

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2013

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διαχειριστική επιτροπή και άλλες πληροφορίες	1
Έκθεση διαχειριστικής επιτροπής	2 – 3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	4 – 5
Κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	6
Κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα	7
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	8 – 41
Ανάλυση διαχειριστικών και άλλων εξόδων	42

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Διαχειριστική επιτροπή και άλλες πληροφορίες

Διαχειριστική επιτροπή

Άννα Μιχαηλίδη - Αταλιώτη, Πρόεδρος
Ελευθέριος Γεωργιάδης, Γραμματέας
Περικλής Περικλέους, Μέλος (αποχώρησε 28 Φεβρουαρίου 2013)
Μιλτιάδης Μιλτιάδους, Μέλος (διορίστηκε 1 Μαρτίου 2013)
Παύλος Θεοχάρους, Μέλος
Ανδρέας Τσόκκος, Μέλος
Ευριπίδης Λοϊζίδης, Μέλος
Μάριος Ιωάννου, Μέλος
Μιχαήλ Παναγιώτου, Μέλος
Μάριος Έλληνας, Μέλος
Χρυσούλα Παναγιώτου, Μέλος
Ανδρέας Σκίτσας, Μέλος
Λία Κουζαλή, Μέλος
Παναγιώτης Χαραλάμπους, Μέλος

Προσωπικό γραφείου

Μαρίνος Γιαλελή, Γενικός Διευθυντής
Στέλλα Χαραλάμπους, Υπεύθυνη Λογιστηρίου
Σκεύη Σαρρή
Ελένη Αντωνίου
Άντρη Αδάμου
Σοφία Γεωργιάδου
Αντρέας Ιωάννου

Εγγεγραμμένο γραφείο

Εμπορικό Κέντρο Ξένιος
Γωνία Μακαρίου και Καρπενησίου 62^A
Αρ. Γραφείου 107-111
1077 Λευκωσία

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση διαχειριστικής επιτροπής

Η Διαχειριστική Επιτροπή παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Προνοίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Μέλη

Οι αλλαγές στον αριθμό των Μελών του Ταμείου Προνοίας κατά τη διάρκεια του έτους ήταν ως εξής:

	2013 Αριθμός	2012 Αριθμός
Μέλη στην αρχή του έτους	12.528	12.860
Νέα Μέλη που εγγράφηκαν	43	404
	<u>12.571</u>	<u>13.264</u>
Μείον:		
Μέλη που αφυπηρέτησαν	265	134
Μέλη που αποχώρησαν	229	491
Μέλη που απεβίωσαν	8	9
Μέλη που αποχώρησαν για λόγους υγείας	72	102
	<u>574</u>	<u>736</u>
Μέλη στο τέλος του έτους	<u>11.997</u>	<u>12.528</u>

Τα ενεργά μέλη για τα οποία εισπράχτηκαν εισφορές κατά την διάρκεια του έτους ήταν 6 485 (2012: 7 094).

Κίνηση του Ταμείου Προνοίας

Η κίνηση του Ταμείου Προνοίας κατά τη διάρκεια του έτους ήταν ως εξής:

	€
Συνεισφορές εργοδοτών	4.735.628
Συνεισφορές Μελών	6.962.464
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα	(16.669.207)
Εισόδημα από επενδύσεις	5.406.345
	<u>435.230</u>
Καθαρά νέα χρήματα διαθέσιμα για επένδυση	249.117.707
Αξία του Ταμείου Προνοίας στις 31 Δεκεμβρίου 2012	
Ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε μετοχές, χρεόγραφα, επενδύσεις σε ακίνητα και απομείωση τραπεζικών καταθέσεων	(15.739.801)
Αξία του Ταμείου Προνοίας στις 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>233.813.136</u>

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση διαχειριστικής επιτροπής (συνέχεια)

Διαχειριστική επιτροπή

Τα μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής, κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Κατά τη διάρκεια του έτους 2013 και μέχρι την ημερομηνία αυτής της έκθεσης έγιναν οι ακόλουθες αλλαγές στα μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής.

	Ημερομηνία διορισμού	Ημερομηνία αποχώρησης
Περικλής Περικλέους	29 Φεβρουαρίου 2008	28 Φεβρουαρίου 2013
Μιλτιάδης Μιλτιάδους	1 Μαρτίου 2013	-

Εσωτερικός Ελεγκτής στο Ταμείο

Για την καλύτερη διακυβέρνηση του Ταμείου Προνοίας, η Διαχειριστική Επιτροπή ανέθεσε τον εσωτερικό έλεγχο του Ταμείου Προνοίας στον οίκο Deloitte Limited.

Σύμβουλος Επενδύσεων για Επενδυτικά θέματα Γενικής Φύσης

Το Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας σύμφωνα με το, άρθρο 38 του Νόμου, ανέθεσε στον διεθνή οίκο Αναλογιστών και Συμβούλων Aon Hewitt Associates, το ρόλο του Συμβούλου Επενδύσεων για το Ταμείο Προνοίας.

Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους.

Εκ μέρους της Διαχειριστικής Επιτροπής

Άννα Μιχαηλίδη – Αταλιώτη
Πρόεδρος

Λευκωσία, 28 Απριλίου 2014



Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή προς τα Μέλη του Ταμείου Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας (το “Ταμείο”), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση καθαρού ενεργητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2013, την κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διαχειριστικής Επιτροπής για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις των κανονισμών του Ταμείου και τον περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμο 208(Ι) του 2012 και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η Διαχειριστική Επιτροπή καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

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

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

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

C:\Users\skakoullio01\Desktop\2013_pf.docx

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

PricewaterhouseCoopers Ltd is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Ltd, each member firm of which is a separate legal entity. PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company registered in Cyprus (Reg. No. 143594). A list of the company's directors including for individuals the present name and surname, as well as any previous names and for legal entities the corporate name, is kept by the Secretary of the company at its registered office at 3 Themistocles Dervis Street, 1066 Nicosia and appears on the company's web site. Offices in Nicosia, Limassol, Larnaca and Paphos.



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα του ποσού και της διάταξης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ταμείου στις 31 Δεκεμβρίου 2013, και των χρηματοοικονομικών συναλλαγών του Ταμείου που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις των κανονισμών του Ταμείου και τον περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμο 208 (Ι) του 2012.

Έμφραση θέματος

Επισύρουμε την προσοχή στη Σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων που δείχνει ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2013 το Ταμείο είχε εισπρακτέες συνεισφορές πέραν του ενός μηνός ύψους €3.178.887 (2012: €3.646.117). Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

Έκθεση επί άλλων νομικών απαιτήσεων

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

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από το Ταμείο κατάλληλα λογιστικά βιβλία, στην έκταση που φαίνεται από την εξέταση από εμάς αυτών των βιβλίων.
- Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμο 208(Ι) του 2012 πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση της Διαχειριστικής Επιτροπής συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Άλλο θέμα

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

Αχιλλέας Χρυσάνθου
Εγγεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγγεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 28 Απριλίου 2014

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013

	Σημ.	2013 €	2012 €
Συνεισφορές			
Από Μέλη	5&20	6.962.464	9.375.167
Από εργοδότες	5&20	4.735.628	9.378.811
		11.698.092	18.753.978
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα			
Σε Μέλη που αποχώρησαν	6&20	(16.669.207)	(26.838.993)
		(4.971.115)	(8.085.015)
Απόδοση επενδύσεων για το έτος			
	7		
Πιστωτικοί τόκοι επί:			
Τραπεζικών καταθέσεων		2.223.712	4.791.811
Επενδύσεων σε χρεόγραφα		731.338	999.211
Δανείων σε Μέλη	16	1.869.187	1.831.830
Κέρδος/(ζημιά) από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	6.253.770	(3.932.725)
Κέρδος/(ζημιά) από πώληση και απομείωση χρεογράφων	15	386.482	(16.767.030)
Απομείωση καταθέσεων σε Λαϊκή Τράπεζα και Τράπεζα Κύπρου	4	(17.562.544)	-
Ζημιά από τη μετατροπή αξιογράφων της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχές	4	(2.567.398)	-
Επενδύσεις σε ακίνητα:			
Ζημιά δίκαιης αξίας	13&19	(2.250.111)	(3.216.267)
Εισόδημα από ενοίκια		870.400	632.793
Ποσά που κατακρατήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 9(γ) του καταστατικού	20	49.512	209.703
Κέρδος/(ζημιά) που αναλογεί σε μέλη που αποχώρησαν		569.579	(297.292)
Διαχειριστικά και άλλα έξοδα	8	(774.942)	(624.434)
Αμυντική εισφορά σε πιστωτικούς τόκους, μερίσματα, ενοίκια και δάνεια σε Μέλη		(145.099)	(308.169)
Άλλα έσοδα		12.658	65.107
		(10.333.456)	(16.615.462)
Αλλαγή στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα			
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας στην αρχή του έτους		(15.304.571)	(24.700.477)
		249.117.707	273.818.184
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας στο τέλος του έτους	20	233.813.136	249.117.707

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα στις 31 Δεκεμβρίου 2013

	Σημ.	2013 €	2012 €
Ενεργητικό			
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	35.980	49.486
Επενδύσεις σε ακίνητα	13	22.326.500	18.834.000
Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	78.792.496	58.251.185
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	15	11.726.009	24.600.193
Δάνεια σε Μέλη	16	61.212.200	58.116.456
Εμπρόθεσμες καταθέσεις	17	44.865.647	74.170.005
Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση	18	36.784	8.584.292
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών και μετρητά στο ταμείο		10.528.971	441.085
Συνεισφορές εισπρακτέες	5	3.765.858	4.899.664
Τόκοι εισπρακτέοι		534.845	1.113.251
Ενοίκια εισπρακτέα και άλλα εισπρακτέα		314.388	278.564
		234.139.678	249.338.181
Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενη φορολογία	19	(238.549)	-
Αμυντική εισφορά πληρωτέα		(16.046)	(118.590)
Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα		(71.947)	(101.884)
		(326.542)	(220.474)
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας – Λογαριασμοί Μελών	20	233.813.136	249.117.707

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν για έκδοση από τη Διαχειριστική Επιτροπή στις 28 Απριλίου 2014 και υπογράφηκαν εκ μέρους της από:

Άννα Μιχαηλίδη – Αταλιώτη, Πρόεδρος

Ελευθέριος Γεωργιάδης, Γραμματέας

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικά

(α) Το Ταμείο

Το Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας (Ταμείο), που είναι ένα σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών ιδρύθηκε από τον Παγκύπριο Σύνδεσμο Ξενοδόχων, τη Συνομοσπονδία Εργατοϋπαλλήλων Κύπρου και την Παγκύπρια Εργατική Ομοσπονδία με σκοπό να παρέχει ωφελήματα στα Μέλη του Ταμείου (Μέλη), ή στους νόμιμους κληρονόμους τους, σε περίπτωση τερματισμού της εργοδότησης, ανικανότητας για εργασία, αφυπηρέτησης ή θανάτου.

