα χρηματιστήρια.

Η συμβατική/ ονομαστική αξία των πιο πάνω παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, παρέχει μια βάση σύγκρισης με άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, αλλά δεν είναι ενδεικτικά των μελλοντικών ταμειακών ροών ή της δίκαιης τους αξίας και ως εκ τούτου δεν παρουσιάζουν την έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο τιμής αγοράς και άλλους κινδύνους. Τα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (στοιχεία ενεργητικού) ή αρνητικά (στοιχεία παθητικού) ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων των τιμών της αγοράς και λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, σύμφωνα και με τους όρους των συμβολαίων αυτών.

Για να μπορεί η Εταιρεία να διατηρεί λογαριασμούς εξασφάλισης των ανοικτών τοποθετήσεων της (margin accounts) και να προβαίνει σε ακάλυπτες πωλήσεις (short selling) διατηρεί λογαριασμούς εξασφάλισης των ανοικτών τοποθετήσεων της (collateral accounts). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 σε αυτούς τους λογαριασμούς υπήρχαν δεσμευμένα ως εξασφάλιση επενδύσεις αξίας €177.650. (31 Δεκεμβρίου 2016: €178.273).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**
10. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

	2017	2016
	€	€
Τραπεζικά υπόλοιπα	13	15.263
Αντίστοιχα μετρητών	845.925	70.467
	845.938	85.730

Στα τραπεζικά υπόλοιπα και αντίστοιχα μετρητών περιλαμβάνονται όλα τα βραχυπρόθεσμα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία με λήξη μέχρι και τρεις μήνες. Τα αντίστοιχα μετρητών αντιπροσωπεύουν μετρητά υπό διαχείριση από τους Διευθυντές Επενδύσεων και βρίσκονται κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατών που διατηρούν οι Διευθυντές Επενδύσεων.

11. Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα

	2017	2016
	€	€
Ποσά πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες (σημ. 15)	59.049	48.390
Πληρωτέα ποσά και οφειλόμενα έξοδα	30.526	30.817
Έκτακτη αμυντική εισφορά επί λογιζόμενης διανομής μερίσματος	-	15.603
	89.575	94.810

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

12. Μετοχικό κεφάλαιο

	2017	2016
	€	€
Εγκεκριμένο		
1.214.285.714 Συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 7 σεντ η κάθε μια	85.000.000	85.000.000
	2017	2016
	€	€
Εκδομένο		
58.429.542 Συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 7 σεντ η κάθε μια	4.090.068	4.090.068

Η Εταιρεία απώλεσε πέραν του 50% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της κατά την ημερομηνία αναφοράς. Με βάση τις πρόνοιες του Άρθρου 169ΣΤ του περί Εταιρειών Νόμου Κεφάλαιο 113, το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένεται να προχωρήσει στη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για να συζητηθεί και να αποφασιστεί κατά πόσο η Εταιρεία θα συνεχίσει την λειτουργία της για επίτευξη των στόχων και σκοπών της ως έχει ή εάν θα λάβει οποιαδήποτε μέτρα προς το αντίθετο.

13. Αποθεματικά

Σύμφωνα με τους περί Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου κανονισμούς, οι επενδυτικοί οργανισμοί μπορούν να διανέμουν σαν μέρισμα στους μετόχους τα εισοδήματα από επενδύσεις καθώς και το 30% των πλεονασμάτων που προκύπτουν από κεφαλαιουχικά κέρδη. Για καταβολή μεγαλύτερου ποσοστού των πλεονασμάτων από κεφαλαιουχικά κέρδη, απαιτείται η έγκριση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, κατόπιν αίτησης της Εταιρείας.

Με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, δεν επιτρέπεται στην Εταιρεία να προβεί σε διανομή μερίσματος, εάν κατά την ημερομηνία λήξεως του τελευταίου οικονομικού έτους, το καθαρό ενεργητικό της όπως αυτό εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, ή θα μπορούσε να προκύψει ως αποτέλεσμα της διανομής αυτής, είναι κατώτερο από το άθροισμα του εκδοθέντος κεφαλαίου και των μη διανεμητέων αποθεματικών.

