

**SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

# SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

## ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

### Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

|   | <u>Σελίδα</u> |
|---|---------------|
| Αξιωματούχοι και επαγγελματικοί σύμβουλοι           | 1             |
| Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών                         | 2 - 4         |
| Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης                  | 5             |
| Κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων | 6             |
| Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης                   | 7             |
| Κατάσταση ταμειακών ροών                            | 8             |
| Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις             | 9 - 23        |

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

|                      |  |
|----------------------|--|
| Διοικητικό συμβούλιο | NAP Directors Ltd<br><br>Dolphin Capital Partners Ltd<br>(παραιτήθηκε στις 23 Νοεμβρίου 2018)<br><br>DCP Directors Ltd<br>(διορίστηκε στις 23 Νοεμβρίου 2018)<br><br>Στέφανος Διονύσιος Βλαστός<br>(διορίστηκε στις 22 Οκτωβρίου 2018)<br>(παραιτήθηκε την 1 Ιουνίου 2019)<br><br>Παναγιώτης Αριστείδης Βάρφης<br>(διορίστηκε την 1 Ιουνίου 2019)<br><br>Χαράλαμπος Αναστασέλος<br>(διορίστηκε την 1 Ιουνίου 2019) |
| Γραμματέας           | NAP Secretarial Ltd  |
| Ανεξάρτητοι ελεγκτές | KPMG Limited<br>Εσπερίδων 14<br>1087 Λευκωσία<br>Κύπρος  |
| Νομικοί σύμβουλοι    | N. Παπαγεωργίου Δ.Ε.Π.Ε.   |
| Εγγεγραμμένο γραφείο | Γ. Κρανιδιώτη, 10<br>Nice Day House, 6ος όροφος<br>1065 Λευκωσία<br>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 συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας Single Purpose Vehicle Twenty Five Ltd (η 'Εταιρεία'), οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 5 μέχρι 23 και αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένου περιλήψης σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της μητρικής εταιρείας Single Purpose Vehicle Twenty Five Ltd στις 31 Δεκεμβρίου 2018, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της, για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('ΔΠΧΑ-ΕΕ') και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρό (ο 'περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ. 113').

##### *Βάση γνώμης*

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ('ΔΠΕ'). Οι ευθύνες μας, με βάση τα πρότυπα αυτά, περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας 'Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων'. Παραμείναμε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, 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 οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

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

Πάφος  
Τ.Θ. 60288, 8101  
Τ: +357 26 943050  
Φ: +357 26 943062

Πάφος Χρυσόχους  
Τ.Θ. 66014, 8330  
Τ: +357 26 322098  
Φ: +357 26 322722

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

Παραλιμνί / Αγία Νάπα  
Τ.Θ. 33200, 5311  
Τ: +357 23 820080  
Φ: +357 23 820084

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ**SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD****Έκθεση επί του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)*****Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση 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 για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, θέματα που σχετίζονται με τη συνέχιση δραστηριότητας και τη χρήση της λογιστικής βάσης συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός εάν υπάρχει πρόθεση είτε να τεθεί η Εταιρεία σε εκκαθάριση ή να παύσει τις δραστηριότητές της, ή δεν υπάρχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό συμβούλιο και οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση είναι υπεύθυνοι για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

***Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων***

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση κατά πόσον οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτών που περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού βαθμού, αλλά δεν είναι εγγύηση, ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν 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 ουσιωδών σφαλμάτων στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και εφαρμόζοντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις σχετικές με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες κατάλληλες για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

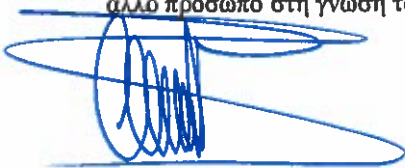
**ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ****ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ****SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD****Έκθεση επί του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)****Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)**

- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεσή μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, ή εάν οι σχετικές γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτών. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και γεγονότα κατά τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

**Άλλο Θέμα**

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα σύμφωνα με το Άρθρο 69 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, Ν.53(Ι)/2017, 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