(β) Μέλη

Μέλη του Ταμείου θα εγγράφονται όλοι οι μηνιαίοι ή εβδομαδιαίοι μισθοδοτούμενοι υπάλληλοι που έχουν συμπληρώσει το 16^ο έτος της ηλικίας τους και έχουν τουλάχιστον έξι μήνες συνεχή υπηρεσία στη Ξενοδοχειακή Βιομηχανία.

(γ) Διαχειριστική Επιτροπή

Η Διαχειριστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση και την επενδυτική πολιτική του Ταμείου σύμφωνα με το καταστατικό και τους Κανονισμούς του Ταμείου και τη σχετική Νομοθεσία. Για το σκοπό αυτό συνέρχεται περιοδικά για εξέταση όλων των θεμάτων που σχετίζονται με το Ταμείο.

Σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ταμείου η επιτροπή αποτελείται από τον Πρόεδρο που διορίζεται από τον Παγκύπριο Σύνδεσμο Ξενοδόχων και δώδεκα μέλη, έξι από τα οποία διορίζονται από τον Παγκύπριο Σύνδεσμο Ξενοδόχων και δύο από τις συντεχνίες ΠΕΟ και ΣΕΚ. Τα υπόλοιπα τέσσερα μέλη εκλέγονται με υπόδειξη των Συντεχνιών ΣΕΚ και ΠΕΟ στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των αντιπροσώπων των μελών από υπαλλήλους μέλη του Ταμείου Προνοίας.

(δ) Φορολογία

Το Ταμείο δεν υπόκειται σε φορολογία σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο. Εισοδήματα από τόκους εισπρακτέους, ενοίκια (μειωμένα κατά 25%) και μερίσματα υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά. Επίσης το Ταμείο υπόκειται σε φόρο κεφαλαιουχικών κερδών.

(ε) Λειτουργικό περιβάλλον

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

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(ε) Λειτουργικό περιβάλλον (συνέχεια)

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

Η αβέβαιη οικονομική κατάσταση στην Κύπρο, η περιορισμένη διαθεσιμότητα ρευστότητας για δανειοδότηση, η αναδιάρθρωση του τραπεζικού τομέα με τη χρήση ιδίων μέσων στις περιπτώσεις της Λαϊκής Τράπεζας και της Τράπεζας Κύπρου, και η επιβολή περιοριστικών μέτρων στις τραπεζικές συναλλαγές σε συνδυασμό με την τρέχουσα κατάσταση στο τραπεζικό σύστημα και τη συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν (1) την ικανότητα των ξενοδόχων και άλλων χρεωστών του Ταμείου να αποπληρώσουν τα οφειλόμενα προς το Ταμείο ποσά, (2) την αποτίμηση της ακίνητης περιουσίας και (3) τη μείωση εσόδων από επενδύσεις.

Οι οικονομικές συνθήκες που περιγράφονται πιο πάνω, μαζί με τις επιδράσεις της απόφασης του Eurogroup στις 25 Μαρτίου 2013 σχετικά με την Κύπρο, μπορεί να έχουν αντίκτυπο στις προβλέψεις ταμειακών ροών της Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου και στις εκτιμήσεις της για την απομείωση των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου έχει αξιολογήσει κατά πόσον οποιοσδήποτε προβλέψεις απομείωσης κρίνονται αναγκαίες για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος, με την εξέταση της οικονομικής κατάστασης και των προοπτικών αυτών των περιουσιακών στοιχείων στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι απομειώσεις για εμπορικά εισπρακτέα προσδιορίζονται με τη χρήση του μοντέλου «προκληθεισών ζημιών» που απαιτείται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Το πρότυπο αυτό απαιτεί την αναγνώριση των ζημιών απομείωσης για εισπρακτέα που προέκυψαν από γεγονότα του παρελθόντος και δεν επιτρέπει την αναγνώριση ζημιών απομείωσης που θα μπορούσαν να προκύψουν από μελλοντικά γεγονότα, ασχέτως της πιθανότητας αυτών των μελλοντικών γεγονότων.

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

Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου παρακολουθεί τις εξελίξεις αυτές και σε συνεννόηση με τους συμβούλους επενδύσεων λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για διαφύλαξη και μεγιστοποίηση της απόδοσης των επενδύσεων.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(ε) Λειτουργικό περιβάλλον (συνέχεια)

Σε σχέση με τα πιο πάνω το χαρτοφυλάκιο του Ταμείου στις 31 Δεκεμβρίου 2013 περιλαμβάνει τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία άμεσα ή έμμεσα εξαρτούνται από την πορεία της Κυπριακής και Ελληνικής οικονομίας και τη δυνατότητα του εκδότη να αποπληρώσει στη λήξη τους τα ποσά αυτά.

- Επενδύσεις σε χρεόγραφα τραπεζών €11.112.943 (2012: €23.987.127).
- Επενδύσεις σε Κυπριακά κρατικά ομόλογα €613.066 (2012: €613.066).
- Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα €55.431.402 (2012: €83.195.382).

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου

Κύριος Επενδυτικός Σκοπός, Επενδυτικοί Στόχοι και Επενδυτικές Αρχές

Κύριος Επενδυτικός σκοπός

Ο κύριος επενδυτικός σκοπός του Ταμείου είναι να επενδύει με σύνεση ώστε να ανταποκρίνεται στις λογικές προσδοκίες των Μελών, αναλαμβάνοντας ένα αποδεκτό επίπεδο κινδύνου.

Με γνώμονα τη συνεχή επίτευξη του κύριου επενδυτικού σκοπού, η Διαχειριστική Επιτροπή έχει καθορίσει και τους ακόλουθους επενδυτικούς στόχους:

Επενδυτικοί στόχοι

Συνολικό Επίπεδο Αναπλήρωσης κοντά στο 70% για την πλειοψηφία των μελών. Η Διαχειριστική Επιτροπή αναγνωρίζει ότι ο στόχος αυτός δύναται να μην επιτευχθεί από όλα τα μέλη του Ταμείου καθώς η ηλικία / υπηρεσία του κάθε μέλους μπορεί να διαφέρουν σημαντικά και το Ταμείο ακολουθεί ενιαία επενδυτική πολιτική για όλα τα Μέλη του.

Στοχευμένη επενδυτική απόδοση ύψους 5% ανά έτος για να συνάδει με το στοχευμένο επίπεδο αναπλήρωσης με βάση την πιο πρόσφατη αναθεώρηση της στρατηγικής επενδύσεων του 2011.

Σε σχέση με τους πιο πάνω στόχους, η Διαχειριστική Επιτροπή:

- Αποδέχεται επίπεδο μεταβλητότητας της αναμενόμενης απόδοσης ύψους 4,3% ανά έτος.
- Αποδέχεται με πιθανότητα 1 στα 20 ότι η ετήσια Αξία σε Κίνδυνο ("Value at Risk") ανέρχεται περίπου σε €20,6 εκ.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Επενδυτικοί στόχοι (συνέχεια)

Ο κύριος επενδυτικός σκοπός και οι επενδυτικοί στόχοι που τέθηκαν προσβλέπουν στα ακόλουθα:

Επενδυτικές Αρχές

Να καθοριστεί και να εφαρμοστεί μια πολιτική επενδύσεων που να ικανοποιεί τις πρόνοιες της σχετικής Νομοθεσίας και να συνάδει με τις αρχές που περιλαμβάνονται στη Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου.

Να εφαρμοστεί μια επενδυτική πολιτική λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του συνόλου των μελών του Ταμείου, που δίνονται πιο κάτω:

Νόμισμα: Ευρώ

Ωριμότητα Ταμείου: Σχετικά ώριμο

Μέσος Όρος Ηλικίας: 44 (απλός), 48 (σταθμισμένος με μέγεθος λογαριασμού)

Στοχευμένος Επενδυτικός Ορίζοντας: Μεσοπρόθεσμος (10 χρόνια)

Επενδυτικός Κίνδυνος: Χαμηλός

Ανάγκη για Ρευστότητα: Ψηλή

Στρατηγική

Η Διαχειριστική Επιτροπή έχει καθορίσει την επενδυτική πολιτική του Ταμείου μετά από τη λήψη συμβουλής από εμπειρογνώμονες. Η πιο πρόσφατη αναθεώρηση για το στρατηγικό καταμερισμό του Ταμείου έχει ημερομηνία 14 Νοεμβρίου 2011 και αποτελεί τη βάση για το σχεδιασμό της τρέχουσας επενδυτικής πολιτικής. Για τη μελέτη για το στρατηγικό καταμερισμό του Ταμείου, επιμετρήθηκαν και αξιολογήθηκαν οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το Ταμείο και πιο συγκεκριμένα η Αξία σε Κίνδυνο ("VaR") και ο κίνδυνος μη επίτευξης των στόχων που τέθηκαν. Αυτά τα θέματα έχουν αναλυθεί κατά την πιο πρόσφατη αναθεώρηση για τη στρατηγική του Ταμείου στις 14 Νοεμβρίου 2011.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Στρατηγική (συνέχεια)

Η μακροπρόθεσμη επενδυτική πολιτική των Διαχειριστών συμπεριλαμβάνεται στον στρατηγικό επενδυτικό καταμερισμό του αποθεματικού του Ταμείου, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

