

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2016

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διαχειριστική Επιτροπή και άλλες πληροφορίες	1
Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής	2 – 3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	4 – 7
Κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	8
Κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα	9
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	10 – 42
Ανάλυση διαχειριστικών και άλλων εξόδων	43

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 (παραιτήθηκε 5 Οκτωβρίου 2016)
Μαρία Τσόκκου, Μέλος (διορίστηκε 5 Οκτωβρίου 2016)
Ευριπίδης Λοϊζίδης, Μέλος
Μάριος Ιωάννου, Μέλος
Μιχαήλ Παναγιώτου, Μέλος
Μάριος Έλληνας, Μέλος
Ανδρέας Σκίτσας, Μέλος
Παναγιώτης Χαραλάμπους, Μέλος
Αντώνης Πελεκάνου, Μέλος
Μιχαήλ Κορωνίδης, Μέλος

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^Α
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 2016.

Μέλη

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

	2016 Αριθμός	2015 Αριθμός
Μέλη στην αρχή του έτους	11.159	11.615
Νέα Μέλη που εγγράφηκαν	1.647	207
	12.806	11.822
Μείον:		
Μέλη που αφυπηρέτησαν	217	248
Μέλη που αποχώρησαν	117	341
Μέλη που απεβίωσαν	13	14
Μέλη που αποχώρησαν για λόγους υγείας	54	60
	401	663
Μέλη στο τέλος του έτους	12.405	11.159

Τα ενεργά μέλη για τα οποία εισπράχτηκαν εισφορές κατά την διάρκεια του έτους ήταν 6.851 (2015: 5.397).

Κίνηση του Ταμείου Προνοίας

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

	€
Συνεισφορές εργοδοτών	4.165.976
Συνεισφορές Μελών	5.761.755
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα	(13.135.753)
Εισόδημα από επενδύσεις	1.329.036
Καθαρή μείωση χρημάτων διαθέσιμων για επένδυση	(1.878.986)
Αξία του Ταμείου Προνοίας στις 31 Δεκεμβρίου 2015	225.138.386
Καθαρό κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε μετοχές, χρεόγραφα και επενδύσεις σε ακίνητα	4.657.918
Αξία του Ταμείου Προνοίας στις 31 Δεκεμβρίου 2016	227.917.318

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. Όλοι τους ήταν μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής για ολόκληρο το έτος 2016, εκτός της κ. Μαρίας Τσόκκου, που διορίστηκε Σύμβουλος στις 5 Οκτωβρίου 2016. Ο κ. Ανδρέας Τσόκκος, που ήταν μέλος την 1 Ιανουαρίου 2016, παραιτήθηκε στις 5 Οκτωβρίου 2016.

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 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, 2 Μαΐου 2017



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

Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας (το “Ταμείο”), όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 8 μέχρι 43 και οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση καθαρού ενεργητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2016, την κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα του ποσού και της διάταξης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ταμείου στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και των χρηματοοικονομικών συναλλαγών του Ταμείου για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις των Κανονισμών του Ταμείου και του περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμων του 2012 έως 2015.

Βάση γνώμης

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο Ευθύνη του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων της έκθεσής μας. Είμαστε ανεξάρτητοι από το Ταμείο, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών, που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ) και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια, που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

*PricewaterhouseCoopers Ltd, PwC Central, 43 Demostheni Severi Avenue, CY-1080 Nicosia
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 private company registered in Cyprus (Reg. No.143594). Its registered office is at 3 Themistocles Dervis Street, CY-1066, Nicosia. A list of the company's directors, including for individuals the present and former (if any) name and surname and nationality, if not Cypriot and for legal entities the corporate name, is kept by the Secretary of the company at its registered office. PwC refers to the Cyprus member firm, and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.

Άλλες πληροφορίες

Η Διαχειριστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση της Διαχειριστικής Επιτροπής και την ανάλυση διαχειριστικών και άλλων εξόδων, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτή επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σχετικά με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τις οικονομικές καταστάσεις ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

Ευθύνες της Διαχειριστικής Επιτροπής για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διαχειριστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις των Κανονισμών του Ταμείου και του περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμων του 2012 έως 2015, και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η Διαχειριστική Επιτροπή καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η Διαχειριστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη να αξιολογήσει την ικανότητα του Ταμείου να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, γνωστοποιώντας όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, θέματα που σχετίζονται με τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ταμείου και την υιοθέτηση της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός εάν η Διαχειριστική Επιτροπή προτίθεται, είτε να θέσει το Ταμείο σε εκκαθάριση ή να παύσει τις δραστηριότητες, ή όταν δεν έχει ρεαλιστικές εναλλακτικές επιλογές από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Η Διαχειριστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς του Ταμείου.

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στις οικονομικές καταστάσεις που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες, οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια, τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος, που οφείλεται σε απάτη, είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, λόγω του ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που είναι σχετικές με τον έλεγχο, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες, που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Ταμείου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διαχειριστική Επιτροπή.
- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διαχειριστική Επιτροπή της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα που να σχετίζεται με γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, που ενδέχεται να φανερώσει σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα του Ταμείου να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, ή εάν τέτοιες γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να τροποποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Ταμείο να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, δομή και περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων κοινοποιούμε στη Διαχειριστική Επιτροπή θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων νομικών απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις των περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμων του 2009 έως 2016, 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 Νόμων του 2012 έως 2015 πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση της Διαχειριστικής Επιτροπής συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.
- Κατά τη γνώμη μας, και σύμφωνα με την κατανόηση των εργασιών και του περιβάλλοντος του Ταμείου που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, δεν εντοπίσαμε οποιεσδήποτε ουσιώδεις ανακρίβειες στην έκθεση της Διαχειριστικής Επιτροπής.

Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη του Ταμείου ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 των περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμων του 2009 έως 2016 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

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

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγγεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 2 Μαΐου 2017

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	2016 €	2015 €
Συνεισφορές			
Από Μέλη	5&20	5.761.755	4.922.213
Από εργοδότες	5&20	4.165.976	2.643.303
		9.927.731	7.565.516
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα			
Σε Μέλη που αποχώρησαν	6&20	(13.135.753)	(20.546.168)
Συνεισφορές μείον ωφελήματα		(3.208.022)	(12.980.652)
Απόδοση επενδύσεων για το έτος	7		
Πιστωτικοί τόκοι επί:			
Τραπεζικών καταθέσεων		470.154	865.900
Επενδύσεων σε χρεόγραφα		220.956	328.722
Δανείων σε Μέλη	16	1.212.513	1.332.675
Κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	3.206.502	3.593.713
Κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση χρεογράφων	15	2.093.660	34.311
Επενδύσεις σε ακίνητα:			
Ζημιά δίκαιης αξίας	13&19	(642.244)	(545.645)
Εισόδημα από ενοίκια		753.457	792.283
Υπερπρόβλεψη εισπρακτέων ενοικίων προηγούμενων ετών		(241.025)	-
Ποσά που κατακρατήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 9(γ) του καταστατικού	20	25.561	32.674
Απόδοση που αναλογεί σε μέλη που αποχώρησαν		(324.081)	(275.754)
Διαχειριστικά και άλλα έξοδα	8	(717.706)	(738.344)
Αμυντική εισφορά σε πιστωτικούς τόκους, μερίσματα, ενοίκια και δάνεια σε Μέλη		(72.050)	(74.574)
Άλλα έσοδα		1.257	3.100
		5.986.954	5.349.061
Αλλαγή στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα		2.778.932	(7.631.591)
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας στην αρχή του έτους		225.138.386	232.769.977
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας στο τέλος του έτους	20	227.917.318	225.138.386

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα στις 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σημ.	2016 €	2015 €
Ενεργητικό			
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	83.160	74.544
Επενδύσεις σε ακίνητα	13	19.194.499	19.814.500
Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	119.699.300	109.113.658
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	15	7.712.196	6.314.188
Δάνεια σε Μέλη	16	52.012.319	54.667.897
Εμπρόθεσμες καταθέσεις	17	23.340.985	29.002.335
Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση	18	-	5
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών και μετρητά στο ταμείο		4.009.590	2.629.171
Συνεισφορές εισπρακτέες	5	1.741.437	2.872.284
Τόκοι εισπρακτέοι		157.187	493.278
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα		412.433	603.227
		228.363.106	225.585.087
Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενη φορολογία	19	(136.345)	(146.913)
Αμυντική εισφορά πληρωτέα		(43.673)	(38.957)
Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα		(265.770)	(260.831)
		(445.788)	(446.701)
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας – Λογαριασμοί Μελών	20	227.917.318	225.138.386

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν για έκδοση από τη Διαχειριστική Επιτροπή στις 2017 και υπογράφηκαν εκ μέρους της από:

Άννα Μιχαηλίδη – Αταλιώτη, Πρόεδρος

Ελευθέριος Γεωργιάδης, Γραμματέας

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 43 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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(ε) Λειτουργικό περιβάλλον

Μετά από μια μακρά και σχετικά βαθιά οικονομική ύφεση, η Κυπριακή οικονομία άρχισε να καταγράφει θετικό ρυθμό ανάπτυξης το 2015 ο οποίος επιταχύνθηκε κατά το 2016. Τα περιοριστικά μέτρα και οι έλεγχοι κεφαλαίου που ήταν σε ισχύ από το Μάρτιο του 2013 ήρθαν τον Απρίλιο του 2015 και χτίζοντας πάνω στη δυναμική της απόδοσης της οικονομίας και την ισχυρή εφαρμογή των απαιτούμενων μέτρων και μεταρρυθμίσεων, η Κύπρος εξήλθε του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής το Μάρτιο του 2016. Αναγνωρίζοντας την πρόοδο που έχει επιτευχθεί στο δημοσιονομικό μέτωπο και την οικονομική ανάκαμψη, καθώς και τη θέσπιση του πλαισίου εκποιήσεων και αφερεγγυότητας, οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αναβάθμισαν την πιστοληπτική ικανότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας και παρόλο που η αξιολόγηση εξακολουθεί να είναι “μη – επενδυτικής κατηγορίας” η Κυπριακή κυβέρνηση έχει ανακτήσει πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίου. Οι προοπτικές για την Κυπριακή οικονομία μεσοπρόθεσμα παραμένουν θετικές, ωστόσο, υπάρχουν καθοδικοί κίνδυνοι όσον αφορά τις προβλέψεις ανάπτυξης που προκύπτουν από τα υψηλά επίπεδα μη εξυπηρετούμενων θέσεων, αβεβαιότητα στις αγορές ακινήτων, καθώς και την πιθανή επιδείνωση του εξωτερικού περιβάλλοντος της Κύπρου, συμπεριλαμβανομένης της συνέχισης της ύφεσης στη Ρωσία που οφείλεται στην παρατεταμένη μείωση των τιμών του πετρελαίου της ασθενέστερης από την αναμενόμενη ανάπτυξη στην Ευρωζώνη ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών, της βραδύτερης ανάπτυξης στο Ηνωμένο Βασίλειο και της αποδυνάμωσης της Στερλίνας ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας σχετικά με το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως επίσης και της πολιτικής αβεβαιότητας στην Ευρώπη ενόψει της εξόδου του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση και της προσφυγικής κρίσης.