19 Δεκεμβρίου 2019

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018

|  | Σημ. | 2018<br>€             | 2017<br>€             |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                            |      |                       |                       |
| Επένδυση σε θυγατρική εταιρεία                         | 10   | <u>116.803</u>        | <u>150.000</u>        |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b> |      | <u>116.803</u>        | <u>150.000</u>        |
| Ποσό εισπρακτέο από τη θυγατρική εταιρεία              | 12   | <u>572.000</u>        | <u>132.000</u>        |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>    |      | <u>572.000</u>        | <u>132.000</u>        |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                   |      | <u><u>688.803</u></u> | <u><u>282.000</u></u> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>                                   |      |                       |                       |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                      | 11   | 5.000                 | 5.000                 |
| Συσσωρευμένες ζημιές                                   |      | <u>(36.708)</u>       | <u>(1.189)</u>        |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                          |      | <u>(31.708)</u>       | <u>3.811</u>          |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                     |      |                       |                       |
| Εξοδα οφειλόμενα                                       |      | 3.511                 | 839                   |
| Ποσά πληρωτέα σε συγγενική εταιρεία                    | 12   | -                     | 350                   |
| Ποσό πληρωτέο στη μητρική εταιρεία                     | 12   | <u>717.000</u>        | <u>277.000</u>        |
| <b>Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων</b>                    |      | <u>720.511</u>        | <u>278.189</u>        |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                              |      | <u>720.511</u>        | <u>278.189</u>        |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>          |      | <u><u>688.803</u></u> | <u><u>282.000</u></u> |

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018. Σύμφωνα με την μέθοδο μετάβασης που έχει επιλεγεί, οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν αναπροσαρμοστεί.

Στις 19 Δεκεμβρίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Single Purpose Vehicle Twenty Five Ltd ενέκρινε και εξουσιοδότησε την έκδοση αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

  
.....  
Σύμβουλος

  
.....  
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 23 είναι αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

|   | Σημ. | 2018<br>€              | 12/09/2016-<br>31/12/2017<br>€ |
|---|------|------------------------|--------------------------------|
| Απομείωση στην αξία της επένδυσης σε θυγατρική εταιρεία | 10   | (33.197)               | -                              |
| Διαγραφή ποσού πληρωτέου                                | 12   | 700                    | -                              |
| Εξοδα διοίκησης   | 8    | <u>(3.022)</u>         | <u>(1.189)</u>                 |
| <b>Ζημιά πριν από τη φορολογία</b>                      |      | <b>(35.519)</b>        | <b>(1.189)</b>                 |
| Φορολογία   | 9    | <u>-</u>               | <u>-</u>                       |
| <b>Ζημιά έτους/περιόδου</b>                             |      | <b><u>(35.519)</u></b> | <b><u>(1.189)</u></b>          |
| Λοιπά συνολικά έσοδα                                    |      | <u>-</u>               | <u>-</u>                       |
| <b>Συνολικά έξοδα έτους/περιόδου</b>                    |      | <b><u>(35.519)</u></b> | <b><u>(1.189)</u></b>          |

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018. Σύμφωνα με την μέθοδο μετάβασης που έχει επιλεγεί, οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν αναπροσαρμοστεί.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 23 είναι αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

|                                  | Μετοχικό<br>κεφάλαιο<br>€ | Συσσωρευμένες<br>ζημιές<br>€ | Σύνολο<br>€ |
|----------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------|
| 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       |
| Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018   | 5.000                     | (1.189)                      | 3.811       |
| Ζημιά έτους                      | -                         | (35.519)                     | (35.519)    |
| Συνολικά έσοδα έτους             | -                         | (35.519)                     | (35.519)    |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018 | 5.000                     | (36.708)                     | (31.708)    |

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 μετόχοι, κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου και λογίζονται κάτοικοι (domiciled) 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.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 23 είναι αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

|   | 2018            | 12/09/2016-<br>31/12/2017 |
|---|-----------------|---------------------------|
|   | €               | €                         |
| <b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>  |                 |                           |
| Ζημιά έτους/περιόδου  | (35.519)        | (1.189)                   |
| Αναπροσαρμογές για:   |                 |                           |
| Απομείωση στην αξία της επένδυσης σε θυγατρική εταιρεία                 | 33.197          | -                         |
| Διαγραφή ποσού πληρωτέου  | <u>700</u>      | <u>-</u>                  |
| <b>Ροή μετρητών για εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης</b>  | (1.622)         | (1.189)                   |
| Αύξηση στο εισπρακτέο από τη θυγατρική εταιρεία                         | (440.000)       | (132.000)                 |
| Αύξηση στα οφειλόμενα έξοδα   | 1.972           | 839                       |
| (Μείωση)/αύξηση στο ποσό πληρωτέο σε συγγενική εταιρεία                 | (350)           | 350                       |
| Αύξηση στο ποσό πληρωτέο στη μητρική εταιρεία                           | <u>440.000</u>  | <u>127.000</u>            |
| <b>Καθαρή ροή μετρητών για εργασίες</b>                                 | <u>-</u>        | <u>(5.000)</u>            |
| <b>Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>                   |                 |                           |
| Είσπραξη από έκδοση μετοχών   | <u>-</u>        | <u>5.000</u>              |
| <b>Καθαρή ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>            | <u>-</u>        | <u>5.000</u>              |
| <b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους/της περιόδου</b> | <u><u>-</u></u> | <u><u>-</u></u>           |

