

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	<u>Σελίδα</u>
Αξιωματούχοι και επαγγελματικοί σύμβουλοι	1
Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών	2 - 4
Κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	5
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	6
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	8
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	9 - 14

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD**ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ**

Διοικητικό συμβούλιο

NAP Directors Ltd
Dolphin Capital Partners Ltd

Γραμματέας

NAP Secretarial Ltd

Ανεξάρτητοι ελεγκτές

KPMG Limited
Εσπερίδων 14
1087 Λευκωσία
Κύπρος

Νομικοί σύμβουλοι

Ν. Παπαγεωργίου Δ.Ε.Π.Ε.

Εγγεγραμμένο γραφείο

Γ. Κρανιδιώτη, 10
Nice Day House, 6ος όροφος
1065 Λευκωσία
Κύπρος

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

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

Έκθεση επί του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Single Purpose Vehicle Twenty Five Ltd (η "Εταιρεία"), οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 5 μέχρι 13 και αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017, καθώς και σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένου περίληψης σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών της ροών, για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΔΠΧΑ - ΕΕ") και συνάδουν με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν (ο "Περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ. 113").

Βάση γνώμης

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

Λεμεσός
Τ.Θ. 50161, 3601
Τ: +357 25 869000
Φ: +357 25 363842

Πάφος
Τ.Θ. 60288, 8101
Τ: +357 26 913050
Φ: +357 26 913062

Λεμεσός
Τ.Θ. 60114, 8130
Τ: +357 26 322008
Φ: +357 26 322722

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

Παραλίμνη - Άγιος Νάσος
Τ.Θ. 31200, 5141
Τ: +357 23 820080
Φ: +357 23 821081

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου για τις οικονομικές καταστάσεις

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

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

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

Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στις οικονομικές καταστάσεις που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθ' ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις σχετικές με τον έλεγχο δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες κατάλληλες για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

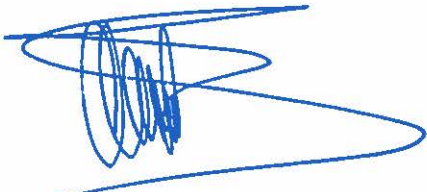
Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής βάσης της δρώσας οικονομικής μονάδας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα αναφορικά με γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αμφιβολίας ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεσή μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, ή, εάν τέτοιες γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να τροποποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

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

Άλλο θέμα

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



Χάρης Α. Κακουλλής, CPA
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

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

4 Μαΐου 2018

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝΓια την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

		12/09/2016- 31/12/2017
	Σημ.	€
Εξοδα διοίκησης	4	<u>(1.189)</u>
Ζημιά πριν τη φορολογία		(1.189)
Φορολογία	5	<u>-</u>
Ζημιά περιόδου		(1.189)
Λοιπά συνολικά έσοδα		<u>-</u>
Συνολικά έσοδα για την περίοδο		<u><u>(1.189)</u></u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 14 είναι αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣΣτις 31 Δεκεμβρίου 2017

	Σημ.	2017 €
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	6	<u>150.000</u>
Ολικό μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>150.000</u>
Ποσό εισπρακτέο από τη θυγατρική εταιρεία	8	<u>132.000</u>
Ολικό κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		<u>132.000</u>
Ολικό περιουσιακών στοιχείων		<u><u>282.000</u></u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	7	5.000
Συσσωρευμένες ζημιές		<u>(1.189)</u>
Ολικό ιδίων κεφαλαίων		<u>3.811</u>
Έξοδα οφειλόμενα		839
Ποσό πληρωτέο στη μητρική εταιρεία	8	277.000
Ποσό πληρωτέο σε συγγενική εταιρεία	8	<u>350</u>
Ολικό τρεχουσών υποχρεώσεων		<u>278.189</u>
Ολικό υποχρεώσεων		<u>278.189</u>
Ολικό ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u><u>282.000</u></u>

Στις 4 Μαΐου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Single Purpose Vehicle Twenty Five Ltd εξουσιοδότησε την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων.



Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 14 είναι αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣΓια την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Συσσωρευμένες ζημιές €	Ολικό €
Ζημιά περιόδου	-	(1.189)	(1.189)
Συνολικά έσοδα περιόδου	-	(1.189)	(1.189)
Έκδοση μετοχών	5.000	-	5.000
Συνολικές συναλλαγές με μετόχους	5.000	-	5.000
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	5.000	(1.189)	3.811

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

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝΓια την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 201712/09/2016-
31/12/2017
€

Ροή μετρητών από εργασίες Ζημιά περιόδου	(1.189)
Ροή μετρητών για εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	(1.189)
Αύξηση στο εισπρακτέο από τη θυγατρική εταιρεία	(132.000)
Αύξηση στα οφειλόμενα έξοδα	839
Αύξηση στο ποσό πληρωτέο στη μητρική εταιρεία	127.000
Αύξηση στο ποσό πληρωτέο σε συγγενική εταιρεία	350
Καθαρή ροή μετρητών για εργασίες	(5.000)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες Είσπραξη από έκδοση μετοχών	5.000
Καθαρή ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	5.000
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου	-

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 14 είναι αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Η Single Purpose Vehicle Twenty Five Ltd (η 'Εταιρεία') συστάθηκε στην Κύπρο στις 12 Σεπτεμβρίου 2016 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας είναι στη Γ. Κρανιδιώτη, 10, Nice Day House, 6ος όροφος, 1065 Λευκωσία, Κύπρος. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, κατά τη διάρκεια του έτους, ήταν η απόκτηση και κατοχή μετοχών.

