

Cytrustees Investment Public Company Limited

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2006

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Δήλωση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	2
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	3 – 8
Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών	9 – 11
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	12
Ισολογισμός	13
Κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια	14
Κατάσταση ταμειακών ροών	15
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	16 – 37

Cytrustees Investment Public Company Limited

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Φάνος Επιφανίου (Πρόεδρος)
Ανδρέας Αποστολίδης (απεβίωσε 27 Μαρτίου 2007)
Γιάγκος Λοιζίδης
Γιώργος Βρυωνίδης
Αδάμος Μοντάνιος
Χαράλαμπος Χωματένος

Γραμματέας Εταιρείας

Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO)

Εγγεγραμμένο γραφείο

EuroLife House
Έβρου 4, Στρόβολος
Τ.Θ. 20597, 1660 Λευκωσία
τηλ.: 22 881700
Φαξ.: 22 338800

Διευθυντές Επενδύσεων

Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO)
(μέλος του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου)

Ελεγκτές

PricewaterhouseCoopers Limited

Νομικοί Σύμβουλοι

Χρυσ αφίνης & Πολυβίου

Τραπεζίτες

Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

Cytrustees Investment Public Company Limited

Δήλωση Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία είναι υπεύθυνα για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της Cytrustees Investment Public Company Limited για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006, με βάση τη γνώση τους, που είναι προϊόν επιμελούς και ευσυνείδητης εργασίας, δηλώνουν ότι τα στοιχεία που αναγράφονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι αληθή και πλήρη.

Φάνος Επιφανίου	Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου
Γιάγκος Λοιζίδης	Διοικητικός Σύμβουλος
Γιώργος Βρυωνίδης	Διοικητικός Σύμβουλος
Αδάμος Μοντάνιος	Διοικητικός Σύμβουλος
Χαράλαμπος Χωματένος	Διοικητικός Σύμβουλος

Λευκωσία
28 Μαρτίου 2007

Cytrustees Investment Public Company Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006.

Κύριες δραστηριότητες

2 Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, που δεν έχει αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η διεξαγωγή εργασιών εταιρείας επενδύσεων κλειστού τύπου (closed-end investment company).

Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Την 31 Δεκεμβρίου 2006 τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ήταν £37.205.486 (2005: £20.960.591). Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή ήταν 89,73 σεντ την 1 Ιανουαρίου 2006 και 154,63 σεντ την 31 Δεκεμβρίου 2006. Η αύξηση αυτή της τάξεως του 72% αντικατοπτρίζεται στα οικονομικά μεγέθη του ισολογισμού της Εταιρείας και είναι αποτέλεσμα της επίτευξης καθαρού κέρδους ύψους £16.947.465 για το 2006 ενώ το 2005 το καθαρό κέρδος ήταν £5.490.649.

Τα αποτελέσματα του 2006 επηρεάστηκαν θετικά από την γενική άνοδο τιμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, του Χρηματιστηρίου Αθηνών και των διεθνών Κεφαλαιαγορών.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4 Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας σχετίζεται με τις παρακάτω κατηγορίες κινδύνων:

(α) Συστηματικός κίνδυνος (κίνδυνος αγοράς): Αφορά τον κίνδυνο που προκαλείται από παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς και κατά συνέπεια τους γενικούς δείκτες των χρηματιστηρίων. Ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να αποφευχθεί με τη διασπορά των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου.

Πολιτικός κίνδυνος

Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από αλλαγές στο οικονομικό, φορολογικό ή πολιτικό σκηνικό, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν αρνητικά τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου.

Κίνδυνος πληθωρισμού

Αφορά τον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού.

Κίνδυνος επανεπένδυσης

Αφορά την πιθανότητα να επενδυθούν οι εισροές μιας επένδυσης με επιτόκια διαφορετικά από αυτά που επικρατούσαν όταν πραγματοποιήθηκε η αρχική επένδυση.

Cytrustees Investment Public Company Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

Κίνδυνος επανεπένδυσης (συνέχεια)

(β) Μη συστηματικός κίνδυνος (κίνδυνος διασποράς): Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στην επιλογή της μετοχής μιας συγκεκριμένης εταιρείας, η πορεία της οποίας συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της, τις προοπτικές του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται κ.λ.π. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατό να περιοριστεί μέσω της διασποράς των επενδύσεων ενός χαρτοφυλακίου σε διαφορετικούς τίτλους.

(γ) Άλλες κατηγορίες κινδύνου: Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στις συναλλαγές με αντικείμενο κινητές αξίες, καθώς και στην εν γένει λειτουργία του χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος διακανονισμού

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσης του για την εκκαθάριση συναλλαγών.

Κίνδυνος απόδοσης

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με την διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος θεματοφυλακής

Ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα.

Οι υπόλοιποι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναφέρονται στις Σημειώσεις 3 και 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

5 Η εξέλιξη της Εταιρείας για το 2007 θα επηρεαστεί σε σημαντικό βαθμό από την πορεία των διεθνών κεφαλαιαγορών συμπεριλαμβανομένης της ελληνικής και της κυπριακής. Οι σημερινές ενδείξεις δικαιολογούν συγκρατημένη αισιοδοξία για θετική-ανοδική πορεία το 2007. Η όλη εξέλιξη της Εταιρείας για το 2007 θα επηρεαστεί επίσης από:

- (α) Τις επιλογές του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθυντή Επενδύσεων για τη διαχείριση του Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας,
- (β) Τις αποφάσεις, στρατηγικές και άλλες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων,

Cytrustees Investment Public Company Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας (συνέχεια)

- (γ) Τη γενική πορεία της Κυπριακής Οικονομίας,
- (δ) Τυχόν εξελίξεις στον ευαίσθητο πολιτικό τομέα και τυχόν αναμενόμενες ή μη εξελίξεις στο Κυπριακό,
- (ε) Την πορεία της Κύπρου προς την Ευρωζώνη και τυχόν απρόβλεπτα πολιτικά ή οικονομικά εμπόδια στην υιοθέτηση του Ευρώ.

Αποτελέσματα

6 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 12. Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται την πληρωμή μερίσματος όπως παρουσιάζεται πιο κάτω και το υπόλοιπο καθαρό κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μερίσματα

7 Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση διανομή τελικού μερίσματος 12 σεντ ανά μετοχή που ανέρχεται σε £2.887.284 με βάση τον αριθμό των μετοχών που ήταν διαθέσιμες στο ευρύ κοινό την 31 Δεκεμβρίου 2006. Υπάρχει ήδη εγκριμένο σχέδιο επανεπένδυσης μερίσματος και οι μετόχοι έχουν δικαίωμα επιλογής του.

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

8 Τα ποσοστά συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 60(4) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 30 μέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2006 %	30 μέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης της σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης %
Φάνος Επιφανίου	0,25	0,25
Γιάγκος Λοιζίδης	0,16	0,16
Γιώργος Βρυωνίδης	-	-
Αδάμος Μοντάνιος	-	-
Χαράλαμπος Χωματένος	-	-

Cytrustees Investment Public Company Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

9 Την 31 Δεκεμβρίου 2006 δεν υπήρχε οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα να είχαν ουσιώδες συμφέρον. Συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο και τους συγγενείς εξ' αίματος μέχρι πρώτου βαθμού συγγένειας και εταιρείες στις οποίες ο Σύμβουλος κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση.

Κυριότεροι μέτοχοι

10 Την 31 Δεκεμβρίου 2006, 28 Φεβρουαρίου 2007 και 28 Μαρτίου 2007 οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν κατά κυριότητα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας.