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018. Σύμφωνα με την μέθοδο μετάβασης που έχει επιλεγεί, οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν αναπροσαρμοστεί.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 23 είναι αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

#### **1. Αναφέρουσα οικονομική οντότητα**

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

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας κατά την διάρκεια του έτους, ήταν η απόκτηση και κατοχή μετοχών.

#### **2. Λογιστική βάση**

##### **2.1 Δήλωση συμμόρφωσης**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί 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.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι οι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν ετοίμασε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς έχει χρησιμοποιήσει την εξαίρεση για ενοποίηση της παραγράφου 4(α) ΔΠΧΑ10 'Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις'. Η τελική μητρική εταιρεία ιδρυθείσα στην Κύπρο ετοιμάζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις θυγατρικές της διαθέσιμες για δημόσια χρήση που συνάδουν με τα ΔΠΧΑ όπως εκδόθηκαν από τη Διεθνή Επιτροπή Λογιστικών Προτύπων (ΔΕΛΠ).

##### **2.2 Βάση επιμέτρησης**

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

#### **3. Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίας**

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

#### **4. Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την ΕΕ**

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα ΔΠΧΑ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2018. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με εξαίρεση την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (βλέπε Σημ. 6).

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 Ευρωπαϊκή Ένωση και άλλα 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.

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

#### **5. 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 της Εταιρείας οι οποίες επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των υπό αναφορά ποσών στοιχείων 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.

Οι εκτιμήσεις και υποστηρίζουσες παραδοχές επανεξετάζονται σε συνεχή βάση. Αναθεωρήσεις σε εκτιμήσεις αναγνωρίζονται μελλοντικά, δηλαδή 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.

##### *5.1 Παραδοχές και εκτιμήσεις*

Πληροφορίες για παραδοχές και εκτιμήσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς οι οποίες έχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδες σφάλμα στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος περιγράφονται στις πιο κάτω σημειώσεις:

- Σημείωση 9 'Φορολογία' - για τον καθορισμό οποιασδήποτε πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος.
- Σημείωση 10 'Απομείωση αξίας της επένδυσης σε θυγατρική' - καθορισμός της δυνατότητας ανάκτησης της επένδυσης σε θυγατρική στις περιπτώσεις όπου υπάρχει ένδειξη απομείωσης.

#### **6. Μεταβολές σημαντικών λογιστικών πολιτικών**

Η Εταιρεία υιοθέτησε τις ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων και νέων διερμηνειών με ημερομηνία αρχικής εφαρμογής την 1 Ιανουαρίου 2018. Η φύση και η επίδραση των μεταβολών περιγράφονται πιο κάτω:

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 σημείωση 6.1 την 1 Ιανουαρίου 2018. Η φύση και η επίδραση των μεταβολών περιγράφονται πιο κάτω. Αριθμός νέων Προτύπων εφαρμόζονται από την 1 Ιανουαρίου 2018 αλλά δεν έχουν επιφέρει σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

##### **6.1 ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα**

Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις απαιτήσεις για την αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και ορισμένων συμβάσεων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις που εφαρμόζονται στις γνωστοποιήσεις για το 2018 αλλά δεν έχουν γενικά εφαρμοστεί στις συγκριτικές πληροφορίες.



## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

#### **6. Μεταβολές σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)**

Δεν υπάρχει επίδραση στο αρχικό υπόλοιπο των αποθεματικών από τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9.

##### **6.1.1 Κατάταξη και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει τρεις κύριες κατηγορίες για την κατάταξη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, όπως επιμετρούμενα: στο αποσβεσμένο κόστος, στην δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, και στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 γενικά βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαλείφει τις προηγούμενες κατηγορίες του ΔΛΠ 39 που περιλάμβαναν κράτηση μέχρι τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα παράγωγα που ενσωματώνονται σε συμβάσεις όπου το κύριο συμβόλαιο είναι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου δεν διαχωρίζονται ποτέ. Αντ' αυτού, το υβριδικό χρηματοοικονομικό μέσο - στο σύνολό του - αξιολογείται για ταξινόμηση.