Τύπος Επένδυσης	Κατανομή στόχος %	Ποσοστό κατανομής στις 31 Δεκεμβρίου 2013 %	Επιτρεπόμενα όρια %
Μετοχές	10	15	5-15
Ομόλογα	22	15,5	16-28
Καταθέσεις και εισπρακτέα	25	26	20-40
Δάνεια Μελών	20	26	15-25
Ακίνητη Περιουσία	15	9,5	10-20
Αντισταθμιστικά κεφάλαια	3	6	0-5
Έργα Υποδομής	5	-	0-10
Σύνολο	100	100	
Αναμενόμενη απόδοση		5%	
Μεταβλητότητα απόδοσης		4,3%	
Αξία σε κίνδυνο (VaR) 5% level		€20,6εκ	

Ο πιο κάτω πίνακας δείχνει το στοχευμένο καταμερισμό για τον κάθε τύπο επένδυσης για σκοπούς εναρμόνισης με την Οδηγία:

Τύπος Επένδυσης	Κατανομή στόχος %	Ποσοστό κατανομής στις 31 Δεκεμβρίου 2013 %	Μέγιστο επιτρεπόμενο όριο %
Εκφρασμένες σε ξένο νόμισμα	0 – 30	9,61%	30
Συνολικές σε μετοχές και μη-κυβερνητικά ομόλογα	30	37,71%	70
Μη διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένες αγορές	15	8,39%	40

Διαδικασία

- **Συχνότητα αναθεώρησης του Στρατηγικού Καταμερισμού του Ενεργητικού**

Η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται, ως σημαντικό μέρος του καθήκοντός της απέναντι στα μέλη για έλεγχο του επενδυτικού κινδύνου, να επανεξετάζει τους επενδυτικούς της στόχους και επενδυτική πολιτική κάθε τρία χρόνια ή νωρίτερα εάν χρειαστεί, για παράδειγμα σε περίπτωση σημαντικής μεταβολής στα χαρακτηριστικά του Ταμείου (π.χ. λόγω αναδιάρθρωσης του Ταμείου).

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Διαδικασία (συνέχεια)

- **Συχνότητα αναθεώρησης της Δήλωσης Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής**

Σύμφωνα με το Νόμο, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να αναθεωρεί τη Δήλωση τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια ή νωρίτερα αν χρειαστεί. Η Δήλωση πρέπει να αναθεωρείται χωρίς καθυστέρηση μετά από κάθε σημαντική αλλαγή στην επενδυτική πολιτική του Ταμείου.

- **Επαγγελματική Συμβουλή και Υπευθυνότητα**

Η Διαχειριστική Επιτροπή έχει την τελική ευθύνη για όλες τις επενδυτικές αποφάσεις. Σε περίπτωση που η Διαχειριστική Επιτροπή δεν έχει τους πόρους, την εμπειρία ή την εξειδίκευση να πάρει αποφάσεις, θα αναζητεί επίσημη συμβουλή από ειδικούς.

Η Διαχειριστική Επιτροπή συνέρχεται συχνά για να εξετάσει θέματα που άπτονται των επενδύσεων του Ταμείου. Συγκεκριμένα:

- Να λαμβάνει και να αναθεωρεί εκθέσεις για τις επενδυτικές αποδόσεις του Ταμείου.
- Να λαμβάνει συμβουλές για την εφαρμογή του επενδυτικού προγράμματος.
- Να επικοινωνεί με τους διάφορους εξωτερικούς επενδυτικούς σύμβουλους και διαχειριστές.
- Να παρακολουθεί και να αξιολογεί την απόδοση του Ταμείου.

Διαχείριση και Επιμέτρηση Κινδύνων

- **Διασπορά**

Η Διαχειριστική Επιτροπή αναγνωρίζει ως αρχή, ότι η συνετή διαχείριση του ενεργητικού του Ταμείου εξυπακούει επαρκή διασπορά ως προς τις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων και εντός αυτών. Η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται ότι ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών επιλογών θα εξεταστεί προς επένδυση. Επιπρόσθετα, δεσμεύεται ότι κάθε τύπος επένδυσης θα τύχει επαρκούς διασποράς κατά γεωγραφικό χώρο, βιομηχανικό τομέα, είδος επένδυσης, εκδότη και άλλα επενδυτικά κριτήρια, όπου αυτό είναι εφικτό.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

- **Επενδυτικοί Περιορισμοί**

Με σκοπό τον έλεγχο του κινδύνου, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να τηρεί τα επιτρεπόμενα όρια για επενδύσεις όπως καθορίζονται από την Οδηγία. Έχει επίσης καθορίσει επιτρεπόμενα όρια γύρω από το στρατηγικό καταμερισμό του ενεργητικού του Ταμείου για κάθε τύπο επένδυσης (βλέπε πίνακα πιο πάνω). Πιο συγκεκριμένα, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να μην επενδύσει πέραν του 10% σε επιχειρήσεις ή κεφάλαια του Ομίλου στον οποίο ανήκει η Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση.

- **Τακτικός Καταμερισμός Ενεργητικού / Επαναφορά κατανομής ενεργητικού**

Οι Διαχειριστές Κεφαλαίων επιτρέπεται να επενδύουν το ενεργητικό του Ταμείου εντός των ορίων της πιο πάνω στρατηγικής. Όπου προκύπτει ανάγκη για επαναφορά εντός της στρατηγικής λόγω αποτιμήσεων της αγοράς ή τακτικών κινήσεων απαιτείται η έγκριση της Διαχειριστικής Επιτροπής.

Σε κάθε περίπτωση, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να επαναφέρει την επενδυτική πολιτική του Ταμείου εντός των στρατηγικών ορίων εντός εύλογου χρονικού διαστήματος λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως:

- (α) τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της κάθε κατηγορίας επενδύσεων,
- (β) τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς,
- (γ) σε ποιο βαθμό έχει επηρεαστεί/ διαφοροποιηθεί το καθορισμένο επενδυτικό προφίλ του Ταμείου αλλά και η προσέγγιση/ανοχή προς τον επενδυτικό κίνδυνο, και
- (δ) τις μελλοντικές εκροές/εισροές κεφαλαίων από/προς το Ταμείο.

Επιπρόσθετα, όπου παρατηρείται η τάση προσέγγισης των ανώτατων ή κατώτατων ποσοστών/ορίων του εύρους διακύμανσης για την κάθε κατηγορία επενδύσεων η Διαχειριστική Επιτροπή θα λαμβάνει έγκαιρα διορθωτικές ενέργειες ούτως ώστε να αποφεύγεται η οποιαδήποτε υπέρβαση.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Διαχείριση και Επιμέτρηση Κινδύνων (συνέχεια)

- **Χρήση μεθόδων κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου**

Για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου στα παγκόσμια ομόλογα και στα αντισταθμιστικά κεφάλαια το Ταμείο έχει επιλέξει την επένδυση σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο Παγκόσμιων Εταιρικών Ομολόγων "Investment Grade" με Κάλυψη Συναλλαγματικού Κινδύνου σε Ευρώ ("Global Investment Grade Credit Fund Hedged to Euro") και σε Αντισταθμιστικά Κεφάλαια με Κάλυψη Συναλλαγματικού Κινδύνου σε Ευρώ ("Fund of Hedge Funds Hedged to Euro").

Δεν θα χρησιμοποιούνται μέθοδοι κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου στις μετοχές καθώς αυτός δεν θεωρείται σημαντικός κίνδυνος για το Ταμείο. Οι λόγοι γι' αυτό είναι το ανώτατο όριο του 15% στην κατανομή σε μετοχές εκ των οποίων ένα ποσοστό είναι σε εγχώριες ή άλλες Ευρωπαϊκές μετοχές καθώς και οι θεμελιώδεις λόγοι για μη κάλυψη συναλλαγματικού κινδύνου από μακροπρόθεσμες τοποθετήσεις σε μετοχές.

- **Χρήση παράγωγων μέσων**

Σύμφωνα με το Νόμο η χρήση παράγωγων μέσων επιτρέπεται μόνο για τον έλεγχο ή τη μείωση του επενδυτικού κινδύνου. Επενδύσεις σε αντισταθμιστικά κεφάλαια με σκοπό τη βελτίωση της συνολικής σχέσης επενδυτικού κινδύνου και απόδοσης του χαρτοφυλακίου μπορεί να εξαιρεθούν από αυτήν την πρόνοια.

- **Κατευθυντήριες γραμμές για σκοπούς επενδύσεων**

Για κάθε επενδυτική εξουσιοδότηση την οποία έχει αναθέσει η Διαχειριστική Επιτροπή, μια σειρά επίσημων Επενδυτικών Στόχων πρέπει να συμφωνείται με το Διαχειριστή Κεφαλαίων. Αυτοί οι στόχοι εστιάζουν την προσοχή τους στον έλεγχο κινδύνου θέτοντας συνετά όρια επένδυσης, επενδυτικές αρχές διαχείρισης και διαφανείς διαδικασίες ενημέρωσης.

- **Ανάλυση Επενδυτικής Απόδοσης**

Η Διαχειριστική Επιτροπή έχει καθορίσει ένα επίσημο κύκλο αξιολόγησης της επενδυτικής απόδοσης του Ταμείου ως ένα επιπρόσθετο μέτρο για έλεγχο του επενδυτικού κινδύνου. Οι εκθέσεις επενδυτικής απόδοσης που θα παρέχονται, θα περιλαμβάνουν:

- Επενδυτικές αποδόσεις ανά τρίμηνο, έτος και μακροχρόνια για κάθε Διαχειριστή Κεφαλαίων και κατηγορία επενδύσεων

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Διαχείριση και Επιμέτρηση Κινδύνων (συνέχεια)

• Ανάλυση Επενδυτικής Απόδοσης (συνέχεια)

- Σχολιασμό ως προς την επίτευξη των επενδυτικών στόχων που δόθηκαν στον κάθε Διαχειριστή Κεφαλαίων ή για κάθε είδος επένδυσης και ως προς τον συνολικό επενδυτικό στόχο του Ταμείου
- Επεξήγηση ως προς τους λόγους που οδήγησαν στις πιο πάνω επενδυτικές αποδόσεις
- Επιβεβαίωση ότι τηρήθηκαν οι κατευθυντήριες γραμμές για σκοπούς επενδύσεων όπως καθορίστηκαν πιο πάνω. Όπου υπήρξε παράβαση, πρέπει να δίνεται γραπτώς ο λόγος και τα προτεινόμενα διορθωτικά μέτρα.
- Ποσοτικοί τρόποι επιμέτρησης του κινδύνου, όπως δείχτες απόδοσης σε συσχετισμό με τον κίνδυνο, επιμέτρηση της αυξομείωσης στην απόδοση και κίνδυνος ελάχιστων πιθανών αποδόσεων.

