

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2014

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 – 40
Ανάλυση διαχειριστικών και άλλων εξόδων	41

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Διαχειριστική επιτροπή και άλλες πληροφορίες

Διαχειριστική επιτροπή

Άννα Μιχαηλίδη - Αταλιώτη, Πρόεδρος
Μιλτιάδης Μιλτιάδους, Γραμματέας
Ελευθέριος Γεωργιάδης, Μέλος
Πάυλος Θεοχάρους, Μέλος
Ανδρέας Τσόκκος, Μέλος
Ευριπίδης Λοιζιδής, Μέλος
Μάριος Ιωάννου, Μέλος
Μιχαήλ Παναγιώτου, Μέλος
Μάριος Έλληνας, Μέλος
Ανδρέας Σκίτσας, Μέλος
Παναγιώτης Χαραλάμπους, Μέλος
Αντώνης Πελεκάνου, Μέλος (διορίστηκε 26 Μαΐου 2014)
Μιχαήλ Κορωνιδής, Μέλος (διορίστηκε 26 Μαΐου 2014)
Λία Κουζαλή, Μέλος (αποχώρησε 28 Απριλίου 2014)
Χρυσούλλα Παναγιώτου, Μέλος (αποχώρησε 26 Μαΐου 2014)

Προσωπικό γραφείου

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

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 2014.

Μέλη

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

	2014 Αριθμός	2013 Αριθμός
Μέλη στην αρχή του έτους	11.997	12.528
Νέα Μέλη που εγγράφηκαν	161	43
	12.158	12.571
Μείον:		
Μέλη που αφυπηρέτησαν	224	265
Μέλη που αποχώρησαν	240	229
Μέλη που απεβίωσαν	7	8
Μέλη που αποχώρησαν για λόγους υγείας	72	72
	543	574
Μέλη στο τέλος του έτους	11.615	11.997

Τα ενεργά μέλη για τα οποία εισπράχτηκαν εισφορές κατά την διάρκεια του έτους ήταν 5.998 (2013: 6.485).

Κίνηση του Ταμείου Προνοίας

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

	€
Συνεισφορές εργοδοτών	2.926.511
Συνεισφορές Μελών	5.208.481
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα	(17.034.351)
Εισόδημα από επενδύσεις	3.389.147
	(5.510.212)
Καθαρή μείωση χρημάτων διαθέσιμα για επένδυση	233.813.136
Αξία του Ταμείου Προνοίας στις 31 Δεκεμβρίου 2013	
Καθαρό κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε μετοχές, χρεόγραφα και επενδύσεις σε ακίνητα	4.467.053
Αξία του Ταμείου Προνοίας στις 31 Δεκεμβρίου 2014	232.769.977

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 2014 και μέχρι την ημερομηνία αυτής της έκθεσης έγιναν οι ακόλουθες αλλαγές στα μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής.

	Ημερομηνία διορισμού	Ημερομηνία αποχώρησης
Λία Κουζαλή	-	28 Απριλίου 2014
Χρυσούλλα Παναγιώτου	-	26 Μαΐου 2014
Μιχαήλ Κορωνίδης	26 Μαΐου 2014	-
Αντώνης Πελεκάνου	26 Μαΐου 2014	-

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, 24 Απριλίου 2015



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 2014, 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

F:\H\HotelEmployeesProvidentFu-85000492\ASSURANCE\FS\2014_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 2014, 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 2014 το Ταμείο είχε εισπρακτέες συνεισφορές πέραν του ενός μηνός ύψους €2.621.084 (2013: €3.178.887). 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, 24 Απριλίου 2015