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί σε μεγάλο βαθμό τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 39 για την κατάταξη και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Η Σημείωση 7 εξηγεί τους τρόπους με τον οποίους η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά χρηματοοικονομικά μέσα και αναγνωρίζει συναφή κέρδη και ζημιές σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

##### **6.1.2 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το μοντέλο "ζημιών" στο ΔΛΠ 39 με το μοντέλο "αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών" (Expected Credit Loss (ECL)). Το νέο μοντέλο απομείωσης ισχύει για:

- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος,
- χρεωστικές επενδύσεις που επιμετρούνται στην δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων,
- συμβατικά περιουσιακά στοιχεία,
- απαιτούμενες μισθώσεις,
- δανειακές δεσμεύσεις και συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων .

Το νέο μοντέλο απομείωσης δεν εφαρμόζεται στις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, οι πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται νωρίτερα από ό,τι στο ΔΛΠ 39.

Για στοιχεία ενεργητικού που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9 για απομείωση αξίας, οι ζημιές απομείωσης αναμένεται γενικά να αυξηθούν και να γίνουν πιο ασταθείς.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη για απομείωση περιγράφεται στη σημείωση 7.

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

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

**7. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές**

Οι ακόλουθες λογιστικές πολιτικές εφαρμόστηκαν με συνέπεια κατά τα υπό αναφορά έτη των οικονομικών καταστάσεων, εκτός όπως αναφέρεται στη σημείωση 6.

**7.1 Θυγατρική**

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.

**7.2 Φορολογία**

Οι φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους 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 οποιοσδήποτε αναπροσαρμογές στην πληρωτέα φορολογία σε σχέση με προηγούμενες περιόδους.

**7.3 Χρηματοοικονομικά μέσα****7.3.1 Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται από τη στιγμή που η Εταιρεία καθίσταται ένα μέρος των συμβαλλόμενων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (εκτός αν πρόκειται για εμπορικούς χρεώστες χωρίς σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης) ή χρηματοοικονομική υποχρέωση, αποτιμάται αρχικά στην δίκαιη αξία συν, για ένα στοιχείο που δεν αποτιμάται στη δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα έξοδα συναλλαγής που μπορούν να αποδοθούν άμεσα για την απόκτηση ή την έκδοσή του. Εμπορικοί χρεώστες χωρίς σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης αρχικά αποτιμούνται στην τιμή συναλλαγής.

**7.3.2 Κατάταξη και μεταγενέστερη επιμέτρηση****7.3.2.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - πολιτική που εφαρμόζεται από την 1ην Ιανουαρίου 2018**

Κατά την αρχική αναγνώριση, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται όπως επιμετράται σε: αποσβεσμένο κόστος, δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων - χρεωστικοί τίτλοι, δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων - μετοχικοί τίτλοι, ή δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού δεν ανακατατάσσονται μετά την αρχική τους αναγνώριση εκτός εάν η Εταιρεία αλλάξει το επιχειρηματικό μοντέλο που εφαρμόζει για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, οπότε όλα τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ανακατατάσσονται την πρώτη ημέρα της πρώτης περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου.

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

#### 7. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

##### 7.3 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται σε αποσβεσμένο κόστος εάν πληροί και τους δύο ακόλουθους όρους και δεν έχει οριστεί ως σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

- διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, και
- οι συμβατικοί του όροι δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

Μία επένδυση σε χρεωστικό τίτλο επιμετρείται σε δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων εάν πληροί και τους δύο ακόλουθους όρους και δεν έχει οριστεί σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

- διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και
- οι συμβατικοί του όροι δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

*Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου: Αρχή που εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2018*

Η Εταιρεία αξιολογεί τον στόχο του επιχειρηματικού μοντέλου στο οποίο ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, διότι αυτό αντικατοπτρίζει καλύτερα τον τρόπο διαχείρισης της επιχείρησης και παρέχει πληροφορίες στη διοίκηση. Οι πληροφορίες που εξετάζονται περιλαμβάνουν:

- τις δηλωμένες πολιτικές και στόχους του χαρτοφυλακίου και τη λειτουργία αυτών των πολιτικών στην πράξη. Αυτές περιλαμβάνουν το κατά πόσο η στρατηγική της διοίκησης επικεντρώνεται στην απόκτηση συμβατικών εσόδων από τόκους, τη διατήρηση συγκεκριμένου προφίλ επιτοκίου, την αντιστοίχιση της διάρκειας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με τη διάρκεια οποιωνδήποτε σχετικών υποχρεώσεων ή αναμενόμενων ταμειακών εκροών ή πραγματοποίησης ταμειακών ροών μέσω της πώλησης των περιουσιακών στοιχείων,
- πώς αξιολογείται η απόδοση του χαρτοφυλακίου και αναφέρεται στη διοίκηση της Εταιρείας,
- τους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διακρατούνται στο επιχειρηματικό αυτό μοντέλο) και τον τρόπο διαχείρισης αυτών των κινδύνων,
- πώς αποζημιώνονται οι διευθυντές της επιχείρησης, π.χ. εάν η αποζημίωση βασίζεται στην δίκαιη αξία των διαχειριζόμενων περιουσιακών στοιχείων ή των συμβατικών ταμειακών ροών που έχουν εισπραχθεί, και
- τη συχνότητα, όγκο και χρονοδιάγραμμα πωλήσεων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε προηγούμενες περιόδους, τους λόγους για πωλήσεις και τις προσδοκίες για μελλοντικές πωλήσεις.



**SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

**7. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)**

**7.3 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)**

Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε τρίτους σε συναλλαγές που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για παύση αναγνώρισης δεν θεωρούνται πωλήσεις για το σκοπό αυτό, σύμφωνα με τη συνεχή αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται προς διαπραγμάτευση ή υπόκεινται σε διαχείριση και των οποίων η απόδοση αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

*Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - μεταγενέστερη επιμέτρηση, κέρδη και ζημιές λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζονται από την 1 Ιανουαρίου 2018*

|   |  |
|---|--|
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL) | Μετά την αρχική αναγνώριση, αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται σε δίκαιη αξία. Καθαρά κέρδη και ζημιές, συμπεριλαμβανομένων τόκων και μερισμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.  |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος                           | Μετά την αρχική αναγνώριση, αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι μειωμένο με πιστωτικές ζημιές. Έσοδα από τόκους, συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές και ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Κέρδος ή ζημιά λόγω παύσης αναγνώρισης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.   |
| Χρεωστικοί τίτλοι που επιμετρώνται σε δίκαιη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων                      | Μετά την αρχική αναγνώριση, αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται σε δίκαιη αξία. Έσοδα από τόκους που υπολογίζονται με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές και ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Άλλα κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Κατά την παύση αναγνώρισης, κέρδη και ζημιές που συσσωρεύτηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα επαναταξινομούνται στα αποτελέσματα. |
| Συμμετοχικοί τίτλοι που επιμετρώνται σε δίκαιη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων                    | Μετά την αρχική αναγνώριση, αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται σε δίκαιη αξία. Μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα στα αποτελέσματα εκτός εάν τα μερίσματα αντιπροσωπεύουν ξεκάθαρα ανάκτηση του κόστους της επένδυσης. Άλλα καθαρά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα και δεν επαναταξινομούνται στα αποτελέσματα.   |



**SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

**7. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)**

**7.3 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)**

**7.3.2.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Ταξινόμηση: λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν πριν την 1 Ιανουαρίου 2018**

Η Εταιρεία κατατάσσει τα περιουσιακά στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες:

- δάνεια και εισπρακτέα
- διακρατούμενα μέχρι τη λήξη
- διαθέσιμα προς πώληση
- σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL), και χωρίζει αυτή τη κατηγορία σε:
  - κατεχόμενο για εμπορική εκμετάλλευση,
  - παράγωγα μέσα αντιστάθμισης, ή
  - κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκε στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