2. ΒΑΣΗ ΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ

(α) Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ"), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ") και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Η Εταιρεία, στο τέλος του οικονομικού της έτους, έχει θυγατρική εταιρεία και με βάση το άρθρο 142(1)(β) του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, πρέπει να ετοιμάσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τις οποίες να υποβάλει ενώπιον της Εταιρείας σε γενική συνέλευση. Εντούτοις, δεν έχουν ετοιμαστεί ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, εφ' όσον η Εταιρεία είναι και η ίδια θυγατρική εταιρεία άλλου νομικού προσώπου το οποίο ετοιμάζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συνάδουν με τα ΔΠΧΑ και βάση του ΔΠΧΑ 10 και τον τροποποιημένο νόμο εξαιρείται από την υποχρέωση αυτή.

(β) Βάση επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

(γ) Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών

Κατά την τρέχουσα περίοδο, η Εταιρεία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα ΔΠΧΑ όπως υιοθετήθηκαν από την ΕΕ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 12 Σεπτεμβρίου 2016. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων Πρότυπα, Αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή. Μερικά από αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και άλλα όχι ακόμη. Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

(δ) Χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη Διεύθυνση την άσκηση κρίσης, τη διατύπωση εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και των υπό αναφορά ποσών ενεργητικού και υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Οι εκτιμήσεις και οι υποστηρίζουσες παραδοχές βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες οι οποίοι πιστεύεται ότι είναι λογικοί υπό τις περιστάσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

2. **ΒΑΣΗ ΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ** (συνέχεια)

Οι εκτιμήσεις και υποστηρίζουσες παραδοχές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Αναθεωρήσεις σε λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία η εκτίμηση αναθεωρείται αν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτή την περίοδο ή την περίοδο της αναθεώρησης και μελλοντικές περιόδους αν η αναθεώρηση επηρεάζει τόσο την τρέχουσα όσο και μελλοντικές περιόδους.

Συγκεκριμένα, πληροφορίες για σημαντικές εκτιμήσεις, αβεβαιότητες και κρίσιμες κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών οι οποίες έχουν την πιο σημαντική επίδραση στα ποσά που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις περιγράφονται πιο κάτω:

- Φορολογία

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας.

- Απομείωση αξίας της επένδυσης σε θυγατρική

Η Εταιρεία αξιολογεί περιοδικά τη δυνατότητα ανάκτησης της επένδυσης σε θυγατρική όποτε υπάρχουν δείκτες απομείωσης. Οι δείκτες απομείωσης αξίας περιλαμβάνουν παράγοντες όπως μείωση των εσόδων, τα κέρδη ή τις ταμιακές ροές ή δυσμενείς αλλαγές στην οικονομική ή την πολιτική σταθερότητα μιας συγκεκριμένης χώρας, που μπορεί να δείχνουν ότι η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Αν τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι η αξία της επένδυσης σε θυγατρική μπορεί να έχει απομειωθεί, οι αναγνωρίσιμες μελλοντικές ταμιακές ροές που συνδέονται με την εν λόγω θυγατρική συγκρίνονται με τη λογιστική αξία της για να καθορίσουν εάν η υποτίμηση στην δίκαιη αξία της είναι απαραίτητη.

(ε) **Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης**

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

3. **ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ**

Θυγατρική εταιρεία

Η επένδυση σε θυγατρική εταιρεία παρουσιάζεται στην τιμή κτήσης μείον πρόβλεψη για μόνιμη μείωση της αξίας της, η οποία αναγνωρίζεται ως έξοδο της περιόδου κατά την οποία εντοπίζεται η μείωση.

Φορολογία

Οι φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα περίοδο υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπισθεί ή ουσιαστικά θεσπισθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Η φορολογία περιλαμβάνει οποιεσδήποτε αναπροσαρμογές στην πληρωτέα φορολογία σε σχέση με προηγούμενες περιόδους.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣΓια την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

4. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

	12/09/2016- 31/12/2017 €
Λμιοιβή ελεγκτών	458
Διάφορα έξοδα	<u>731</u>
	<u>1.189</u>

5. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Συμφιλίωση φορολογίας με βάση το φορολογητέο εισόδημα και φορολογίας με βάση τις λογιστικές ζημιές:

	12/09/2016- 31/12/2017 €
Λογιστική ζημιά πριν τη φορολογία	<u>(1.189)</u>
Φορολογία με βάση τους φορολογικούς συντελεστές	(149)
Επίδραση νοητού εισοδήματος από υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες	58
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	44
Φορολογική επίδραση ζημιάς περιόδου	<u>47</u>
Φορολογία ως η κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων - χρέωση	<u>-</u>

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 12,5%.

