

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2021

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διαχειριστική Επιτροπή και άλλες πληροφορίες	1
Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής	2 – 11
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	12 – 14
Κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα	15
Κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα	16
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	17 – 48

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Διαχειριστική Επιτροπή και άλλες πληροφορίες

Διαχειριστική Επιτροπή

Ιωάννης Πανταζής, Πρόεδρος
Μιλτιάδης Μιλτιάδους, Γραμματέας
Ελευθέριος Γεωργιάδης, Μέλος (παραιτήθηκε 26 Νοεμβρίου 2021)
Νεόφυτος Ττιμινής, Μέλος (διορίστηκε 26 Νοεμβρίου 2021)
Άννα Μιχαηλίδου - Αταλιώτη, Μέλος
Πάυλος Θεοχάρους, Μέλος
Μαρία Τσόκκου, Μέλος
Σωκράτης Σολομίδης, Μέλος
Μάριος Ιωάννου, Μέλος
Μάριος Έλληνας, Μέλος
Ανδρέας Σκίτσας, Μέλος
Αντώνης Πελεκάνος, Μέλος
Χρίστος Ιωαννίδης, Μέλος
Μιχαήλ Κορωνίδης, Μέλος (απεβίωσε 20 Οκτωβρίου 2021)
Ηρακλής Στυλιανού, Μέλος (διορίστηκε 20 Οκτωβρίου 2021)

Προσωπικό γραφείου

Μαρίνος Γιαλελή, Γενικός Διευθυντής
Στέλλα Χαραλάμπους, Υπεύθυνη Λογιστηρίου
Ελένη Αντωνίου
Άντρη Αδάμου
Σοφία Γεωργιάδου
Ξένια Ιακώβου

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 2021.

Μέλη

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

	2021	2020
	Αριθμός	Αριθμός
Μέλη στην αρχή του έτους	13.607	13.765
Νέα Μέλη που εγγράφηκαν	453	470
	<hr/> 14.060	<hr/> 14.235
Μείον:		
Μέλη που αφυπηρέτησαν	199	245
Μέλη που αποχώρησαν	306	333
Μέλη που απεβίωσαν	17	17
Μέλη που αποχώρησαν για λόγους υγείας	36	33
	<hr/> 558	<hr/> 628
Μέλη στο τέλος του έτους	<hr/> 13.502	<hr/> 13.607

Τα ενεργά μέλη για τα οποία εισπράχτηκαν εισφορές κατά την διάρκεια του έτους ήταν 6.702 (2020: 7.019).

Κίνηση του Ταμείου Προνοίας

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

	€
Συνεισφορές Μελών	5.320.385
Συνεισφορές εργοδοτών	3.922.794
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα	(17.248.339)
Καθαρό κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε μετοχές, χρεόγραφα και επενδύσεις σε ακίνητα	16.159.061
Καθαρό εισόδημα από επενδύσεις	1.279.484
Καθαρή αύξηση χρημάτων διαθέσιμων για επένδυση	<hr/> 9.433.385
Αξία του Ταμείου Προνοίας στις 31 Δεκεμβρίου 2020	234.309.732
Αξία του Ταμείου Προνοίας στις 31 Δεκεμβρίου 2021	<hr/> 243.743.117

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής (συνέχεια)

Επενδυτική στρατηγική του Ταμείου

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 4,3% ανά έτος σε μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (10 χρόνια) με βάση την πιο πρόσφατη αναθεώρηση της στρατηγικής επενδύσεων του Μαρτίου 2021.

- **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 -0,4% ανά έτος ή χαμηλότερη σε μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (10 χρόνια).

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

Επενδυτικές Αρχές

- Να καθοριστεί και να εφαρμοστεί μια πολιτική επενδύσεων που να ικανοποιεί τις πρόνοιες του Περί της Ίδρυσης των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμου του 2020 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: 51 (απλός)

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής (συνέχεια)

Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Επενδυτικές Αρχές (συνέχεια)

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 Μάρτιος 2021 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 μεσοπρόθεσμη επενδυτική πολιτική της Διαχειριστικής Επιτροπής συμπεριλαμβάνεται στον στρατηγικό επενδυτικό καταμερισμό του αποθεματικού του Ταμείου, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

Τύπος Επένδυσης	Κατανομή στόχος %	Ποσοστό	Επιτρεπόμενα όρια %
		κατανομής στις 31 Δεκεμβρίου 2021 %	
Επενδύσεις Ανάπτυξης	34,1	33	23-43
Ομόλογα	15,8	16	11-21
Ακίνητη Περιουσία	19,2	18	13-23
Εναλλακτικές Επενδύσεις	12,7	13	8-15
Καταθέσεις	2,7	3	2-33
Δάνεια Μελών	15,5	17	7-27
Σύνολο	100	100	
Αναμενόμενη απόδοση στη τριετία		4,3 % ανά έτος	
Επενδυτικός κίνδυνος (5% χαμηλότερη απόδοση στη τριετία)		-0,4 % ανά έτος	

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής (συνέχεια)

Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Στρατηγική (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας δείχνει το στοχευμένο καταμερισμό για τον κάθε τύπο επένδυσης για σκοπούς εναρμόνισης με τις Οδηγίες του Νόμου του 2021:

Τύπος επενδύσεων	Ποσοστό κατανομής	Μέγιστο
	στις 31 Δεκεμβρίου 2021	επιτρεπόμενο όριο
	%	%
Εκφρασμένες σε ξένο νόμισμα	3,7	30
Συνολικές σε μετοχές και μη-κυβερνητικά ομόλογα	52,1	70
Μη διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένες αγορές	32,3	40
Εναλλακτικές επενδύσεις μη συμπεριλαμβανομένης της ακίνητης ιδιοκτησίας	12,7	15

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).

Η επενδυτική στρατηγική του Ταμείου αναθεωρήθηκε το Μάρτιο του 2021.

- **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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής (συνέχεια)

Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Διαδικασία (συνέχεια)

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

- Να λαμβάνει εκθέσεις και αν κρίνει σκόπιμο να αναθεωρεί 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.

• **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 επιχειρήσεις ή κεφάλαια του Ομίλου στον οποίο ανήκει η χρηματοδοτούσα Επιχείρηση.

• **Εφαρμογή**

Για την επένδυση σε μετρητά η Διαχειριστική Επιτροπή αποφάσισε να θέσει σε εφαρμογή μια στρατηγική κατανομή όσο αφορά τα μετρητά με στόχο την ελαχιστοποίηση του κινδύνου. Οι επενδύσεις σε μετρητά μπορούν να περιλαμβάνουν αμοιβαία κεφάλαια μετρητών που να έχουν υψηλή πιστοληπτική αξιολόγηση και να περιλαμβάνουν επενδύσεις με ημερομηνία λήξης μικρότερη των 13 μηνών.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής (συνέχεια)

Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Διαδικασία (συνέχεια)

- **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 τις επενδύσεις 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.

- **Τακτικός Καταμερισμός Ενεργητικού / Επαναφορά κατανομής ενεργητικού (συνέχεια)**

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

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

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

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής (συνέχεια)

Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Διαδικασία (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 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 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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής (συνέχεια)

Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Διαδικασία (συνέχεια)

- **Ανάλυση Επενδυτικής Απόδοσης (συνέχεια)**

- Ποσοτικοί τρόποι επιμέτρησης του κινδύνου, όπως δείχτες απόδοσης σε συσχετισμό με τον κίνδυνο, επιμέτρηση της αυξομείωσης στην απόδοση και κίνδυνος ελάχιστων πιθανών αποδόσεων.

Εμπλεκόμενα Μέρη και ο Ρόλος τους

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

Εμπλεκόμενα Μέρη

Αμοιβή

Σύμβουλος: Aon Hewitt (Cyprus) Ltd

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

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

Ετήσια
προσυμφωνημένη
αμοιβή

Διαχειριστές Κεφαλαίων:

Παγκόσμιες μετοχές:

- ARGUS
- Veritas
- GQG Partners Global Equity
- T. Rowe Global Growth Equity

Ποσοστό επί του
ενεργητικού υπό
διαχείριση

Ιδιωτικές μετοχές:

- Commonfund

Ευρωπαϊκές μετοχές:

- Adelphi

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση Διαχειριστικής Επιτροπής (συνέχεια)

Επενδυτική Στρατηγική του Ταμείου (συνέχεια)

Εμπλεκόμενα Μέρη και ο Ρόλος τους (συνέχεια)

Διεσπαρμένα κεφάλαια ανάπτυξης

- Newton Fund

Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια απόλυτου στόχου:

- PIMCO

Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια:

- Goldman Sachs
- ARGUS

Έργα υποδομής:

- Legg Mason Rare Infrastructure Fund
- Lazard

Ιδιωτικά δάνεια:

- ARCHMONT (X-BLUEBAY)

Αντισταθμιστικά κεφάλαια:

- Blackstone
- CFM Stratus
- Capula Global Relative value Fund Limited
- Marshall Wace Global Opportunities

Αμοιβαία κεφάλαια ακίνητης περιουσίας:

- Cbre/Global Investors
- Aviva/Encore

Αναδυόμενες Αγορές

- Pacific North of South – emerging markets
- RWC – global emerging markets

Αποτελέσματα του έτους

Τα αποτελέσματα του Ταμείου Προνοίας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 15.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει το Ταμείο Προνοίας περιγράφονται στη Σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.