Τα αποθεματικά υπό το άρθρο δεν είναι διαθέσιμα προς διανομή.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**
14. Δίκαιες αξίες
Μετρήσεις δίκαιων αξιών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Ο πίνακας που ακολουθεί αναλύει τα περιουσιακά στοιχεία και παθητικού που αποτιμώνται στην δίκαιη αξία, με τη μέθοδο αποτίμησης. Τα διαφορετικά επίπεδα ορίζονται ως εξής:

- Επίπεδο 1 - μετρήσεις δίκαιης αξίας βάση τιμών χρηματιστηρίου (χωρίς διόρθωση) σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2 - μετρήσεις δίκαιης αξίας με βάση πληροφορίες πέραν των τιμών χρηματιστηρίου που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 και που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, είτε άμεσα (δηλαδή τιμές) είτε έμμεσα (δηλαδή που πηγάζουν από τις τιμές).
- Επίπεδο 3 - μετρήσεις δίκαιης αξίας που προέρχονται από τεχνικές αποτίμησης που περιλαμβάνουν πληροφορίες για το περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση που δεν βασίζονται σε δημοσιευμένα δεδομένα της αγοράς.

31 Δεκεμβρίου 2017	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€	€	€	€
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Εισηγμένα σε χρηματιστήρια	636.128	-	130.644	766.772
Ολικό	636.128	-	130.644	766.772

Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Στοιχεία που κατέχονται για εμπορία	144.657	-	-	144.657
Ολικό	144.657	-	-	144.657

31 Δεκεμβρίου 2016	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€	€	€	€
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Εισηγμένα σε χρηματιστήρια	1.483.249	-	145.458	1.628.707
Ολικό	1.483.249	-	145.458	1.628.707

Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Στοιχεία που κατέχονται για εμπορία	162.789	-	-	162.789
Ολικό	162.789	-	-	162.789

Μεθόδοι αποτίμησης και σημαντικές υποθέσεις στον προσδιορισμό της δίκαιης αξίας
Εισηγμένες αξίες

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργές αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Μια αγορά θεωρείται 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 τελευταία εμπορική τιμή αγοράς. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και άλλα διεθνή χρηματιστήρια.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

14. Δίκαιες αξίες (συνέχεια)

Εισηγμένες αξίες με περιορισμένη εμπορευσιμότητα

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές με περιορισμένη εμπορευσιμότητα καθορίζεται χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης αξιών. Η Διεύθυνση χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους και κάνει υπολογισμούς με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων είναι περίπου η ίδια με την λογιστική αξία κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	Δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου		Επίπεδο δίκαιης αξίας	Τεχνική αποτίμησης
	2017 €	2016 €		
Τίτλοι εισηγμένοι στο χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου & σε ξένα χρηματιστήρια	636.128	1.483.249	Επίπεδο 1	Τιμές προσφοράς από ενεργή αγορά
Τίτλοι εισηγμένοι στο χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για τους οποίους δεν υπήρχε ενεργής αγορά στις 31 Δεκεμβρίου	130.644	145.458	Επίπεδο 3	Κατά το έτος 2017 ο υπολογισμός της αξίας βασίστηκε σε τιμές πρόσφατων συναλλαγών. Κατά το έτος 2016 ο υπολογισμός της αξίας αυτών των τίτλων βασίστηκε στη μέθοδο του πολλαπλασιαστή "Αξία της επιχείρησης/ΚΠΦΤΑ".

Ανάλυση ευαισθησίας για τις επενδύσεις που κατηγοριοποιήθηκαν στο Επίπεδο 3

Αν οι τιμές πρόσφατων συναλλαγών στις οποίες βασίστηκε ο υπολογισμός της δίκαιης αξίας τίτλων για τους οποίους δεν υπήρχε ενεργής αγορά στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ήταν 10% ψηλότερες, η λογιστική αξία των εν λόγω τίτλων θα ήταν €13.064 ψηλότερη. Αντίθετα, αν οι τιμές πρόσφατων συναλλαγών ήταν 10% χαμηλότερες, η λογιστική αξία θα ήταν €13.064 χαμηλότερη. Οποιαδήποτε διαφοροποίηση της αξίας των τίτλων αυτών θα αναγνωριζόταν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

Συμφιλίωση μετρήσεων δίκαιης αξίας των επενδύσεων επίπεδο 3

Σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Σύνολο	Σύνολο
Εισηγμένες αξίες με περιορισμένη εμπορευσιμότητα	2017	2016
€	€	€
145.458	145.458	-
-	-	145.458
(14.814)	(14.814)	-
130.644	130.644	145.458

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου
Μεταφορές από επίπεδο 1
Ζημιά από επανεκτίμηση
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου

Η μεταφορά από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 3 κατά τη διάρκεια του 2016 αντιπροσωπεύει την αξία μετοχών που κατείχε η Εταιρεία σε εισηγμένους τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 31 Δεκεμβρίου 2016, ύψους €145.458, για τους οποίους δεν υπήρχε ενεργής αγορά στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Η δίκαιη αξία των μετοχών που περιλήφθηκε στο Επίπεδο 3, υπολογίστηκε με βάση τη μέθοδο του πολλαπλασιαστή "Αξία της επιχείρησης/ΚΠΦΤΑ".