Αυτό το λειτουργικό περιβάλλον, θα μπορούσε να επηρεάσει (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 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 Επimέτρηση”. 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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(ε) Λειτουργικό περιβάλλον

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, ποια 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.

Σε σχέση με τα πιο πάνω το χαρτοφυλάκιο του Ταμείου στις 31 Δεκεμβρίου 2016 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 €7.396.952 (2015: €6.102.815).
- Επενδύσεις σε Κυπριακά κρατικά ομόλογα €315.244 (2015: €211.373).
- Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα €27.350.575 (2015: €31.631.511).

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου

Κύριος Επενδυτικός Σκοπός, Επενδυτικοί Στόχοι και Επενδυτικές Αρχές

Κύριος Επενδυτικός σκοπός

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

• Στοχευόμενη Ετήσια Επενδυτική Απόδοση

Η στοχευόμενη επενδυτική απόδοση ανέρχεται σε 4,7% ανά έτος σε μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (10 χρόνια) με βάση την πιο πρόσφατη αναθεώρηση της στρατηγικής επενδύσεων του Ιουνίου 2015.

• Επενδυτικός Κίνδυνος

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)

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 του Νόμου 208(Ι), 2012, των σχετικών Οδηγιών κάτω από αυτόν το Νόμο (Οδηγίες 1/2010 και 2/2010) 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

Οριμότητα Ταμείου: Σχετικά ώριμο

Μέσος Όρος Ηλικίας: 48,9 (απλός)

Στοχευμένος Επενδυτικός Ορίζοντας: Μεσοπρόθεσμος (10 χρόνια)

Επενδυτικός Κίνδυνος: Χαμηλός

Ανάγκη για Ρευστότητα: Υψηλή

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 Ιούνιος 2015 και αποτελεί τη βάση για το σχεδιασμό της τρέχουσας επενδυτικής πολιτικής. Για τη μελέτη για το στρατηγικό καταμερισμό του Ταμείου, επιμετρήθηκαν και αξιολογήθηκαν οι επενδυτικοί κίνδυνοι που δύναται να αντιμετωπίσει το Ταμείο, στην προσπάθεια του για επίτευξη των στόχων που τέθηκαν.

Η μακροπρόθεσμη επενδυτική πολιτική της Διαχειριστικής Επιτροπής συμπεριλαμβάνεται στον στρατηγικό επενδυτικό καταμερισμό του αποθεματικού του Ταμείου, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Τύπος Επένδυσης	Κατανομή στόχος %	Ποσοστό κατανομής στις 31 Δεκεμβρίου 2016 %	Επιτρεπόμενα όρια %
Επενδύσεις Ανάπτυξης	35	28	15 - 50
Ομόλογα	5	12	0 - 15
Ακίνητη Περιουσία	10	8	5 - 10
Εναλλακτικές Επενδύσεις	15	16	5 - 15
Καταθέσεις	10	13	10 - 20
Δάνεια Μελών	25	23	20 - 30
Σύνολο	100	100	
Αναμενόμενη απόδοση στη δεκαετία		4,7% ανά έτος	
Επενδυτικός κίνδυνος (5% χαμηλότερη απόδοση στη δεκαετία)		-1,5% ανά έτος	

Ο πιο κάτω πίνακας δείχνει το στοχευμένο καταμερισμό για τον κάθε τύπο επένδυσης για σκοπούς εναρμόνισης με τις Οδηγίες του Νόμου 208(1) 2012:

Τύπος επενδύσεων	Κατανομή στόχος %	Ποσοστό κατανομής στις 31 Δεκεμβρίου 2016 %	Μέγιστο επιτρεπόμενο όριο %
Εκφρασμένες σε ξένο νόμισμα	30	0	30
Συνολικές σε μετοχές και μη- κυβερνητικά ομόλογα	70	40	70
Μη διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένες αγορές	40	31	40
Εναλλακτικές επενδύσεις μη συμπεριλαμβανομένης της ακίνητης ιδιοκτησίας	15	16	15

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

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 (πχ λόγω αναδιάρθρωσης)

- **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.

- **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% συνολικά σε χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις του Ταμείου.

- **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 ποió 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**

Θα χρησιμοποιούνται μέθοδοι κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου όταν αυτό κρίνεται αναγκαίο και όταν ο συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός κίνδυνος για το Ταμείο.

- **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.
- 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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(στ) Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

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

Διαχειριστές Κεφαλαίων:

Παγκόσμιες μετοχές:

- Argus
- Schroders
- Veritas
- Unigestion

Διεσπαρμένα κεφάλαια ανάπτυξης

- GMO Funds Plc
- Newton Fund

Ποσοστό επί του
ενεργητικού υπό
διαχείριση

Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια απόλυτου στόχου:

- GAM
- Insight
- Argus

Έργα Υποδομής:

- RARE
- Lazard

Αντισταθμιστικά κεφάλαια:

- Blackstone
- Prisma
- Capula Global Relative value Fund Limited
- Winton Futures Fund Limited
- Lynx (Bermuda) Limited

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

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 Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), 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 Νόμων του 2012 έως 2015.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2016 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 αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου.