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 2021, εκτός του κ. Νεόφυτου Τιμινή που διορίστηκε μέλος στις 26 Νοεμβρίου 2021 και του κ. Ηρακλή Στυλιανού που διορίστηκε μέλος στις 20 Οκτωβρίου 2021. Ο κ. Ελευθέριος Γεωργιάδης που ήταν μέλος την 1 Ιανουαρίου 2021, παραιτήθηκε στις 26 Νοεμβρίου 2021 και ο κ. Μιχαήλ Κορωνίδης που ήταν μέλος την 1 Ιανουαρίου 2021, απεβίωσε στις 20 Οκτωβρίου 2021.

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.

Εσωτερικός Ελεγκτής στο Ταμείο

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

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

Τα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται στη Σημείωση 19 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

Ιωάννης Πανταζής
Πρόεδρος

Λευκωσία, 19 Απριλίου 2022



Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή Προς τα Μέλη του Ταμείου Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας (το “Ταμείο”), όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 15 μέχρι 48 και οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμο για ωφελήματα στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και την κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα 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 2021 και των χρηματοοικονομικών συναλλαγών του Ταμείου για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 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 Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμου του 2020.

Βάση γνώμης

Ο έλεγχος μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο *Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων* της έκθεσης μας. Είμαστε ανεξάρτητοι από το Ταμείο σύμφωνα με τον *Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας)*, που εκδίδεται από το *Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ)* και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο των 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 παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

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, 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.

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, PricewaterhouseCoopers Ltd 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.

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 του Ταμείου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις των Κανονισμών του Ταμείου και του περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμου του 2020, 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 για την αξιολόγηση της ικανότητας του Ταμείου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διαχειριστική Επιτροπή είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει το Ταμείο ή να διακόψει τη δραστηριότητά του ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' 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. Δελογισμένη 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 αναμενόταν, 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 λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα που να σχετίζεται με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Ταμείου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων, ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται 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.

Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη του Ταμείου ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 69 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 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.

Λοΐζος Α. Μαρκίδης
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 19 Απριλίου 2022

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021

	Σημ.	2021 €	2020 €
Συνεισφορές			
Από Μέλη	8&18	5.320.385	4.222.566
Από εργοδότες	8&18	3.922.794	3.060.950
		9.243.179	7.283.516
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα			
Σε Μέλη που αποχώρησαν	9&18	(17.248.339)	(17.787.205)
		(8.005.160)	(10.503.689)
Απόδοση επενδύσεων για το έτος			
	10		
Πιστωτικοί τόκοι επί:			
Τραπεζικών καταθέσεων		281	4.303
Επενδύσεων σε χρεόγραφα		-	22.419
Δανείων σε Μέλη		743.062	733.698
Επενδύσεις:			
Καθαρό κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		16.408.564	2.122.465
(Ζημιά)/κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση χρεογράφων		-	(41.798)
Μερίσματα	15(β)	678.075	329.527
Επενδύσεις σε ακίνητα:			
Ζημιά δίκαιης αξίας	14&17	(249.503)	(456.923)
Εισόδημα από ενοίκια	14	819.612	1.065.423
Ποσά που κατακρατήθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 9(γ) του καταστατικού	18	51.136	107.887
Καθαρή απόδοση που αναλογεί σε μέλη που αποχώρησαν		(333.641)	268.407
Διαχειριστικά και άλλα έξοδα	11	(736.491)	(662.799)
Αμυντική εισφορά σε πιστωτικούς τόκους, μερίσματα, ενοίκια και δάνεια σε Μέλη		(36.801)	(23.713)
Άλλα έσοδα		94.251	17.952
		17.438.545	3.486.848
Αλλαγή στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα			
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας στην αρχή του έτους		9.433.385	(7.016.841)
		234.309.732	241.326.573
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας στο τέλος του έτους	18	243.743.117	234.309.732

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα στις 31 Δεκεμβρίου 2021

	Σημ.	2021 €	2020 €
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	13	86.258	86.315
Επενδύσεις σε ακίνητα	14	21.100.000	21.182.500
Δάνεια σε Μέλη	15 (α)	33.603.632	35.800.996
		54.789.890	57.069.811
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15 (β)	176.196.607	166.488.093
Δάνεια σε Μέλη	15 (α)	4.524.612	3.362.412
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος:			
Συνεισφορές εισπρακτέες	8 & 15 (α)	1.942.641	1.305.221
Τόκοι εισπρακτέοι	15 (α)	5.082	7.309
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα - καθαρά	15 (α)	20.811	75.220
Τραπεζικές καταθέσεις με αρχική ημερομηνία λήξης πέραν των τριών μηνών	16 (α)	-	1.000.001
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16 (β)	6.494.855	5.327.109
		189.184.608	177.565.365
		243.974.498	234.635.176
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων			
Υποχρεώσεις			
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενη φορολογία	17	(115.688)	(122.752)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αμυντική εισφορά πληρωτέα		(46.892)	(68.092)
Προκαταβολές από ενοίκια και οφειλόμενα έξοδα		(68.801)	(134.600)
		(115.693)	(202.692)
Σύνολο υποχρεώσεων			
		(231.381)	(325.444)
Υπόλοιπο Ταμείου Προνοίας – Λογαριασμοί Μελών			
	18	243.743.117	234.309.732

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν για έκδοση από τη Διαχειριστική Επιτροπή στις 19 Απριλίου 2022 και υπογράφηκαν εκ μέρους της από:

Ιωάννης Πανταζής, Πρόεδρος

Μιλτιάδης Μιλτιάδους, Γραμματέας

Οι σημειώσεις στις σελίδες 17 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικά

(α) Το Ταμείο

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

(β) Μέλη

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

(γ) Διαχειριστική Επιτροπή

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

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

(δ) Φορολογία

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

(ε) Λειτουργικό Περιβάλλον

Το έτος 2021 σηματοδοτήθηκε από τις συνεχείς επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19, την εμφάνιση μεταλλάξεων και των σχετικών μέτρων τα οποία εφάρμοσαν διάφορες κυβερνήσεις παγκοσμίως με στόχο τον περιορισμό της εξάπλωση της νόσου, τη διαφύλαξη της δημόσιας υγείας και τη διασφάλιση της οικονομικής επιβίωσης των εργαζομένων, των επιχειρήσεων, των ευάλωτων ομάδων και της οικονομίας γενικότερα.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(ε) Λειτουργικό Περιβάλλον (συνέχεια)

Για το σκοπό αυτό, η κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας επέκτεινε ορισμένα από τα μέτρα που ίσχυαν από το 2020 και, σε ορισμένες περιπτώσεις, εισήγαγε νέα, οικονομικά δαπανηρά, μέτρα με στόχο την προστασία του πληθυσμού από περαιτέρω εξάπλωση της νόσου.

Οι κανονισμοί εισόδου συνέχισαν να ισχύουν εντός του 2021, οι οποίοι επέβαλαν περιορισμούς στην είσοδο ατόμων στην Κυπριακή Δημοκρατία. Ένας σημαντικός αριθμός ιδιωτικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται σε διάφορους τομείς της οικονομίας παρέμεινε κλειστός για ορισμένη περίοδο, ενώ μια σειρά από μέτρα εγκλεισμού, όπως απαγόρευση περιπτών μετακινήσεων και αναστολή λειτουργίας μη βασικών επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων εταιρειών λιανικής (υπό ορισμένες εξαιρέσεις), εφαρμόστηκαν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Τα μέτρα αναθεωρούνταν συνεχώς (αίρονταν ή ενισχύονταν) από την Κυπριακή Δημοκρατία κατά τη διάρκεια του έτους λαμβάνοντας υπόψη την επιδημιολογική κατάσταση της χώρας.