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Η Εταιρεία θεωρεί σαν συνδεδεμένα πρόσωπα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το Γραμματέα της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων προσώπων τους), καθώς επίσης και τους μετόχους που κατείχαν πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Κατά τη διάρκεια του έτους οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή προσώπων καθώς επίσης και με τους διευθυντές επενδύσεων και τον διαχειριστή, στα πλαίσια μίας συνήθους εμπορικής συναλλαγής, ήταν ως ακολούθως:

	2017 €	2016 €
<i>Όμιλος εταιρειών SFS Group Public Company Limited</i>		
Τόκος που πληρώθηκε από Sharelink Securities & Financial Services Limited	116	241
Χρηματοσηριακές προμήθειες και δικαιώματα από άλλες υπηρεσίες	64.762	79.647
<i>Centaur Financial Services Limited</i>		
Χρηματοσηριακές προμήθειες και δικαιώματα από άλλες υπηρεσίες	-	-
Η Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης περιλαμβάνει τα ακόλουθα υπόλοιπα που προέρχονται από συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα:		
<i>Όμιλος εταιρειών SFS Group Public Company Limited</i>		
Μετρητά υπό διαχείριση από Sharelink Securities & Financial Services Limited	845.751	23.988
Οφειλόμενα έξοδα	(59.049)	(48.390)
<i>Centaur Financial Services Limited</i>		
Μετρητά υπό διαχείριση	174	46.479
Οφειλόμενα έξοδα	-	-

16. Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν σε κίνδυνο τιμής αγοράς, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση αυτών των κινδύνων εξηγείται πιο κάτω:

(α) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Ο κίνδυνος τιμής αγοράς είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στις τιμές της αγοράς. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων υπόκεινται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω αβεβαιότητας ως προς τις μελλοντικές τιμές των επενδύσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο της τιμής αγοράς μέσω διασποράς του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η αύξηση της τιμής των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά 15% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση στα αποτελέσματα κατά €93.317 περίπου. Σε περίπτωση μείωσης 15% θα προκύψει η ίδια αλλά αντίθετη επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

16. Διαχείριση κινδύνων (συνέχεια)

(β) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσω διακυμαίνεται εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός σε σταθερά επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά την δίκαιη αξία. Η διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

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

	2017	2016
	€	€
Χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	845.938	85.730
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	-	-
	845.938	85.730

Ανάλυση ευαισθησίας

Η αύξηση των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017 θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα όπως παρουσιάζεται πιο κάτω. Ο υπολογισμός αυτός προϋποθέτει ότι άλλοι παράγοντες και συγκεκριμένα οι τιμές συναλλάγματος παραμένουν σταθεροί. Σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης θα προκύψει η ίδια αλλά αντίθετη επίδραση στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

	Αποτελέσματα	
	2017	2016
	€	€
Χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου	8.459	857

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Η Εταιρεία εφαρμόζει αποτελεσματικούς ελέγχους και διαδικασίες έτσι που να ελαχιστοποιείται αυτός ο κίνδυνος. Τα τραπεζικά υπόλοιπα κρατούνται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς ενώ τα αντίστοιχα μετρητών που αντιπροσωπεύουν μετρητά υπό διαχείριση βρίσκονται κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατών των διευθυντών επενδύσεων.

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

	2017	2016
	€	€
Τραπεζικά υπόλοιπα	13	15.263
Αντίστοιχα μετρητών	845.925	70.467
	845.938	85.730

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

16. Διαχείριση κινδύνων (συνέχεια)

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με το να διατηρεί ένα ικανοποιητικό ποσό σε δεσμευμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την αναμενόμενη χρονολογική λήξη των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι πίνακες έχουν ετοιμαστεί με βάση τις συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και βάση της ενωρίτερης ημερομηνίας κατά την οποία η Εταιρεία μπορεί να υποχρεωθεί να πληρώσει.

31 Δεκεμβρίου 2017	Λογιστική αξία €	Συμβατικές ταμειακές Ροές €	Εντός 3 μηνών €
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	144.657	144.657	144.657
Ποσά πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες	59.049	59.049	59.049
	203.706	203.706	203.706

31 Δεκεμβρίου 2016	Λογιστική αξία €	Συμβατικές ταμειακές Ροές €	Εντός 3 μηνών €
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	162.789	162.789	162.789
Ποσά πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες	48.390	48.390	48.390
	211.179	211.179	211.179

(ε) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας. Η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει κυρίως από συναλλαγές σε διάφορα νομίσματα κυρίως Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών, Αγγλικές Στερλίνες και Ελβετικό Φράγκο. Η διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Η λογιστική αξία των χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας τα οποία εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι ως ακολούθως:

	Υποχρεώσεις		Περιουσιακά στοιχεία	
	2017	2016	2017	2016
	€	€	€	€
Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών	-	1	13.633	9.588
Αγγλικές Στερλίνες	144.691	162.789	217.595	278.945
Ελβετικά Φράγκα	-	43	-	-
	144.691	162.833	231.228	288.533

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

16. Διαχείριση κινδύνων (συνέχεια)

(ε) Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας

Η ενδυνάμωση του Ευρώ έναντι των πιο κάτω ξένων νομισμάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2017 κατά 10% θα είχε ως αποτέλεσμα την μείωση στα αποτελέσματα που παρουσιάζεται πιο κάτω. Ο υπολογισμός αυτός προϋποθέτει ότι άλλοι παράγοντες και συγκεκριμένα τα επιτόκια παραμένουν σταθερά. Σε περίπτωση αποδυνάμωσης του Ευρώ έναντι των πιο κάτω ξένων νομισμάτων κατά 10% θα προκύψει η ίδια αλλά αντίθετη επίδραση στα αποτελέσματα.

	Αποτελέσματα	
	2017	2016
	€	€
Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών	(1.363)	(959)
Αγγλικές Στερλίνες	(7.290)	(11.616)
Ελβετικά Φράγκα	-	4
	(8.653)	(12.571)

(ζ) Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της ούτως ώστε να διασφαλίζει ότι θα συνεχίσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα και ταυτόχρονα θα έχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Η γενική στρατηγική της Εταιρείας δεν έχει αλλάξει από την προηγούμενη χρήση.

17. Ανειλημμένες και Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε ανειλημμένες ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017.

18. Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος για το υπό εξέταση έτος (2016: Μηδέν).

19. Σημαντικά γεγονότα που συνέβηκαν μετά τη λήξη του έτους

Δεν υπήρξαν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα που συνέβηκαν μετά τη λήξη του έτους.

ACTIBOND GROWTH FUND PUBLIC COMPANY LIMITED

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΕΚΑ ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Εκδότης	Περιγραφή Τίτλου	Κλάδος	Αριθμός τίτλων	Ποσοστό στο ενεργητικό της Εταιρείας %	Ποσοστό στο κεφάλαιο του εκδότη %	Τρέχουσα Αξία 31.12.2017 €	Μερίσματα και τόκοι Εισπρακτέοι 2017 €	Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) Εκδότη 2016 €'000 *	Καθαρό ενεργητικό εκδότη που αντιστοιχεί στην επένδυση €'000 **
Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε
1.	Μετρητά στη τράπεζα & μετρητά υπό διαχείριση					874.629	116		
			407.400	58,44%	0,21%	248.514	-	(63.477)	1.157
2.	Hellenic Bank Public Company Ltd	Τραπεζικός							
			939.884	8,73%	2,43%	130.644	-	(595)	214
3.	G.A.P. Vassilopoulos Public Ltd	Εμπορικές Μεταφορές							
			3.500	5,02%	0,00%	75.104	1.825	2.163.288	22
4.	Prudential Plc	Ασφαλιστικός							
			400.000	3,93%	0,22%	58.800	-	(4.527)	75
5.	A & P Enterprises Public Company Ltd	Αεριούχα πιστά Βιομηχανίες							
			3.237.000	3,89%	4,87%	58.266	-	(12.862)	(576)
6.	SFS Group Public Company Ltd	Γενικά χρηματοοικονομικά							
			1.500	2,48%	0,00%	37.110	1.218	5.829.000	44
7.	AXA S.A.	Ασφαλιστικός							
			46.699	2,39%	0,00%	35.813	1.730	2.717.342	36
8.	Lloyds TSB	Τραπεζικός							
			13.726	2,10%	0,00%	31.394	-	2.342.342	59
9.	Barclays Plc	Τραπεζικός							
			2.000	1,99%	0,00%	29.786	1.832	1.027.027	0
10.	GlaxoSmithKline Plc	Φαρμακευτικός							

* Οι πιο πάνω επενδύσεις αποτελούν τις δέκα μεγαλύτερες επενδύσεις της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι επενδύσεις στα μετρητά στην τράπεζα και μετρητά υπό διαχείριση, στην Prudential Public Company Ltd, στην Hellenic Bank Public Company Ltd και στην G.A.P. Vassilopoulos Public Ltd αποτελούν επενδύσεις πέραν του 5% του ενεργητικού της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

** Με βάση τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών για το 2016 και χρησιμοποιώντας το ποσοστό του κεφάλαιο του εκδότη στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή €2,41 σεντ στις 31 Δεκεμβρίου 2017 (2016: €2,54 σεντ).