	Ποσοστό συμμετοχής 31 Δεκεμβρίου 2006 %	Ποσοστό συμμετοχής 30 μέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης της σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης 28 Φεβρουαρίου 2007 %	Ποσοστό συμμετοχής 28 Μαρτίου 2007 %
Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου	10,28	29,03	31,4
Universal Life Insurance Co Ltd	21,49	6,45	6,4

Μετοχικό κεφάλαιο

11 Κατά τη διάρκεια του έτους 2006 η Εταιρεία έκδωσε 763 579 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,67 η καθεμία, σύμφωνα με το σχέδιο επανεπένδυσης μερίσματος (Σημ. 15).

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

12 Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Διοικητικό Συμβούλιο

13 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την 31 Δεκεμβρίου 2006 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2006. Ο κ. Ανδρέας Αποστολίδης, σύμβουλος της Εταιρείας για δεκαέξι χρόνια, απεβίωσε την 27 Μαρτίου 2007. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκφράζει την ευγνωμοσύνη και εκτίμησή του για τις υπηρεσίες του κ. Ανδρέα Αποστολίδη.

Cytrustees Investment Public Company Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

14 Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας οι κκ Γιάγκος Λοϊζίδης και Γιώργος Βρυωνίδης αποχωρούν στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

15 Δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Δημόσιες προτάσεις προς την Εταιρεία

16 Την 12 Δεκεμβρίου 2006, η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ («Τράπεζα Κύπρου») ανακοίνωσε πρόθεση υποβολής Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της Cytrustees Investment Public Company Limited («Εταιρεία») για την απόκτηση μέχρι και του 50% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου συν μία μετοχή στην τιμή των €2,20 ανά μετοχή σε μετρητά. Το Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης εγκρίθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 3 Ιανουαρίου 2007. Στη συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε άμεσα ανεξάρτητους ειδικούς εμπειρογνώμονες για την κατάρτιση σχετικής Έκθεσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέφρασε άποψη επί της συγκεκριμένης Δημόσιας Πρότασης σε έγγραφο που ανακοινώθηκε την 18 Ιανουαρίου 2007.

Την 1 Φεβρουαρίου 2007, η Τράπεζα Κύπρου ανακοίνωσε Αναθεωρημένη Δημόσια Πρόταση προς τους μετόχους της Εταιρείας με αντίτιμο τα €2,25 ανά μετοχή σε μετρητά.

Την 2 Φεβρουαρίου 2007, η Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ («Λαϊκή επενδυτική») ανακοίνωσε πρόθεση υποβολής Ανταγωνιστικής Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της Εταιρείας για την απόκτηση μέχρι και του 50% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου συν μία μετοχή στην τιμή των €2,43 ανά μετοχή σε μετρητά.

Την 8 Φεβρουαρίου 2007, η Τράπεζα Κύπρου ανακοίνωσε αυτόματη αναθεώρηση της Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της Εταιρείας στην τιμή των €2,45 ανά μετοχή σε μετρητά, αφού προέβη σε αγορά μετοχών της Εταιρείας στην τιμή αυτή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η Δημόσια Πρόταση αυτή εγκρίθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 16 Φεβρουαρίου 2007 και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέφρασε σχετική άποψη σε έγγραφο που ανακοινώθηκε την 20 Φεβρουαρίου 2007.

Η Δημόσια Πρόταση της Λαϊκής Επενδυτικής εγκρίθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 6 Μαρτίου 2007 και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέφρασε σχετική άποψη σε έγγραφο που ανακοινώθηκε την 9 Μαρτίου 2007.

Η προθεσμία αποδοχής των Δημοσίων Προτάσεων από τους μετόχους της Εταιρείας έχει καθοριστεί για την 27 Απριλίου 2007.

Cytrustees Investment Public Company Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

17 Εκτός από τις δημόσιες προτάσεις που περιγράφονται στην παράγραφο 16 πιο πάνω, δεν υπήρχαν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού.

Υποκαταστήματα

18 Η Εταιρεία δεν λειτουργούσε μέσω οποιονδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Ίδιες μετοχές

19 Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία αγόρασε 61 400 ίδιες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,67 η καθεμιά σε μέση τιμή £0,79 η καθεμιά. Αυτές οι μετοχές καλύπτουν 0,25% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου την 31 Δεκεμβρίου 2006.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

20 Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει την επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

**Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO)
Γραμματέας**

Λευκωσία
28 Μαρτίου 2007

PricewaterhouseCoopers Limited

Julia House
3 Themistocles Dervis Street
CY-1066 Nicosia
P O Box 21612
CY-1591 Nicosia, Cyprus
Telephone: + 357 - 22555000
Facsimile: + 357 - 22555001
www.pwc.com/cy

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών Προς τα Μέλη της Cytrustees Investment Public Company Limited

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Cytrustees Investment Public Company Limited (η "Εταιρεία") στις σελίδες 12 μέχρι 37, που αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2006, και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την ετοιμασία και δίκαιη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικού ελέγχου σχετικού με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις, είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος επιλογή και εφαρμογή καταλλήλων λογιστικών αρχών και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές υπό τις περιστάσεις.

Ευθύνη των Ελεγκτών

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με δεοντολογικές απαιτήσεις και όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις.

(9)

Board Members: Phidias K Pilides (CEO), Dinos N Papadopoulos (Deputy CEO), Tassos I Televantides (Deputy CEO), Panikos N Tsiailis, Christakis Santis, Stepfos D Stephanides, Costas L Hadjiconstantinou, George Foradaris, Costas M Nicolaidis, Angelos M Loizou, Vasilis Hadjivassiliou, Androulla S Pittas, Savvas C Michail, Costas L Mavrocordatos, Christos M Themistocleous, Panicos Kaouris, Nicos A Neophytou, George M Loizou, Timothy D Osburne, Pantelis G Evangelou, Liakos M Theodorou, Stelios Constantinou, Tassos Procopiou, Andreas T Constantinides, Theo Parperis, Constantinos Constantinou, Petros C Petrakis, Philippos C Soseilos, Evgenios C Evgeniou, Christos Tzolakis, Nicos A Theodoulou, Nikos T Nikolaidis, Cleo A Papadopoulou, Marios S Andreou, Nicos P Chimarides, Aram Tavitian, Constantinos Taliotis, Stavros A Kattamis, Yiannos A Kaponides, Tasos N Nolas, Chrysilios K Pelekanos
Directors of Operations: Adrian Ioannou, Androulla Aristidou, Achilleas Chrysanthou, George Skapoullaros, Bambos A Charalambous, Chris Odysseos, Demetris V Psaltis, Constantinos L Kapsalis, Melina Pyrgou

Ένας έλεγχος συνεπάγεται την εκτέλεση διαδικασιών για τη λήψη ελεγκτικής μαρτυρίας για ποσά και άλλες γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες που επιλέγονται εξαρτώνται από την κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιωδών λαθών και παραλείψεων των οικονομικών καταστάσεων, είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του τον εσωτερικό έλεγχο που σχετίζεται με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας για να σχεδιάσει ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του εσωτερικού ελέγχου της οικονομικής οντότητας. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και της λογικότητας των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι η ελεγκτική μαρτυρία που έχουμε λάβει είναι επαρκής και κατάλληλη για να παράσχει μια βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Cytrustees Investment Public Company Limited στις 31 Δεκεμβρίου 2006, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 3 μέχρι 8 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