Βιομηχανίες όπως ο τουρισμός, η φιλοξενία και η ψυχαγωγία έχουν διαταραχθεί άμεσα και σημαντικά από αυτά τα μέτρα. Άλλες βιομηχανίες, όπως οι κατασκευαστικές και οι χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, έχουν επίσης επηρεαστεί έμμεσα.

Τα μέτρα αυτά έχουν περιορίσει περαιτέρω την οικονομική δραστηριότητα τόσο στην Κύπρο όσο και παγκοσμίως και έχουν επηρεάσει σοβαρά, και θα μπορούσαν να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά, επιχειρήσεις, συμμετέχοντες στην αγορά καθώς και την κυπριακή οικονομία και άλλες οικονομίες παγκοσμίως όσο εξακολουθούν να ισχύουν για άγνωστο χρονικό διάστημα.

Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου έχει λάβει και συνεχίζει να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίσει την ελάχιστη διαταραχή στις και τη βιωσιμότητα των δραστηριοτήτων του Ταμείου και να στηρίξει τους υπαλλήλους, τα μέλη και τους προμηθευτές του Ταμείου. Τα μέτρα που λήφθηκαν περιλαμβάνουν μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης, όπως αντικατάσταση φυσικών συναντήσεων με τηλεπικοινωνίες. Επιπλέον, έχουν επιβληθεί αυστηροί κανόνες υγιεινής για την προστασία της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων και των συνεργατών του Ταμείου.

Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου έχει αξιολογήσει:

- 1) Τις επιπτώσεις στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας τα οποία υπόκεινται σε απομείωση με βάση το ΔΠΧΑ 9. Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί πληροφορίες που αφορούν το μέλλον (συμπεριλαμβανομένων μακροοικονομικών πληροφοριών) να λαμβάνονται υπόψη στην αξιολόγηση του κατά πόσον υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και κατά την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Όπως για κάθε οικονομική πρόβλεψη οι προβλέψεις και οι πιθανότητες τους να συμβούν απαιτούν εκ φύσεως μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας και συνεπώς τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από αυτά που έχουν προβλεφθεί. Ανατρέξτε στη Σημείωση 6 για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

1 Γενικά (συνέχεια)

(ε) Λειτουργικό Περιβάλλον (συνέχεια)

- 2) Τις πιθανές επιπτώσεις στην εκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα που αναγνωρίζονται σε δίκαιη αξία.
- 3) Την ικανότητα του Ταμείου να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα.

Οι μελλοντικές επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19 και των πιο πάνω μέτρων στην Κυπριακή οικονομία, και συνεπώς στη μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, ταμειακές ροές και θέση του Ταμείου, είναι δύσκολο να προβλεφθούν και ως αποτέλεσμα οι προσδοκίες και οι υπολογισμοί της Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου μπορεί να διαφέρουν από τα πραγματικά αποτελέσματα. Η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου εκτιμά ότι λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για να διατηρήσει τη βιωσιμότητα του Ταμείου και την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον.

2 Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου Προνοίας έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και συνάδουν με τους κανονισμούς του Ταμείου Προνοίας και τον περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμων του 2020.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2021 και σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ταμείου έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω στη Σημείωση 4. Οι πολιτικές αυτές εφαρμόστηκαν με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

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

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διαχειριστική Επιτροπή στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών του Ταμείου. Οι τομείς που απαιτούν 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 7.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

3 Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων πρότυπων και διερμηνειών

Κατά το τρέχον έτος το Ταμείο υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις δραστηριότητές του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2021. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές του Ταμείου.

4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Οι πολιτικές αυτές εφαρμόστηκαν με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

Αναγνώριση εισοδημάτων

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

Τα έσοδα του Ταμείου αναγνωρίζονται ως εξής:

(α) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται στα «άλλα κέρδη/(ζημιές) - καθαρά». Οι πιστωτικοί τόκοι σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δίκαιη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων που υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου αναγνωρίζονται στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα ως «Άλλα έσοδα».

Οι πιστωτικοί τόκοι υπολογίζονται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο στη μεικτή λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που μετέπειτα καθίστανται πιστωτικά απομειωμένα. Για τα πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – Στάδιο 3, το πραγματικό επιτόκιο εφαρμόζεται στη καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου (μετά από αφαίρεση της πρόβλεψης ζημιάς).

(β) Εισόδημα από μερίσματα

Τα μερίσματα εισπράττονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Ταμείου να τα εισπράξει.

(γ) 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 εισπρακτές και πληρωτέα αντίστοιχα.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής ή της εκτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμούνται.

Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση 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 εκπληρωθεί 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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

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
Οχήματα	20

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

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

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

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, που περιλαμβάνουν κυρίως από γη και κτίρια. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές.

Μισθώσεις

Το Ταμείο είναι ο εκμισθωτής

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

Όταν το Ταμείο είναι εκμισθωτής σε μίσθωση που δεν εκχωρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνδέονται με την κυριότητα του μισθωτή (δηλαδή λειτουργική μίσθωση), τα έσοδα από τη μίσθωση αναγνωρίζονται ως «εισόδημα από ενοίκια» με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα αρχικά άμεσα κόστη που προκύπτουν για την απόκτηση λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστική αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης στην ίδια βάση με τα έσοδα από μισθώσεις. Τα αντίστοιχα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στον ισολογισμό με βάση τη φύση τους.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μισθώσεις (συνέχεια)

Το Ταμείο είναι ο εκμισθωτής (συνέχεια)

(α) Λειτουργικές μισθώσεις (συνέχεια)

Η τροποποίηση των λειτουργικών μισθώσεων αναγνωρίζεται λογιστικά από το Ταμείο ως νέα μίσθωση από την ημερομηνία της τροποποίησης, με τυχόν προπληρωμένα ή δεδουλευμένα μισθώματα που αφορούν την αρχική μίσθωση να θεωρούνται μέρος των πληρωμών μισθωμάτων για τη νέα μίσθωση.

(β) Απομείωση της απαίτησης από μίσθωση

Το Ταμείο αναγνωρίζει πιστωτικές ζημιές για εισπρακτέα από μισθώσεις. Η ΑΠΖ καθορίζεται με τον ίδιο τρόπο όπως για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος και αναγνωρίζονται μέσω ενός λογαριασμού αποζημίωσης. Κατά την αξιολόγηση της ΑΠΖ, το Ταμείο λογαριάζει τις ταμιακές ροές που μπορεί να προκύψουν από την απόκτηση και πώληση των περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται στη μίσθωση.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Ταξινόμηση

Το Ταμείο ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις πιο κάτω κατηγορίες επιμέτρησης:

- Αυτά που επιμετρούνται μετέπειτα σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και
- Αυτά που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος.

Η ταξινόμηση και η μετέπειτα επιμέτρηση των χρεωστικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από (i) το επιχειρηματικό μοντέλο του Ταμείου για τη διαχείριση του σχετικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Κατά την αρχική αναγνώριση το Ταμείο μπορεί να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που κατά τα άλλα πληρεί τις απαιτήσεις για αποτίμηση στο αποσβεσμένο κόστος εάν αυτό απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία που διαφορετικά θα πρόκυπτε.

Για τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία, τα κέρδη και ζημιές θα αναγνωριστούν στα αποτελέσματα.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Αναγνώριση και Παύση Αναγνώρισης

Όλες οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν παράδοση εντός του χρονικού πλαισίου που ορίζεται από τον κανονισμό ή από τη σύμβαση αγοράς (αγορές και πωλήσεις με βάση «συμβόλαιο κανονικής παράδοσης») αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι η ημερομηνία κατά την οποία το Ταμείο δεσμεύεται να παραδώσει ένα χρηματοοικονομικό μέσο. Όλες οι αγορές και πωλήσεις αναγνωρίζονται όταν το Ταμείο καταστεί μέρος στις συμβατικές διατάξεις του μέσου. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν λήξει ή έχουν μεταφερθεί και το Ταμείο έχει μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – Επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, το Ταμείο επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε δίκαιη αξία. Το κόστος συναλλαγής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε δίκαιη αξία αναγνωρίζεται ως έξοδο στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα. Η δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αποτυπώνει τα βέλτιστα στην τιμή συναλλαγής. Κέρδος ή ζημιά κατά την αρχική αναγνώριση αναγνωρίζεται μόνο εάν υπάρχει διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας και της τιμής συναλλαγής η οποία μπορεί να αποδειχθεί από άλλες παρατηρήσιμες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά με το ίδιο μέσο ή από μια τεχνική αποτίμησης των οποίων τα στοιχεία εισαγωγής περιλαμβάνουν μόνο στοιχεία από παρατηρήσιμες αγορές.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ενσωματωμένα παράγωγα λαμβάνονται υπόψη στην ολόκληρη τους όταν καθορίζεται κατά πόσο οι ταμειακές τους ροές αποτελούν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων.