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014

	Σημ.	2014 €	2013 €
Συνεισφορές			
Από Μέλη	5&20	5.208.481	6.962.464
Από εργοδότες	5&20	2.926.511	4.735.628
		8.134.992	11.698.092
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα			
Σε Μέλη που αποχώρησαν	6&20	(17.034.351)	(16.669.207)
		(8.899.359)	(4.971.115)
Απόδοση επενδύσεων για το έτος			
	7		
Πιστωτικοί τόκοι επί:			
Τραπεζικών καταθέσεων		1.338.655	2.223.712
Επενδύσεων σε χρεόγραφα		477.868	731.338
Δανείων σε Μέλη	16	1.635.635	1.869.187
Κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	6.540.239	6.253.770
(Ζημιά)/κέρδος από πώληση και απομείωση χρεογράφων	15	(182.506)	386.482
Απομείωση καταθέσεων σε Λαϊκή Τράπεζα και Τράπεζα Κύπρου		-	(17.562.544)
Ζημιά από τη μετατροπή αξιογράφων της Τράπεζας Κύπρου σε μετοχές		-	(2.567.398)
Επενδύσεις σε ακίνητα:			
Ζημιά δίκαιης αξίας	13&19	(1.890.680)	(2.250.111)
Εισόδημα από ενοίκια		745.323	870.400
Ποσά που κατακρατήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 9(γ) του καταστατικού			
(Ζημιά)/κέρδος που αναλογεί σε μέλη που αποχώρησαν	20	64.890	49.512
Διαχειριστικά και άλλα έξοδα	8	(99.902)	569.579
Διαχειριστικά και άλλα έξοδα	8	(676.862)	(774.942)
Αμυντική εισφορά σε πιστωτικούς τόκους, μερίσματα, ενοίκια και δάνεια σε Μέλη		(116.405)	(145.099)
Άλλα έσοδα		19.945	12.658
		7.856.200	(10.333.456)
Αλλαγή στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα			
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας στην αρχή του έτους		(1.043.159)	(15.304.571)
		233.813.136	249.117.707
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας στο τέλος του έτους	20	232.769.977	233.813.136

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 2014

	Σημ.	2014 €	2013 €
Ενεργητικό			
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	28.800	35.980
Επενδύσεις σε ακίνητα	13	20.362.500	22.326.500
Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	90.522.945	78.792.496
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	15	11.543.503	11.726.009
Δάνεια σε Μέλη	16	59.834.606	61.212.200
Εμπρόθεσμες καταθέσεις	17	44.197.212	44.865.647
Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση	18	818	36.784
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών και μετρητά στο ταμείο		2.610.415	10.528.971
Συνεισφορές εισπρακτέες	5	3.165.577	3.765.858
Τόκοι εισπρακτέοι		268.272	534.845
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα		591.208	314.388
		233.125.856	234.139.678
Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενη φορολογία	19	(151.425)	(238.549)
Αμυντική εισφορά πληρωτέα		(24.093)	(16.046)
Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα		(180.361)	(71.947)
		(355.879)	(326.542)
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας – Λογαριασμοί Μελών	20	232.769.977	233.813.136

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν για έκδοση από τη Διαχειριστική Επιτροπή στις 24 Απριλίου 2015 και υπογράφηκαν εκ μέρους της από:

Άννα Μιχαηλίδη – Αταλιώτη, Πρόεδρος

Μιλτιάδης Μιλτιάδους, 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 των διαφόρων αξιολογήσεων 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 2014 περιλαμβάνει τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία άμεσα ή έμμεσα εξαρτώνται 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 €10.930.437 (2013: €11.112.943).
- Επενδύσεις σε Κυπριακά κρατικά ομόλογα €613.066 (2013: €613.066).
- Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα €46.808.445 (2013: €55.431.402).

(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 στο μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (10 χρόνια) για να συνάδει με το στοχευμένο επίπεδο αναπλήρωσης με βάση την πιο πρόσφατη αναθεώρηση της στρατηγικής επενδύσεων του 2014.

Σε σχέση με τον πιο πάνω στόχο, η Διαχειριστική Επιτροπή αποδέχεται με πιθανότητα 1 στα 20 (πιθανότητα 5%) ότι η απόδοση μπορεί να είναι ίση με 1,5% ανά έτος ή χαμηλότερη σε μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (10 χρόνια).

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 208(Ι), 2012 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: 48 (απλός)

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 4 Ιουλίου 2014 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 4 Ιουλίου 2014.