PricewaterhouseCoopers Limited
Chartered Accountants

Λευκωσία, 28 Μαρτίου 2007

Cytrustees Investment Public Company Limited

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημ.	<u>Συμπληρωματικές πληροφορίες</u>			
		2006	2005	2006	2005
		£	£	€	€
Εισοδήματα					
Εισοδήματα από επενδύσεις:					
Πιστωτικά μερίσματα		597.299	256.692	1.033.029	443.949
Τόκοι χρεογράφων		203.542	245.734	352.026	424.997
Άλλοι τόκοι		117.728	54.428	203.609	94.133
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	6.721.597	1.878.402	11.625.002	3.248.696
Κέρδος δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	9.687.397	3.289.376	16.754.353	5.688.976
		<u>17.327.563</u>	<u>5.724.632</u>	<u>29.968.019</u>	<u>9.900.751</u>
Έξοδα					
Δικαιώματα διεύθυνσης	5	(202.642)	(124.255)	(350.471)	(214.899)
Δικαιώματα θεματοφύλακα και γραμματείας	5	(17.250)	(17.250)	(29.834)	(29.834)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(118.408)	(58.707)	(204.787)	(101.534)
		<u>16.989.263</u>	<u>5.524.420</u>	<u>29.382.927</u>	<u>9.554.484</u>
Χρηματοδοτικά έξοδα	8	(44.261)	(39.730)	(76.549)	(68.713)
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	13	3.874	6.735	6.700	11.648
		<u>16.948.876</u>	<u>5.491.425</u>	<u>29.313.078</u>	<u>9.497.419</u>
Κέρδος πριν τη φορολογία	7	(1.411)	(776)	(2.440)	(1.342)
		<u>16.947.465</u>	<u>5.490.649</u>	<u>29.310.638</u>	<u>9.496.077</u>
Καθαρό κέρδος για το έτος		<u><u>16.947.465</u></u>	<u><u>5.490.649</u></u>	<u><u>29.310.638</u></u>	<u><u>9.496.077</u></u>
Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	9	<u><u>71,53</u></u>	<u><u>23,50</u></u>	<u><u>123,71</u></u>	<u><u>40,64</u></u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Cytrustees Investment Public Company Limited

Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2006

Σημ.	2006 £	2005 £	Συμπληρωματικές πληροφορίες (Σημ. 2)		
			2006 €	2005 €	
Περιουσιακά στοιχεία					
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12	203.816	202.942	352.500	350.988
Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη	13	2.827.090	4.256.638	4.889.452	7.361.855
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	32.387.175	15.512.016	56.013.619	26.828.031
Ποσά εισπρακτέα	14	834.515	923.703	1.443.294	1.597.544
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	1.523.885	398.113	2.635.559	688.537
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		37.776.481	21.293.412	65.334.424	36.826.955
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις					
Κεφάλαιο και αποθεματικά					
Μετοχικό κεφάλαιο	15	16.161.805	15.650.207	27.951.844	27.067.033
Ίδιες μετοχές	15	(48.766)	-	(84.341)	-
Αποθεματικά	16	21.104.233	5.323.044	36.499.769	9.206.205
Αποθεματικά δίκαιης αξίας		(11.786)	(12.660)	(20.384)	(21.896)
		37.205.486	20.960.591	64.346.888	36.251.342
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Πιστωτές	17	372.405	116.776	644.075	201.963
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		198.590	216.045	343.461	373.650
Σύνολο υποχρεώσεων		570.995	332.821	987.536	575.613
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		37.776.481	21.293.412	65.334.424	36.826.955
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	9	154,6	89,73	267,4	155,1

Την 28 Μαρτίου 2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της Cytrustees Investment Public Company Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Φάνος Επιφανίου, Πρόεδρος

Γιάγκος Λοϊζίδης, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Cytrustees Investment Public Company Limited

Κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημ.	Μετοχικό κεφ £	Αποθεματικά δίκαιης αξίας £	Αποθεματικά (1) £	Ίδιες μετοχές £	Ολικό £
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2005		15.426.127	(12.660)	56.515	-	15.469.982
Κέρδος για το έτος 2005 και σύνολο αναγνωρισμένων κερδών για το 2005		-	-	5.490.649	-	5.490.649
Ακύρωση διεθνών μετοχών	15	(40)	-	-	-	(40)
Έκδοση δωρεάν μετοχών	15	224.120	-	(224.120)	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005/1 Ιανουαρίου 2006		15.650.207	(12.660)	5.323.044	-	20.960.591
Κέρδη δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	12	-	874	-	-	874
Καθαρό κέρδος που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια		-	874	-	-	874
Κέρδος για το έτος		-	-	16.947.465	-	16.947.465
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών για το 2006		-	874	16.947.465	-	16.948.339
Επανεπένδυση μερίσματος	10	511.598	-	-	-	511.598
Αγορά ιδίων μετοχών	15	-	-	-	(48.766)	(48.766)
Μερίσματα για το έτος 2005	10	-	-	(1.166.276)	-	(1.166.276)
		511.598	-	(1.166.276)	(48.766)	(703.444)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006		<u>16.161.805</u>	<u>(11.786)</u>	<u>21.104.233</u>	<u>(48.766)</u>	<u>37.205.486</u>

- (1) Από την 1 Ιανουαρίου 2003, εταιρείες που δεν 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 σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% 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 τής λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Cytrustees Investment Public Company Limited

Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

		<u>Συμπληρωματικές πληροφορίες</u>			
	Σημ.	2006	2005	<u>(Σημ. 2)</u>	
		£	£	2006	2005
				€	€
Ροή μετρητών από εργασίες					
Κέρδος πριν τη φορολογία		16.948.876	5.491.425	29.313.078	9.497.419
Αναπροσαρμογές για:					
Κέρδος δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	(9.687.397)	(3.289.376)	(16.754.353)	(5.688.976)
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	(6.721.597)	(1.878.402)	(11.625.002)	(3.248.696)
Πιστωτικά μερίσματα		(597.299)	(256.692)	(1.033.029)	(443.949)
Πιστωτικούς τόκους		(203.542)	(245.734)	(352.026)	(424.997)
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο		(3.874)	(6.735)	(6.700)	(11.648)
		<u>(264.833)</u>	<u>(185.514)</u>	<u>(458.032)</u>	<u>(320.847)</u>
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:					
Ποσά εισπρακτέα	14	89.188	(262.883)	154.251	(454.656)
Πιστωτές	17	255.629	43.034	442.111	74.427
Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη	13	1.433.422	(723.023)	2.479.105	(1.250.468)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	(466.165)	(917.827)	(806.232)	(1.587.382)
Μετρητά που προήλθαν από/ (χρησιμοποιήθηκαν για) εργασίες Φορολογία που πληρώθηκε	7	1.047.241 (18.866)	(2.046.213) (7.417)	1.811.203 (32.629)	(3.538.926) (12.828)
Καθαρή ροή μετρητών από/(για) εργασίες		1.028.375	(2.053.630)	1.778.574	(3.551.754)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες					
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		597.299	256.692	1.033.029	443.949
Τόκοι που εισπράχθηκαν		203.542	245.734	352.026	424.997
Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες		800.841	502.426	1.385.055	868.946
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Αγορά ιδίων μετοχών	15	(48.766)	(40)	(84.340)	(69)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους μετόχους της Εταιρείας	10	(654.678)	-	(1.132.266)	-
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(703.444)	(40)	(1.216.606)	(69)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.125.772	(1.551.244)	1.947.023	(2.682.877)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους		398.113	1.949.357	688.536	3.371.413
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους	18	1.523.885	398.113	2.635.559	688.536

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Cytrustees Investment Public Company Limited

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα συστάσεως

Η Εταιρεία συστάθηκε με έδρα την Κύπρο στις 30 Απριλίου 1990 και έγινε δημόσια εταιρεία την 2 Μαΐου 1991 σύμφωνα με τις πρόνοιες των Περί Εταιρειών, Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και Φόρου Εισοδήματος νόμων. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας είναι στο Eurolife House, Έβρου 4, Στρόβολος, 1660 Λευκωσία.