Εμπλεκόμενα Μέρη και ο Ρόλος τους

Τα εμπλεκόμενα μέρη που έχουν προσληφθεί από τη Διαχειριστική Επιτροπή είναι:

Εμπλεκόμενα Μέρη

Αμοιβή

Σύμβουλος: Aon Hewitt SA

Ρόλος: Να βοηθήσει τη Διαχειριστική Επιτροπή να καταρτίσει και να εφαρμόσει την επενδυτική πολιτική του Ταμείου. Αυτό περιλαμβάνει:

- Κατάρτιση στρατηγικής επενδύσεων
- Παρακολούθηση Διαχειριστών Κεφαλαίων
- Εκπαιδευτικά σεμινάρια σε θέματα επενδύσεων
- Υποστήριξη Διαχειριστικής Επιτροπής
- Διασφάλιση συμμόρφωσης με τον Νόμο

Ετήσια
προσυμφωνημένη
αμοιβή

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Διαχείριση και Επιμέτρηση Κινδύνων (συνέχεια)

- **Ανάλυση Επενδυτικής Απόδοσης (συνέχεια)**

Διαχειριστές Κεφαλαίων:

Παγκόσμιες Μετοχές:

- Argus
- Schroders
- Veritas

Αμοιβή

Ποσοστό επί του ενεργητικού υπό διαχείριση

Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια απόλυτου στόχου:

- GAM
- Insight

Έργα Υποδομής:

- RARE

Αντισταθμιστικά κεφάλαια:

- Blackstone
- Prisma

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

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

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Προνοίας έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και συνάδουν με τους κανονισμούς του Ταμείου Προνοίας και τον περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμο του 2012.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2013 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

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

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

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος το Ταμείο υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2013. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές του Ταμείου.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων μια σειρά από νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που ισχύουν για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, και δεν έχουν εφαρμοστεί στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Το Ταμείο αναγνωρίζει τα εισοδήματα όταν το ποσό του εισοδήματος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα, όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν προς το Ταμείο και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μια εκ των εργασιών του Ταμείου όπως αναφέρεται πιο κάτω. Το Ταμείο βασίζει την εκτίμηση της απόδοσης σε ιστορικά αποτελέσματα, λαμβάνοντας υπόψη το είδος της συναλλαγής και των χαρακτηριστικών κάθε διευθέτησης. Τα έσοδα του Ταμείου αναγνωρίζονται ως εξής:

(α) Πιστωτικοί τόκοι

Τόκοι από τραπεζικές καταθέσεις, δάνεια σε Μέλη και άλλα δάνεια λογίζονται ως πιστωτικοί τόκοι. Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου, λαμβάνοντας υπόψη το υπόλοιπο, την πραγματική απόδοση και το χρόνο μέχρι την αποπληρωμή, όταν αποδειχθεί πως το εισόδημα αυτό θα προκύψει.

(β) Εισόδημα από ενοίκια

Το εισόδημα από ενοίκια που προκύπτει από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Συνεισφορές και ωφελήματα

Οι συνεισφορές και τα ωφελήματα λογίζονται στην περίοδο που γίνονται εισπρακτέες και πληρωτέα αντίστοιχα.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής ή της εκτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμούνται. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η χρέωση φορολογίας για την περίοδο περιλαμβάνει την αμυντική εισφορά και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στο ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα.

Η αμυντική εισφορά υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού χρησιμοποιούνται στους ισχύοντες συντελεστές φορολογίας. Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αφορά φόρο κεφαλαιουχικών κερδών και αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εκπληρωθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Όλα τα στοιχεία εγκαταστάσεων και εξοπλισμού παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον αποσβέσεις. Το ιστορικό κόστος περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

Οι αποσβέσεις για τα στοιχεία εγκαταστάσεων και εξοπλισμού υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το κόστος του κάθε στοιχείου στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής τους. Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι ως εξής:

	%
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	30
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και προγράμματα	30
Έπιπλα και εξοπλισμός γραφείου	10

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία κατάστασης καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Η λογιστική αξία ενός στοιχείου εγκαταστάσεων και εξοπλισμού μειώνεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό, εάν η λογιστική αξία υπερβαίνει το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό.

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρεώνονται στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή ανάλογα αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο, μόνο όταν είναι πιθανό πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Ταμείο σε σχέση με το περιουσιακό στοιχείο, και το κόστος του μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Κέρδη και ζημιές από διάθεση εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και περιλαμβάνονται στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτελούνται από γη και κτίρια, τα οποία παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία με βάση ετήσιες εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές.

Η Διαχειριστική Επιτροπή έχοντας υπόψη την εκτίμηση αυτή αποφασίζει τη μεταφορά στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα, τυχόν διαφοράς που προκύπτει από την επανεκτίμηση. Η λογιστική αξία των επενδύσεων αυτών μειώνεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό, εάν η λογιστική αξία υπερβαίνει το υπολογισμένο ανακτήσιμο ποσό.

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση ακινήτων χρεώνονται στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στην αξία του περιουσιακού στοιχείου όταν είναι πιθανό πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Ταμείο μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμένονταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(α) Ταξινόμηση

Το Ταμείο ταξινομεί τις επενδύσεις του στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και δάνεια και εισπρακτέα. Η ταξινόμηση των επενδύσεων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διαχειριστική Επιτροπή αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των επενδύσεων κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτήν την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία κατάστασης καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα.

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

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αγοράστηκε κυρίως για σκοπούς πώλησης σε βραχυπρόθεσμη βάση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική του Ταμείου. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά στα μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής.

(ii) Δάνεια και εισπρακτέα

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Τα δάνεια και εισπρακτέα αποτελούνται από δάνεια σε μέλη, επενδύσεις σε χρεόγραφα, άλλα εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

(β) Αναγνώριση και αποτίμηση

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία το Ταμείο δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγών χρεώνονται στη κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και το Ταμείο έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(β) Αναγνώριση και αποτίμηση (συνέχεια)

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία της κατηγορίας 'χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων' παρουσιάζονται στη κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Μερίσματα που εισπράττονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στη κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα, όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Ταμείου να εισπράξει.

(γ) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το Ταμείο αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί και οι ζημιές απομείωσης προκύπτουν μόνον όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός») και αυτό το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει αντίκτυπο στις εκτιμημένες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Ένδειξη απομείωσης μπορεί να περιλαμβάνει ενδείξεις ότι οι οφειλέτες ή μια ομάδα οφειλετών αντιμετωπίζει σημαντικά οικονομικά προβλήματα, δυσκολίες ή αδυναμία πληρωμής τόκων ή κεφαλαίου, η πιθανότητα ότι θα κηρύξει πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση, και όπου παρατηρήσιμα στοιχεία υποδεικνύουν ότι υπάρχει μια μετρήσιμη μείωση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, όπως μεταβολές στις καθυστερημένες πληρωμές ή οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με τις αθετήσεις.

Για την κατηγορία δάνειων και εισπρακτέων, το ποσό της ζημιάς υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρώντας μελλοντικές πιστωτικές ζημιές που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Εάν ένα δάνειο ή χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατούμενα μέχρι τη λήξη έχει κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται από τη σύμβαση. Ως πρακτική λύση, το Ταμείο μπορεί να υπολογίσει την απομείωση με βάση την δίκαιη αξία ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις παρατηρήσιμες τιμές αγοράς.

Εάν, σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της ζημιάς απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση της πιστωτικής ικανότητας του οφειλέτη), η αντιστροφή της προηγούμενης ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις στην τράπεζα και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στην κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις.

Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες του Ταμείου το εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου κινδύνου επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς) και πιστωτικό κίνδυνο.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Ταμείου επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση του Ταμείου. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από την Διεύθυνση και το γενικό λογιστήριο σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από τη Διαχειριστική Επιτροπή. Η Διεύθυνση αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με την επενδυτική επιτροπή του Ταμείου. Η Διαχειριστική Επιτροπή παρέχει αρχές για την διαχείριση κινδύνου όπως αναφέρεται στη Σημείωση 1.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι επενδύσεις του Ταμείου είναι κυρίως σε Ευρώ και έτσι ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι μειωμένος.

Κίνδυνος τιμής αγοράς

Το Ταμείο εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από το Ταμείο και ταξινομούνται στη κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα ως επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι επενδύσεις του Ταμείου σε μετοχικούς τίτλους Εταιρειών εμπορεύονται σε Διεθνή Χρηματιστήρια.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Κίνδυνος τιμής αγοράς

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξήσεων/μειώσεων των ανάλογων δεικτών χρηματιστηρίου στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό του Ταμείου. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι η τιμή των μετοχικών τίτλων αυξήθηκαν/μειώθηκαν κατά 5% με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές:

Δείκτης	Επίδραση στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	
	2013 €	2012 €
Χρηματιστήρια Αξιών - Εξωτερικού	3.107.916	2.781.131

Το καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα θα αυξανόταν/μειωνόταν με τα πιο πάνω ποσά ως αποτέλεσμα κερδών/ζημιών σε μετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, το Ταμείο διευρύνει το φάσμα του χαρτοφυλακίου του. Η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από τη Διαχειριστική Επιτροπή με βάση την επενδυτική πολιτική του Ταμείου.

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

Το Ταμείο έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο και έτσι τα έσοδα και η ροή μετρητών του Ταμείου είναι σε μεγάλο βαθμό εξαρτημένα από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς.