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 ΔΠΧΠ 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 μεγαλύτερου βαθμού κρίση 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 ΔΠΧΠ

Κατά το τρέχον έτος το Ταμείο υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2016. 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 2016, και δεν έχουν εφαρμοστεί στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου, με εξαίρεση τα ακόλουθα:

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά μέσα: Ταξινόμηση και Αποτίμηση”* (εκδόθηκε τον Ιούλιο του 2014 και ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν στις ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018). Τα κύρια στοιχεία του καινούργιου προτύπου είναι:
 - (i) Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απαιτούνται να ταξινομούνται σε τρεις κατηγορίες αποτίμησης: αυτά που θα αποτιμούνται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος, αυτά που θα αποτιμούνται μετέπειτα σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων και εκείνα που θα αποτιμούνται μετέπειτα σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

- (ii) Η ταξινόμηση των χρεογράφων εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και κατά πόσον οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές του κεφαλαίου και των τόκων (ΑΠΚΤ). Εάν ένα χρεόγραφο κρατείται για συλλογή, μπορεί να λογίζεται σε αποσβεσμένο κόστος εάν πληροί επίσης την απαίτηση της ΑΠΚΤ. Τα χρεόγραφα που πληρούν την απαίτηση της ΑΠΚΤ τα οποία κρατούνται σε ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο η οντότητα κατέχει με σκοπό τη συλλογή των οικονομικών ροών των περιουσιακών στοιχείων καθώς και την πώληση περιουσιακών στοιχείων μπορούν να αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν περιλαμβάνουν οικονομικές ροές αλλά πληρούν την απαίτηση της ΑΠΚΤ πρέπει να αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (για παράδειγμα, παράγωγα). Τα ενσωματωμένα παράγωγα δεν διαχωρίζονται πλέον από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αλλά θα περιλαμβάνονται στην αξιολόγηση της προϋπόθεσης της ΑΠΚΤ.
- (iii) Οι επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους αποτιμούνται πάντα σε δίκαιη αξία. Ωστόσο, η Διεύθυνση μπορεί να κάνει μια αμετάκλητη επιλογή να παρουσιάζει τις μεταβολές στη δίκαιη αξία στα άλλα συνολικά εισοδήματα, εφόσον ο τίτλος δεν κατέχεται για εμπορία. Εάν ο μετοχικός τίτλος κρατείται για εμπορία, οι μεταβολές στη δίκαιη αξία παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.
- (iv) Οι περισσότερες απαιτήσεις του ΔΛΠ39 για την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μεταφέρθηκαν αμετάβλητες στο ΔΠΧΑ 9. Η βασική αλλαγή είναι ότι μια οντότητα θα πρέπει να παρουσιάζει τα αποτελέσματα των αλλαγών στο δικό της πιστωτικό κίνδυνο των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων στα άλλα συνολικά εισοδήματα.
- (v) Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα νέο μοντέλο για την αναγνώριση των ζημιών απομείωσης – το μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ΑΠΖ). Η προσέγγιση περιλαμβάνει τρία στάδια και βασίζεται στην αλλαγή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την αρχική αναγνώριση. Στην πράξη, οι νέοι αυτοί κανόνες σημαίνουν ότι οι οντότητες θα πρέπει να καταγράψουν άμεση απώλεια ίση με τη δωδεκάμηνη ΑΠΖ κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν είναι πιστωτικά απομειωμένα (ή την ΑΠΖ για όλη τη διάρκεια ζωής για εμπορικά εισπρακτέα). Όπου υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, η απομείωση αποτιμάται χρησιμοποιώντας την ΑΠΖ για όλη τη διάρκεια ζωής αντί της δωδεκάμηνης ΑΠΖ. Το μοντέλο περιλαμβάνει λειτουργικές απλοποιήσεις για τις μισθώσεις και τα εμπορικά εισπρακτέα.
- (vi) Οι απαιτήσεις της λογιστικής αντιστάθμισης τροποποιήθηκαν ώστε να ευθυγραμμιστεί η λογιστική στενότερα με τη διαχείριση του κινδύνου. Το Πρότυπο παρέχει στις οντότητες μια επιλογή λογιστικής πολιτικής μεταξύ της εφαρμογής των απαιτήσεων της λογιστικής αντιστάθμισης του ΔΠΧΑ 9 και τη συνέχιση της εφαρμογής του ΔΛΠ 39 σε όλες τις αντισταθμίσεις, επειδή δεν εξετάζει επί του παρόντος τη μακροοικονομική λογιστική αντιστάθμισης.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