Κύρια δραστηριότητα

Η Εταιρεία άρχισε τις δραστηριότητες της τον Ιούνιο του 1991 και οι μετοχές της, μετά τη δημοσιοποίηση της με έκδοση μετοχών στο κοινό, εμπορευόταν στην ανεπίσημη χρηματιστηριακή αγορά της Κύπρου. Την 29 Μαρτίου 1996 οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διεξαγωγή εργασιών εταιρείας επενδύσεων κλειστού τύπου (closed-end investment company).

Κύριος σκοπός της Εταιρείας είναι η επίτευξη, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, ψηλού ποσοστού απόδοσης με τη δημιουργία χαρτοφυλακίου μεγάλης διασποράς από μετοχές εγγεγραμμένων δημοσίων εταιρειών, εταιρειών με πιθανότητες πραγματοποίησης κεφαλαιακής υπεραξίας, εταιρείες επενδύσεων (αμοιβαία κεφάλαια), χρεόγραφα, χρεόγραφα μετατρέψιμα σε μετοχές και άλλες αξίες, σύμφωνα με τους κανονισμούς που καθορίζει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Cytrustees Investment Public Company Limited έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι οικονομικές καταστάσεις συνάδουν και με τα δύο αυτά πλαίσια πληροφόρησης επειδή κατά το χρόνο ετοιμασίας τους όλα τα εφαρμόσιμα ΔΠΧΠ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Επιπρόσθετα οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου και των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Cytrustees Investment Public Company Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερου βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα καινούργια και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) και ΔΠΧΠ, τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2006. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων, τα πιο κάτω λογιστικά πρότυπα είχαν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ αλλά δεν είναι εφαρμόσιμα για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

(1) ΔΠΧΠ που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

(α) ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και ΔΛΠ 1 (Αναθεώρηση) Παρουσίαση Οικονομικών καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις για Κεφάλαιο (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2007)

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει νέες γνωστοποιήσεις για βελτίωση της πληροφόρησης αναφορικά με χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί νέες γνωστοποιήσεις για ποσοτική και ποιοτική πληροφόρηση για την έκθεση σε κινδύνους που απορρέουν από χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβανομένων συγκεκριμένων ελάχιστων γνωστοποιήσεων για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς, καθώς επίσης ανάλυση ευαισθησίας για κίνδυνο αγοράς. Αντικαθιστά το ΔΛΠ30 Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις των Τραπεζών και των ομοίων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων καθώς και τις απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις στο ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση. Η αναθεώρηση του ΔΛΠ1 εισάγει γνωστοποιήσεις για το ύψος και τον τρόπο διαχείρισης του κεφαλαίου μιας επιχείρησης. Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει τις επιπτώσεις του ΔΠΧΠ7 και της αναθεώρησης του ΔΛΠ 1 και τις πρόσθετες γνωστοποιήσεις που απορρέουν από τις πρόνοιες τους και θα εφαρμόσει τα πιο πάνω από 1 Ιανουαρίου 2007.

(β) ΔΠΧΠ 8, Λειτουργικοί Τομείς (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2009).

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία μελέτης του πιο πάνω προτύπου το οποίο θα εφαρμοστεί από την Εταιρεία από 1 Ιανουαρίου 2009.

(γ) IFRIC Ερμηνεία 7, Εφαρμογή της Μεθόδου Επαναδιατύπωσης με βάση το ΔΛΠ 29 Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση για Υπερπληθωριστικές Οικονομίες (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Μαρτίου 2006).

Η Ερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Εταιρείας.

Cytrustees Investment Public Company Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) (συνέχεια)

(δ) IFRIC Ερμηνεία 8, Έκταση του ΔΠΧΠ 2 (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Μαΐου 2006).

Η Ερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Εταιρείας.

(ε) IFRIC Ερμηνεία 9, Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Ιουνίου 2006).

Η Ερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Εταιρείας.

(στ) IFRIC Ερμηνεία 10, Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση και Απομείωση (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Νοεμβρίου 2006).

Η Ερμηνεία αυτή απαιτεί τη μη αντιστροφή ζημιάς απομείωσης που αναγνωρίστηκε σε ενδιάμεση περίοδο σε σχέση με υπεραξία ή μια επένδυση σε μετοχικό τίτλο ή σε ένα περιουσιακό στοιχείο που παρουσιάζεται σε κόστος. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει την ερμηνεία αυτή από 1 Ιανουαρίου 2007.

(ζ) IFRIC Ερμηνεία 11, ΔΠΧΠ 2 Συναλλαγές σε μετοχές του Συγκροτήματος και ίδιες Μετοχές (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Μαρτίου 2007).

Το IFRIC 11 αναφέρεται σε κάποια θέματα που σχετίζονται με το ΔΠΧΠ2 και συγκεκριμένα για αμοιβές που καθορίζονται από την αξία των ίδιων μετοχών της εταιρείας και αμοιβές προσωπικού θυγατρικής που καθορίζονται από την αξία των μετοχών της ιθύνουσας. Η ερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Εταιρείας.

(2) ΔΠΧΠ που δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την ΕΕ

(η) IFRIC Ερμηνεία 12, Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2008).

Η Ερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Εταιρείας.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

(α) Πιστωτικά μερίσματα

Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της εταιρείας να εισπράξει.

(β) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι από χρεόγραφα, γραμμάτια και καταθέσεις λογίζονται κατά αναλογία χρόνου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Cytrustees Investment Public Company Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία (“το νόμισμα λειτουργίας”). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Κυπριακές λίρες (£), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005, ο ισολογισμός την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005 καθώς και η κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005 σε Ευρώ αποτελούν συμπληρωματικές πληροφορίες.

Οι συμπληρωματικές πληροφορίες παρουσιάζονται σε ευρώ σύμφωνα με την παράγραφο 57 του ΔΛΠ21 “Οι επιδράσεις Μεταβολών των Τιμών Συναλλάγματος” χρησιμοποιώντας ως τιμή συναλλάγματος την ισοτιμία που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού του τρέχοντα έτους (δηλαδή Κ£1 = €1.7295 στις 31 Δεκεμβρίου 2006) τόσο για το τρέχον έτος όσο και για τα συγκριτικά ποσά, με βάση την τεχνική εγκύκλιο Αρ. 25 του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για τη 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 με βάση ισχύουσες νομοθεσίες.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές με βάση ισχύουσες νομοθεσίες και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν οι σχετικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πραγματοποιηθούν ή όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διακανονιστούν.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Cytrustees Investment Public Company Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Επενδύσεις

Η Εταιρεία ταξινομεί τις επενδύσεις της στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία από αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια και εισπρακτέα, επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Η ταξινόμηση των επενδύσεων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των επενδύσεων κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτήν την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αγοράστηκε κυρίως για σκοπούς πώλησης σε βραχυπρόθεσμη βάση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αν είναι προς εμπορία ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

(β) Δάνεια και εισπρακτέα

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Τα δάνεια και εισπρακτέα περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά ταξινομούνται ως μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Οι επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές και με σταθερή λήξη, τις οποίες η διεύθυνση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Cytrustees Investment Public Company Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Επενδύσεις (συνέχεια)

(δ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι μη-παράγωγα, τα οποία είτε ορίζονται στην κατηγορία αυτή ή δεν έχουν ταξινομηθεί σε οποιαδήποτε άλλη κατηγορία. Περιλαμβάνονται στα μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εκτός εάν η διεύθυνση προτίθεται να πωλήσει τις επενδύσεις μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τις επενδύσεις έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα και οι επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην περίοδο που προκύπτουν. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια. Όταν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση πωληθούν ή υποστούν απομείωση στην αξία, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, η Εταιρεία προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Στην περίπτωση μετοχικών τίτλων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμοι προς πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στη δίκαιη αξία της μετοχής κάτω από το κόστος της λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση η συσσωρευμένη ζημιά η οποία προσδιορίζεται

Cytrustees Investment Public Company Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Επενδύσεις (συνέχεια)

ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας, μείον ζημιών απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Ποσά εισπρακτέα

Τα ποσά εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόνοια για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Το ποσό της πρόνοιας είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της ανακτήσιμης αξίας του εισπρακτέου η οποία είναι η παρούσα αξία των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Το επιπρόσθετο κόστος που αφορά την έκδοση νέων μετοχών παρουσιάζεται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση, μετά τη φορολογία από τα έσοδα.