Η Διαχειριστική Επιτροπή δεν διαχειρίζεται τον κίνδυνο επιτοκίου σε συστηματική βάση αλλά παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και έχοντας ως γνώμονα την Επενδυτική Πολιτική του Ταμείου ενεργεί ανάλογα. Για τον σκοπό αυτό η Διαχειριστική Επιτροπή ζητά προσφορές από τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς στην Κύπρο για να διασφαλίσει το ψηλότερο επιτόκιο.

Το επιτόκιο για δάνεια σε μέλη καθορίζεται ετησίως από την Διαχειριστική Επιτροπή με βάση τα δανειστικά επιτόκια των εμπορικών τραπεζών.

Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 τα επιτόκια από τραπεζικές καταθέσεις και δάνεια σε μέλη ήταν 0,50% ψηλότερα ή χαμηλότερα, η αλλαγή στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα του έτους θα ήταν €624.542 (2012: €316.317) ψηλότερη ή χαμηλότερη, λόγω αύξησης/μείωσης των πιστωτικών τόκων.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συνεισφορές εισπρακτέες από ξενοδοχεία, καθώς και από δάνεια σε Μέλη. Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μόνο οργανισμοί που κατά την κρίση της Διαχειριστικής Επιτροπής αξιολογούνται με ψηλό βαθμό φερεγγυότητας γίνονται αποδεκτοί. Αυτοί οι οργανισμοί περιλαμβάνουν κυρίως εμπορικές τράπεζες και Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα.

Δάνεια σε Μέλη παραχωρούνται με βάση τη δανειοδοτική πολιτική του Ταμείου που προνοεί ότι κάθε μέλος δικαιούται δάνειο ύψους μέχρι το 75% του ποσού πληρωτέου στο Μέλος κατά την πιθανή αποχώρηση του τη μέρα του δανείου. Από 15 Απριλίου 2014, με βάση το άρθρο 19 (1) των περί των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Κανονισμών του 2014, το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 45%. Για τις εισφορές εισπρακτέες λαμβάνονται τα αναγκαία μέτρα για είσπραξη των καθυστερημένων οφειλών που περιλαμβάνουν στενή παρακολούθηση και γνωστοποίηση των οφειλών αυτών στην Αρμόδια Αρχή.

Η Διαχειριστική Επιτροπή δεν αναμένει οποιοσδήποτε ζημιές από μη-απόδοση εκ μέρους αυτών των συμβαλλόμενων μερών.

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι λογαριασμοί μελών αντιπροσωπεύουν το κεφάλαιο του Ταμείου. Το Ταμείο δεν εκτίθεται σε κεφαλαιουχικό κίνδυνο επειδή σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Ταμείου δεν επιτρέπεται ο δανεισμός.

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφέληματα σε δίκαιη αξία, με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

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

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ταμείου τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
31 Δεκεμβρίου 2013				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι και αμοιβαία κεφάλαια	37.587.692	-	2.369.081	39.956.773
- Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο	24.570.627	-	-	24.570.627
- Αντισταθμιστικά κεφάλαια	-	14.265.096	-	14.265.096
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	62.158.319	14.265.096	2.369.081	78.792.496

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ταμείου τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
31 Δεκεμβρίου 2012				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι και αμοιβαία κεφάλαια	37.828.164	-	-	37.828.164
- Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο	12.090.541	-	-	12.090.541
- Αντισταθμιστικά κεφάλαια	-	8.332.480	-	8.332.480
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	49.918.705	8.332.480	-	58.251.185

Δεν υπήρχαν μεταφορές μεταξύ Επιπέδου 1 και 2 κατά τη διάρκεια του έτους.

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

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

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

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

Κατά τη διάρκεια του 2013, μετά τις αποφάσεις του Eurogroup το Μάρτιο, το Ταμείο απέκτησε 9.669.720 μετοχές στην Τράπεζα Κύπρου, που αποτιμούνται με βάση μια εκτίμηση Επίπεδου 3. Αν η δίκαιη αξία των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου ήταν κατά 40% ψηλότερη ή χαμηλότερη από τις εκτιμήσεις που έγιναν, η λογιστική αξία των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου θα ήταν €947.632 ψηλότερη ή χαμηλότερη.

Αναφερθείτε στη Σημείωση 13 για τις γνωστοποιήσεις των δίκαιων αξιών των επενδύσεων σε ακίνητα, που αντίστοιχα αποτιμούνται σε δίκαιη αξία.

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

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

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

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

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Δίκαιη αξία επένδυσης σε ακίνητα**

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα βασίζεται στην αγοραία αξία του ακινήτου που λαμβάνει υπόψη όλα τα φυσικά και νομικά χαρακτηριστικά του ακινήτου συμπεριλαμβανομένης της αξίας του ακινήτου υποκειμένου σε ενοικιάσεις. Η αγοραία αξία προσδιορίζεται από τη Διαχειριστική Επιτροπή με βάση εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές και τα δεδομένα της αγοράς.

Η απόφαση του Eurogroup για την Κύπρο στις 25 Μαρτίου 2013 (Σημ.1 (ε)), πιθανό να έχει ανάλογες επιπτώσεις στις αξίες των ακινήτων (Σημ. 13).

- **Χρεόγραφα**

Τα χρεόγραφα υφίστανται απομείωση στην περίπτωση που η λογιστική τους αξία υπερβαίνει το ποσό που εκτιμάται ότι είναι ανακτήσιμο. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται με βάση την παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών. Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων ταμειακών ροών απαιτούνται σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις που σχετίζονται με την οικονομική κατάσταση του εκδότη, την παραβίαση όρων συμβολαίων και την πιθανότητα πτώχευσης του εκδότη.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 το Ταμείο κατείχε χρεόγραφα με λογιστική αξία ύψους €11.726.009 που λήγουν από το 2015 μέχρι το 2018 και η πλήρης ανάκτηση των ποσών αυτών εξαρτάται άμεσα ή έμμεσα από την πορεία της Κυπριακής και Ελληνικής οικονομίας και τη δυνατότητα του εκδότη να αποπληρώσει στο ακέραιο κατά τη λήξη τους τα πιο πάνω ποσά. Αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές των χρεογράφων αυτών κατά την ημερομηνία αποπληρωμής τους ήταν κατά 10% ψηλότερες ή χαμηλότερες από τις εκτιμήσεις που έγιναν, η λογιστική αξία των χρεογράφων θα ήταν €1.327.447 ψηλότερη ή χαμηλότερη.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Ζημιά απομείωσης τραπεζικών καταθέσεων και αξιογράφων της Τράπεζας Κύπρου**

Στις 26 Μαρτίου 2013, το Ταμείο κατείχε καταθέσεις ύψους €20.144.131 στην Τράπεζα Κύπρου και €21.764.958 στη Λαϊκή Τράπεζα. Μετά την απόφαση του Eurogroup στις 25 Μαρτίου 2013, τα υπόλοιπα τραπεζικών καταθέσεων του Ταμείου με τη Λαϊκή Τράπεζα και την Τράπεζα Κύπρου έχουν υποστεί ζημιά απομείωσης. Για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης που υπέστηκε το Ταμείο, η Διαχειριστική Επιτροπή έχει εκτιμήσει ότι, εν όψει της διάλυσης της Λαϊκής Τράπεζας, δεν θα είναι σε θέση να ανακτήσει οποιαδήποτε ποσά που υπερβαίνουν το 47,5% των συνολικών καταθέσεων, και ως εκ τούτου έχει αναγνωρίσει ζημιά απομείωσης ύψους €10.338.355. Για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης επί των τραπεζικών υπολοίπων με την Τράπεζα Κύπρου που κρατούνταν στις 26 Μαρτίου 2013, η Διαχειριστική Επιτροπή θεώρησε ότι δεν υπήρξε ζημιά απομείωσης για τις τραπεζικές καταθέσεις που δεν είχαν μετατραπεί σε μετοχές, αλλά έχει υποστεί ζημιά απομείωσης ως αποτέλεσμα της μετατροπής του 47,5% των τραπεζικών καταθέσεων σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας Κύπρου. Η ζημιά απομείωσης έχει υπολογιστεί σε €7.224.189 που είναι η διαφορά μεταξύ του υπολοίπου των καταθέσεων των €9.568.462 το οποίο μετατράπηκε σε 9.568.462 συνήθεις μετοχές της Τράπεζας Κύπρου και της δίκαιης αξίας αυτών των μετοχών που έχει υπολογιστεί στα €0,245 ανά μετοχή .

Στις 25 Μαρτίου 2013, το Ταμείο κατείχε επίσης αξιόγραφα της Τράπεζας Κύπρου με ονομαστική αξία €10.125.804 τα οποία μετατράπηκαν σε 101.258 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1 η καθεμιά σε αναλογία 1 συνήθη μετοχή για κάθε €100 αξίας, αξιόγραφα. Η δίκαιη αξία αυτών των μετοχών έχει υπολογιστεί στα €0,245 ανά μετοχή. Η λογιστική αξία των χρεογράφων αυτών στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €2.592.206 και από τη μετατροπή των αξιογράφων σε μετοχές προέκυψε απομείωση ύψους €2.567.398.