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 2014 %	Επιτρεπόμενα όρια %
Μετοχές	10	11,6	5-15
Ομόλογα	5	6,3	0-10
Καταθέσεις και εισπρακτέα	30	21,7	20-40
Δάνεια Μελών	20	25,7	10-30
Ακίνητη Περιουσία	10	8,7	5-15
Αντισταθμιστικά κεφάλαια	9	11,3	4-14
Μετοχές Έργων Υποδομής	9	9,9	4-14
Διεσπαρμένα κεφάλαια ανάπτυξης	7	4,8	2-12
Σύνολο	100	100	
Αναμενόμενη απόδοση στη δεκαετία		5	
Επενδυτικός κίνδυνος (5% χαμηλότερη απόδοση στη δεκαετία)		1,5	

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 2014 %	Μέγιστο επιτρεπόμενο όριο %
Εκφρασμένες σε ξένο νόμισμα	0 – 30	24	30
Συνολικές σε μετοχές και μη-κυβερνητικά ομόλογα	24	40	70
Μη διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένες αγορές	39	30	40
Εναλλακτικές επενδύσεις μη συμπεριλαμβανόμενης της ακίνητης ιδιοκτησίας	9	9	15

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Διαδικασία (συνέχεια)

- **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).

- **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 περιπτώσεις όπου η κατανομή του Ενεργητικού του Ταμείου αποκλίνει από τα επιτρεπόμενα όρια της στρατηγικής επενδύσεων, η Διαχειριστική Επιτροπή δεσμεύεται να επαναφέρει την επενδυτική πολιτική εντός των επιτρεπόμενων ορίων. Οι κινήσεις αυτές θα πρέπει να γίνονται με τέτοιο τρόπο ούτως ώστε να μην επηρεάζεται αρνητικά το ενεργητικό του Ταμείου από τυχόν βίαιες μεταβολές από αγοραπωλησίες τίτλων.

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 ποιό 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**

Δεν θα χρησιμοποιούνται μέθοδοι κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου στις παγκόσμιες μετοχές καθώς αυτός δεν θεωρείται σημαντικός κίνδυνος για το Ταμείο. Οι λόγοι γι' αυτό είναι το ανώτατο όριο του 15% στην κατανομή σε παγκόσμιες 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.

Η μεταβλητότητα των μετοχών έργων υποδομής κυμαίνεται μεταξύ της μεταβλητότητας των μετοχών και ομολόγων. Κατά συνέπεια για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου στις μετοχές έργων υποδομής θα χρησιμοποιούνται μέθοδοι κάλυψης του 0-50% του συναλλαγματικού κινδύνου.

Για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου στα αντισταθμιστικά κεφάλαια το Ταμείο έχει επιλέξει την επένδυση σε Αντισταθμιστικά Κεφάλαια με 100% Κάλυψη Συναλλαγματικού Κινδύνου σε Ευρώ ("Fund of Hedge Funds Hedged to Euro").

Δεν θα χρησιμοποιούνται μέθοδοι κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου για την επένδυση σε Diversified Growth Funds αφού το Ταμείο θα επενδύσει σε αμοιβαία κεφάλαια με βασικό νόμισμα το Ευρώ.

- **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 (Cyprus) Ltd

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

Διεσπαρμένα κεφάλαια ανάπτυξης

- GMO Funds Plc
- Newton Fund

Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια απόλυτου στόχου:

- GAM
- Insight

Έργα Υποδομής:

- RARE
- Lazard

Αντισταθμιστικά κεφάλαια:

- Blackstone
- Prisma

Αμοιβή

Ποσοστό επί του ενεργητικού υπό διαχείριση

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 2014 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 αξία 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 και 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 2014. 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 2014, 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 προσδιορισίμες 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	
	2014 €	2013 €
Χρηματιστήρια Αξιών - Εξωτερικού	3.211.580	3.107.916

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 2014 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 €571.732 (2013: €624.542) 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 2014.

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
31 Δεκεμβρίου 2014				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι και αμοιβαία κεφάλαια	61.071.578	-	-	61.071.578
- Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο	3.160.026	-	-	3.160.026
- Αντισταθμιστικά κεφάλαια	-	26.291.341	-	26.291.341
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	64.231.604	26.291.341	-	90.522.945

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

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 αποτιμήθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 με βάση μια εκτίμηση Επίπεδου 3. Κατά το έτος 2014, οι μετοχές της Τράπεζας Κύπρου εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου προς διαπραγμάτευση και ως εκ τούτου έχουν συμπεριληφθεί στο Επίπεδο 1 για το έτος 2014.