- ΔΠΧΠ 16, Μισθώσεις (εκδόθηκε στις 13 Ιανουαρίου 2016 και ισχύει για περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Το νέο πρότυπο καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, τη μέτρηση, την παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων. Όλες οι μισθώσεις έχουν ως αποτέλεσμα ο μισθωτής να αποκτά το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου κατά την έναρξη της μίσθωσης και, αν οι πληρωμές μισθωμάτων γίνονται με το πέρασμα του χρόνου, να αποκτά και τη χρηματοδότηση. Κατά συνέπεια, το ΔΠΧΑ 16 απαλείφει την κατάταξη των μισθώσεων ως λειτουργικές μισθώσεις ή χρηματοδοτικές μισθώσεις όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 17 και, αντ' αυτού, εισάγει ένα ενιαίο λογιστικό μισθωτικό μοντέλο. Οι μισθωτές θα πρέπει να αναγνωρίσουν: (α) περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι χαμηλής αξίας; και (β) τις αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων μίσθωσης ξεχωριστά από τόκους από τις υποχρεώσεις της μίσθωσης στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το ΔΠΧΑ 16 μεταφέρει ουσιαστικά τις λογιστικές απαιτήσεις του εκμισθωτή του ΔΛΠ 17. Κατά συνέπεια, ένας εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί μισθώσεις ως λειτουργικές μισθώσεις ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να λογοδοτεί για τα δύο αυτά είδη των μισθώσεων με διαφορετικό τρόπο. Η Εταιρεία στο παρόν στάδιο αξιολογεί την επίδραση των τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

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 βασίζεται στην 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.

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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

(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 αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα.

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 εκποιηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

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.

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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

- (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.

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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

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 εκτιμώμενες 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 κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

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, 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)

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	
	2016	2015
	€	€
Χρηματιστήρια Αξιών – Κύπρου και Εξωτερικού	5.984.965	5.455.683

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 2016 τα επιτόκια από τραπεζικές καταθέσεις και δάνεια σε μέλη ήταν 0,5% ψηλότερα ή χαμηλότερα, η αλλαγή στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα του έτους θα ήταν €409.732 (2015: €476.473) 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.

Από τις 15 Απριλίου 2014, με βάση το άρθρο 19 (1) των περί των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Κανονισμών του 2014, κάθε μέλος δικαιούται δάνειο ύψους μέχρι το 45% του ποσού πληρωτέου στο Μέλος κατά την πιθανή αποχώρηση του τη μέρα του δανείου. 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 οποιεσδήποτε 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 2016.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολικό υπόλοιπο
	€	€	€	€
31 Δεκεμβρίου 2016				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι και αμοιβαία κεφάλαια	73.462.526	-	-	73.462.526
- Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο	10.655.791	-	-	10.655.791
- Αντισταθμιστικά κεφάλαια	-	35.580.983	-	35.580.983
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	84.118.317	35.580.983	-	119.699.300

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ταμείου τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Συνολικό υπόλοιπο
	€	€	€	€
31 Δεκεμβρίου 2015				
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
- Εμπορικοί τίτλοι και αμοιβαία κεφάλαια	70.233.238	-	-	70.233.238
- Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο	3.169.607	-	-	3.169.607
- Αντισταθμιστικά κεφάλαια	-	35.710.813	-	35.710.813
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	73.402.845	35.710.813	-	109.113.658

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.

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.

- **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).

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

- **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 2016 το Ταμείο κατείχε χρεόγραφα με λογιστική αξία ύψους €7.712.196 (2015: €6.314.188) που λήγουν από το 2017 μέχρι το 2023 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% χαμηλότερες από τις εκτιμήσεις που έγιναν, η λογιστική αξία των χρεογράφων θα ήταν €737.252 (2015: €797.045) χαμηλότερη.

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. Από το 2016 η εισφορά του εργοδότη στο Ταμείο Προνοίας είναι 5% και η εισφορά του εργοδοτούμενου μπορεί να είναι είτε 5% είτε 10% ανάλογα με το τι επιλέγει ο εργοδοτούμενος.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016 υπήρχαν συνεισφορές εισπρακτέες από διάφορα ξενοδοχεία που ανέρχονταν στα €1.741.437 (2015: €2.872.284). Οι καθυστερημένες εισφορές ανέρχονται σε €1.020.499 (2015: €2.367.523). Μέχρι τις 22 Μαρτίου 2017 εισπράχθηκαν συνολικά €886.684. Η Διαχειριστική Επιτροπή λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για την είσπραξη και του υπόλοιπου ποσού.

Τόκοι ύψους €89.426 (2015: €1.804) που εισπράχθηκαν από καθυστερημένες οφειλές συνεισφορών πιστώθηκαν στους σχετικούς λογαριασμούς των μελών στους οποίους καταχωρήθηκαν και οι αντίστοιχες συνεισφορές.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

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 έως 2015, 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.

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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

8 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2016 €	2015 €
Αποσβέσεις εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 12)	21.259	15.747
Κόστος προσωπικού (Σημ. 9)	315.063	310.929
Επιδιορθώσεις και συντήρηση επενδύσεων σε ακίνητα	44.572	24.171
Ετήσια συμβόλαια συντήρησης	48.507	43.036
Φόροι ακίνητης ιδιοκτησίας και αποχρεωτικά έξοδα	17.372	35.533
Εκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	18.232	12.163
Αμοιβή ελεγκτών – συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α.	15.803	15.470
Δημοτικοί φόροι και ασφάλειες	31.313	33.175
Δικηγορικά έξοδα	10.954	11.392
Επαγγελματικά δικαιώματα	21.874	13.219
Δικαιώματα συμβούλων επενδύσεων	42.245	36.593
Διαχειριστές εξωτερικού:		
Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	43.235	83.718
Επιστροφή εξόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(16.703)	(15.665)
Διαχειριστές Κύπρου:		
Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	17.134	23.166
Ειδικές υπηρεσίες από συντεχνίες και ΠΑΣΥΞΕ	7.849	7.739
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	8.089	11.105
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	8.728	7.098
Ηλεκτρισμός και νερό	8.112	11.044
Έξοδα Γενικής Συνέλευσης	4.267	7.333
Λοιπά έξοδα	49.801	51.378
Συνολικό κόστος διαχειριστικών και άλλων εξόδων	<u>717.706</u>	<u>738.344</u>