Όταν η Εταιρεία αγοράσει ίδιες μετοχές το τίμημα που πληρώνεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα συνδεδεμένων επιπρόσθετων κόστων μετά τη φορολογία, αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και παρουσιάζεται ως ίδιες μετοχές μέχρι την ακύρωση των ίδιων μετοχών. Όταν αυτές οι μετοχές ακολούθως πωληθούν ή επανεκδοθούν, οποιοδήποτε τίμημα εισπρακτεί, καθαρό από οποιοδήποτε άμεσα συνδεδεμένο επιπρόσθετο κόστος συναλλαγής, περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

Ανάλυση κατά τομέα

Η Εταιρεία έχει μόνο μία δραστηριότητα, τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά μέσα. Η δραστηριότητα αυτή στο τέλος της τρέχουσας περιόδου διεξάγεται σε τρεις γεωγραφικούς τομείς, την Κύπρο, την Ελλάδα και λοιπές χώρες.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις στην τράπεζα.

Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος.

Cytrustees Investment Public Company Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν σε κίνδυνο τιμής αγοράς, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία στη διαχείριση αυτών των κινδύνων εξηγείται πιο κάτω:

(i) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Ο κίνδυνος τιμής αγοράς είναι ο κίνδυνος να διακυμανθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων εξαιτίας αλλαγών στις τιμές της αγοράς. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων υπόκεινται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω αβεβαιότητας ως προς τις μελλοντικές τιμές των επενδύσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο της τιμής αγοράς μέσω επενδύσεων σε διάφορους τίτλους και διασπορά του χαρτοφυλακίου επενδύσεων στην Κύπρο, στο εξωτερικό και τις επιλεγμένες τοποθετήσεις και ρευστοποιήσεις όταν αυτό θεωρείται αναγκαίο.

(ii) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Τα έσοδα και η ροή μετρητών από εργασίες της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς, εφόσον, εκτός από τις καταθέσεις στις τράπεζες, τα χρεόγραφα με κυμαινόμενο επιτόκιο και τις φορολογικές υποχρεώσεις, η Εταιρεία δεν έχει άλλα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που να φέρουν τόκο. Οι διευθυντές επενδύσεων παρακολουθούν τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργούν ανάλογα.

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Τα τραπεζικά υπόλοιπα κρατούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και η εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

Cytrustees Investment Public Company Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(α) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iv) 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 η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα.

(v) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και τα αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας. Η Εταιρεία υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές και υπόλοιπα σε Ευρώ αλλά ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ελάχιστος για την Εταιρεία λόγω του ότι σημαντικό ποσοστό των περιουσιακών της στοιχείων σε ξένο συνάλλαγμα μπορεί να ρευστοποιηθεί άμεσα. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που χρεώθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι ύψους £31.755 (2005: £37.434).

(β) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές, όπως τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήριο, βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τιμή προσφοράς. Η κατάλληλη χρηματιστηριακή τιμή για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις είναι η τρέχουσα τιμή ζήτησης.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές καθορίζονται χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης αξιών. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους αποτίμησης αξιών όπως μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών και κάνει υποθέσεις με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Cytrustees Investment Public Company Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(β) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Η ονομαστική αξία μείον υπολογιζόμενες πιστωτικές προσαρμογές για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις με λήξη εντός ενός έτους θεωρείται ότι προσεγγίζει τις δίκαιες αξίες τους. Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς γνωστοποίησης υπολογίζεται με την προεξόφληση των μελλοντικών συμβατικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που είναι διαθέσιμο στην Εταιρεία για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα.

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά σύμφωνα με τις περιστάσεις.

(α) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Η Εταιρεία κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδες αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

(i) Φορολογία

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. 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 στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

Cytrustees Investment Public Company Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(β) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας

(i) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Η Εταιρεία ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 στην ταξινόμηση μη-παραγώνων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σταθερές ή προσδιορισίμες πληρωμές και με σταθερή λήξη, ως διακρατούμενες μέχρι τη λήξη. Αυτή η ταξινόμηση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, η Εταιρεία εκτιμά την πρόθεση και την ικανότητα της να κρατήσει τέτοιες επενδύσεις μέχρι τη λήξη. Αν η Εταιρεία αποτύχει να κρατήσει αυτές τις επενδύσεις μέχρι τη λήξη για λόγους άλλους από αυτούς που εξηγούνται στο ΔΛΠ 39, θα αναγκαστεί να επαναταξινομήσει ολόκληρη την κατηγορία, ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

(ii) Απομείωση αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Η Εταιρεία ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για να αποφασίσει πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αυτή η απόφαση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, η Εταιρεία εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια και την έκταση που η δίκαιη αξία μιας επένδυσης είναι χαμηλότερη του κόστους, και την χρηματοοικονομική βιωσιμότητα και βραχυπρόθεσμο επιχειρηματικό μέλλον της επένδυσης συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η επίδοση της βιομηχανίας και του επιχειρηματικού κλάδου, οι αλλαγές στην τεχνολογία και στις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

5 Συμφωνία Διεύθυνσης Επενδύσεων

Στη Συμφωνία Διεύθυνσης μεταξύ της Εταιρείας και του Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO) (πλήρως εξαρτημένη εταιρεία της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ) προβλέπεται η υιοθέτηση και η τήρηση εκ μέρους της CISCO της Επενδυτικής πολιτικής όπως αυτή καθορίζεται στο Έγγραφο Επενδυτικής Πολιτικής. Οι αρμοδιότητες του Διευθυντή Επενδύσεων καλύπτουν την επένδυση και επανεπένδυση των κεφαλαίων, την παροχή επενδυτικών συμβουλών και τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Για τις υπηρεσίες αυτές η Εταιρεία με βάση τη συμφωνία κατέβαλε δικαιώματα διεύθυνσης προς 0,6 τοις εκατό το χρόνο πάνω στην αξία των υπό διεύθυνση κεφαλαίων (2005: 0,6%). Τα δικαιώματα ήταν πληρωτέα στο τέλος κάθε τριμήνου και υπολογίστηκαν την τελευταία ημέρα του κάθε μήνα του σχετικού τριμήνου. Τα ποσά (περιλαμβανομένου του ΦΠΑ) που χρεώθηκαν από τη CISCO για τις υπηρεσίες αυτές κατά το 2006 είναι £202.642 (2005: £124.255).

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία κατέβαλε ετήσιο δικαίωμα στον Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO) για να καλύπτει τις διάφορες υπηρεσίες όπως θεματοφύλακα, γραμματείας, τήρησης μητρώων και άλλων καθημερινών διοικητικών και λειτουργικών υπηρεσιών. Το ποσό (περιλαμβανομένου του ΦΠΑ) που χρεώθηκε από τη CISCO για τις υπηρεσίες αυτές κατά το 2006 είναι £17.250 (2005: £17.250).