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 υποκείμενου σε ενοικιάσεις. Η αγοραία αξία προσδιορίζεται από τη Διαχειριστική Επιτροπή με βάση εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές και τα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια του έτους λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης και την επίδραση της στην αγορά ακινήτων, υπήρχε περιορισμένος αριθμός παρόμοιων πωλήσεων και οι εκτιμήσεις έχουν διεξαχθεί με τη χρήση μη-παρατηρήσιμων δεδομένων (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 2014 το Ταμείο κατείχε χρεόγραφα με λογιστική αξία ύψους €11.543.503 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 €1.093.044 ψηλότερη ή χαμηλότερη.

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 2014 υπήρχαν συνεισφορές εισπρακτέες από διάφορα ξενοδοχεία που ανέρχονταν στα €3.165.577 (2013: €3.765.858). Οι καθυστερημένες εισφορές ανέρχονται σε €2.621.084 (2013: €3.178.887). Μέχρι τις 31 Μαρτίου 2014 εισπράχθηκαν συνολικά €938.144. Η Διαχειριστική Επιτροπή λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για την είσπραξη και του υπόλοιπου ποσού.

Τόκοι ύψους €7.050 (2013: €775) 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

	2014 €	2013 €
Αποσβέσεις εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 12)	21.198	19.521
Κόστος προσωπικού (Σημ. 9)	311.600	302.054
Επιδιορθώσεις και συντήρηση επενδύσεων σε ακίνητα	59.901	85.016
Φόροι ακίνητης ιδιοκτησίας και αποχετευτικά έξοδα	35.253	31.894
Εκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	4.250	7.500
Αμοιβή ελεγκτών – συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α.	15.470	13.090
Δημοτικοί φόροι και ασφάλειες	35.375	37.098
Δικηγορικά έξοδα	6.305	45.717
Επαγγελματικά δικαιώματα	12.955	20.613
Δικαιώματα συμβούλων επενδύσεων	45.049	54.053
Διαχειριστές εξωτερικού:		
Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	68.109	87.562
Επιστροφή εξόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(20.312)	(18.248)
Ειδικές υπηρεσίες από συντεχνίες και ΠΑΣΥΞΕ	7.789	7.688
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	9.014	9.991
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	9.777	8.853
Ηλεκτρισμός και νερό	10.430	13.030
Έξοδα Γενικής Συνέλευσης	8.233	10.575
Λοιπά έξοδα	36.466	38.935
Συνολικό κόστος διαχειριστικών και άλλων εξόδων	<u>676.862</u>	<u>774.942</u>

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

9 Κόστος προσωπικού

	2014 €	2013 €
Μισθοί και ημερομίσθια	267.107	254.674
Κοινωνικές ασφαλίσεις και άλλα ταμεία	23.363	27.376
Εισφορές στο Ταμείο Προνοίας	21.130	20.004
Σύνολο	<u>311.600</u>	<u>302.054</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 2014			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα			
Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	90.522.945	90.522.945
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	11.543.503	-	11.543.503
Δάνεια σε μέλη	59.834.606	-	59.834.606
Εμπρόθεσμες καταθέσεις	44.197.212	-	44.197.212
Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση	818	-	818
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών και μετρητά στο ταμείο	2.610.415	-	2.610.415
Συνεισφορές εισπρακτέες	3.165.577	-	3.165.577
Τόκοι εισπρακτέα	268.272	-	268.272
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα	591.208	-	591.208
Σύνολο	<u>122.211.611</u>	<u>90.522.945</u>	<u>212.734.556</u>

Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Σύνολο

Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα

Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα

180.361

180.361

	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 εισπρακτέοι	534.845	-	534.845
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα	314.388	-	314.388
Σύνολο	<u>132.984.702</u>	<u>78.792.496</u>	<u>211.777.198</u>

Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Σύνολο

Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα

Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα

71.947

71.947

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:

	2014 €	2013 €
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση		
Ομάδα 1	59.834.606	61.212.200
Ομάδα 2	544.493	586.971
Ομάδα 3	859.480	849.233
Σύνολο εισπρακτέων που δεν είναι ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα	61.238.579	62.648.404
Ομάδα 4	1.541.443	2.176.640
Ομάδα 5	1.079.641	1.002.247
Σύνολο εισπρακτέων που είναι ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα	2.621.084	3.178.887
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις με εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση (Moody's)		
Ca	-	17.446.196
Caa1	2.117.572	2.080.270
Caa2	49.101	73.855
Caa3	18.837.300	3.696.704
Ομάδα 6	25.804.472	32.134.377
	46.808.445	55.431.402

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.