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

9 Κόστος προσωπικού

	2016 €	2015 €
Μισθοί και ημερομίσθια	269.043	266.502
Κοινωνικές ασφάλισεις και άλλα ταμεία	24.649	23.297
Εισφορές στο Ταμείο Προνοίας	21.371	21.130
Σύνολο	<u>315.063</u>	<u>310.929</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 2016			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα			
Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	119.699.300	119.699.300
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	7.712.196	-	6.706.563
Δάνεια σε μέλη	52.012.319	-	52.012.319
Εμπρόθεσμες καταθέσεις	23.340.985	-	23.340.985
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών και μετρητά στο ταμείο	4.009.590	-	4.009.590
Συνεισφορές εισπρακτέες	1.741.437	-	1.741.437
Τόκοι εισπρακτέοι	157.187	-	157.187
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα	412.433	-	412.433
Σύνολο	89.386.147	119.699.300	209.085.447

Άλλες χρηματο-
οικονομικές
υποχρεώσεις

Σύνολο

**Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση ενεργητικού
διαθέσιμου για ωφελήματα (εκτός από υποχρεώσεις που
προβλέπονται από το νόμο)**
Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα

265.770

265.770

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2015			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα			
Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	109.113.658	109.113.658
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	6.314.188	-	6.314.188
Δάνεια σε μέλη	54.667.897	-	54.667.897
Εμπρόθεσμες καταθέσεις	29.002.335	-	29.002.335
Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση	5	-	5
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών και μετρητά στο ταμείο	2.629.171	-	2.629.171
Συνεισφορές εισπρακτέες	2.872.284	-	2.872.284
Τόκοι εισπρακτέοι	493.278	-	493.278
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα	603.227	-	603.227
Σύνολο	96.582.385	109.113.658	205.696.043

Άλλες χρηματο-
οικονομικές
υποχρεώσεις

Σύνολο

**Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση ενεργητικού
διαθέσιμου για ωφελήματα (εκτός από υποχρεώσεις που
προβλέπονται από το νόμο)**
Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα

260.831

260.831

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

11 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

	2016 €	2015 €
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση		
Ομάδα 1	52.012.319	54.667.897
Ομάδα 2	720.938	504.761
Ομάδα 3	569.620	1.096.505
Σύνολο εισπρακτέων που δεν είναι ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα	53.302.877	56.269.163
 Ομάδα 4	 877.697	 663.959
Ομάδα 5	142.802	1.703.564
Σύνολο εισπρακτέων που είναι ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα	1.020.499	2.367.523
 Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις με εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση (Moody's)		
B3	-	6.258.840
Caa1	659.792	-
Caa2	11.799.058	242.982
Caa3	40.603	8.964.397
Ομάδα 6	14.851.122	16.165.292
	27.350.575	31.631.511

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 οποιεσδήποτε ζημιές.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

12 Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Εγκαταστάσεις €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και προγράμματα €	Εξοπλισμός κτιρίων €	Σύνολο €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία Την 1 Ιανουαρίου 2015				
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
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	-	2.756	26.044	28.800
Προσθήκες	2.380	7.827	51.284	61.491
Χρέωση απόσβεσης	(725)	(5.070)	(9.952)	(15.747)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	1.655	5.513	67.376	74.544
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015				
Κόστος	13.608	215.262	204.960	433.830
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(11.953)	(209.749)	(137.584)	(359.286)
Καθαρή λογιστική αξία	1.655	5.513	67.376	74.544
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	1.655	5.513	67.376	74.544
Προσθήκες	1.128	19.112	9.635	29.875
Χρέωση απόσβεσης	(1.052)	(9.794)	(10.413)	(21.259)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	1.731	14.831	66.598	83.160
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016				
Κόστος	14.736	234.374	214.595	463.705
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(13.005)	(219.543)	(147.997)	(380.545)
Καθαρή λογιστική αξία	1.731	14.831	66.598	83.160

13 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Συγκρότημα Ξένιος €	Γη και κτίρια Φώτη Πίττα €	Κτίριο Δωροθέα €	Γη Κολόσσι €	Σύνολο 2016 €	Σύνολο 2015 €
Δίκαιη αξία την 1 Ιανουαρίου	10.322.000	3.372.500	4.470.000	1.650.000	19.814.500	20.362.500
Μεταγενέστερες δαπάνες έτους	-	18.514	14.297	-	32.811	2.157
Καθαρή ζημιά από προσαρμογές στη δίκαιη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	(537.500)	(76.014)	(39.298)	-	(652.812)	(550.157)
Δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου	9.784.500	3.315.000	4.444.999	1.650.000	19.194.499	19.814.500
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 και την επενδυτική 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 €9.784.500 (2015: €10.322.000) για το Συγκρότημα Ξένιος περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €1.319.847 (2015: €1.857.347) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Το υπόλοιπο των €3.315.000 (2015: €3.372.500) για τη γη και τα κτίρια της Φώτη Πίττα περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €883.433 (2015: €959.447) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Το υπόλοιπο των €1.650.000 (2015: €1.650.000) για τη γη στο Κολόσσι περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €807.830 (2015: €807.830) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Το υπόλοιπο των €4.444.999 (2015: €4.470.000) για το κτίριο Δωροθέα περιλαμβάνει συσσωρευμένες ζημιές δίκαιης αξίας ύψους €798.504 (2015: €759.206) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2016.

