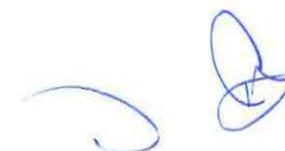


ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ε
ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31/12/2018



ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2018

Κατηγορία Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων	Δίκαιη αξία	Συνολική καθαρή	Συνολική καθαρή	Έναντι της καθαρής θέσης
	31/12/2018	ετήσια απόδοση	ετήσια απόδοση	
	€	€	%	%
Ακίνητα υπό κατασκευή	3.691.500	(767.000)	-16,12%	0,63%
Επενδυτικά ακίνητα	37.965.131	979.322	2,60%	6,51%
Κατασκευαστικά έργα	27.976.000	(839.464)	-2,91%	4,80%
Δάνεια εισπρακτέα	16.219.000	(543.500)	-3,19%	2,78%
Διαχειριστές Κεφαλαίων	24.201.505	(1.846.517)	-7,12%	4,15%
Μετοχές εσωτερικού	8.265.348	1.447.374	21,27%	1,42%
Επενδυτικά ταμεία - Hedge Funds	64.496.481	(2.600.243)	-3,88%	11,06%
Επενδυτικά ταμεία – Global Macro	22.034.481	31.972	0,16%	3,78%
Επενδυτικά ταμεία - Infrastructure	75.987.287	1.293.464	1,73%	13,04%
Επενδυτικά ταμεία – Absolute Return Bonds	39.401.723	(1.953.986)	-4,79%	6,76%
Επενδυτικά ταμεία - Cash Funds	41.707.627	(285.814)	-0,68%	7,15%
Επενδυτικά ταμεία - Low volatility	23.472.464	(674.828)	-2,79%	4,03%
Επενδυτικά ταμεία - Global Equities	63.257.999	(1.197.883)	-1,86%	10,85%
Επενδυτικά ταμεία - European Properties	38.720.777	991.564	2,61%	6,64%
Άλλα χρηματοοικονομικά μέσα	4.388.860	(13.502)	-0,30%	0,75%
Κυβερνητικά/ Εταιρικά χρεόγραφα	-	357.648	2,65%	0,00%
Μετρητά	91.140.671	964.534	0,58%	15,53%
	582.926.854	(4.656.848)*	-0,79%	100,00%

* Η πιο πάνω απόδοση δεν συμπεριλαμβάνει τα διοικητικά και άλλα έξοδα για το έτος, με τα οποία η συνολική καθαρή ετήσια απόδοση ανέρχεται σε -0,90%.

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2017

Κατηγορία Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων	Δίκαιη αξία 31/12/2017 €	Συνολική καθαρή ετήσια απόδοση 2017 €	Συνολική καθαρή ετήσια απόδοση 2017 %	Έναντι της καθαρής θέσης %
Ακίνητα υπό κατασκευή	4.758.500	(304.000)	-6,00%	0,80%
Επενδυτικά ακίνητα	38.026.846	2.091.644	5,65%	6,41%
Κατασκευαστικά έργα	28.812.500	-	0,00%	4,86%
Δάνεια εισπρακτέα	17.012.500	22.617.500**	79,41%	2,87%
Διαχειριστές Κεφαλαίων	22.193.502	1.525.134	7,42%	3,74%
Μετοχές εσωτερικού	10.541.508	(962.223)	-8,36%	1,78%
Επενδυτικά ταμεία - Hedge Funds	43.089.381	362.707	0,87%	7,27%
Επενδυτικά ταμεία - Infrastructure	22.685.171	6.506	0,03%	3,83%
Επενδυτικά ταμεία - Bonds	19.523.318	337.122	1,76%	3,29%
Επενδυτικά ταμεία - Cash Funds	9.982.594	(18.403)	-0,18%	1,68%
Επενδυτικά ταμεία - Low volatility	20.156.035	159.452	0,80%	3,40%
Επενδυτικά ταμεία - Global Equities	50.448.680	443.639	0,89%	8,51%
Επενδυτικά ταμεία - European Properties	6.152.522	151.907	2,53%	1,04%
Άλλα χρηματοοικονομικά μέσα	4.495.652	97.601	2,18%	0,76%
Κυβερνητικά/ Εταιρικά χρεόγραφα	54.076.941	5.464.406	8,96%	9,12%
Μετρητά	239.499.929	2.724.409	1,06%	40,40%
Άλλα εισπρακτέα	1.414.071	-	0,00%	0,24%
	592.869.649	34.697.401*	6,01%	100,00%

* Η πιο πάνω απόδοση δεν συμπεριλαμβάνει τα διοικητικά και άλλα έξοδα για το έτος, με τα οποία η συνολική καθαρή ετήσια απόδοση ανέρχεται σε **5,88%**

** Η συγκεκριμένη απόδοση συμπεριλαμβάνει μη-επαναλαμβανόμενα κέρδη από την πώληση του δανείου στο Nicosia City Mall, χωρίς τα οποία η συνολική καθαρή ετήσια απόδοση μειώνεται στο **2,05%**.



ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΙΣ 31/12/2018

Asset class	Target allocation %	Permitted range %	Allocation 31.12.2018 %	Allocation 31.12.2018 €
Global Equity	20	15 – 25	20	119.197.316
Infrastructure Equities	11	6 – 16	13	75.987.287
Structured Products	-	-	1	4.388.860
European Property	5	0 – 10	7	38.720.777
Local Property	18	13 – 23	15	85.851.631
Hedge Funds	15	10 – 15	15	86.530.962
- Total Growth Assets	69	49 – 89	71	410.676.833
Absolute Return Bond Funds	6	0 – 11	7	39.401.723
Global Corporate Bonds	10	5 – 15	-	-
Local Cash*	10	5 – 15	15	91.140.661
Money Market Funds	5	0 – 10	7	41.707.627
- Total Income Assets	31	11 – 51	29%	172.250.018
- TOTAL	100	100	100	582.926.854

Expected Funding Level in 10 years

76,5%

Risk on Funding Level:

Expected Funding Level at 5% level in 10 years

40%

Implied Expected Return

4,5% per annum

Implied Risk on Return: Return at the 5% Level (over 10 years)

-1%

* Total amount of local cash is expected to be approximately €60 mln when SIP is fully implemented

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΙΣ 31/05/2019

Asset class	Target allocation %	Permitted range %	Allocation 31.05.2019 %	Allocation 31.05.2019 €
Global Equity	20	15 – 25	22	135.504.649
Infrastructure Equities	11	6 – 16	15	88.183.865
Structured Products	-	-	1	4.523.640
European Property	5	0 – 10	7	45.593.581
Local Property	18	13 – 23	14	85.851.631
Hedge Funds	15	10 – 15	14	87.732.250
- Total Growth Assets	69	49 – 89	73	447.389.616
Absolute Return Bond Funds	6	0 – 11	6	38.625.331
Global Corporate Bonds	10	5 – 15	-	-
Local Cash*	10	5 – 15	14	82.102.580
Money Market Funds	5	0 – 10	7	41.835.471
- Total Income Assets	31	11 – 51	27	162.563.382
- TOTAL	100	100	100	609.952.998

Expected Funding Level in 10 years

76,5%

Risk on Funding Level:

Expected Funding Level at 5% level in 10 years

40%

Implied Expected Return

4,5% per annum

Implied Risk on Return: Return at the 5% Level (over 10 years)

-1%

* Total amount of local cash is expected to be approximately €60 mln when SIP is fully implemented

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΚΑΘΑΡΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018

	2018	2017	Δ
	€	€	€
Συνεισφορές			
Από Μέλη	3.078.326	3.056.494	21.832
Από τον Εργοδότη	6.432.548	8.057.055	(1.624.507)
Από τον Εργοδότη – έναντι αναλογιστικού ελλείμματος	19.600.000	19.600.000	-
Σύνολο συνεισφορών	<u>29.110.874</u>	<u>30.713.549</u>	<u>(1.602.675)</u>
 Ωφελήματα μελών που αποχώρησαν			
Μηνιαίες συντάξεις	(32.825.043)	(32.617.240)	(207.803)
Εφάπαξ ποσά αφυπηρέτησης	(953.978)	(1.372.340)	418.362
Σύνολο ωφελημάτων μελών που αποχώρησαν	<u>(33.779.021)</u>	<u>(33.989.580)</u>	<u>210.559</u>
 Έλλειμμα από συνεισφορές και ωφελήματα	<u>(4.668.147)</u>	<u>(3.276.031)</u>	<u>(1.392.116)</u>

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΚΑΘΑΡΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018