Χρεωστικά περιουσιακά στοιχεία

Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρεωστικών τίτλων εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο του Ταμείου για τη διαχείριση του περιουσιακού στοιχείου και των χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών του περιουσιακού στοιχείου. Υπάρχουν δύο κατηγορίες αποτίμησης στις οποίες το Ταμείο ταξινομεί τους χρεωστικούς τίτλους:

- **Αποσβεσμένο κόστος:** Περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται για είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όπου οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων, επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος. Οι πιστωτικοί τόκοι από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στα «άλλα έσοδα». Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει κατά τη παύση αναγνώρισης αναγνωρίζεται απευθείας στις κερδοζημίες και παρουσιάζεται στα άλλα κέρδη/(ζημίες) μαζί με τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες. Οι ζημίες απομείωσης παρουσιάζονται ως ξεχωριστό στοιχείο στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος αποτελούνται από: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τραπεζικά υπόλοιπα με αρχική ημερομηνία λήξης πέρα των τριών μηνών, εμπορικά εισπρακτέα και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – Επιμέτρηση (συνέχεια)

Χρεωστικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

- Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων: Τα περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια για αποσβεσμένο κόστος επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημιές σε χρεωστικούς τίτλους που μετέπειτα επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές και παρουσιάζονται στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

Μετοχικοί Τίτλοι

Το Ταμείο μετέπειτα επιμετρά όλους τους μετοχικούς τίτλους σε δίκαιη αξία. Μέρσματα από τέτοιες επενδύσεις συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα ως μερίσματα όταν καθοριστεί το δικαίωμα του Ταμείου να τα εισπράξει.

Οι αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – απομείωση - πρόβλεψη αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς

Το Ταμείο αξιολογεί σε μελλοντική βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για χρεωστικούς τίτλους (περιλαμβανομένων δανείων) που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος που προκύπτει από δανειακές δεσμεύσεις και συμβάσεις χρηματοοικονομικής εγγύησης. Το Ταμείο επιμετρά την ΑΠΖ και αναγνωρίζει πρόβλεψη για πιστωτική ζημιά σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η αποτίμηση των ΑΠΖ αντικατοπτρίζει: (i) ένα αμερόληπτα καθορισμένο και σταθμισμένο πιθανοτήτων ποσό που καθορίζεται από την αξιολόγηση μιας σειράς πιθανών εκβάσεων, (ii) την διαχρονική αξία του χρήματος και (iii) λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια και αφορούν γεγονότα του παρελθόντος, τρέχουσες συνθήκες και τις προβλέψεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα. Μετέπειτα ανακτήσεις των ποσών για τα οποία είχε προηγουμένως αναγνωριστεί πιστωτική ζημιά πιστώνονται στο ίδιο στοιχείο στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα.

Τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος παρουσιάζονται στην κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα καθαρά από την πρόβλεψη για ΑΠΖ.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – απομείωση - πρόβλεψη αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς (συνέχεια)

Η μεθοδολογία απομείωσης που εφαρμόζει το Ταμείο για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού στοιχείου που εκτιμάται για απομείωση. Ανατρέξτε στη Σημείωση 6, παράγραφο Πιστωτικού κινδύνου για περιγραφή της μεθοδολογίας απομείωσης που εφαρμόζει το Ταμείο για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία - Επαναταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά μέσα επαναταξινομούνται μόνο όταν το Ταμείο τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο για τη διαχείριση αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Η επαναταξινόμηση έχει μελλοντική επίδραση και ξεκινά από την πρώτη περίοδο αναφοράς ακολούθως της αλλαγής.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία – Διαγραφή

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται, πλήρως ή εν μέρει, όταν το Ταμείο έχει εξαντλήσει όλα τις πρακτικές μεθόδους ανάκτησης και έχει αποφασίσει ότι δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης. Η διαγραφή αντιπροσωπεύει ένα γεγονός παύσης αναγνώρισης. Το Ταμείο μπορεί να διαγράψει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εξακολουθούν να υπόκεινται σε δραστηριότητες επιβολής όταν το Ταμείο επιδιώκει την ανάκτηση συμβατικών οφειλών, ωστόσο δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία – Τροποποίηση

Το Ταμείο μερικές φορές επαναδιαπραγματεύεται ή τροποποιεί τις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Το Ταμείο αξιολογεί κατά πόσο η τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών ροών είναι σημαντική.

Εάν οι τροποποιημένοι όροι διαφέρουν σημαντικά, τα δικαιώματα από τις ταμειακές ροές από το αρχικό περιουσιακό στοιχείο λήγουν και το Ταμείο διαγράφει το αρχικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και αναγνωρίζει ένα νέο περιουσιακό στοιχείο σε δίκαιη αξία. Η ημερομηνία επαναδιαπραγμάτευσης θεωρείται ως η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης για σκοπούς υπολογισμού μεταγενέστερης απομείωσης, συμπεριλαμβανομένου του προσδιορισμού κατά πόσο έχει συμβεί ένα ΣΑΠΚ. Το Ταμείο επίσης αξιολογεί κατά πόσο ένα νέο δάνειο ή χρεόγραφο πληροί το κριτήριο ΣΑΠΚ. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του αρχικού περιουσιακού στοιχείου που διαγράφηκε και της δίκαιης αξίας του νέου σημαντικά τροποποιημένου περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στις κερδοζημίες, εκτός εάν η ουσία της τροποποίησης αποδίδεται σε κεφαλαιουχικές συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία – Τροποποίηση (συνέχεια)

Εάν η επαναδιαπραγμάτευση οφειλόταν σε οικονομικές δυσκολίες του αντισυμβαλλομένου και σε αδυναμία εκτέλεσης των αρχικά συμφωνημένων πληρωμών, το Ταμείο συγκρίνει τις αρχικές και αναθεωρημένες αναμενόμενες ταμειακές ροές για να αξιολογήσει κατά πόσο οι κίνδυνοι και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου έχουν διαφοροποιηθεί σημαντικά ως αποτέλεσμα της συμβατικής τροποποίησης. Εάν οι κίνδυνοι και τα οφέλη δεν αλλάξουν, το τροποποιημένο περιουσιακό στοιχείο δεν διαφέρει ουσιαστικά από το αρχικό περιουσιακό στοιχείο και η τροποποίηση δεν οδηγεί σε διαγραφή. Το Ταμείο υπολογίζει εκ νέου την μεικτή λογιστική αξία προεξοφλώντας τις τροποποιημένες συμβατικές ταμειακές ροές με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και αναγνωρίζει το κέρδος ή ζημία τροποποίησης στα αποτελέσματα.

Ταξινόμηση ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος επειδή: (i) κατέχονται για είσπραξη συμβατικών ταμιακών ροών και οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται αποκλειστικά για αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων (ΑΠΚΤ) και (ii) δεν ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Ταξινόμηση ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Αυτά τα ποσά κρατούνται με σκοπό να συλλεχθούν οι συμβατικές ταμειακές ροές τους και οι ταμειακές ροές τους αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Κατά συνέπεια, αυτά επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για απομείωση.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - κατηγορίες αποτίμησης

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και ταξινομούνται μετέπειτα στην κατηγορία αποσβεσμένου κόστους, εκτός από (i) χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων: αυτή η ταξινόμηση ισχύει για παράγωγα, χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που κρατούνται για εμπορεία (π.χ βραχυπρόθεσμες θέσεις σε τίτλους), ενδεχόμενες αντιπαροχές που αναγνωρίζονται από ένα αγοραστή σε μια συνένωση επιχειρήσεων και άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που καθορίζονται ως τέτοιες κατά την αρχική αναγνώριση και (ii) συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης και δανειακές δεσμεύσεις.

Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

Οι εμπορικοί και άλλοι πιστωτές είναι υποχρεώσεις για πληρωμή αγαθών ή υπηρεσιών που έχουν αποκτηθεί κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών του Ταμείου από προμηθευτές.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Προβλέψεις

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

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

Προβλέψεις αναδιοργάνωσης αποτελούνται από κυρώσεις για διακοπή μισθώσεων και πληρωμές για τερματισμό υπηρεσιών υπαλλήλων και αναγνωρίζονται όταν το Ταμείο έχει νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση να πληρώσει. Δαπάνες σε σχέση με τις συνήθεις εργασίες του Ταμείου δεν αναγνωρίζονται προκαταβολικά. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

5 Νέες λογιστικές ανακοινώσεις

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων μια σειρά από νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες ισχύουν για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχουν εφαρμοστεί στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου.

6 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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(ii) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Κίνδυνος τιμής αγοράς**

Έκθεση

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.

Ευαισθησία

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	
	2021	2020
	€	€
Χρηματιστήρια Αξιών – Κύπρου και Εξωτερικού	5.872.517	6.096.286

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

Έκθεση

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 άλλα 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 δανειακά επιτόκια των εμπορικών τραπεζών.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

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

Ευαισθησία

Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2021 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 €225.284 (2020: €227.453) ψηλότερη ή χαμηλότερη, λόγω αύξησης/μείωσης των πιστωτικών τόκων.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ένα μέρος σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο να προκαλέσει οικονομική ζημία στο άλλο μέρος επειδή δεν εκπληρώνει κάποια υποχρέωση. 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.

(i) Διαχείριση κινδύνων

Ο πιστωτικός κίνδυνος διαχειρίζεται σε ατομική βάση.

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.

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.

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Το Ταμείο διαθέτει δύο είδη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται στο μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος (δάνεια σε μέλη, συνεισφορές εισπρακτέες και άλλα εισπρακτέα)
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Πιστωτικός κίνδυνος

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

Η μεθοδολογία απομείωσης που εφαρμόζει το Ταμείο για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που εκτιμάται για απομείωση. Πιο συγκεκριμένα:

- Για συνεισφορές εισπρακτέες και εισπρακτέα από μισθώσεις το Ταμείο εφαρμόζει την απλοποιημένη μέθοδο που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9, η οποία επιβάλλει την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου κατά την αρχική του αναγνώριση.
- Για όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση με βάση το ΔΠΧΑ 9, το Ταμείο εφαρμόζει την γενική προσέγγιση- το μοντέλο απομείωσης τριών σταδίων. Το Ταμείο εφαρμόζει το μοντέλο απομείωσης τριών σταδίων, με βάση τις αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο από την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό μέσο που δεν είναι πιστωτικά απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση ταξινομείται στο Στάδιο 1. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Στάδιο 1 αναγνωρίζουν τις ΑΠΖ τους σε ένα ποσό ίσο με το ποσοστό των ΑΠΖ κατά τη διάρκεια ζωής που προκύπτει από τυχόν γεγονότα αθέτησης πληρωμής μέσα στους επόμενους 12 μήνες ή μέχρι τη λήξη της σύμβασης, εάν είναι πιο νωρίς («ΑΠΖ 12 μηνών»). Εάν το Ταμείο παρατηρήσει μία σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο («ΣΑΠΚ») από την αρχική αναγνώριση, το περιουσιακό στοιχείο μεταφέρεται στο Στάδιο 2 και οι ΑΠΖ επιμετρώνται με βάση τις ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, δηλαδή μέχρι τη λήξη της σύμβασης αλλά λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες προπληρωμές, εάν υπάρχουν («ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής»).

Οι ζημιές απομείωσης παρουσιάζονται ως καθαρές ζημιές απομείωσης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στη κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα. Οι επακόλουθες ανακτήσεις ποσών που είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται στο ίδιο στοιχείο όπου είχαν αρχικά παρουσιαστεί.

Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Το Ταμείο εξετάζει την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης κατά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου και κατά πόσο υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε συνεχή βάση καθ' όλη την περίοδο αναφοράς. Για να εκτιμηθεί κατά πόσον υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, το Ταμείο συγκρίνει τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης. Η εκτίμηση λαμβάνει υπόψη τις διαθέσιμες λογικές και υποστηρικτικές πληροφορίες που αφορούν το μέλλον.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

Συγκεκριμένα ενσωματώνονται οι ακόλουθοι δείκτες:

- Εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα
- Εξωτερική πιστοληπτική ικανότητα (εφόσον είναι διαθέσιμο)
- πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές δυσμενείς αλλαγές στις επιχειρηματικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες, οι οποίες αναμένεται να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στην ικανότητα του δανειολήπτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του
- πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές μεταβολές στα λειτουργικά αποτελέσματα του δανειολήπτη / αντισυμβαλλομένου
- σημαντικές αυξήσεις του πιστωτικού κινδύνου σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα του ίδιου δανειολήπτη / αντισυμβαλλομένου
- σημαντικές μεταβολές στην αξία των εξασφαλίσεων που υποστηρίζουν την υποχρέωση ή στην ποιότητα των εγγυήσεων τρίτων ή των πιστωτικών βελτιώσεων
- σημαντικές αλλαγές στην αναμενόμενη απόδοση και συμπεριφορά του δανειολήπτη / αντισυμβαλλομένου, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών στην κατάσταση πληρωμής του αντισυμβαλλομένου στο Ταμείο και των μεταβολών στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του δανειολήπτη.

Μακροοικονομικές πληροφορίες (όπως τα επιτόκια της αγοράς ή οι ρυθμοί ανάπτυξης) ενσωματώνονται ως μέρος του εσωτερικού μοντέλου αξιολόγησης. Τα ιστορικά ποσοστά ζημιών προσαρμόζονται ώστε να αντικατοπτρίζουν τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες για τους μακροοικονομικούς παράγοντες που επηρεάζουν την ικανότητα των μελών να αποπληρώνουν τις απαιτήσεις. Δεν σημειώθηκαν σημαντικές αλλαγές στις τεχνικές εκτίμησης ή στις παραδοχές κατά την περίοδο αναφοράς.

Διαγραφή. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης, όπως όταν ο οφειλέτης δεν έχει συνάψει σχέδιο αποπληρωμής με το Ταμείο. Σε περίπτωση διαγραφής χρεωστικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Ταμείο συνεχίζει να ακολουθεί νομικές διαδικασίες ανάκτησης της απαιτούμενης απαίτησης. Όταν οι ανακτήσεις πραγματοποιηθούν, αυτές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Το Ταμείο αξιολογεί, σε ατομική βάση, την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος. Η αξιολόγηση αυτή λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, την περίοδο κατά την οποία το δάνειο ή άλλο εισπρακτέο υπόλοιπο είναι ληξιπρόθεσμο (σε ημέρες) και το ιστορικό αθετήσεων στο παρελθόν, προσαρμοσμένο για μελλοντικές πληροφορίες.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

Το Ταμείο χρησιμοποιεί τρεις κατηγορίες για εισπρακτέα που αντικατοπτρίζουν τον πιστωτικό τους κίνδυνο και τον τρόπο με τον οποίο καθορίζεται η πρόβλεψη για ζημία για καθεμία από αυτές τις κατηγορίες.

Μια σύνοψη των υποθέσεων που υποστηρίζουν το αναμενόμενο μοντέλο της πιστωτικής ζημίας του Ταμείου έχει ως εξής:

Κατηγορία	Ορισμός του Ταμείου ανά κατηγορία	Βάση για την αναγνώριση της αναμενόμενης πρόβλεψης για πιστωτικές ζημιές	Βάση υπολογισμού των εισοδημάτων από τόκους
Εξυπηρετούμενο	Αντισυμβαλλόμενα μέρη για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος συνάδει με τις αρχικές προβλέψεις.	Στάδιο 1: 12 μήνες αναμενόμενες ζημιές. Όταν ο αναμενόμενος χρόνος ζωής ενός περιουσιακού στοιχείου είναι μικρότερος από 12 μήνες, οι αναμενόμενες ζημιές επιμετρούνται στην αναμενόμενη διάρκεια ζωής του.	Μικτή λογιστική αξία
Υπό-εξυπηρετούμενο	Αντισυμβαλλόμενα μέρη για τα οποία σημειώθηκε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε σύγκριση με τις αρχικές προσδοκίες.	Στάδιο 2: Αναμενόμενες ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.	Μικτή λογιστική αξία
Μη εξυπηρετούμενο	Οι αποπληρωμές τόκων και / ή κεφαλαίου είναι σε καθυστέρηση ή γίνεται πιθανό ότι το μέλος θα εισέλθει σε πτώχευση.	Στάδιο 3: Αναμενόμενες ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.	Αποσβεσμένη λογιστική αξία (καθαρή από πρόβλεψη)

Οι ακόλουθοι πίνακες περιλαμβάνουν ανάλυση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο κάθε κατηγορίας χρηματοπιστωτικών μέσων για τα οποία αναγνωρίζεται αναμενόμενη πιστωτική ζημία.