Cytrustees Investment Public Company Limited

5 Συμφωνία Διεύθυνσης Επενδύσεων (συνέχεια)

Η Συμφωνία περιέχει πρόνοιες αναφορικά με τις νομικές υποχρεώσεις και εξασφαλίσεις του Διευθυντή Επενδύσεων. Οι επενδυτικές συναλλαγές της Εταιρείας πραγματοποιούνται κυρίως από τον Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO) κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών του.

6 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2006 £	2005 £
Αμοιβή μη εκτελεστικών συμβούλων (Σημ. 21)	12.000	6.900
Αμοιβή ελεγκτών	4.000	3.827
Επαγγελματικά δικαιώματα	28.820	15.688
Ταχυδρομικά και τηλέφωνα	1.444	1.274
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	4.952	5.094
Δαπάνες διαφήμισης και προώθησης	1.439	3.003
Ετήσια Συνδρομή εκδοτών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	2.168	2.210
Δικαιώματα τήρησης μητρώου μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	5.000	7.041
Τραπεζικά έξοδα	56.756	12.928
Λοιπά έξοδα	1.829	742
Συνολικό κόστος εξόδων διοικητικής λειτουργίας	<u>118.408</u>	<u>58.707</u>

7 Φορολογία

	2006 £	2005 £
Τρέχουσα φορολογία:	-	-
Έκτακτη αμυντική εισφορά	1.411	776

Ο φόρος επί των κερδών της Εταιρείας πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής :

	2006 £	2005 £
Κέρδος πριν τη φορολογία	<u>16.948.876</u>	<u>5.491.425</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμόσιμο ποσοστό εταιρικής φορολογίας ύψους 10%	1.694.888	549.143
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	2.882	1.561
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(1.701.017)	(543.120)
Φορολογική επίδραση φορολογικών ζημιών (από)/προς μεταφορά	3.247	(7.584)
Αμυντική εισφορά σε μερίσματα που εισπράττονται από το εξωτερικό	1.411	776
Χρέωση φορολογίας	<u>1.411</u>	<u>776</u>

Cytrustees Investment Public Company Limited

7 Φορολογία (συνέχεια)

Ο συντελεστής φόρου για την Εταιρεία είναι 10%.

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

8 Χρηματοδοτικά έξοδα

	2006 £	2005 £
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικά υπόλοιπα	12.506	2.296
Καθαρή συναλλαγματική ζημιά	31.755	37.434
	<u>44.261</u>	<u>39.730</u>

9 Κέρδος ανά μετοχή και καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή

Το κέρδος ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας το κέρδος για το έτος που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας με το μεσοσταθμικό αριθμό των εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους.

	2006	2005
Κέρδος για το έτος (£)	<u>16.947.465</u>	<u>5.490.649</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>23 692 803</u>	<u>23 358 519</u>
Βασικό κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	<u>71,53</u>	<u>23,50</u>

Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένος κατά τη διάρκεια του 2006 έχει αναπροσαρμοστεί ως αποτέλεσμα της αγοράς και ακύρωσης Διεθνών συνήθων μετοχών και της επανεπένδυσης του μερίσματος σε μετοχές.

Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου με τον αριθμό των εκδομένων μετοχών την ημέρα εκείνη.

	2006	2005
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία (£)	<u>37.205.486</u>	<u>20.960.591</u>
Αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένος στις 31 Δεκεμβρίου	<u>24.060.698</u>	<u>23.358.519</u>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	<u>154,63</u>	<u>89,73</u>

Cytrustees Investment Public Company Limited

10 Μερίσματα ανά μετοχή

Κατά την επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση θα προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο μέρισμα 12 σεντ ανά μετοχή που ανέρχεται σε £2.887.284 με βάση τον αριθμό των μετοχών που ήταν διαθέσιμες στο ευρύ κοινό την 31 Δεκεμβρίου 2006. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν αυτό το πληρωτέο μέρισμα που θα λογιστεί στα ίδια κεφάλαια ως διανομή των κερδών που κρατήθηκαν στο έτος που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2007.

Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων που έγινε την 1 Ιουνίου 2006 εγκρίθηκε μέρισμα ύψους £0,05 ανά μετοχή (£1.166.276) πληρωτέο στους μετόχους. Επίσης εγκρίθηκε ειδικό ψήφισμα με το οποίο οι μέτοχοι θα είχαν το δικαίωμα επιλογής για να λάβουν αντί πληρωμής τέτοιου μερίσματος, μετοχές της Εταιρείας. Από το συνολικό μέρισμα που εγκρίθηκε ύψους £1.166.276, ποσό ύψους £654.678 διανεμήθηκε σε μετρητά και το υπόλοιπο ποσό £511.598 χρησιμοποιήθηκε για παραχώρηση 763 579 μετοχών.

Από την 1 Ιανουαρίου 2003 τα μερίσματα που πληρώνονται σε φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

Μερίσματα που προτείνονται από μερίσματα που εισπράχθηκαν για τα οποία έχει αποκοπεί φόρος παρακράτησης με ποσοστό 20%, εξαιρούνται από την έκτακτη αμυντική εισφορά. Η εξαίρεση αυτή ισχύει για μερίσματα που προτείνονται εντός περιόδου έξι ετών από την ημερομηνία εισπραξης τους.

11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	Αγοραία αξία 2006 £	Αγοραία αξία 2005 £
Επενδύσεις στην Κύπρο:		
Μετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου		
Χρηματοοικονομικά	15.234.389	9.916.604
Βασικά υλικά	205.203	161.070
Βιομηχανίες	1.900	35.467
Καταναλωτικά αγαθά	117.772	106.258
Υπηρεσίες καταναλωτών	1.333.012	847.944
Τεχνολογίας	92.859	13.804
Κατασκευές και υλικά	391.131	270.359
Ταξίδια και αναψυχή	315.697	180.500
	<hr/>	<hr/>
	17.691.963	11.532.006
Μη εισηγμένοι τίτλοι	112.271	-
	<hr/>	<hr/>
Σύνολο επενδύσεων στην Κύπρο	17.804.234	11.532.006
	<hr/>	<hr/>
Επενδύσεις εξωτερικού:		
Χρηματιστήριο Αθηνών	11.905.771	1.710.684
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	2.280.259	1.993.932
Σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα	396.911	275.394
	<hr/>	<hr/>
Σύνολο επενδύσεων στο εξωτερικό	14.582.941	3.980.010
	<hr/>	<hr/>
Σύνολο επενδύσεων	32.387.175	15.512.016
	<hr/>	<hr/>

Cytrustees Investment Public Company Limited

11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Η κίνηση του έτους στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και που είναι για εμπορία παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2006 £	2005 £
Στην αρχή του έτους	15.512.016	9.426.411
Αγορές	39.241.780	10.700.629
Πωλήσεις	(38.775.615)	(9.782.802)
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	6.721.597	1.878.402
Κέρδος δίκαιης αξίας	9.687.397	3.289.376
Στο τέλος του έτους	<u>32.387.175</u>	<u>15.512.016</u>

12 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2006 £	2005 £
Στην αρχή του έτους	202.942	202.942
Κέρδος δίκαιης αξίας που μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια	874	-
Στο τέλος του έτους	<u>203.816</u>	<u>202.942</u>

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως εξής:

	2006 £	2005 £
Μη εισηγμένες μετοχές	<u>203.816</u>	<u>202.942</u>

13 Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

	2006 £	2005 £
Στην αρχή του έτους	4.256.638	3.526.880
Προσθήκες	-	973.023
Πωλήσεις	(1.433.422)	(250.000)
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο	3.874	6.735
Στο τέλος του έτους	<u>2.827.090</u>	<u>4.256.638</u>