Λόγω της απουσίας μιας χρηματιστηριακής τιμής για τις μετοχές της Τράπεζας Κύπρου, και εν όψει των δραστικών αλλαγών στις δραστηριότητες, τις εργασίες και τη δομή της Τράπεζας Κύπρου ως αποτέλεσμα των αποφάσεων του Eurogroup το Μάρτιο του 2013, το Ταμείο έχει υπολογίσει τη δίκαιη αξία των μετοχών τόσο για σκοπούς αρχικής αναγνώρισης τους όσο και στις 31 Δεκεμβρίου 2013, χρησιμοποιώντας αποτίμηση Επιπέδου 3. Η προσέγγιση που ακολουθήθηκε σε αυτή την αποτίμηση βασίστηκε σε τιμές προσφοράς για αγοραπωλησία μετοχών της Τράπεζας Κύπρου, από ενδιαφερόμενους αγοραστές, λαμβάνοντας υπόψη σχετικούς κινδύνους και άλλα δεδομένα που επηρεάζουν την αξία των μετοχών αυτών. Οι υπολογισμοί αυτοί συνεπάγονται σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας των εκτιμήσεων και κρίση. Η ευαισθησία σχετικών σημαντικών υπολογισμών παρουσιάζεται στη Σημείωση 3.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

5 Συνεισφορές

Συνεισφορές στο Ταμείο γίνονται από τα Μέλη και τα ξενοδοχεία. Οι συνεισφορές υπολογίζονται ως ποσοστό επί του ολικού μισθού (βασικός και τιμαριθμικό επίδομα), μη περιλαμβανομένου του 13^{ου} μισθού και του φιλοδωρήματος του Πάσχα, από την ημέρα που εγγράφεται ένα Μέλος στο Ταμείο μέχρι την ημερομηνία που παύει να πληρεί τα κριτήρια συμμετοχής του στο Ταμείο. Τα ποσοστά εισφορών από 1 Απριλίου 1999 μέχρι 30 Απριλίου 2013 είναι 10 τοις εκατό για τα Μέλη και 10 τοις εκατό για τα ξενοδοχεία εργοδότες, που πιστώνονται στους ατομικούς λογαριασμούς των Μελών ως λογαριασμοί Α και Β αντίστοιχα. Σύμφωνα με το “Μνημόνιο συμφωνίας για έκτακτη ειδική συλλογική σύμβαση στη Ξενοδοχειακή Βιομηχανία” με ισχύ από 1 Μαΐου 2013 η εισφορά του εργοδότη στο Ταμείο Προνοίας είναι 3%. Η εισφορά του εργοδοτούμενου μπορεί να είναι είτε 3% είτε 10% ανάλογα με το τι επιλέγει ο εργοδοτούμενος.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 υπήρχαν συνεισφορές εισπρακτέες από διάφορα ξενοδοχεία που ανέρχονταν στα €3.765.858 (2012: €4.899.664). Οι καθυστερημένες εισφορές ανέρχονται σε €3.178.887 (2012: €3.646.117). Μέχρι τις 31 Μαρτίου 2014 εισπράχθηκαν συνολικά €1.058.441. Η Διαχειριστική Επιτροπή λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για την είσπραξη και του υπόλοιπου ποσού.

Τόκοι ύψους €775 (2012: €41.583) που εισπράχθηκαν από καθυστερημένες οφειλές συνεισφορών πιστώθηκαν στους σχετικούς λογαριασμούς των μελών στους οποίους καταχωρήθηκαν και οι αντίστοιχες συνεισφορές.

6 Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα

Μέλη που αποχωρούν από το Ταμείο δικαιούνται πληρωμή των ποσών που είναι πιστωμένοι οι λογαριασμοί τους Α και Β περιλαμβανομένου του μεριδίου τους στην απόδοση των επενδύσεων σύμφωνα με το Καταστατικό και τους Κανονισμούς του Ταμείου μέχρι την τελευταία μέρα του μήνα που προηγείται της πληρωμής τους.

Στις περιπτώσεις Μελών που αποχωρούν οικειοθελώς πριν τη συμπλήρωση υπηρεσίας τεσσάρων ετών στην Ξενοδοχειακή Βιομηχανία τότε τα εις πίστη τους ποσά των λογαριασμών Β μεταφέρονται στο λογαριασμό ειδικού ταμείου και κατανέμονται στους λογαριασμούς Α και Β των Μελών που παραμένουν στο Ταμείο. Το ποσοστό που μεταφέρεται από τους λογαριασμούς Β των Μελών που αποχωρούν οικειοθελώς είναι ως ακολούθως:

	%
Για υπηρεσία μέχρι 1 έτος	100
Για υπηρεσία μέχρι 2 έτη	75
Για υπηρεσία μέχρι 3 έτη	50
Για υπηρεσία μέχρι 4 έτη	25
Για υπηρεσία άνω των 4 ετών	-

Με βάση το άρθρο 29(3) του περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμου 208(1) του 2012, καμία μείωση συσσωρευμένων δικαιωμάτων από Ταμείο δεν επιτρέπεται, εκτός στην περίπτωση οικειοθελούς τερματισμού της απασχόλησης του μέλους πριν από τη συμπλήρωση τεσσάρων ετών συνεχούς απασχόλησης με τη χρηματοδοτούσα επιχείρηση. Νοείται ότι, προκειμένου περί Ταμείου Προνοίας, απαγορεύεται η μείωση των συσσωρευμένων δικαιωμάτων τα οποία προκύπτουν από τις προσωπικές εισφορές του μέλους.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

7 Απόδοση επενδύσεων για το έτος

Στο τέλος κάθε χρόνου η καθαρή απόδοση των επενδύσεων μεταφέρεται στο λογαριασμό ειδικού ταμείου, το υπόλοιπο του οποίου κατανέμεται στους προσωπικούς λογαριασμούς των Μελών σε αναλογία των ποσών που είναι πιστωμένοι κατά το τέλος του χρόνου.

8 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2013 €	2012 €
Αποσβέσεις εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 12)	19.521	23.559
Κόστος προσωπικού (Σημ. 9)	302.054	286.573
Επιδιορθώσεις και συντήρηση επενδύσεων σε ακίνητα	85.016	65.074
Φόροι ακίνητης ιδιοκτησίας και αποχετευτικά έξοδα	31.894	15.003
Εκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	7.500	6.170
Αμοιβή ελεγκτών για ελεγκτικές υπηρεσίες	11.000	10.500
Δημοτικοί φόροι και ασφάλειες	37.098	17.409
Δικηγορικά έξοδα	45.717	9.866
Επαγγελματικά δικαιώματα	22.703	34.453
Δικαιώματα συμβούλων επενδύσεων	54.053	50.061
Διαχειριστές εξωτερικού:		
Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	87.562	78.526
Επιστροφή εξόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(18.248)	(71.291)
Ειδικές υπηρεσίες από συντεχνίες και ΠΑΣΥΞΕ	7.688	7.689
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	9.991	8.679
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	8.853	9.217
Ηλεκτρισμός και νερό	13.030	14.909
Έξοδα Γενικής Συνέλευσης	10.575	9.747
Λοιπά έξοδα	38.935	48.290
Συνολικό κόστος διαχειριστικών και άλλων εξόδων	<u>774.942</u>	<u>624.434</u>

Δεν χρεώθηκαν οποιεσδήποτε αμοιβές για άλλες μη ελεγκτικές υπηρεσίες από το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο του Ταμείου.

9 Κόστος προσωπικού

	2013 €	2012 €
Μισθοί και ημερομίσθια	254.674	242.689
Κοινωνικές ασφαλίσεις και άλλα ταμεία	27.376	25.102
Εισφορές στο Ταμείο Προνοίας	20.004	18.782
Σύνολο	<u>302.054</u>	<u>286.573</u>

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

10 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Σύνολο
	€	€	€
31 Δεκεμβρίου 2013			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα			
Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	78.792.496	78.792.496
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	11.726.009	-	11.726.009
Δάνεια σε μέλη	61.212.200	-	61.212.200
Εμπρόθεσμες καταθέσεις	44.865.647	-	44.865.647
Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση	36.784	-	36.784
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών και μετρητά στο ταμείο	10.528.971	-	10.528.971
Συνεισφορές εισπρακτέες	3.765.858	-	3.765.858
Τόκοι εισπρακτέα	518.800	-	518.800
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα	314.388	-	314.388
Σύνολο	<u>132.968.657</u>	<u>78.792.496</u>	<u>211.761.153</u>
		Άλλες χρηματο- οικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα		71.947	71.947
Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα			
31 Δεκεμβρίου 2012			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα			
Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	58.251.185	58.251.185
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	24.600.193	-	24.600.193
Δάνεια σε μέλη	58.116.456	-	58.116.456
Εμπρόθεσμες καταθέσεις	74.170.005	-	74.170.005
Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση	8.584.292	-	8.584.292
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών και μετρητά στο ταμείο	441.085	-	441.085
Συνεισφορές εισπρακτέες	4.899.664	-	4.899.664
Τόκοι εισπρακτέα	1.113.251	-	1.113.251
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα	278.564	-	278.564
Σύνολο	<u>172.203.510</u>	<u>58.251.185</u>	<u>230.454.695</u>
		Άλλες χρηματο- οικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα		101.884	101.884
Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα			

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

11 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μπορεί να καθορισθεί με αναφορά σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη:

	2013 €	2012 €
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση		
Ομάδα 1	61.212.200	58.116.456
Ομάδα 2	586.971	1.253.547
Ομάδα 3	849.233	1.391.816
Σύνολο εισπρακτέων που δεν είναι ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα	62.648.404	60.761.819
Ομάδα 4	2.176.640	2.891.044
Ομάδα 5	1.002.247	755.073
Σύνολο εισπρακτέων που είναι ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα	3.178.887	3.646.117
	2013	2012
	€	€
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις με εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση (Moody's) (1)		
Ca	17.446.196	-
Caa1	2.080.270	-
Caa2	73.855	47.330.025
Caa3	3.696.704	-
Ομάδα 6	32.134.377	35.851.218
	55.431.402	83.181.243

Ομάδα 1 – Δάνεια σε Μέλη

Ομάδα 2 – Συνεισφορές εισπρακτέες (μέχρι 1 μήνα)

Ομάδα 3 – Τόκοι, ενοίκια εισπρακτέα και άλλα εισπρακτέα (μέχρι 6 μήνες χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων).

Ομάδα 4 – Συνεισφορές εισπρακτέες (περισσότερο από 1 μήνα αλλά λιγότερο από 12 μήνες)

Ομάδα 5 – Συνεισφορές εισπρακτέες (περισσότερο από 12 μήνες)

Ομάδα 6 – Συνεργατικές Πιστωτικές Εταιρείες και άλλα πιστωτικά ιδρύματα χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση.

Κανένα από τα πιο πάνω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν έχει τύχει επαναδιαπραγμάτευσης και κατά την κρίση της Διαχειριστικής Επιτροπής δεν αναμένονται οποιοσδήποτε ζημιές.