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 2013				
Κόστος	11.228	199.434	141.645	352.307
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(5.104)	(192.773)	(104.944)	(302.821)
Καθαρή λογιστική αξία	6.124	6.661	36.701	49.486
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	2.756	6.482	26.742	35.980
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	2.756	6.482	26.742	35.980
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	2.756	6.482	26.742	35.980
Προσθήκες	-	2.975	11.043	14.018
Χρέωση απόσβεσης	(2.756)	(6.701)	(11.741)	(21.198)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	-	2.756	26.044	28.800
Στις 31 Δεκεμβρίου 2014				
Κόστος	11.228	207.435	153.676	372.339
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(11.228)	(204.679)	(127.632)	(343.539)
Καθαρή λογιστική αξία	-	2.756	26.044	28.800

13 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Συγκρότημα Ξένιος €	Γη και κτίρια Φώτη Πίπτα €	Κτίριο Δωροθέα €	Γη Κολόσσι €	Σύνολο 2014 €	Σύνολο 2013 €
Δίκαιη αξία την						
1 Ιανουαρίου	11.941.500	3.750.000	4.790.000	1.845.000	22.326.500	18.834.000
Προσθήκες	-	-	-	-	-	5.402.899
Μεταγενέστερες δαπάνες έτους	7.497	-	6.307	-	13.804	101.163
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος από προσαρμογές στη δίκαιη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	(1.241.497)	(320.000)	(236.307)	(180.000)	(1.977.804)	(2.011.562)
Δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου	10.707.500	3.430.000	4.560.000	1.665.000	20.362.500	22.326.500
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 υποκείμενου 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 €10.707.500 (2013: €11.941.500) για το Συγκρότημα Ξένιος περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €2.242.847 (2013: €3.484.344) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Το υπόλοιπο των €3.430.000 (2013: €3.750.000) για τη γη και τα κτίρια της Φώτη Πίττα περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €1.019.104 (2013: €1.339.104) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Το υπόλοιπο των €1.665.000 (2013: €1.845.000) για τη γη στο Κολόσσι περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €822.830 (2013: €1.002.830) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Το υπόλοιπο των €4.560.000 (2013: €4.790.000) για το κτίριο Δωροθέα περιλαμβάνει συσσωρευμένες ζημιές δίκαιης αξίας ύψους €849.206 (2013: €612.899) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2014.

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	20.481.500	1.845.000
Προσθήκες	13.804	-
Ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα άλλα συνολικά εισοδήματα	(1.797.804)	(180.000)
Τελικό υπόλοιπο	<u>18.697.500</u>	<u>1.665.000</u>

Το Ταμείο χρησιμοποιεί μια αναθεωρημένη τεχνική αποτίμησης που βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα λόγω του περιορισμένου αριθμού παρόμοιων πωλήσεων και άλλων παρατηρήσιμων δεδομένων.

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 ακινήτων, προσαρμόζοντας για μη παρατηρήσιμα δεδομένα.

Διαδικασίες εκτίμησης αξιών

Οι επενδύσεις του Ταμείου σε ακίνητα εκτιμήθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2014 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	Μέση αξία ανά τετραγωνικό μέτρο €
Συγκρότημα Ξένιος	10.707.500	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης	2.065
Γη και κτίρια Φώτη Πίττα	3.430.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης	2.061
Κτίριο Δωροθέα	4.560.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης	1.776
Οικόπεδο στο Κολόσσι	1.665.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης	53

Όσο ψηλότερη είναι η αξία ανά τετραγωνικό μέτρο, τόσο μεγαλύτερη είναι και η δίκαιη αξία. Αν οι αξίες ανά τετραγωνικό μέτρο των επενδύσεων σε ακίνητα ήταν κατά 10% ψηλότερες ή χαμηλότερες από τις εκτιμήσεις που έγιναν, η λογιστική αξία των επενδύσεων σε ακίνητα θα ήταν €2.036.250 ψηλότερη ή χαμηλότερη.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