Cytrustees Investment Public Company Limited

13 Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη (συνέχεια)

Οι επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη αναλύονται ως εξής:

	2006 £	2005 £
Χρεόγραφα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:		
Κυβερνητικά	1.411.878	2.729.574
Εταιρικά	773.465	884.610
	<u>2.185.343</u>	<u>3.614.184</u>
Μη εισηγμένα χρεόγραφα:		
Αρχών Τοπικής Αυτοδιοίκησης	641.747	642.454
	<u>2.827.090</u>	<u>4.256.638</u>

14 Ποσά εισπρακτέα

	2006 £	2005 £
Έσοδα εισπρακτέα	141.587	116.250
Από χρηματιστηριακές συναλλαγές στο εξωτερικό	272.928	807.453
Οφειλή από κρατικό ομόλογο που έληξε	420.000	-
	<u>834.515</u>	<u>923.703</u>

Το κρατικό ομόλογο εισπράχθηκε την 4 Ιανουαρίου 2007.

15 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

	2006		2005	
	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο £
Εγκεκριμένο κεφάλαιο				
Συνήθεις μετοχές της £0,67 η καθεμιά	<u>100 000 000</u>	<u>69.400.000</u>	<u>100 000 000</u>	<u>69.400.000</u>
	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλ £	Ίδιες μετοχές £	Σύνολο £
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου				
Την 1 Ιανουαρίου 2005	22 665 861	15.426.127	-	15.426.127
Αγορά και ακύρωση Διεθνών συνήθων μετοχών(1)	(50)	(40)	-	(40)
Υποδιαίρεση ονομαστικής αξίας των Διεθνών συνήθων μετοχών(1)	358 200	-	-	-
Έκδοση δωρεάν μετοχών(1)	334 508	224.120	-	224.120
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 / 1 Ιανουαρίου 2006	<u>23 358 519</u>	<u>15.650.207</u>	<u>-</u>	<u>15.650.207</u>
Αγορά ιδίων μετοχών (3)	(61 400)	-	(48 766)	(48.766)
Επανεπένδυση μερίσματος (4)	763 579	511.598	-	511.598
Στις 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>24 060 698</u>	<u>16.161.805</u>	<u>(48 766)</u>	<u>16.113.039</u>

Cytrustees Investment Public Company Limited

15 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)

- (1) Τον Ιούνιο του 2005, σε έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας εγκρίθηκε η ενοποίηση των δύο τάξεων μετοχών η οποία επιτεύχθηκε μέσω:
 - ακύρωσης 50 Διεθνών Μετοχών οι οποίες είχαν αγοραστεί από την Εταιρεία
 - υποδιαίρεσης της ονομαστικής αξίας των Διεθνών Μετοχών από £0,79 σε £0,67
 - έκδοσης δωρεάν Κυπριακών Μετοχών προς τους υφιστάμενους κατόχους Κυπριακών Μετοχών σε αναλογία μια Κυπριακή Μετοχή για κάθε 61,75 περίπου υφιστάμενες Κυπριακές Μετοχές και
 - μετατροπής των Διεθνών και Κυπριακών Μετοχών σε Συνήθεις Μετοχές.

- (2) Την 1 Ιουνίου 2006, σε Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας εγκρίθηκε η σύσταση του Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών για περίοδο δώδεκα μηνών από την ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ψηφίσματος, σύμφωνα με τις πρόνοιες των εκάστοτε Νόμων και Κανονισμών της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Πρόγραμμα αυτό δύναται να είναι Καθορισμένου Χρονοδιαγράμματος ή μη κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου. Ειδικότερα, η Εταιρεία δύναται να προβαίνει σε αγοράς ιδίων μετοχών, με ανώτατη τιμή αγοράς της εκάστοτε Καθαρή Εσωτερική Αξία ανά μετοχή και κατώτατη τιμή αγοράς £0,30 (τριάντα σεντ), μέχρι συνολικού αριθμού που αντιστοιχεί στο 10% του συνόλου των μετοχών της, στο οποίο συνυπολογίζονται οι εκάστοτε ανήκουσες στην Εταιρεία ίδιες μετοχές.

- (3) Κατά τη διάρκεια του 2006 η Εταιρεία απέκτησε 61 400 δικές τις μετοχές με αγορές στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το συνολικό τίμημα απόκτησης τους ήταν £48.766 το οποίο έχει αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια. Αυτές οι μετοχές δεν έχουν ακυρωθεί και κρατούνται ως ίδιες μετοχές. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να επανεκδώσει αυτές τις μετοχές σε μελλοντική ημερομηνία.

- (4) Στην ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων που έγινε την 1 Ιουνίου 2006 εγκρίθηκε μέρισμα ύψους £0,05 ανά μετοχή (£1.166.276) πληρωτέο στους μετόχους. Επίσης εγκρίθηκε ειδικό ψήφισμα με το οποίο οι μέτοχοι θα είχαν το δικαίωμα επιλογής για να λάβουν αντί πληρωμής τέτοιου μερίσματος, μετοχές της Εταιρείας. Από το συνολικό μέρισμα που εγκρίθηκε ύψους £1.166.276, ποσό ύψους £654.678 διανεμήθηκε σε μετρητά και το υπόλοιπο ποσό £511.598 χρησιμοποιήθηκε για παραχώρηση 763 579 μετοχών.

Cytrustees Investment Public Company Limited

16 Αποθεματικά

	2006 £	2005 £
Διανεμητέο αποθεματικό		
Την 1 Ιανουαρίου	4.140.152	3.253.760
Κέρδος για το έτος	16.947.465	5.490.649
Μεταφορά στο αποθεματικό από πώληση επενδύσεων (1)	(4.705.118)	(1.314.881)
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης (2)	(9.687.397)	(3.289.376)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	(1.166.276)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>5.528.826</u>	<u>4.140.152</u>
Αποθεματικό από πώληση επενδύσεων		
Την 1 Ιανουαρίου	975.865	(114.896)
Μεταφορά από διανεμητέο αποθεματικό (1)	4.705.118	1.314.881
Έκδοση δωρεάν μετοχών	-	(224.120)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>5.680.983</u>	<u>975.865</u>
Αποθεματικό επανεκτίμησης		
Την 1 Ιανουαρίου	207.027	(3.082.350)
Μεταφορά από διανεμητέο αποθεματικό (2)	9.687.397	3.289.376
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>9.894.424</u>	<u>207.027</u>
Ολικό	<u><u>21.104.233</u></u>	<u><u>5.323.044</u></u>

- (1) Η μεταφορά από το διανεμητέο αποθεματικό προσόδου στο αποθεματικό από πώληση επενδύσεων αντιπροσωπεύει το 70% των πραγματοποιηθέντων κερδών από πώληση επενδύσεων μετά την αφαίρεση φορολογίας.

Σύμφωνα με τη μερισματική πολιτική της Εταιρείας εκτός από τα εισοδήματα από τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία μπορεί να διανέμει μέχρι και 30% των πραγματοποιηθέντων κερδών από πώληση επενδύσεων. Ποσό ίσο με το 30% των ετήσιων κερδών από την πώληση επενδύσεων ως εκ τούτου παραμένει στο διανεμητέο αποθεματικό.

- (2) Η μεταφορά από το διανεμητέο αποθεματικό προσόδου στο αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων αντιπροσωπεύει το κέρδος από επανεκτίμηση των επενδύσεων και μετάφραση των επενδύσεων εξωτερικού, μετά την αφαίρεση φορολογίας.