Επενδύσεις σε χρεόγραφα, δάνεια σε μέλη, συνεισφορές εισπρακτέες, τόκοι εισπρακτέοι, ενοίκια και άλλα εισπρακτέα στις 31 Δεκεμβρίου 2021

Τα μικτά λογιστικά ποσά που ακολουθούν αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση του Ταμείου σε πιστωτικό κίνδυνο για τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020:

Εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα	2021 €	2020 €
Εξυπηρετούμενο	39.089.379	39.625.004
Υπό εξυπηρετούμενο	1.007.399	926.154

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

Το Ταμείο δεν κατέχει καμία εγγύηση ως ασφάλεια για οποιοδήποτε από τα πιο πάνω υπόλοιπα πέραν από τα δάνεια σε μέλη τα οποία καλύπτονται από το υπόλοιπο του ταμείου του δανειζόμενου όπως περιγράφεται πιο πάνω.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το Ταμείο αξιολογεί, σε ατομική βάση, την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα μετρητά στην τράπεζα. Η αξιολόγηση αυτή λαμβάνει υπόψη τις αξιολογήσεις από εξωτερικά ιδρύματα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και τις εσωτερικές αξιολογήσεις εάν δεν είναι διαθέσιμες εξωτερικές αξιολογήσεις.

Τα μικτά λογιστικά ποσά που ακολουθούν αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση του Ταμείου σε πιστωτικό κίνδυνο για τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020:

	Εξωτερική πιστοληπτική ικανότητα	2021 €	2020 €
Moody's	Ba3	310.151	3.307.453
Moody's	B2	6.727	-
Moody's	B1	6.165.099	-
Moody's	Caa1	-	6.825
Άλλοι εκδότες χωρίς εξωτερική αξιολόγηση – ικανοποιητική πιστοληπτική ικανότητα (εξυπηρετούμενο)	-	-	1.000.001
Σύνολο μετρητών στην τράπεζα⁽¹⁾		6.481.977	4.314.279

⁽¹⁾ Τα πιο πάνω ποσά αναλύονται στη Σημείωση 16 (α) και (β). Το υπόλοιπο ποσό σε σύγκριση με την κατάσταση καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα είναι μετρητά στο ταμείο και μετρητά σε μεταφορά όπως εξηγείται στη Σημείωση 16.

Η εκτιμώμενη πρόβλεψη ζημιάς των ταμειακών διαθέσιμων και ισοδύναμων στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020 δεν ήταν σημαντική. Όλα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ήταν εξυπηρετούμενα (Στάδιο 1) στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020.

Το Ταμείο δεν κατέχει καμία εγγύηση ως ασφάλεια για οποιαδήποτε από τα μετρητά στην τράπεζα, πέραν από την εγγύηση καταθέσεων από το κράτος.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(iii) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται μέσω των αποτελεσμάτων

Το Ταμείο εκτίθεται επίσης σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με χρεωστικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στη δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η μέγιστη έκθεση στο τέλος της περιόδου αναφοράς είναι η λογιστική αξία αυτών των επενδύσεων ύψους €176.196.607 (2020: €166.488.093).

(iii) 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 ωφελήματα σε δίκαιη αξία, με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

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

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ταμείου τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

31 Δεκεμβρίου 2021 Περιουσιακά στοιχεία	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:			
- Εγχώριο επενδυτικό ταμείο Argus	-	444.283	444.283
- Εναλλακτικές Επενδύσεις/Αντισταθμιστικά κεφάλαια	-	30.867.719	30.867.719
- Αμοιβαία κεφάλαια ακίνητης περιουσίας	12.147.684	13.068.483	25.216.267
- Επενδύσεις Ανάπτυξης	70.040.685	11.716.921	81.757.606
- Ομόλογα	27.273.701	10.637.131	37.910.832
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	109.462.070	66.734.537	176.196.607

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

6 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 2020.

31 Δεκεμβρίου 2020	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Συνολικό
Περιουσιακά στοιχεία	€	€	υπόλοιπο
			€
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:			
- Εγχώριο επενδυτικό ταμείο Argus	-	444.283	444.283
- Εναλλακτικές Επενδύσεις/Αντισταθμιστικά κεφάλαια	-	30.593.642	30.593.642
- Αμοιβαία κεφάλαια ακίνητης περιουσίας	11.565.853	11.113.555	22.679.408
- Επενδύσεις Ανάπτυξης	72.795.668	4.864.834	77.660.502
- Ομόλογα	28.955.535	6.154.723	35.110.258
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	113.317.056	53.171.037	166.488.093

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.

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.

Βλέπε Σημείωση 14 για τις γνωστοποιήσεις των δίκαιων αξιών των επενδύσεων σε ακίνητα, που αντίστοιχα αποτιμούνται σε δίκαιη αξία.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

7 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

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 επενδύσεων σε ακίνητα**

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα βασίζεται στην αγοραία αξία του ακινήτου που λαμβάνει υπόψη όλα τα φυσικά και νομικά χαρακτηριστικά του ακινήτου συμπεριλαμβανομένης της αξίας του ακινήτου υποκειμένου σε ενοικιάσεις. Η αγοραία αξία προσδιορίζεται από τη Διαχειριστική Επιτροπή με βάση εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές και τα δεδομένα της αγοράς. Κατά τη διάρκεια του έτους λόγω της οικονομικής κρίσης και την επίδραση της στην αγορά ακινήτων, υπήρχε περιορισμένος αριθμός παρόμοιων πωλήσεων και οι εκτιμήσεις έχουν διεξαχθεί κυρίως με τη χρήση μη-παρατηρήσιμων δεδομένων (Σημ. 14).

- **Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η πρόβλεψη ζημιάς για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία βασίζονται σε παραδοχές σχετικά με τους κινδύνους αθέτησης και των αναμενόμενων ζημιών. Το Ταμείο χρησιμοποιεί την κρίση για να κάνει αυτές τις υποθέσεις και να επιλέξει τα δεδομένα για τον υπολογισμό της απομείωσης, με βάση το ιστορικό του Ταμείου στο παρελθόν, τις υπάρχουσες συνθήκες της αγοράς καθώς και εκτιμήσεις των μελλοντικών εκτιμήσεων στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Λεπτομέρειες σχετικά με τις βασικές παραδοχές και τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν παρατίθενται στη Σημείωση 6 Πιστωτικού Κινδύνου.

8 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 13ου 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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

8 Συνεισφορές (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 υπήρχαν συνεισφορές εισπρακτέες από διάφορα ξενοδοχεία που ανέρχονταν στα €1.942.641 (2020: €1.305.221). Οι καθυστερημένες εισφορές (πέραν του ενός μήνα) ανέρχονται σε €1.007.399 (2020: €926.154). Μέχρι τις 29 Μαρτίου 2022 εισπράχθηκαν συνολικά €1.504.283. Η Διαχειριστική Επιτροπή λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για την είσπραξη και του υπόλοιπου ποσού και εκτιμά ότι η αναμενόμενη ζημιά από εισπρακτέες συνεισφορές δεν θα ήταν σημαντική.

9 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 τριών 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:

	%
Πριν τη συμπλήρωση 1 χρόνου	100
Με τη συμπλήρωση 1 χρόνου	75
Με τη συμπλήρωση 2 χρόνων	50
Με τη συμπλήρωση 3 χρόνων και άνω	-

Με βάση το άρθρο 29 (3) του περί της Ίδρυσης, των Δραστηριοτήτων και της Εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμου του 2020, καμία μείωση συσσωρευμένων δικαιωμάτων από Ταμείο δεν επιτρέπεται, εκτός στην περίπτωση οικειοθελούς τερματισμού της απασχόλησης του μέλους πριν από τη συμπλήρωση τριών ετών συνεχούς απασχόλησης με τη χρηματοδοτούσα επιχείρηση. Νοείται ότι, απαγορεύεται η μείωση των συσσωρευμένων δικαιωμάτων τα οποία προκύπτουν από τις προσωπικές εισφορές του μέλους.