	2018	2017	Δ
	€	€	€
Απόδοση επενδύσεων για το έτος			
Πιστωτικοί τόκοι	2.020.125	6.784.220	(4.764.095)
Μερίσματα	679.354	212.641	1.079.973
Ενοίκια εισπρακτέα	1.349.020	1.021.093	
Διάφορα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	389.835	104.502	
Χρέωση για απομείωση στην αξία των ακινήτων για επένδυση υπό κατασκευή	(1.067.000)	(304.000)	(26.754.050)
Κέρδος / (ζημιά) εύλογης αξίας σε επενδυτικά ακίνητα	(1.051.454)	565.702	
Κέρδος / (ζημιά) εύλογης αξίας σε επενδύσεις σε θυγατρική εταιρεία	483.786	447.680	
Κέρδος / (ζημιά) εύλογης αξίας σε κατασκευαστικά έργα	(836.500)	-	
Αντιστροφή πρόβλεψης για απομείωση στην αξία των εισπρακτέων δανείων	(543.500)	23.030.000	
Κέρδος / (ζημιά) εύλογης αξίας από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία	(6.367.571)	5.152.038	(10.716.901)
Κέρδος / (ζημιά) από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία	1.093.581	290.873	
Έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(161.848)	(119.061)	42.787
Πραγματοποιηθείσα συναλλαγματική ζημιά	(5.323)	(17.689)	(12.366)
Συνολική απόδοση επενδύσεων	(4.017.495)	37.167.999	(41.185.494)

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΚΑΘΑΡΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018 (συνέχεια)

Διαχειριστικά και Λειτουργικά Έξοδα	2018	2017	Δ
	€	€	€
Άλλα επαγγελματικά δικαιώματα	(301.664)	(312.411)	10.747
Διάφορα έξοδα	(229.201)	(316.770)	87.528
Δικαιώματα τραπεζών	(22.946)	(2.661)	(20.285)
Άλλοι τόκοι και επιβαρύνσεις	(63.989)	(87.185)	23.196
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(617.800)	(719.027)	101.186
Πλεόνασμα πριν από την φορολογία	(4.635.295)	36.448.972	(41.084.308)
Φορολογία έτους	(639.353)	(2.470.598)	1.831.245
(Έλλειμα)/Πλεόνασμα για το έτος	(5.274.649)	33.978.374	(39.253.064)
Μεταβολή στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα για ωφελήματα	(9.942.795)	30.702.344	(40.645.180)
Υπόλοιπο Ταμείου στην αρχή του έτους	592.869.649	562.167.305	30.702.344
Υπόλοιπο Ταμείου στο τέλος του έτους	582.926.854	592.869.649	(9.942.836)

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

	2018	2017	Δ
	€	€	€
Περιουσιακά στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα για επένδυση υπό κατασκευή	3.691.500	4.758.500	(1.067.000)
Ακίνητα για επένδυση	32.888.999	33.434.501	(545.502)
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	5.076.132	4.592.346	483.786
Επενδύσεις σε κατασκευαστικά έργα	27.976.000	28.812.500	(836.500)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία	373.511.417	194.198.977	179.312.440
Επενδύσεις που αποτιμούνται με σταθερή απόδοση μέχρι τη λήξη	-	33.246.575	(33.246.575)
Δάνεια εισπρακτέα	16.219.000	17.012.500	(793.500)
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	459.363.048	316.055.899	143.307.149
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	95.412.689	241.022.621	(145.609.932)
Άλλα εισπρακτέα και προπληρωμές	900.263	5.613.448	(4.713.185)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία	30.967.435	30.967.435	(50.912.198)
Επενδύσεις που αποτιμούνται με σταθερή απόδοση μέχρι τη λήξη	-	3.409.626	(3.409.626)
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	127.280.387	281.013.130	(153.732.743)
Λοιπές υποχρεώσεις	3.716.622	4.199.380	482.758
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα για ωφελήματα	582.926.813	592.869.649	(9.942.836)

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

Η συνολική μεταβολή των περιουσιακών στοιχείων για το έτος ανέρχεται στα **-€9,9εκ.** (2017: **€30,7εκ.**). Οι κυριότεροι παράγοντες που επηρέασαν τα αποτελέσματα σε σχέση με το 2017 είναι οι ακόλουθοι:

Αρνητική μεταβολή του ελλείμματος από Συνεισφορές και άλλα Ωφελήματα κατά **€1,4εκ.**

- Μείωση των εισφορών από Χρηματοδοτούσα Αρχή κατά €1,6 εκ. (-)
- Αμετάβλητες εισφορές των υπαλλήλων και της ελλειμματικής εισφοράς
- Αύξηση συνταξιοδοτικών ωφελημάτων (μηνιαίες συντάξεις) €0,2 εκ. (-).
- Μείωση συνταξιοδοτικών ωφελημάτων (εφάπαξ) κατά €0,4 εκ. (+).