Το διανεμητέο αποθεματικό είναι διαθέσιμο για διανομή εφόσον η Εταιρεία διαθέτει κέρδη.

17 Πιστωτές

	2006 £	2005 £
Έξοδα οφειλόμενα	372.405	4.370
Από χρηματιστηριακές συναλλαγές	-	112.406
	<u>372.405</u>	<u>116.776</u>

Cytrustees Investment Public Company Limited

18 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2006 £	2005 £
Τραπεζικές καταθέσεις	<u>1.523.885</u>	<u>398.113</u>

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια στις τραπεζικές καταθέσεις κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν 3,42% (2005: 4,75%) και έχουν μέσο όρο λήξης 90 μέρες.

19 Ανάλυση κατά τομέα

Η Εταιρεία έχει μόνο ένα επιχειρηματικό τομέα, τις επενδύσεις σε μετοχές δημοσίων και άλλων εταιρειών όπως επίσης σε χρεόγραφα και αμοιβαία κεφάλαια. Η δραστηριότητα αυτή διεξάγεται σε τρεις γεωγραφικούς τομείς, την Κύπρο, την Ελλάδα και λοιπές χώρες. Η ανάλυση παρουσιάζεται για τους γεωγραφικούς τομείς:

Γεωγραφικοί τομείς 2006:

	Κύπρος £	Ελλάδα £	Λοιπές χώρες £	Ολικό £
Εισοδήματα				
Εισοδήματα από επενδύσεις:				
Πιστωτικά μερίσματα	552.885	35.010	9.404	597.299
Τόκοι χρεογράφων	203.542	-	-	203.542
Άλλοι τόκοι	117.728	-	-	117.728
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	5.630.445	1.091.152	-	6.721.597
Κέρδος από επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7.711.594	1.667.406	308.397	9.687.397
	<u>14.216.194</u>	<u>2.793.568</u>	<u>317.801</u>	<u>17.327.563</u>
Έξοδα				
Δικαιώματα διεύθυνσης				(202.642)
Δικαιώματα θεματοφύλακα και γραμματείας				(17.250)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας				(118.408)
Κέρδος εργασιών				<u>16.989.263</u>
Χρηματοδοτικά έξοδα				(44.261)
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	3.874	-	-	3.874
Κέρδος πριν τη φορολογία				<u>16.948.876</u>
Φορολογία				(1.411)
Καθαρό κέρδος για το έτος				<u><u>16.947.465</u></u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>22.909.180</u>	<u>12.178.739</u>	<u>2.688.562</u>	<u>37.776.481</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>570.995</u>	<u>570.995</u>

Cytrustees Investment Public Company Limited

19 Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)

Γεωγραφικοί τομείς 2005:

	Κύπρος £	Ελλάδα £	Λοιπές χώρες £	Ολικό £
Εισοδήματα				
Εισοδήματα από επενδύσεις:				
Πιστωτικά μερίσματα	251.521	5.171	-	256.692
Τόκοι χρεογράφων	245.734	-	-	245.734
Άλλοι τόκοι	29.498	17.197	7.733	54.428
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	262.369	1.596.966	19.067	1.878.402
Κέρδος δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	2.632.838	272.131	384.407	3.289.376
	<u>3.421.960</u>	<u>1.891.465</u>	<u>411.207</u>	<u>5.724.632</u>
Έξοδα				
Δικαιώματα διεύθυνσης				(124.255)
Δικαιώματα θεματοφύλακα και γραμματείας				(17.250)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας				(58.707)
Κέρδος από εργασίες				5.524.420
Χρηματοδοτικά έξοδα				(39.730)
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	6.735	-	-	6.735
Κέρδος πριν τη φορολογία				5.491.425
Φορολογία				(776)
Καθαρό κέρδος για το έτος				5.490.649
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>16.135.100</u>	<u>2.886.840</u>	<u>2.271.472</u>	<u>21.293.412</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>332.821</u>	<u>332.821</u>

Ο διαχωρισμός των επενδύσεων έγινε με βάση τη γεωγραφική περιοχή που βρίσκονται οι επενδύσεις αυτές.

Παρόλο που οι εργασίες Κύπρου και εξωτερικού είναι αλληλένδετες, η ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα παρουσιάζεται χωρίς κατανομή στους γεωγραφικούς τομείς των λειτουργικών εξόδων, χρηματοδοτικών εξόδων και υποχρεώσεων, καθότι αυτή είναι αναπόφευκτα υποκειμενική.

Επίσης τα ποσά που παρουσιάζονται στα εισοδήματα και περιουσιακά στοιχεία σαν μη κατανεμηθέντα αφορούν γεωγραφικούς τομείς που δεν πληρούν τα κριτήρια του ΔΛΠ 14 για περαιτέρω ανάλυση.

Cytrustees Investment Public Company Limited

20 Ανειλημμένες/ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν είχε οποιεσδήποτε ανειλημμένες ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006.

21 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Η Εταιρεία είναι δημόσια Εταιρεία και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ευρέως διεσπαρμένο.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

(α) Αμοιβή Συμβούλων

Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως εξής:

	2006 £	2005 £
Δικαιώματα	<u>12.000</u>	<u>6.900</u>

22 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δημόσιες Προτάσεις

Την 12 Δεκεμβρίου 2006, η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ («Τράπεζα Κύπρου») ανακοίνωσε πρόθεση υποβολής Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της Cytrustees Investment Public Company Limited («Εταιρεία») για την απόκτηση μέχρι και του 50% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου συν μία μετοχή στην τιμή των €2,20 ανά μετοχή σε μετρητά. Το Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης εγκρίθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 3 Ιανουαρίου 2007. Στη συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε άμεσα ανεξάρτητους ειδικούς εμπειρογνώμονες για την κατάρτιση σχετικής Έκθεσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέφρασε άποψη επί της συγκεκριμένης Δημόσιας Πρότασης σε έγγραφο που ανακοινώθηκε την 18 Ιανουαρίου 2007.

Την 1 Φεβρουαρίου 2007, η Τράπεζα Κύπρου ανακοίνωσε Αναθεωρημένη Δημόσια Πρόταση προς τους μετόχους της Εταιρείας με αντίτιμο τα €2,25 ανά μετοχή σε μετρητά.

Την 2 Φεβρουαρίου 2007, η Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ («Λαϊκή επενδυτική») ανακοίνωσε πρόθεση υποβολής Ανταγωνιστικής Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της Εταιρείας για την απόκτηση μέχρι και του 50% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου συν μία μετοχή στην τιμή των €2,43 ανά μετοχή σε μετρητά.

Την 8 Φεβρουαρίου 2007, η Τράπεζα Κύπρου ανακοίνωσε αυτόματη αναθεώρηση της Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της Εταιρείας στην τιμή των €2,45 ανά μετοχή σε μετρητά, αφού προέβη σε αγορά μετοχών της Εταιρείας στην τιμή αυτή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η Δημόσια Πρόταση αυτή εγκρίθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 16 Φεβρουαρίου 2007 και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέφρασε σχετική άποψη σε έγγραφο που ανακοινώθηκε την 20 Φεβρουαρίου 2007.

Cytrustees Investment Public Company Limited

22 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

Η Δημόσια Πρόταση της Λαϊκής Επενδυτικής εγκρίθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 6 Μαρτίου 2007 και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέφρασε σχετική άποψη σε έγγραφο που ανακοινώθηκε την 9 Μαρτίου 2007.

Η προθεσμία αποδοχής των Δημοσίων Προτάσεων από τους μετόχους της Εταιρείας έχει καθοριστεί για την 27 Απριλίου 2007.

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών στις σελίδες 9 μέχρι 11.