13 Επενδύσεις σε ακίνητα (συνέχεια)

Επίσης, 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 2014 ήταν:

Ακίνητο	Εισόδημα από ενοικίαση €
Συγκρότημα Ξένιος	370.502
Γη και κτίρια Φώτη Πίπτα	71.601
Κτίριο Δωροθέα	303.220

14 Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	Δίκαιη αξία	
	2014 €	2013 €
Επενδυτικά και άλλα ταμεία		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Schroders	10.705.642	16.814.696
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Veritas Asset Management	11.105.235	9.423.055
Κεφάλαια υπό διαχείριση από την Argus Stockbrokers	2.980.964	4.637.724
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Rare Infrastructure Fund	14.849.845	6.712.216
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Blackstone Partners Offshore Sterling Fund plc - αντισταθμιστικό	15.466.417	4.798.962
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Prisma Spectrum Fund Limited - αντισταθμιστικό	10.824.924	9.466.135
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Lazard Global Active Funds	8.268.320	-
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Newton Fund	6.017.554	-
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο GMO Funds Plc	5.055.358	-
	85.274.259	51.852.788
Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	1.832.721	18.526.232
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο GAM Star Absolute Return Bond Fund	1.327.305	6.044.395
	3.160.026	24.570.627
Μετοχικοί τίτλοι		
Μετοχές στην Τράπεζα Κύπρου	2.088.660	2.369.081
Σύνολο	90.522.945	78.792.496

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

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:

	2014 €	2013 €
Κέρδος από επανεκτίμηση επενδύσεων	6.186.590	5.983.533
Κέρδος από πώληση επενδύσεων	353.649	270.237
Σύνολο	<u>6.540.239</u>	<u>6.253.770</u>

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

15 Επενδύσεις σε χρεόγραφα

	2014 €	2013 €
Χρεόγραφα		
Χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας (1)	613.066	613.066
Χρεόγραφα Ελληνικών Δημοσίων τραπεζών (1)	3.300.000	3.482.506
Χρεόγραφα Κυπριακών Δημοσίων τραπεζών (1)	7.630.437	7.630.437
	<u>11.543.503</u>	<u>11.726.009</u>

(1) Τα χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας και Ελληνικών και Κυπριακών Δημοσίων τραπεζών φέρουν τόκο από 1,749% μέχρι 5,25% (2013: 1,713% 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.

	2014 €	2013 €
(Ζημιά)/κέρδος από επανεκτίμηση χρεογράφων	(182.506)	142.592
Κέρδος από πώληση χρεογράφων	-	243.890
	<u>(182.506)</u>	<u>386.482</u>

Οι πιο πάνω επενδύσεις ταξινομούνται ως ακολούθως:

	2014 €	2013 €
Βραχυπρόθεσμο μέρος	613.066	-
Μακροπρόθεσμο μέρος	10.930.437	11.726.009
	<u>11.543.503</u>	<u>11.726.009</u>

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

16 Δάνεια σε Μέλη

	2014 €	2013 €
Στην αρχή του έτους	61.212.200	58.116.456
Νέα δάνεια που παραχωρήθηκαν	5.173.278	9.087.782
Τόκοι που χρεώθηκαν	1.635.635	1.869.187
Αποπληρωμές	(8.217.359)	(7.882.286)
Άλλα έξοδα	30.852	21.061
Στο τέλος του έτους	<u>59.834.606</u>	<u>61.212.200</u>

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

	2014 €	2013 €
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	11.702.070	14.687.946
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	5.276.009	1.529.042
Συνεργατικές Πιστωτικές Εταιρείες και Ταμειυτήρια	10.408.911	12.516.610
Οργανισμός Χρηματοδοτήσεως Στέγης	1.505.341	1.639.312
Εμπορική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.	1.850.487	2.006.114
Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Λίμιτεδ	4.277.797	5.245.157
Russian Commercial Bank (Cyprus) Limited	7.098.397	6.701.237
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ	441.248	540.229
Alpha Bank Cyprus Limited	1.636.952	-
	<u>44.197.212</u>	<u>44.865.647</u>

Οι εμπρόθεσμες καταθέσεις φέρουν τόκο από 2,15% έως 3,15% ετησίως (2013: από 1,12% έως 5,25% 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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

18 Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση

	2014 €	2013 €
Τράπεζα Κύπρου Λίμιτεδ	<u>818</u>	<u>36.784</u>

Ο λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση φέρει τόκο 2,75% (2013: 2,75%) ετησίως.