Η Εταιρεία δεν έχει φορολογική υποχρέωση λόγω φορολογικής ζημιάς που πραγματοποίησε κατά την τρέχουσα περίοδο. Φορολογικές ζημιές μπορούν να μεταφερθούν στα επόμενα πέντε έτη. Εταιρείες που ανήκουν στο ίδιο Συγκρότημα μπορούν να συμψηφίσουν τις ζημιές με τα κέρδη που προκύπτουν κατά το ίδιο φορολογικό έτος

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

6. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

	2017 €
Υπόλοιπο στις 12 Σεπτεμβρίου	-
Προσθήκες	<u>150.000</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u>150.000</u>

Λεπτομέρειες των θυγατρικών εταιρειών είναι ως ακολούθως:

<u>Όνομα</u>	<u>Χώρα σύστασης</u>	<u>Κύριες δραστηριότητες</u>	<u>Συμμετοχή %</u>
Eidikou Skopou Dodeka SA	Ελλάδα	Αδρανής	100

7. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	2017 Αριθμός μετοχών	2017 €
Εγκεκριμένο		
Συνήθεις μετοχές του €1 η καθεμιά	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
		€
Εκδομένο και πλήρως πληρωμένο		
Συνήθεις μετοχές του €1 η καθεμιά	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>

8. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΙΚΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία ελέγχεται από την DolphinCI Fourteen Limited, εγγεγραμμένη στην Κύπρο, η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της Εταιρείας. Το τελικό νομικό πρόσωπο που ελέγχει την Εταιρεία είναι η Dolphin Capital Investors Limited, η οποία είναι εγγεγραμμένη στις Βρετανικές Παρθένες Νήσους και εισηγμένη στην αγορά AIM του χρηματιστηρίου του Λονδίνου.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συγγενικά μέρη είναι τα ακόλουθα:

(i) Ποσό εισπρακτέο από τη θυγατρική εταιρεία

	2017 €
<u>Όνομα</u>	
Eidikou Skopou Dodeka SA	
<u>Είδος συναλλαγών</u>	
Αδρανής	<u>132.000</u>

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

8. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΙΚΑ ΜΕΡΗ (συνέχεια)

(ii) Ποσό πληρωτέο στη μητρική εταιρεία

		2017 €
DolphinCI Fourteen Limited	<u>Είδος συναλλαγών</u> Χρηματοδοτικές	<u>277.000</u>

(iii) Ποσό πληρωτέο σε συγγενική εταιρεία

		2017 €
<u>Όνομα</u> Dolphin Capital Investors Limited	<u>Είδος συναλλαγών</u> Χρηματοδοτικές	<u>350</u>

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παράγοντες χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει:

- Κίνδυνο ρευστότητας
- Κίνδυνο αγοράς

(i) Κίνδυνος ρευστότητας

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

(ii) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Ο κίνδυνος τιμής αγοράς είναι ο κίνδυνος η αξία των μετοχών στη συνδεδεμένη εταιρεία να μειωθεί εξαιτίας αλλαγών στις τιμές της αγοράς. Επειδή ο σκοπός της συνδεδεμένης εταιρείας είναι οι άμεσες ή έμμεσες επενδύσεις σε γη και άλλα ακίνητα, ο κίνδυνος μείωσης της αξίας των μετοχών είναι συνδεδεμένος με τους κινδύνους του εν λόγω κλάδου. Η διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις εξελίξεις στις αξίες των ακινήτων σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

10. ΔΙΚΑΙΕΣ ΑΞΙΕΣ

Οι δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας είναι περίπου οι ίδιες όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

Για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

11. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΩΣ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία υπέστη ζημιά ύψους €1.189 για την περίοδο από 12 Σεπτεμβρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017 και, κατά την ημερομηνία αυτή, οι τρέχουσες υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερέβαιναν τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της κατά €146.189. Η Εταιρεία βασίζεται στη συνεχή χρηματοοικονομική υποστήριξη της μητρικής της εταιρείας, χωρίς την οποία προκύπτουν σημαντικές αμφιβολίες γύρω από την ικανότητά της να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα και παράλληλα την ικανότητά της να εκμεταλλεύεται τα στοιχεία ενεργητικού της και να πληρώνει τις υποχρεώσεις της κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της. Η μητρική εταιρεία έχει εκδηλώσει την πρόθεσή της να συνεχίσει να παρέχει τέτοια χρηματοοικονομική βοήθεια προς την Εταιρεία, τουλάχιστον για περίοδο ενός έτους, από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ούτως ώστε να έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα και να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της όπως αυτές καθίστανται καταβλητέες.

12. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

13. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν είχε κεφαλαιουχικές ή άλλες δεσμεύσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

14. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς που να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2017.