**7.3.2.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Μεταγενέστερη επιμέτρηση και κέρδη και ζημιές: πολιτική που εφαρμόστηκε πριν την 1 Ιανουαρίου 2018**

|   |  |
|---|--|
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL) | Επιμετρώνται στην δίκαιη αξία με τις αλλαγές στην αξία, συμπεριλαμβανομένων έσοδα από τόκους και μερίσματα, να αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα.  |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη                                      | Που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου   |
| Δάνεια και εισπρακτέα   | Που επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου   |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση  | Επιμετρώνται στην δίκαιη αξία με τις αλλαγές στην αξία, εκτός από ζημιές απομείωσης, έσοδα από τόκους και συναλλαγματικές διαφορές σχετικά με χρεωστικούς τίτλους, να αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα. Κατά την παύση αναγνώρισης, κέρδη και ζημιές που συσσωρεύτηκαν στα ίδια κεφάλαια επαταναταξινομούνται στα αποτελέσματα. |

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

#### 7. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

##### 7.3 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Πριν την 1 Ιανουαρίου 2018 η Εταιρεία μεταγενέστερα επιμετρούσε τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως ακολούθως:

##### 7.3.2.4 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - Κατάταξη, μεταγενέστερη επιμέτρηση και κέρδη και ζημιές

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατατάσσονται ως επιμετρούμενες σε αποσβεσμένο κόστος ή σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση κατατάσσεται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν έχει καταταχτεί ως κατεχόμενη προς διαπραγμάτευση, είναι παράγωγο ή προσδιορίζεται ως τέτοια κατά την αρχική αναγνώριση. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επιμετρούνται στη εύλογη αξία τους και τα καθαρά κέρδη και ζημιές, συμπεριλαμβανομένων τυχόν εξόδων τόκων, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι δαπάνες από τόκους και τα κέρδη και οι ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία από τη διαγραφή αναγνωρίζεται επίσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας επιμετρούνται ως ακολούθως

##### (i) Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά επιμετρώνται στη δίκαιη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

##### 7.3.3 Απομείωση:

*Αρχή που εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2018*

##### • Χρηματοοικονομικά μέσα και περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σε:

- χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος,
- επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων,
- περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις.

Η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, εκτός απο:

- χρεωστικοί τίτλοι που έχουν καθοριστεί ότι εμπεριέχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς, και
- άλλοι χρεωστικοί τίτλοι και τραπεζικά υπόλοιπα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος (δηλ. ο κίνδυνος αθέτησης που προέκυψε κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοπιστωτικού μέσου) δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση.

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

#### 7. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

##### 7.3 Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Η πρόβλεψη ζημιάς για τις εμπορικές απαιτήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις αποτιμώνται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Για τον προσδιορισμό του κατά πόσο ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση και για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη εύλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες που είναι σχετικές και διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος. Αυτό περιλαμβάνει τόσο την ποσοτική όσο και την ποιοτική πληροφόρηση και ανάλυση, με βάση την ιστορική εμπειρία της Εταιρείας και την ενημερωμένη αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, καθώς και μελλοντικών πληροφοριών.

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου.

- Επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη-βάση πιθανοτήτων-πιθανή εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών. Οι πιστωτικές ζημιές αποτιμώνται ως η παρούσα αξία όλων των ελλειμμάτων σε μετρητά (π.χ. η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στην οικονομική οντότητα σύμφωνα με τη σύμβαση και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει). Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές προεξοφλούνται στο πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

##### 7.4 Παύση αναγνώρισης

###### *Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία*

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του στοιχείου ενεργητικού, ή
- διατηρούνται τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνεται συμβατική υποχρέωση για την καταβολή των ταμειακών ροών σε τρίτο μέρος, ή
- μεταβιβάσει τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών σε μια συναλλαγή στην οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη από την κυριότητα του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζονται ή στην οποία η Εταιρεία δεν μεταβιβάζει ούτε διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από την κυριότητα και δεν διατηρεί τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Οποιαδήποτε συμμετοχή σε διαγραμμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δημιουργήθηκε ή διατηρήθηκε από την Εταιρεία αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση.

**SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

**7. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)**

**7.4 Παύση αναγνώρισης (συνέχεια)**

*Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις*

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση εξοφλείται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Η Εταιρεία επίσης παύει να αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν οι όροι τροποποιούνται και οι ταμειακές ροές της τροποποιημένης υποχρέωσης είναι ουσιαστικά διαφορετικές, οπότε μια νέα χρηματοοικονομική υποχρέωση με βάση τους τροποποιημένους όρους αναγνωρίζεται σε δίκαιη αξία.