Αρνητική μεταβολή αποδόσεων για το έτος κατά **€41,2 εκ.**

- Μείωση εισοδημάτων από τόκους κατά €4,8 εκ. (-).
- Αύξηση μερισμάτων, ενοικίων και άλλων εσόδων κατά €1,1 εκ. (+)

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

- Μεταβολή στα κέρδη/(ζημίες) από την επανεκτιμήσεων ακινήτων (επενδυτικά, υπό κατασκευή, κατασκευαστικά έργα, δάνεια εισπρακτέα) κατά €26,8 εκ. (-).
- Μεταβολή στα κέρδη δίκαιης αξίας από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία κατά €10,7 εκ. (-).

Θετική μεταβολή λειτουργικών και άλλων εξόδων για το έτος κατά **€1,9εκ.**

- Μείωση στα επαγγελματικά δικαιώματα, έξοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου και άλλα έξοδα κατά €0,1 εκ. (+).
- Μείωση της φορολογίας (αμυντικής και φόρου εισοδήματος) κατά €1,8 εκ. (+)

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

1. ΑΚΙΝΗΤΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ

	2018	2017
	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4.758.500	5.062.500
Προσθήκες	-	-
Χρέωση για απομείωση στην αξία	(1.067.000)	(304.000)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u>3.691.500</u>	<u>4.758.500</u>

Τα ακίνητα υπό κατασκευή αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
	€	€
Έργο ΑΕΡΟ	<u>3.691.500</u>	<u>4.758.500</u>
Σύνολο έργων υπό κατασκευή	<u>3.691.500</u>	<u>4.758.500</u>

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

2. ΑΚΙΝΗΤΑ ΓΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗ

	2018	2017
	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	33.434.501	32.862.000
Προσθήκες	505.953	6.799
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	(1.051.454)	565.702
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u>32.888.999</u>	<u>33.434.501</u>

Τα ακίνητα για επένδυση επανεκτιμούνται κάθε χρόνο στις 31 Δεκεμβρίου σε εύλογη αξία, η οποία είναι η αξία στην ελεύθερη αγορά, όπως εκτιμήθηκε από ανεξάρτητους επαγγελματίες εγκεκριμένους εκτιμητές.

Ακίνητα για επένδυση με βάση το ιστορικό κόστος στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν: **€62.211.344** (2017: €61.705.391).

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

2. ΑΚΙΝΗΤΑ ΓΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗ (συνέχεια)

Αναλυτικά τα ακίνητα για επένδυση στην δίκαιη τους αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου ήταν ως εξής:

	2018	2018	2018	2017	2017	2017
	€	€	€	€	€	€
	<u>Τιμή Κτήσης</u>	<u>Συσσωρευμένη επανεκτίμησης</u>	<u>Εκτιμημένη αξία</u>	<u>Τιμή Κτήσης</u>	<u>Συσσωρευμένη επανεκτίμησης</u>	<u>Εκτιμημένη αξία</u>
ΟΙΚΟΠΕΔΑ ΑΓΛΑΝΤΖΙΑΣ	1.370.296	359.702	1.730.000	1.370.296	394.702	1.765.000
ΚΤΙΡΙΟ ΑΘΗΑΙΝΙΤΗΣ	20.516.635	(9.016.635)	11.500.000	20.515.897	(8.665.897)	11.850.000
ΚΤΙΡΙΟ ΣΥΝVIEW	3.614.099	(2.119.099)	1.495.000	3.614.099	(2.146.598)	1.467.500
ΚΤΙΡΙΟ ΕΣΠΕΡΙΔΕΣ	32.592.144	(18.192.144)	14.400.000	32.087.405	(17.537.405)	14.550.000
ΟΙΚΟΠΕΔΟ (ΠΑΝΟΡΑΜΑ)	589.000	33.500	622.500	589.000	(23.000)	566.000
ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑΤΑ (ΠΑΝΟΡΑΜΑ)	3.308.169	(335.669)	2.972.500	3.307.693	(245.193)	3.062.500
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ (ΝΙΚΙΣ CENTER)	221.000	(52.000)	169.000	221.000	(47.500)	173.500
	<u>61.211.343</u>	<u>(29.322.345)</u>	<u>32.888.999</u>	<u>61.705.390</u>	<u>(28.270.891)</u>	<u>33.434.500</u>