- (1) Το υπόλοιπο του στοιχείου της κατάστασης καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα “ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα” είναι μετρητά στο ταμείο και επιταγές ύψους €Μηδέν (2012: €14.139) που δεν έχουν κατατεθεί μέχρι το τέλος του έτους. Τα ποσά αυτά έχουν κατατεθεί τον Ιανουάριο της επόμενης χρονιάς.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

12 Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Εγκαταστά- σεις και εξοπλισμός €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και προγράμματα €	Έπιπλα και εξοπλισμός γραφείου €	Σύνολο €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Την 1 Ιανουαρίου 2012				
Κόστος	3.078	196.216	135.720	335.014
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(923)	(184.244)	(94.095)	(279.262)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>2.155</u>	<u>11.972</u>	<u>41.625</u>	<u>55.752</u>
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	2.155	11.972	41.625	55.752
Προσθήκες	8.150	3.218	5.925	17.293
Χρέωση απόσβεσης	(4.181)	(8.529)	(10.849)	(23.559)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>6.124</u>	<u>6.661</u>	<u>36.701</u>	<u>49.486</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2012				
Κόστος	11.228	199.434	141.645	352.307
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(5.104)	(192.773)	(104.944)	(302.821)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>6.124</u>	<u>6.661</u>	<u>36.701</u>	<u>49.486</u>
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	6.124	6.661	36.701	49.486
Προσθήκες	-	5.026	988	6.014
Χρέωση απόσβεσης	(3.368)	(5.205)	(10.947)	(19.520)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>2.756</u>	<u>6.482</u>	<u>26.742</u>	<u>35.980</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2013				
Κόστος	11.228	204.460	142.633	358.321
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(8.472)	(197.978)	(115.891)	(322.341)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>2.756</u>	<u>6.482</u>	<u>26.742</u>	<u>35.980</u>

13 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Συγκρότημα Ξένιος €	Γη και κτίρια Φώτη Πίττα €	Κτίριο Δωροθέα €	Γη Κολόσσι €	Σύνολο 2013 €	Σύνολο 2012 €
Δίκαιη αξία την						
1 Ιανουαρίου	13.234.000	4.575.000	-	1.025.000	18.834.000	22.431.217
Προσθήκες	-	-	5.402.899	-	5.402.899	11.349
Μεταγενέστερες δαπάνες	84.723	16.440	-	-	101.163	-
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος από προσαρμογές στη δίκαιη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	(1.377.223)	(841.440)	(612.899)	820.000	(2.011.562)	(3.608.566)
Δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου	<u>11.941.500</u>	<u>3.750.000</u>	<u>4.790.000</u>	<u>1.845.000</u>	<u>22.326.500</u>	<u>18.834.000</u>
Ιεραρχία δίκαιης αξίας	3	3	3	3	-	-

Όλα τα επενδυτικά ακίνητα βρίσκονται στην Κυπριακή Δημοκρατία.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

13 Επενδύσεις σε ακίνητα (συνέχεια)

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επανεκτιμούνται κάθε χρόνο στις 31 Δεκεμβρίου από τη Διαχειριστική Επιτροπή με βάση εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές και τα δεδομένα της αγοράς. Οι εκτιμήσεις βασίζονται στην αγοραία αξία στην ελεύθερη αγορά χρησιμοποιώντας τη συγκριτική μέθοδο εκτίμησης που λαμβάνει υπόψη όλα τα φυσικά και νομικά χαρακτηριστικά του ακινήτου συμπεριλαμβανομένης της αξίας του ακινήτου υποκειμένου σε ενοικιάσεις.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν γη και κτίρια που κατέχονται από το Ταμείο για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου ή κέρδη από κεφαλαιουχική υπεραξία.

Το υπόλοιπο των €11.941.500 (2012: €13.234.000) για το Συγκρότημα Ξένιος περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €3.484.340 (2012: €4.861.563) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Το υπόλοιπο των €3.750.000 (2012: €4.575.000) για τη γη και τα κτίρια της Φώτη Πίττα περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €1.339.104 (2012: €2.180.543) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Το υπόλοιπο των €1.845.000 (2012: €1.025.000) για τη γη στο Κολόσσι περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €1.002.830 (2012: €182.830) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Τον Ιανουάριο του 2013, το Ταμείο απέκτησε το κτίριο Δωροθέα για €5.402.899, το οποίο επανεκτιμήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 για €4.790.000.

Οι επενδύσεις του Ταμείου σε ακίνητα αποτιμούνται σε δίκαιη αξία. Το Ταμείο κατέχει 2 κατηγορίες επενδύσεων σε ακίνητα οι οποίες αποτελούνται από κτίρια γραφείων και γη.

Αποτίμηση δίκαιης αξίας χρησιμοποιώντας σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3)

	Κτίρια γραφείων €	Γη €
Αρχικό υπόλοιπο	-	-
Μεταφορά σε Επίπεδο 3	17.809.000	1.025.000
Προσθήκες	5.504.062	-
Κέρδη/(ζημιές) που αναγνωρίστηκαν στα άλλα συνολικά εισοδήματα	(2.831.562)	820.000
Τελικό υπόλοιπο	<u>20.481.500</u>	<u>1.845.000</u>

Κατά τη διάρκεια του έτους 2012, τα κτίρια γραφείων και γη του Ταμείου είχαν εκτιμηθεί χρησιμοποιώντας την προσέγγιση σύγκρισης των πωλήσεων λαμβάνοντας υπόψη και την αξία των ακινήτων υποκειμένων σε ενοικιάσεις, που οδήγησε σε δίκαιη αξία Επιπέδου 2. Κατά τη διάρκεια του έτους 2013, λόγω του περιορισμένου αριθμού παρόμοιων πωλήσεων και άλλων παρατηρήσιμων δεδομένων, το Ταμείο αναγκάστηκε να χρησιμοποιήσει μια αναθεωρημένη τεχνική αποτίμησης που χρησιμοποιεί μη παρατηρήσιμα δεδομένα. Ως εκ τούτου, η δίκαιη αξία μεταφέρθηκε στο Επίπεδο 3.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

13 Επενδύσεις σε ακίνητα (συνέχεια)

Η αναθεωρημένη τεχνική αποτίμησης χρησιμοποιεί την προσέγγιση σύγκρισης των πωλήσεων για τον υπολογισμό της δίκαιης αξίας των κτιρίων γραφείων, προσαρμόζοντας για μη παρατηρήσιμα δεδομένα.

Η πολιτική του Ταμείου είναι να αναγνωρίζει τις μεταφορές προς και από τα επίπεδα ιεραρχίας δίκαιης αξίας από την ημερομηνία του συμβάντος ή της αλλαγής στις συνθήκες που προκάλεσαν η μεταφορά.

Διαδικασίες εκτίμησης αξιών

Οι επενδύσεις του Ταμείου σε ακίνητα εκτιμήθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές οι οποίοι είναι κάτοχοι σχετικών αναγνωρισμένων επαγγελματικών προσόντων και έχουν πρόσφατη πείρα στην εκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα στις περιοχές και στον κλάδο των συγκεκριμένων ακινήτων. Για όλες τις επενδύσεις σε ακίνητα, η σημερινή χρήση τους ισοδυναμεί με την υψηλότερη και καλύτερη χρήση. Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου περιλαμβάνει μια ομάδα που εξετάζει τις αποτιμήσεις που εκτελούνται από τους ανεξάρτητους εκτιμητές για σκοπούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Συζητήσεις σχετικά με τις διαδικασίες αποτίμησης και τα αποτελέσματα μεταξύ της Διαχειριστική Επιτροπή και των ανεξάρτητων εκτιμητών πραγματοποιούνται τουλάχιστον μία φορά κάθε χρόνο. Στο τέλος κάθε οικονομικού έτους το οικονομικό τμήμα του Ταμείου:

- επαληθεύει όλα τα σημαντικά δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την ανεξάρτητη έκθεση εκτίμησης,
- αξιολογεί τις μεταβολές στην αξία αποτίμησης ακινήτων σε σύγκριση με την έκθεση αποτίμησης του προηγούμενου έτους, και
- διεξάγει συζητήσεις με τους ανεξάρτητους εκτιμητές.

Οι αλλαγές στις δίκαιες αξίες σε Επίπεδο 3 αναλύονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς κατά τη διάρκεια των ετήσιων συζητήσεων μεταξύ της Διαχειριστική Επιτροπή και της ομάδας αποτίμησης.

Πληροφορίες για εκτιμήσεις δίκαιης αξίας χρησιμοποιώντας σημαντικά μη-παρατηρήσιμα δεδομένα (Επίπεδο 3)

Ακίνητο	Εκτίμηση €	Τεχνική αποτίμησης
Συγκρότημα Ξένιος	11.941.500	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης
Γη και κτίρια Φώτη Πίττα	3.750.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης
Κτίριο Δωροθέα	4.790.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης
Οικόπεδο στο Κολόσσι	1.845.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

13 Επενδύσεις σε ακίνητα (συνέχεια)

Υπάρχουν σχέσεις μεταξύ των μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Τα αναμενόμενα ποσοστά των μη ενοικιασθέντων χώρων μπορεί να επηρεάσουν την απόδοση με τα υψηλότερα ποσοστά κενών θέσεων οδηγώντας σε υψηλότερες αποδόσεις. Μια αύξηση στο μελλοντικό εισόδημα ενοικίασης μπορεί να συνδέεται με ψηλότερο κόστος. Αν η υπόλοιπη διάρκεια μίσθωσης αυξηθεί, η απόδοση μπορεί να μειωθεί. Τα συνολικά έσοδα από ενοίκια για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν:

Ακίνητο	Εισόδημα από ενοικίαση €
Συγκρότημα Ξένιος	521.861
Γη και κτίρια Φώτη Πίπτα	81.416
Κτίριο Δωροθέα	267.123

14 Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	Δίκαιη αξία	
	2013	2012
	€	€
Επενδυτικά και άλλα ταμεία		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Schrodors	16.814.696	13.935.942
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Veritas Asset Management	9.423.055	10.672.320
Κεφάλαια υπό διαχείριση από την Argus Stockbrokers	4.637.724	1.436.775
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο PIMCO Fund (1)	-	3.045.283
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Rare Infrastructure Fund	6.712.216	6.145.638
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Blackstone Partners Offshore Sterling Fund plc - αντισταθμιστικό	4.798.962	4.153.626
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Prisma Spectrum Fund Limited - αντισταθμιστικό	9.466.135	4.178.854
	51.852.788	43.568.438
Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	18.526.232	5.035.823
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο PIMCO Bond Fund (1)	-	2.006.568
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο GAM Star Absolute Return Bond Fund	6.044.395	5.048.150
	24.570.627	12.090.541
Μετοχικοί τίτλοι		
Μετοχές στην Τράπεζα Κύπρου (Σημ. 4)	2.369.081	-
Αξιόγραφα κεφαλαίου		
Αξιόγραφα Κυπριακών Δημόσιων τραπεζών (Σημ. 4)	-	2.592.206
Σύνολο	78.792.496	58.251.185

Η δίκαιη αξία όλων των μετοχικών τίτλων βασίζεται στις τρέχουσες τιμές προσφοράς τους σε ενεργείς αγορές.