10 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

11 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2021 €	2020 €
Αποσβέσεις εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 13)	31.557	27.191
Κόστος προσωπικού (Σημ. 12)	381.993	340.997
Επιδιορθώσεις και συντήρηση επενδύσεων σε ακίνητα	16.053	26.982
Συντήρηση	37.792	41.687
Φόροι ακίνητης ιδιοκτησίας και Δημοτικοί Φόροι	3.298	679
Εκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	6.783	3.927
Αμοιβή ελεγκτών – συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α.	16.660	16.660
Ασφάλειες μελών και κτηρίων	39.713	36.973
Δικηγορικά έξοδα	13.112	11.231
Επαγγελματικά δικαιώματα	15.972	17.262
Δικαιώματα συμβούλων επενδύσεων	76.755	71.400
Επιστροφή εξόδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(24.884)	(20.439)
Ειδικές υπηρεσίες από συντεχνίες και ΠΑΣΥΞΕ	8.040	8.011
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	6.857	8.891
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	7.851	7.572
Ηλεκτρισμός και νερό	7.229	6.924
Έξοδα Γενικής Συνέλευσης	9.256	-
Τραπεζικά έξοδα	45.204	18.034
Έξοδα Συνεδριών διαχειριστικής επιτροπής	8.400	5.340
Κοινόχρηστα γραφείου	9.334	17.256
Οδοιπορικά γραφείου	919	931
Καθαριότητα γραφείου	4.246	4.282
Λοιπά έξοδα	14.351	11.008
	<hr/>	<hr/>
Συνολικό κόστος διαχειριστικών και άλλων εξόδων	736.491	662.799

12 Κόστος προσωπικού

	2021 €	2020 €
Μισθοί	304.050	280.346
Κοινωνικές ασφάλισεις και άλλα ταμεία	50.878	39.891
Εισφορές στο Ταμείο Προνοίας	27.065	20.760
Σύνολο	<hr/> 381.993 <hr/>	<hr/> 340.997 <hr/>
Μέσος όρος απασχοληθέντος προσωπικού κατά τη διάρκεια του έτους	<hr/> 11 <hr/>	<hr/> 12 <hr/>

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

13 Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Εγκαταστάσεις €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και προγράμματα €	Εξοπλισμός κτιρίων €	Οχήματα €	Σύνολο €
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Την 1 Ιανουαρίου 2020					
Κόστος	25.523	245.243	245.138	9.700	525.604
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(25.246)	(241.396)	(180.397)	(5.820)	(452.859)
	<u>277</u>	<u>3.847</u>	<u>64.741</u>	<u>3.880</u>	<u>72.745</u>
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	277	3.847	64.741	3.880	72.745
Προσθήκες	-	15.107	25.654	-	40.761
Χρέωση απόσβεσης	(277)	(7.495)	(17.479)	(1.940)	(27.191)
	<u>-</u>	<u>11.459</u>	<u>72.916</u>	<u>1.940</u>	<u>86.315</u>
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	-	11.459	72.916	1.940	86.315
Στις 31 Δεκεμβρίου 2020					
Κόστος	25.523	260.350	270.792	9.700	566.365
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(25.523)	(248.891)	(197.876)	(7.760)	(480.050)
	<u>-</u>	<u>11.459</u>	<u>72.916</u>	<u>1.940</u>	<u>86.315</u>
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	-	11.459	72.916	1.940	86.315
Προσθήκες	-	21.875	9.625	-	31.500
Χρέωση απόσβεσης	-	(12.644)	(16.973)	(1.940)	(31.557)
	<u>-</u>	<u>20.690</u>	<u>65.568</u>	<u>-</u>	<u>86.258</u>
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	-	20.690	65.568	-	86.258
Στις 31 Δεκεμβρίου 2021					
Κόστος	25.523	282.225	280.417	9.700	597.865
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(25.523)	(261.535)	(214.849)	(9.700)	(511.607)
	<u>-</u>	<u>20.690</u>	<u>65.568</u>	<u>-</u>	<u>86.258</u>

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

14 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Συγκρότημα Ξένιος €	Γη και κτίρια Φώτη Πίττα €	Κτίριο Δωροθέα €	Γη Κολόσσι €	Σύνολο 2021 €	Σύνολο 2020 €
Δίκαιη αξία την 1 Ιανουαρίου	11.250.000	3.060.000	5.337.500	1.535.000	21.182.500	21.632.500
Μεταγενέστερες δαπάνες έτους Καθαρή (ζημιά)/ κέρδος από προσαρμογές στη δίκαιη αξία	-	-	174.067	-	174.067	18.478
	(200.000)	165.000	(286.567)	65.000	(256.567)	(468.478)
Δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου	11.050.000	3.225.000	5.225.000	1.600.000	21.100.000	21.182.500

Όλα τα επενδυτικά ακίνητα βρίσκονται στην Κυπριακή Δημοκρατία.

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 υποκειμένου σε ενοικιάσεις.

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

Το υπόλοιπο των €11.050.000 (2020: €11.250.000) για το Συγκρότημα Ξένιος περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €2.543.370 (2020: €2.743.370) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2021.

Το υπόλοιπο των €3.225.000 (2020: €3.060.000) για τη γη και τα κτίρια της Φώτη Πίττα περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €724.999 (2020: €559.999) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2021.

Το υπόλοιπο των €1.600.000 (2020: €1.535.000) για τη γη στο Κολόσσι περιλαμβάνει συσσωρευμένα κέρδη δίκαιης αξίας ύψους €757.830 (2020: €692.830) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2021.

Το υπόλοιπο των €5.225.000 (2020: €5.337.500) για το κτίριο Δωροθέα περιλαμβάνει συσσωρευμένες ζημιές δίκαιης αξίας ύψους €403.375 (2020: €116.808) από συνολικές επανεκτιμήσεις που έγιναν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2021.

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.

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

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.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

14 Επενδύσεις σε ακίνητα (συνέχεια)

Διαδικασίες εκτίμησης αξιών

Οι επενδύσεις του Ταμείου σε ακίνητα εκτιμήθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2021 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)

2021

Ακίνητο	Εκτίμηση €	Τεχνική αποτίμησης	Μέση αξία ανά τετραγωνικό μέτρο €
Συγκρότημα Ξένιος	11.050.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	1.904
Γη και κτίρια Φώτη Πίπτα	3.225.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	1.366
Κτίριο Δωροθέα	5.225.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	2.437
Οικόπεδο στο Κολόσσι	1.600.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	51

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

14 Επενδύσεις σε ακίνητα (συνέχεια)

2020

Ακίνητο	Εκτίμηση €	Τεχνική αποτίμησης	Μέση αξία ανά τετραγωνικό μέτρο €
Συγκρότημα Ξένιος	11.250.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	1.939
Γη και κτίρια Φώτη Πίττα	3.060.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	1.295
Κτίριο Δωροθέα	5.337.500	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	2.490
Οικόπεδο στο Κολόσσι	1.535.000	Αναπροσαρμοσμένη συγκριτική μέθοδος εκτίμησης και επενδυτική μέθοδος εκτίμησης	49

Όσο ψηλότερη είναι η αξία ανά τετραγωνικό μέτρο, τόσο μεγαλύτερη είναι και η δίκαιη αξία. Αν οι αξίες ανά τετραγωνικό μέτρο των επενδύσεων σε ακίνητα ήταν κατά 10% ψηλότερες ή χαμηλότερες από τις εκτιμήσεις που έγιναν, η λογιστική αξία των επενδύσεων σε ακίνητα θα ήταν €2.110.000 (2020: €2.118.250) 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 2021 ήταν:

Ακίνητο	Ποσοστό πληρότητας %	Ετήσια απόδοση %	Εισόδημα από ενοικίαση €
Συγκρότημα Ξένιος	88	3,77	416.490
Γη και κτίρια Φώτη Πίττα	100	3,10	99.901
Κτίριο Δωροθέα	100	5,80	303.221

Τα συνολικά έσοδα από ενοίκια και η ετήσια απόδοση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ήταν:

Ακίνητο	Ποσοστό πληρότητας %	Ετήσια απόδοση %	Εισόδημα από ενοικίαση €
Συγκρότημα Ξένιος	88	6,82	778.538
Γη και κτίρια Φώτη Πίττα	100	3,06	93.633
Κτίριο Δωροθέα	100	3,60	193.252

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

15 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν τα πιο κάτω:

	2021 €	2020 €
Δάνεια σε Μέλη του Ταμείου ⁽¹⁾	38.128.244	39.163.408
Τόκοι εισπρακτέοι	5.082	7.309
Συνεισφορές εισπρακτέες	1.942.641	1.305.221
Ενοίκια και άλλα εισπρακτέα	20.811	75.220
	<hr/>	<hr/>
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος- καθαρά	<u>40.096.778</u>	<u>40.551.158</u>

⁽¹⁾Τα δάνεια σε Μέλη είναι αποπληρωτέα με μηνιαίες δόσεις και φέρουν επιτόκιο 1% - 2% (2020: 1% - 2%).