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

3. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	2018	2017
	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4.592.346	4.144.666
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	<u>483.746</u>	<u>447.680</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u>5.076.132</u>	<u>4.592.346</u>

Στις 17 Νοεμβρίου 2015, το Ταμείο αποφάσισε όπως προχωρήσει στην αύξηση της επένδυσής του στην Ravico Development Limited με την απόκτηση 1.000 επιπλέον μετοχών προς €7.449.330, όπως αυτή προέκυψε από την μετατροπή των εισπρακτέων ποσών, προς το Ταμείο από την εταιρεία, σε μετοχικό κεφάλαιο. Το ποσό ύψους €1.710 αντιπροσωπεύει την ονομαστική αξία των μετοχών και €7.447.620 την αξία υπέρ το άρτιο.

Η καθαρή αύξηση στην εύλογη αξία της επένδυσης για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 είναι **€483.746** (2017: €447.680).

Το εισόδημα της θυγατρικής για το 2018 αποτελείται από ενοίκια ύψους **€333.821** (2017: €149.725) και το καθαρό της κέρδος ανέρχεται σε **€703.786** (2017: €527.679).

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑ

	2018	2017
	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	28.812.500	28.812.500
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	(836.500)	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u>27.976.000</u>	<u>28.812.500</u>

Αναλυτικά η δίκαιη αξία των επενδύσεων σε κατασκευαστικά έργα στις 31 Δεκεμβρίου ήταν ως εξής:

	2018	2017
	€	€
Έργο CHAPS	3.582.500	3.443.500
Έργο NEMIKA	6.393.500	7.369.000
Έργο ERGOMAKERS	18.000.000	18.000.000
	<u>27.976.000</u>	<u>28.812.500</u>

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

5. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ

	2018	2017
	€	€
<u>Μετοχές</u>		
Μετοχές που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.525.643	4.996.907
Μετοχές που διαπραγματεύονται στο εξωτερικού	22.702.087	20.670.810
	24.227.730	25.667.717
<u>Ομόλογα</u>		
Κυβερνητικά ομόλογα Κυπριακής Δημοκρατίας (2010/2020)	-	17.420.740
Κυβερνητικά ομόλογα Κυπριακής Δημοκρατίας (2011/2021)	-	33.246.575
	-	50.667.315
<u>Μετατρέψιμα Αξιόγραφα Κεφαλαίου</u>		
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία ΛΤΔ	6.739.705	5.544.601
<u>Δομημένα Προϊόντα</u>		
UBS AHL Investments (2012/2024)	4.388.860	4.429.800

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

5. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ
(συνέχεια)

	2018	2017
	€	€
<u>Επενδυτικά Ταμεία</u>		
Hedge Fund Opportunities Ltd	32.309.587	21.592.060
Lighthouse Investment Partners LLC	32.186.894	21.497.321
PIMCO Absolute Return Strategy IV (PARS IV)	10.965.419	-
Winton Diversified Fund Ucits	11.069.062	-
Legg Mason Global Funds Plc	37.962.883	11.160.822
Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	38.024.403	11.524.349
BSF Global Absolute Return Bond Fund	35.493.331	9.691.402
GAM Star Absolute Return Bond Fund	3.908.392	9.831.916
Insight Liquid ABS Fund	31.464.766	5.001.497
BlackRock Euro Institutional Liquidity Fund	10.242.861	4.981.097
Uni-Global Equities World Fund	11.805.801	10.042.500
Analytic Global Low Volatility Equity UCITS Fund	11.666.663	10.113.535

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

5. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ
(συνέχεια)

	2018	2017
	€	€
<u>Επενδυτικά Ταμεία (συνέχεια)</u>		
Veritas Global Focus	31.849.601	24.928.047
T-Rowe Price-Glob GRW	31.408.398	25.520.633
La salle/Aviva Encore +	18.423.253	6.152.522
CBRE Global Investors Open-Ended Funds (Pan European Core Fund)	15.256.800	-
CBRE Global Investment Partners Global Alpha Fund (Accumulation units)	5.040.724	-
	369.078.838	172.037.701

Σε σχέση με τα πιο πάνω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν αναγνωρισθεί ζημιές για το έτος ύψους **€5,2 εκ.** (2017: €2,1 εκ. κέρδος) εκ των οποίων **€1,1 εκ.** (2017: €0,3 εκ.) αφορούν κέρδος από πώληση μετοχών κατά την διάρκεια του έτους.



ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

6. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΣΤΑΘΕΡΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ

	2018	2017
	€	€
Αξίες σε Κυβερνητικά χρεόγραφα	-	-
Αξίες σε αξιόγραφα Κυπριακών τραπεζών	-	3.409.626
Αξίες σε εταιρικά χρεόγραφα	-	-
	-	3.409.626
	-	3.409.626
	2018	2017
	€	€
Μη κυκλοφορούν μέρος	-	-
Κυκλοφορούν μέρος	-	3.409.626
	-	3.409.626
	-	3.409.626

Οι αγορές και πωλήσεις των επενδύσεων που αποτιμούνται με σταθερή απόδοση μέχρι τη λήξη αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία το Ταμείο δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Το κόστος της αγοράς περιλαμβάνει και το κόστος συναλλαγής. Οι επενδύσεις παρουσιάζονται μετέπειτα στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της πραγματικής απόδοσης.

Οι επενδύσεις που αποτιμούνται με σταθερή απόδοση μέχρι τη λήξη ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξει εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία αναφοράς.



ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

7. ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ

	2018	2017
	€	€
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	17.012.500	28.482.500
(Απομείωση)/Αντιστροφή απομείωσης	(543.500)	31.204.934
Πραγματοποιηθείσα ζημία κατά την εκχώρηση δανείου	-	(8.174.934)
Αποπληρωμές	(250.000)	(34.500.000)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	(16.219.000)	17.012.500

Τα δάνεια εισπρακτέα αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
	€	€
F.G. PREMISES LTD & F.G. ACCOMODATION LTD (UCLAN UNIVERSITY)	16.219.000	17.012.500
K. ATHIENITIS (SHOPPING MALLS) LTD	-	-
	16.219.000	17.012.500

Στις 28 Σεπτεμβρίου 2017 η Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου ενέκρινε την συμφωνία μεταξύ του Ταμείου, του δανειζόμενου (K. Athienitis (Shopping Malls) Ltd και της Τράπεζας Κύπρου (η "Τράπεζα") σύμφωνα με την οποία όλα τα νομικά και επωφελή δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των εξασφαλίσεων που απορρέουν από την δανειακή σύμβαση με τον δανειζόμενο, μεταφέρονται στην Τράπεζα προς **€33.000.000** ως αντάλλαγμα. Κατά την ημερομηνία της συμφωνίας το υπόλοιπο του δανείου, συμπεριλαμβανομένου τόκων ανερχόταν, στα **€41.174.934** (2016: €39.292.654) και η λογιστική αξία στα €10.670.000 (αξία καταναγκαστικής πώλησης των εξασφαλίσεων).

Οι τόκοι εισπρακτέοι για το έτος ανέρχονται σε **€2.907.150** (2017: €4.495.776) και δεν αναγνωρίζονται σαν εισόδημα αφού απομειώνονται κάθε έτος.

ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΡΧΗΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ
 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

8. ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ

	2018	2017
	€	€
Μετρητά με επενδυτικές εταιρείες	1.499.418	1.522.691
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	15.196.566	9.803.900
Λογαριασμοί προειδοποίησης	10.033.990	3.744
Εμπρόθεσμες καταθέσεις	<u>68.682.714</u>	<u>229.692.285</u>
Σύνολο μετρητών στις 31 Δεκεμβρίου	<u>95.412.689</u>	<u>241.022.620</u>

Μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο δεν είχε οποιεσδήποτε δεσμεύσεις καταθέσεων υπέρ τρίτων.

Το πραγματικό επιτόκιο στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις ήταν **0%-1,40%** (2017: 0,05%-2,05%)



ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΜΑΤΩΝ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΤΗΚ
 ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

9. ΑΛΛΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΚΑΙ ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΣ

	2018	2017
	€	€
Εμπορικές απαιτήσεις	66.956	1.501.697
Εισπρακτέα από θυγατρικές εταιρείες	415.271	192.407
Δεδουλευμένοι τόκοι εισπρακτέοι	308.249	3.800.107
Λοιπές απαιτήσεις	<u>109.786</u>	<u>119.277</u>
	<u><u>900.263</u></u>	<u><u>5.613.488</u></u>

Η εύλογη αξία των εισπρακτέων είναι περίπου η ίδια με τα ποσά που παρουσιάζονται πιο πάνω.

ΕΥΧΑΡΙΣΤΩ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΟΧΗ!