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	18.164.500	1.650.000
Μεταγενέστερες δαπάνες έτους	32.811	-
Ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	(652.812)	-
Τελικό υπόλοιπο	<u>17.544.499</u>	<u>1.650.000</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, προσαρμόζοντάς την για μη παρατηρήσιμα δεδομένα, σε συνδυασμό με την επενδυτική μέθοδο η οποία προσεγγίζει την αξία του ακινήτου με βάση την κεφαλαιακή του αξία, δηλαδή το ετήσιο εισόδημα που αποκομίζει ή θα μπορούσε να αποκομίζει ο ιδιοκτήτης- επενδυτής από το ακίνητο.

Διαδικασίες εκτίμησης αξιών

Οι επενδύσεις του Ταμείου σε ακίνητα εκτιμήθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016 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	9.784.500	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	1.932
Γη και κτίρια Φώτη Πίττα	3.315.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	1.983
Κτίριο Δωροθέα	4.444.999	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	1.993
Οικόπεδο στο Κολόσσι	1.650.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης	52

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

13 Επενδύσεις σε ακίνητα (συνέχεια)

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 €1.919.450 ψηλότερη ή χαμηλότερη.

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 χώρων 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 και η ετήσια απόδοση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν:

Ακίνητο	Ποσοστό πληρότητας %	Ετήσια απόδοση %	Εισόδημα από ενοικίαση €
Συγκρότημα Ξένιος	88	3,68	359.880
Γη και κτίρια Φώτη Πίττα	100	2,73	90.357
Κτίριο Δωροθέα	100	6,82	303.220

14 Επενδύσεις που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	Δίκαιη αξία	
	2016 €	2015 €
Επενδυτικά και άλλα ταμεία		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Schroders	-	11.281.559
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Veritas Asset Management	15.263.235	14.168.569
Κεφάλαια υπό διαχείριση από την Argus Stockbrokers	4.971.646	4.637.178
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Rare Infrastructure Fund	16.214.988	15.141.631
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Blackstone Partners Offshore Sterling Fund plc - αντισταθμιστικό	16.123.089	15.896.217
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Prisma Spectrum Fund Limited - αντισταθμιστικό	10.469.633	10.768.415
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Lazard Global Active Funds	9.843.824	9.069.379
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Newton Fund	14.999.955	7.599.498
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο GMO Funds Plc	-	7.619.864
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Unigestion	12.168.878	-
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Capula Global Relative Value Fund Limited - αντισταθμιστικό	3.336.914	3.096.115
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Winton Futures Fund Limited αντισταθμιστικό	2.936.251	3.065.078
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Lynx (Bermuda) Limited ανασταθμιστικό	2.715.096	2.884.989
	109.043.509	105.228.492
Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο BNY Mellon Absolute Return Bond Fund	9.384.993	1.851.926
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο GAM Star Absolute Return Bond Fund	-	1.317.681
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Argus	1.270.798	-
	10.655.791	3.169.607
Μετοχικοί τίτλοι		
Μετοχές στην Τράπεζα Κύπρου	-	715.559
Σύνολο	119.699.300	109.113.658

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

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

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

Το κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε δίκαιη αξία αποτελείται από:

	2016 €	2015 €
Κέρδος από επανεκτίμηση επενδύσεων	2.471.435	3.593.713
Κέρδος από πώληση επενδύσεων	735.067	-
Σύνολο	3.206.502	3.593.713

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

15 Επενδύσεις σε χρεόγραφα

	2016 €	2015 €
Χρεόγραφα		
Χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας (1)	315.244	211.373
Χρεόγραφα Ελληνικών Δημοσίων τραπεζών (1)	1.260.000	1.200.000
Χρεόγραφα Κυπριακών Δημοσίων τραπεζών (1)	6.136.952	4.902.815
	7.712.196	6.314.188

- (1) Τα χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας και χρεόγραφα Ελληνικών και Κυπριακών Δημοσίων τραπεζών φέρουν τόκο από 1,338% μέχρι 3,875% (2015: 1,566% μέχρι 3,875%) και έχουν ημερομηνίες λήξης από το 2017 μέχρι το 2023.

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

	2016 €	2015 €
Κέρδος από πώληση χρεογράφων	157.673	34.311
Κέρδος από επανεκτίμηση χρεογράφων	1.935.987	-
	2.093.660	34.311

Οι πιο πάνω επενδύσεις ταξινομούνται ως ακολούθως:

	2016 €	2015 €
Βραχυπρόθεσμο μέρος	1.260.000	-
Μακροπρόθεσμο μέρος	6.452.196	6.314.188
	7.712.196	6.314.188

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

16 Δάνεια σε Μέλη

	2016 €	2015 €
Στην αρχή του έτους	54.667.897	59.834.606
Νέα δάνεια που παραχωρήθηκαν	2.890.419	2.724.128
Τόκοι που χρεώθηκαν	1.212.513	1.332.675
Αποπληρωμές	(6.785.022)	(9.250.942)
Άλλα έξοδα	26.512	27.430
Στο τέλος του έτους	<u>52.012.319</u>	<u>54.667.897</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

	2016 €	2015 €
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	12.000.178	4.000.000
Συνεργατικές Πιστωτικές Εταιρείες και Ταμειυτήρια	10.313.644	9.969.437
Οργανισμός Χρηματοδοτήσεως Στέγης	1.027.163	1.871.753
Εμπορική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.	-	1.017.266
Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Λίμιτεδ	-	4.341.864
Russian Commercial Bank (Cyprus) Limited	-	6.258.841
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ	-	443.174
Alpha Bank Cyprus Limited	-	1.100.000
	<u>23.340.985</u>	<u>29.002.335</u>

Οι εμπρόθεσμες καταθέσεις φέρουν τόκο από 1,50% έως 2,20% ετησίως (2015: από 1,25% έως 3,3% ετησίως).