Η κίνηση των δανείων στα μέλη κατά τη διάρκεια του έτους αναλύεται πιο κάτω:

	2021 €	2020 €
Στην αρχή του έτους	39.163.408	38.239.530
Νέα δάνεια που παραχωρήθηκαν	3.466.097	4.246.242
Τόκοι που χρεώθηκαν	743.062	733.698
Αποπληρωμές	(5.263.364)	(4.088.541)
Άλλα έξοδα	19.041	32.479
	<hr/>	<hr/>
Στο τέλος του έτους	<u>38.128.244</u>	<u>39.163.408</u>

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

Οι λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2021 €	2020 €
Ευρώ - νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	<u>40.096.778</u>	<u>40.551.158</u>

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία ισολογισμού είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος που αναφέρεται πιο πάνω.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

15 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος (συνέχεια)

Απομείωση και έκθεση κινδύνου

Η Σημείωση 6 παρουσιάζει πληροφορίες σχετικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και την έκθεση του Ταμείου σε πιστωτικό κίνδυνο.

β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων συμπεριλαμβάνουν τα πιο κάτω:

	2021 €	2020 €
Επενδυτικά και άλλα ταμεία		
Αμοιβαία κεφάλαια ακίνητης περιουσίας		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Encore+/Aviva	12.147.684	11.565.853
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο CBRE	13.068.483	11.113.555
	25.216.167	22.679.408
Επενδύσεις Ανάπτυξης		
Παγκόσμιες μετοχές		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Veritas Asset Management	17.691.764	16.662.882
Κεφάλαια υπό διαχείριση από την Argus Stockbrokers	4.243.495	3.677.500
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο GQG Partners Global Equity	1.322.180	1.043.810
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο T. Rowe Global Growth Equity	5.752.957	4.871.241
Ευρωπαϊκές μετοχές		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Adelphi	3.080.056	-
Αναδυόμενες Αγορές		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Lazard – emerging markets	-	3.500.811
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο RWC – global emerging markets	5.793.759	5.613.681
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Pacific UCITS	3.802.400	-
Μετοχές Ιδιωτικών Κεφαλαίων		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο COMMONFUND	8.636.865	4.864.832
Έργα Υποδομής		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Lazard Global Active Funds	15.576.950	13.050.369
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Legg Mason Rare Infrastructure Fund	13.399.736	14.588.214
Διασπαρμένα Κεφάλαια Ανάπτυξης		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Newton Fund	2.457.444	9.787.162
	81.757.606	77.660.502

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

15 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

	2021 €	2020 €
Ομόλογα		
Ομόλογα Απόλυτου Στόχου		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο PIMCO	8.870.424	8.962.737
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Goldman Sachs	18.403.277	19.992.798
Ιδιωτικά Δάνεια		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο ARCHMONT (X-BLUEBAY)	10.637.131	6.154.723
	37.910.832	35.110.258
Εναλλακτικές Επενδύσεις/Αντισταθμιστικά κεφάλαια		
A.K. Πολλαπλών Στρατηγικών		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Blackstone Partners Offshore Sterling Fund plc	13.903.667	13.140.493
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο CFM Stratus	6.024.630	5.519.712
A.K. Μακροοικονομικών Σεναρίων		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Capula Global Relative Value Fund Limited - αντισταθμιστικό	2.951.153	3.324.772
A.K. βραχυπρόθεσμων Σεναρίων		
Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο Marshall Wace Global Opportunities	7.988.269	8.608.665
	30.867.719	30.593.642
Σύνολο επενδύσεων εξωτερικού	175.752.324	166.043.810
Εγχώριο επενδυτικό ταμείο Argus (i)	444.283	444.283
Ολικό σύνολο	176.196.607	166.488.093

(ii) Το εγχώριο επενδυτικό ταμείο Argus συμπεριλαμβάνει τραπεζικές καταθέσεις ύψους €441.648 (2020: €384.505).

Αναγνωρισμένα πόσα στις κερδοζημιές

Αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καταχωρούνται στα κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα και αναλύονται ως εξής:

	2021 €	2020 €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων – υποχρεωτικά επιμετρούμενα σε δίκαιη αξία		
Κέρδη δίκαιης αξίας	18.328.338	6.930.093
Ζημιές δίκαιης αξίας	(1.919.774)	(4.807.628)
Καθαρό κέρδος σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	16.408.564	2.122.465

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

15 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

(ii) Δίκαιη αξία και έκθεση

Πληροφορίες για τις μεθόδους και παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της δίκαιης αξίας και της ευαισθησίας των περιουσιακών στοιχείων στον κίνδυνο τιμών παρατίθενται στη Σημείωση 6.

Επιπρόσθετα, κατά τη διάρκεια του έτους υπήρξε εισόδημα από μερίσματα ύψους €678.075 (2020: €329.527) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, το οποίο περιλαμβάνεται στην “Κατάσταση αλλαγών στο καθαρό ενεργητικό διαθέσιμο για ωφελήματα”.

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

16 Τραπεζικές καταθέσεις

α) Εμπρόθεσμες καταθέσεις

	2021 €	2020 €
Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	-	1.000.001
	<u>-</u>	<u>1.000.001</u>

Οι εμπρόθεσμες καταθέσεις το 2020 έφεραν από 0,1% έως 0,4% ετησίως και είχαν όρο λήξης 6 – 12 μήνες.

β) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2021 €	2020 €
Μετρητά στο Ταμείο	12.878	12.831
Μετρητά σε μεταφορά (i)	-	2.000.000
Μετρητά στην Τράπεζα	6.481.977	3.314.278
	<u>6.494.855</u>	<u>5.327.109</u>

(i) Τα μετρητά σε μεταφορά αποτελούν μετρητά που εκταμιεύθηκαν από ρευστοποίηση επενδύσεων σε αμοιβαία κεφάλαια και κατατέθηκαν στην τράπεζα του Ταμείου Προνοίας στις 29 Ιανουαρίου 2021.

Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας

17 Αναβαλλόμενη φορολογία

	Επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων €
Την 1 Ιανουαρίου 2020	134.307
Κίνηση αναβαλλόμενης φορολογίας	(11.555)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2020/1 Ιανουαρίου 2021	<u>122.752</u>
Κίνηση αναβαλλόμενης φορολογίας	(7.064)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2021	<u><u>115.688</u></u>

18 Λογαριασμοί μελών

	Λογαριασμός Α €	Λογαριασμός Β €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2020	121.414.325	119.912.248	241.326.573
Συνεισφορές που εισπράχθηκαν	3.462.989	2.515.306	5.978.295
Συνεισφορές εισπρακτέες	759.577	545.644	1.305.221
Απόδοση επενδύσεων	1.763.959	1.722.889	3.486.848
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα σε μέλη που αποχώρησαν	(8.766.477)	(9.020.728)	(17.787.205)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2020/1 Ιανουαρίου 2021	<u>118.634.373</u>	<u>115.675.359</u>	<u>234.309.732</u>
Συνεισφορές που εισπράχθηκαν	2.802.679	4.497.859	7.300.538
Συνεισφορές εισπρακτέες	1.120.115	822.526	1.942.641
Απόδοση επενδύσεων	8.889.841	8.548.704	17.438.545
Ωφελήματα που πληρώθηκαν ή είναι πληρωτέα σε μέλη που αποχώρησαν	(8.458.641)	(8.789.698)	(17.248.339)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2021	<u><u>122.988.367</u></u>	<u><u>120.754.750</u></u>	<u><u>243.743.117</u></u>

Σύμφωνα με το Καταστατικό του Ταμείου άρθρο 9(γ), ποσά ύψους €51.136 (2020: €107.887) που προέρχονται από τα υπόλοιπα των Μελών που αποχώρησαν πιστώθηκαν στο λογαριασμό "Ειδικού Ταμείου", το υπόλοιπο του οποίου κατανεμήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 στους προσωπικούς λογαριασμούς Α και Β των μελών που παραμένουν στο Ταμείο (Σημ. 8).

19 Γεγονότα μεταγενέστερα της κατάστασης καθαρού ενεργητικού διαθέσιμου για ωφελήματα

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή σελίδες 12 μέχρι 14.