(1) Το Δεκέμβριο του 2013 το επενδυτικό ταμείο και το ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο στην PIMCO, εξαργυρώθηκε μετά από απόφαση της Διαχειριστικής Επιτροπής.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

14 Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Η ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε δίκαιη αξία αποτελείται από:

	2013 €	2012 €
Κέρδος/(ζημιά) από επανεκτίμηση επενδύσεων	5.983.533	(4.546.180)
Κέρδος από πώληση επενδύσεων	270.237	613.455
Σύνολο	<u>6.253.770</u>	<u>(3.932.725)</u>

Όλες οι πιο πάνω επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

15 Επενδύσεις σε χρεόγραφα

	2013 €	2012 €
Χρεόγραφα		
Χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας (1)	613.066	613.066
Χρεόγραφα Κυπριακών Δημοσίων τραπεζών (1)	-	13.016.776
Χρεόγραφα Ελληνικών Δημοσίων τραπεζών (1)	11.112.943	10.970.351
	<u>11.726.009</u>	<u>24.600.193</u>

(1) Τα χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας και Δημοσίων τραπεζών φέρουν τόκο από 1,713% μέχρι 5,25% (2012: 1,22% μέχρι 5,25%) και έχουν ημερομηνίες λήξης από το 2015 μέχρι το 2018.

Τα ακόλουθα περιλαμβάνονται στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα.

	2013 €	2012 €
Κέρδος/(ζημιά) από επανεκτίμηση/(απομείωση) χρεογράφων	142.592	(16.767.030)
Κέρδος από πώληση χρεογράφων	243.890	-
	<u>386.482</u>	<u>(16.767.030)</u>

Οι πιο πάνω επενδύσεις ταξινομούνται ως ακολούθως:

	2013 €	2012 €
Μακροπρόθεσμο μέρος	<u>11.726.009</u>	<u>24.600.193</u>

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

16 Δάνεια σε Μέλη

	2013 €	2012 €
Στην αρχή του έτους	58.116.456	52.824.321
Νέα δάνεια που παραχωρήθηκαν	9.087.782	14.033.914
Τόκοι που χρεώθηκαν	1.869.187	1.831.830
Αποπληρωμές	(7.882.286)	(10.591.139)
Άλλα έξοδα	21.061	17.530
Στο τέλος του έτους	61.212.200	58.116.456
	2013 €	2012 €
Βραχυπρόθεσμο μέρος	6.013.099	8.498.965
Μακροπρόθεσμο μέρος	55.199.101	49.617.491
Σύνολο	61.212.200	58.116.456

Τα δάνεια σε Μέλη είναι αποπληρωτέα με μηνιαίες δόσεις.

Τα δάνεια που παραχωρούνται στα μέλη του Ταμείου φέρουν επιτόκιο το οποίο αναπροσαρμόζεται κατά διαστήματα μετά από απόφαση της Διαχειριστικής Επιτροπής.

17 Εμπρόθεσμες καταθέσεις

	2013 €	2012 €
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	14.687.946	14.976.279
Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	-	20.615.094
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	1.529.042	1.715.757
Συνεργατικές Πιστωτικές Εταιρείες και Ταμειευτήρια	12.516.610	16.163.680
Οργανισμός Χρηματοδοτήσεως Στέγης	1.639.312	2.226.699
Εμπορική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.	2.006.114	2.447.092
Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Λίμιτεδ	5.245.157	8.610.843
Russian Commercial Bank (Cyprus) Limited	6.701.237	6.401.603
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ	540.229	1.012.958
	44.865.647	74.170.005

Οι εμπρόθεσμες καταθέσεις φέρουν τόκο από 1,12% έως 5,25% ετησίως (2012: από 2% έως 5,3% ετησίως).

Οι εμπρόθεσμες καταθέσεις υπόκεινται σε περιορισμούς ανάληψης και μεταφοράς χρημάτων όπως αυτοί καθορίζονται από τα σχετικά Διατάγματα που εκδόθηκαν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Οι καταθέσεις στην Τράπεζα Κύπρου περιλαμβάνουν ποσό ύψους €7.583.504 με διάρκεια έξι, εννέα και δώδεκα μήνες το οποίο η Τράπεζα Κύπρου έχει τη δυνατότητα να ανανεώσει για μια πρόσθετη περίοδο της ίδιας διάρκειας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013 το διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου έχει ήδη αποδεσμεύσει εξαμηνιαίες καταθέσεις ύψους €2.527.835 οι οποίες είχαν δεσμευτεί με βάση τα σχετικά Διατάγματα.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

18 Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση

	2013 €	2012 €
Τράπεζα Κύπρου Λίμιτεδ	<u>36.784</u>	<u>8.584.292</u>

Ο λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση φέρει τόκο 2,75% (2012: 3,25%) ετησίως.

19 Αναβαλλόμενη φορολογία

	Επανεκτίμηση γης και κτιρίων €
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Την 1 Ιανουαρίου 2012	392.299
Πίστωση στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	(392.299)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2012/1 Ιανουαρίου 2013	<u>-</u>
Χρέωση στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	238.549
Στις 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>238.549</u>

20 Λογαριασμοί μελών

	Λογαριασμός Α €	Λογαριασμός Β €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2012	136.878.911	136.939.273	273.818.184
Συνεισφορές που εισπράχθηκαν	6.923.437	6.930.877	13.854.314
Συνεισφορές εισπρακτέες	2.451.730	2.447.934	4.899.664
Απόδοση επενδύσεων	(8.313.308)	(8.302.154)	(16.615.462)
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα σε μέλη που αποχώρησαν	(13.297.426)	(13.541.567)	(26.838.993)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 / 1 Ιανουαρίου 2013	<u>124.643.344</u>	<u>124.474.363</u>	<u>249.117.707</u>
Συνεισφορές που εισπράχθηκαν	4.711.006	3.221.228	7.932.234
Συνεισφορές εισπρακτέες	2.251.458	1.514.400	3.765.858
Απόδοση επενδύσεων	(5.201.780)	(5.131.676)	(10.333.456)
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα σε μέλη που αποχώρησαν	(8.347.970)	(8.321.237)	(16.669.207)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>118.056.058</u>	<u>115.757.078</u>	<u>233.813.136</u>

Σύμφωνα με το Καταστατικό του Ταμείου άρθρο 9(γ), ποσά ύψους €49.512 (2012: €209.703) που προέρχονται από τα υπόλοιπα των Μελών που αποχώρησαν πιστώθηκαν στο λογαριασμό "Ειδικού Ταμείου", το υπόλοιπο του οποίου κατανεμήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2013 στους προσωπικούς λογαριασμούς Α και Β των μελών που παραμένουν στο ταμείο (Σημ. 6).

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

21 Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή σελίδες 4 και 5.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Ανάλυση διαχειριστικών και άλλων εξόδων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013

	2013 €	2012 €
Μισθοί και ημερομίσθια	254.674	242.689
Κοινωνικές ασφαλίσσεις και άλλα ταμεία	27.376	25.102
Εισφορές στο Ταμείο Προνοίας	20.004	18.782
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	9.991	8.679
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	3.872	3.934
Ηλεκτρισμός	12.308	14.501
Νερό	722	408
Έξοδα φιλοξενίας	962	1.446
Έξοδα κουζίνας γραφείου	1.786	2.257
Οδοιπορικά μελών Διαχειριστικής Επιτροπής	7.620	10.680
Επαγγελματικά δικαιώματα	14.557	27.214
Τραπεζικά έξοδα	3.381	6.757
Έξοδα Γενικής Συνέλευσης	12.664	10.242
Εκπαίδευση προσωπικού	2.717	4.331
Οδοιπορικά γραφείου	4.210	8.990
Διαχειριστές εξωτερικού:		
Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	87.562	78.526
Επιστροφή εξόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(18.248)	(71.291)
Διαχειριστές Κύπρου	6.287	5.892
Έξοδα θεματοφυλάκισης	3.710	5.326
Δικαιώματα συμβούλων επενδύσεων	44.016	38.844
Αποστολή ετήσιων λογαριασμών στα μέλη	4.981	5.283
Επιδιορθώσεις και συντήρηση επενδύσεων σε ακίνητα	51.969	40.163
Ασφάλειες κτιρίων	36.855	14.060
Δημοτικοί φόροι	243	3.349
Φόροι ακίνητης ιδιοκτησίας	31.894	15.003
Δικηγορικά έξοδα	45.717	9.866
Ειδικές υπηρεσίες από συντεχνίες και ΠΑΣΥΞΕ	7.688	7.689
Αμοιβή ελεγκτών για ελεγκτικές υπηρεσίες	11.000	10.500
Εκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	7.500	6.170
Δικαιώματα εσωτερικού ελεγκτή	8.813	7.238
Καθαριότητα γραφείου	1.335	2.037
Εξοπλισμός γραφείου	85	682
Ετήσια συμβόλαια συντήρησης	33.047	24.911
Κοινόχρηστα γραφείου	12.288	5.850
Έξοδα διαδικτύου	-	3.143
Άλλες συνδρομές	-	75
Έξοδα κήπου	45	14
Ιατρικές συνδρομές	435	468
Έξοδα φαρμακείου	103	109
Διάφορα έξοδα	1.253	956
Αποσβέσεις:		
Έπιπλα και εξοπλισμός γραφείου	10.947	10.849
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	5.205	8.529
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	3.368	4.181
	774.942	624.434