Κατά την παύση αναγνώρισης μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, η διαφορά μεταξύ της αναγραφόμενης αξίας που έχει αποσβεστεί και του καταβληθέντος τιμήματος (συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εκτός μετρητών ή αναληφθεισών υποχρεώσεων) αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

**7.5 Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

**7.6 Συγκριτικά ποσά**

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά αναπροσαρμόζονται για να συνάδουν με τις μεταβολές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

**8. Έξοδα διοίκησης**

|                             | 2018                | 12/09/2016-<br>31/12/2017 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------------|
|                             | €                   | €                         |
| Αμοιβή συμβούλων            | 298                 | -                         |
| Αμοιβή ανεξάρτητων ελεγκτών | 1.666               | 458                       |
| Διάφορα έξοδα               | <u>1.058</u>        | <u>731</u>                |
|                             | <u><u>3.022</u></u> | <u><u>1.189</u></u>       |



## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

**9. Φορολογία***Συμφιλίωση φορολογίας με βάση το φορολογητέο εισόδημα και φορολογίας με βάση τις λογιστικές ζημιές:*

|  | 12/09/2016-<br>2018 | 31/12/2017     |
|--|---------------------|----------------|
|  | €                   | €              |
| Λογιστική ζημιά πριν από τη φορολογία  | <u>(35.519)</u>     | <u>(1.189)</u> |
| Φορολογία με βάση τους φορολογικούς συντελεστές                              | (4.440)             | (149)          |
| Επίδραση νοητού εισοδήματος από υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες             | 115                 | 58             |
| Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς        | 4.193               | 44             |
| Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία | (87)                | -              |
| Φορολογική επίδραση ζημιάς έτους/περιόδου                                    | <u>219</u>          | <u>47</u>      |
| Φορολογία ως η κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων - χρέωση  | <u>-</u>            | <u>-</u>       |

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 12,5%.

Η Εταιρεία δεν έχει φορολογική υποχρέωση λόγω φορολογικής ζημιάς που πραγματοποίησε κατά το τρέχον έτος. 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.

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 αναγνωριστεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας.

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

**10. Επένδυση σε θυγατρική εταιρεία**

|   | 2018            | 2017           |
|---|-----------------|----------------|
|   | €               | €              |
| Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου / 12 Σεπτεμβρίου              | 150.000         | -              |
| Προσθήκες   | -               | 150.000        |
| Απομείωση στην αξία της επένδυσης σε θυγατρική εταιρεία | <u>(33.197)</u> | <u>-</u>       |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου                             | <u>116.803</u>  | <u>150.000</u> |

Λεπτομέρειες της θυγατρικής εταιρείας είναι ως ακολούθως:

| <u>Όνομα</u>             | <u>Χώρα σύστασης</u> | <u>Κύριες δραστηριότητες</u> | <u>Συμμετοχή %</u> |
|--------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------|
| Eidíkou Skorou Dodeka SA | Ελλάδα               | Αδρανής                      | 100                |

Η Εταιρεία αξιολογεί περιοδικά τη δυνατότητα ανάκτησης των επενδύσεων σε θυγατρικές όποτε υπάρχουν δείκτες απομείωσης. Οι δείκτες απομείωσης αξίας περιλαμβάνουν παράγοντες, όπως μείωση των εσόδων, των κερδών ή των ταμειακών ροών ή δυσμενείς μεταβολές στην οικονομική ή 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 των επενδύσεων σε θυγατρικές μπορεί να έχει απομειωθεί, οι αναγνωρίσιμες μελλοντικές ταμειακές ροές που συνδέονται με τις εν λόγω θυγατρικές συγκρίνονται με τις λογιστικές αξίες τους για να καθορίσουν εάν η υποτίμηση στη δίκαιη αξία τους είναι απαραίτητη.

**11. Μετοχικό κεφάλαιο**

|                                      | 2018            | 2018         | 2017            | 2017         |
|--------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                      | Αριθμός μετοχών | €            | Αριθμός μετοχών | €            |
| <b>Εγκεκριμένο</b>                   |                 |              |                 |              |
| Συνήθεις μετοχές του €1 η καθεμιά    | <u>5.000</u>    | <u>5.000</u> | <u>5.000</u>    | <u>5.000</u> |
| <b>Εκδομένο και πλήρως πληρωμένο</b> |                 |              |                 |              |
| Συνήθεις μετοχές του €1 η καθεμιά    | <u>5.000</u>    | <u>5.000</u> | <u>5.000</u>    | <u>5.000</u> |

**12. Συναλλαγές με συγγενικά μέρη**

Η Εταιρεία ελέγχεται από την DolphinCI Fourteen Limited, εγγεγραμμένη στην Κύπρο, η οποία κατέχειτο 100% των μετοχών της Εταιρείας. Το τελικό νομικό πρόσωπο που ελέγχει την Εταιρεία είναι η Grivalia Hospitality S.A., η οποία είναι εγγεγραμμένη στο Λουξεμβούργο.

## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

**12. Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)**

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

**(i) Ποσό εισπρακτέο από τη θυγατρική εταιρεία**

|                          |                         | 2018<br>€      | 2017<br>€      |
|--------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| <u>Όνομα</u>             | <u>Είδος συναλλαγών</u> |                |                |
| Eidikou Skorou Dodeka SA | Χρηματοδοτικές          | <u>572.000</u> | <u>132.000</u> |
|                          |                         | <u>572.000</u> | <u>132.000</u> |

**(ii) Ποσό πληρωτέο στη μητρική εταιρεία**

|                            |                         | 2018<br>€      | 2017<br>€      |
|----------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| <u>Όνομα</u>               | <u>Είδος συναλλαγών</u> |                |                |
| DolphinCI Fourteen Limited | Χρηματοδοτικές          | <u>717.000</u> | <u>277.000</u> |
|                            |                         | <u>717.000</u> | <u>277.000</u> |

**(iii) Ποσό πληρωτέο σε συγγενική εταιρεία**

|                                   |                         | 2018<br>€ | 2017<br>€  |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------|------------|
| <u>Όνομα</u>                      | <u>Είδος συναλλαγών</u> |           |            |
| Dolphin Capital Investors Limited | Χρηματοδοτικές          | <u>-</u>  | <u>350</u> |
|                                   |                         | <u>-</u>  | <u>350</u> |

Κατά την διάρκεια του έτους, η Εταιρεία προχώρησε σε διαγραφή πληρωτέου ποσού από την προηγούμενη μητρική εταιρεία, ύψους €700.

**13. Χρηματοοικονομικά μέσα - δίκαιες αξίες και διαχείριση κινδύνων**

Η επίδραση της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 στα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας εξηγείται στη σημείωση 6.1. Ως αποτέλεσμα της μεθόδου μετάβασης που επιλέχθηκε για την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, οι συγκριτικές πληροφορίες (για το 2017) δεν έχουν επαναδιατυπωθεί για να αντικατοπτρίζουν τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9.

**Παράγοντες χρηματοοικονομικών κινδύνων**

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

- Κίνδυνο ρευστότητας
- Κίνδυνος τιμής αγοράς

Το Διοικητικό συμβούλιο έχει τη συνολική ευθύνη για την υιοθέτηση και επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης των χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρείας.



## SINGLE PURPOSE VEHICLE TWENTY FIVE LTD

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

#### **13. Χρηματοοικονομικά μέσα - δίκαιες αξίες και διαχείριση κινδύνων (συνέχεια)**

##### **Παράγοντες χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)**

Οι πολιτικές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρείας υιοθετούνται για να εντοπίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, να τίθενται κατάλληλα όρια κινδύνων και ελέγχων, να παρακολουθούνται οι κίνδυνοι και η τήρηση των ορίων. Οι πολιτικές και τα συστήματα διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων αναθεωρούνται συχνά για να αντανακλούν τις μεταβολές στις συνθήκες αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

##### *(i) Κίνδυνος ρευστότητας*

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν 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 θυγατρική εταιρεία να μειωθεί εξαιτίας αλλαγών στις τιμές της αγοράς. Επειδή ο σκοπός της θυγατρικής 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.

#### **14. Δίκαιες αξίες**

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

#### **15. Λειτουργία ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα**

Η Εταιρεία υπέστη ζημιά €35.519 κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και, κατά την ημερομηνία αυτή οι τρέχουσες υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερέβαιναν τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της κατά €148.511. 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 περιουσιακά στοιχεία της και να πληρώνει τις υποχρεώσεις της κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Ο τελικός μέτοχος έχει επιβεβαιώσει την πρόθεσή του να συνεχίσει να παρέχει την αναγκαία οικονομική υποστήριξη στην 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 καταβλητές.

#### **16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Η Εταιρεία δεν είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

#### **17. Δεσμεύσεις**

Η Εταιρεία δεν είχε κεφαλαιουχικές ή άλλες δεσμεύσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2018.



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

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

**18. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς**

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