19 Αναβαλλόμενη φορολογία

	Επανεκτίμηση γης και κτιρίων €
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Την 1 Ιανουαρίου 2013	-
Χρέωση στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	238.549
Στις 31 Δεκεμβρίου 2013/1 Ιανουαρίου 2014	<u>238.549</u>
Χρέωση στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	(87.124)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>151.425</u>

20 Λογαριασμοί μελών

	Λογαριασμός Α €	Λογαριασμός Β €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2013	124.643.344	124.474.363	249.117.707
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 / 1 Ιανουαρίου 2014	<u>118.056.058</u>	<u>115.757.078</u>	<u>233.813.136</u>
Συνεισφορές που εισπράχθηκαν	3.408.539	1.560.876	4.969.415
Συνεισφορές εισπρακτέες	1.799.942	1.365.635	3.165.577
Απόδοση επενδύσεων	3.996.952	3.859.248	7.856.200
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα σε μέλη που αποχώρησαν	(8.646.502)	(8.387.849)	(17.034.351)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>118.614.989</u>	<u>114.154.988</u>	<u>232.769.977</u>

Σύμφωνα με το Καταστατικό του Ταμείου άρθρο 9(γ), ποσά ύψους €64.890 (2013: €49.512) που προέρχονται από τα υπόλοιπα των Μελών που αποχώρησαν πιστώθηκαν στο λογαριασμό "Ειδικού Ταμείου", το υπόλοιπο του οποίου κατανεμήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 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 2014

	2014 €	2013 €
Μισθοί και ημερομίσθια	267.107	254.674
Κοινωνικές ασφαλίσσεις και άλλα ταμεία	23.363	27.376
Εισφορές στο Ταμείο Προνοίας	21.130	20.004
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	9.014	9.991
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	3.786	3.872
Ηλεκτρισμός	9.705	12.308
Νερό	725	722
Έξοδα φιλοξενίας	510	962
Έξοδα κουζίνας γραφείου	1.652	1.786
Οδοιπορικά μελών Διαχειριστικής Επιτροπής	4.860	7.620
Επαγγελματικά δικαιώματα	8.410	12.467
Τραπεζικά έξοδα	5.942	3.381
Έξοδα Γενικής Συνέλευσης	8.193	12.664
Εκπαίδευση προσωπικού	2.044	2.717
Οδοιπορικά γραφείου	3.561	4.210
Διαχειριστές εξωτερικού:		
Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	68.109	87.562
Επιστροφή εξόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(20.312)	(18.248)
Διαχειριστές Κύπρου	5.772	6.287
Έξοδα θεματοφυλάκισης	8.337	3.710
Δικαιώματα συμβούλων επενδύσεων	30.940	44.016
Αποστολή ετήσιων λογαριασμών στα μέλη	6.570	4.981
Επιδιορθώσεις και συντήρηση επενδύσεων σε ακίνητα	17.720	51.969
Ασφάλειες κτιρίων	35.375	36.855
Δημοτικοί φόροι	-	243
Φόροι ακίνητης ιδιοκτησίας	35.253	31.894
Δικηγορικά έξοδα	6.305	45.717
Ειδικές υπηρεσίες από συντεχνίες και ΠΑΣΥΞΕ	7.789	7.688
Αμοιβή ελεγκτών – συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α.	15.470	13.090
Εκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	4.250	7.500
Δικαιώματα εσωτερικού ελεγκτή	4.463	8.813
Καθαριότητα γραφείου	2.576	1.335
Εξοπλισμός γραφείου	53	85
Ετήσια συμβόλαια συντήρησης	42.181	33.047
Κοινόχρηστα γραφείου	11.067	12.288
Έξοδα διαδικτύου	1.313	-
Έξοδα κήπου	257	45
Ιατρικές συνδρομές	402	435
Έξοδα φαρμακείου	96	103
Διάφορα έξοδα	1.676	1.253
Αποσβέσεις:		
Έπιπλα και εξοπλισμός γραφείου	11.741	10.947
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	6.701	5.205
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	2.756	3.368
	676.862	774.942