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

18 Λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση

	2016 €	2015 €
Τράπεζα Κύπρου Λίμιτεδ	-	5

Ο λογαριασμός με ενενήντα μέρες προειδοποίηση φέρει τόκο €0 (2015: 1,25%) ετησίως.

19 Αναβαλλόμενη φορολογία

	Επανεκτίμηση γης και κτιρίων €
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Την 1 Ιανουαρίου 2015	151.425
Μεταφορά στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	(4.512)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015/1 Ιανουαρίου 2016	146.913
Μεταφορά στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	(10.568)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	136.345

20 Λογαριασμοί μελών

	Λογαριασμός Α €	Λογαριασμός Β €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2015	118.614.989	114.154.988	232.769.977
Συνεισφορές που εισπράχτηκαν	3.231.489	1.461.743	4.693.232
Συνεισφορές εισπρακτέες	1.690.724	1.181.560	2.872.284
Απόδοση επενδύσεων	2.745.381	2.603.680	5.349.061
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα σε μέλη που αποχώρησαν	(10.514.141)	(10.032.027)	(20.546.168)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 / 1 Ιανουαρίου 2016	115.768.442	109.369.944	225.138.386
Συνεισφορές που εισπράχτηκαν	4.779.328	3.406.966	8.186.294
Συνεισφορές εισπρακτέες	982.427	759.010	1.741.437
Απόδοση επενδύσεων	3.094.757	2.892.197	5.986.954
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα σε μέλη που αποχώρησαν	(6.727.690)	(6.408.063)	(13.135.753)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	117.897.264	110.020.054	227.917.318

Σύμφωνα με το Καταστατικό του Ταμείου άρθρο 9(γ), ποσά ύψους €25.561 (2015: €32.674) που προέρχονται από τα υπόλοιπα των Μελών που αποχώρησαν πιστώθηκαν στο λογαριασμό "Ειδικού Ταμείου", το υπόλοιπο του οποίου κατανεμήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 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 μέχρι 7.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Ανάλυση διαχειριστικών και άλλων εξόδων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016

	2016 €	2015 €
Μισθοί και ημερομίσθια	269.043	266.502
Κοινωνικές ασφαλίσσεις και άλλα ταμεία	24.649	23.297
Εισφορές στο Ταμείο Προνοίας	21.371	21.130
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	8.089	11.105
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	3.305	3.500
Ηλεκτρισμός	7.300	9.784
Νερό	812	1.260
Έξοδα φιλοξενίας	603	968
Έξοδα κουζίνας γραφείου	1.878	1.999
Οδοιπορικά μελών Διαχειριστικής Επιτροπής	5.100	6.300
Οδοιπορικά μελών Διαχειριστικής Επιτροπής – προηγούμενου έτους	-	1.320
Επαγγελματικά δικαιώματα	15.924	10.244
Δικαιώματα εσωτερικού ελεγκτή	5.950	2.975
Τραπεζικά έξοδα	2.628	4.158
Έξοδα Γενικής Συνέλευσης	4.267	7.333
Εκπαίδευση προσωπικού	1.859	3.000
Οδοιπορικά γραφείου	2.571	2.200
Διαχειριστές εξωτερικού:		
Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	43.235	83.718
Επιστροφή εξόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(16.703)	(15.665)
Διαχειριστές Κύπρου	17.134	23.166
Έξοδα θεματοφύλακα	6.256	6.344
Δικαιώματα συμβούλων επενδύσεων	42.245	36.593
Αποστολή ετήσιων λογαριασμών στα μέλη	6.081	4.722
Επιδιορθώσεις και συντήρηση επενδύσεων σε ακίνητα	44.572	24.171
Ασφάλειες κτιρίων	31.313	33.175
Φόροι ακίνητης ιδιοκτησίας	17.372	35.533
Δικηγορικά έξοδα	10.954	11.392
Ειδικές υπηρεσίες από συντεχνίες και ΠΑΣΥΞΕ	7.849	7.739
Αμοιβή ελεγκτών – συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α.	15.803	15.470
Εκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	18.232	12.163
Καθαριότητα γραφείου	2.758	3.316
Εξοπλισμός γραφείου	214	105
Ετήσια συμβόλαια συντήρησης	48.507	43.036
Κοινόχρηστα γραφείου	14.845	16.365
Έξοδα διαδικτύου	1.595	1.431
Έξοδα κήπου	958	246
Ιατρικές συνδρομές	1.320	648
Έξοδα φαρμακείου	731	277
Διάφορα έξοδα	5.827	1.577
Αποσβέσεις:		
Έπιπλα και εξοπλισμός γραφείου	10.413	9.952
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	9.794	5.070
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	1.052	725
	717.706	738.344