

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2006

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	2 – 5
Δήλωση Διοικητικού Συμβουλίου	6
Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών	7 – 10
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	11
Ενοποιημένος ισολογισμός	12
Ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια	13
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	14
Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	15 – 40
Συμπληρωματικές καταστάσεις σε ευρώ	41 - 43

CLR Investment Fund Public Limited

Διοικητικό συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό συμβούλιο

Βύρων Κρανιδιώτης – Πρόεδρος
Αμίλιος Παντελίδης
Πάνικος Χαραλαμπίδης
Κώστας Τουμπουρής
Βαγγέλης Συκοπετρίτης (διορίστηκε 17 Φεβρουαρίου 2006)
Ανδρέας Κούλιнос (διορίστηκε 17 Φεβρουαρίου 2006)
Χριστάκης Ηρακλέους (διορίστηκε 19 Ιουνίου 2006)

Γενικός Διευθυντής

Ανδρέας Κούλιнос (διορίστηκε 21 Μαρτίου 2006)

Γραμματέας Εταιρείας

Λύσανδρος Λυσανδρίδης

Εγγεγραμμένο γραφείο

CLR House
Λεωφόρος Βύρωνος 26
1096 Λευκωσία
Κύπρος

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

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

Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κυριότερες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, σε στρατηγικές επενδύσεις και επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Ανασκόπηση των εξελίξεων της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος

3 Το καθαρό κέρδος του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ανήλθε σε £1.152.337 (2005: ζημιά £3.083.700). Το Συγκρότημα πραγματοποίησε κέρδος από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων £1.796.408 (2005: κέρδος £174.250) και μείωσε τη ζημιά από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από £161.206 το 2005 σε £27.956 το 2006. Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ήταν £49.329.019 (2005: £53.138.616) και τα ίδια κεφάλαια ήταν £43.105.186 (2005: £41.977.561). Η οικονομική κατάσταση, η εξέλιξη και επίδοση του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις είναι σαφώς βελτιωμένη, επηρεάζεται άμεσα από το περιβάλλον και την Κυπριακή οικονομία και αναμένεται το 2007 να έχει συντηρητικά ανοδική πορεία. Για το 2007 το Συγκρότημα στοχεύει στην ποιοτική στήριξη των επενδύσεων που κατέχει σε ιδιωτικές εταιρείες και την επικερδή έξοδο, όπου προσφέρονται τέτοιες δυνατότητες.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4 Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 3 και 4 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη του Συγκροτήματος

5 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν αναμένει οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές ή εξελίξεις στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος για το προσεχές μέλλον.

Αποτελέσματα

6 Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 11. Το καθαρό κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο

7 Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση που έγινε στις 19 Ιουνίου 2006 εγκρίθηκε ειδικό ψήφισμα για μείωση κεφαλαίου κατά £100.849.340 σύμφωνα με την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 5 Μαΐου 2006. Σύμφωνα με αυτό το ψήφισμα τόσο το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε £500.000.000 και το οποίο είναι διαιρεμένο σε 1.000.000.000 συνήθεις μετοχές των £0,50 η κάθε μία, όσο και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε £144.070.486 και το οποίο είναι διαιρεμένο σε 288.140.972 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές £0,50 η κάθε μία, αποφασίστηκε να μειωθούν, το μεν εγκεκριμένο σε £150.000.000 διαιρεμένο σε 1.000.000.000 συνήθεις μετοχές των £0,15 η κάθε μία, το δε εκδομένο σε £43.221.146 διαιρεμένο σε 288.140.972 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές των £0,15 η κάθε μια και όπως η μείωση αυτή πραγματοποιηθεί δια της μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από £0,50 η κάθε μία σε £0,15 η κάθε μία, επειδή το ποσό των £0,35 ανά εκδοθείσα και πλήρως πληρωθείσα συνήθη μετοχή, δηλαδή ποσό £100.849.340, λόγω ζημιών δεν αντιπροσωπεύεται από διαθέσιμο ενεργητικό. Επίσης εγκρίθηκε όπως μετά τη μείωση το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας επαναυξηθεί σε £500.000.000 το οποίο θα είναι διαιρεμένο σε 3.333.333.333 συνήθεις μετοχές των £0,15 η κάθε μία.

8 Το πιο πάνω ειδικό ψήφισμα επικυρώθηκε με Διάταγμα Δικαστηρίου από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας στις 13 Σεπτεμβρίου 2006 και ενεγράφη στον Έφορο Εταιρειών στις 31 Οκτωβρίου 2006.

Διοικητικό συμβούλιο

9 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Κατά τη διάρκεια του έτους 2006 και μέχρι την ημερομηνία αυτής της έκθεσης υπήρξαν οι ακόλουθες αλλαγές στο Διοικητικό Συμβούλιο:

	Ημερομηνία διορισμού	Ημερομηνία παραίτησης
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	17 Φεβρουαρίου 2006	-
Αντρέας Κούλιнос	17 Φεβρουαρίου 2006	-
Χριστάκης Ηρακλέους	19 Ιουνίου 2006	-
Πάνος Παπακόκκινος	-	19 Ιουνίου 2006

10 Σύμφωνα με τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας ο κύριος Βύρων Κρανιδιώτης και ο κύριος Αιμίλιος Παντελίδης αποχωρούν εκ περιτροπής, είναι όμως εκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Διοικητικό συμβούλιο (συνέχεια)

11 Στις 21 Μαρτίου 2006 ο κ. Ανδρέας Κούλιнос διορίστηκε Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας.

12 Δεν υπήρχαν άλλες σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

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

	Ποσοστό συμμετοχής %
Κώστας Τουμπουρής(1)	7,68
Αιμίλιος Παντελίδης	0,01
Πανίκος Χαραλαμπίδης	0,01
Βύρων Κρανιδιώτης	0,01
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	0,00
Ανδρέας Κούλιнос	0,01
Χριστάκης Ηρακλέους	0,03

(1) Το ποσοστό του κ. Κώστα Τουμπουρή περιλαμβάνει την άμεση και έμμεση συμμετοχή του που προκύπτει από το ποσοστό που κατέχει ο ίδιος και η σύζυγος του στη CLR Capital Public Limited, στην οποία είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κυριότεροι μέτοχοι

14 Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και κατά την περίοδο μεταξύ 1 Ιανουαρίου 2006 και 30 ημερών πριν από την ειδοποίηση προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης ο πιο κάτω μέτοχος κατείχε κατά κυριότητα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας:

	Ποσοστό συμμετοχής %
CLR Capital Public Limited	28,78

CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

15 Λόγω της φύσης της ως οργανισμού επενδύσεων η Εταιρεία δεν υιοθέτησε τις διατάξεις του Κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που προτάθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου επειδή πολλές εργασίες διεκπεραιώνονται από τους διαχειριστές της, CLR Securities & Financial Services Limited, που είναι ΚΕΠΕΥ εποπτευόμενη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

16 Εκτός από τη συμφωνία δανείου με τη CLR Properties Limited, εταιρεία η οποία ελέγχεται από τον κ. Κώστα Τουμπουρή και τη συμφωνία διαχείρισης χαρτοφυλακίου με τη CLR Securities & Financial Services Limited η οποία είναι εξολοκλήρου θυγατρική της CLR Capital Public Limited που ο κ. Κώστας Τουμπουρής είναι κύριος μέτοχος, δεν υπήρχε οποιαδήποτε άλλη σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν σημαντικό συμφέρον.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

17 Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού.

Υποκαταστήματα

18 Η Εταιρεία δε λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

19 Οι 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

Βύρων Κρανιδιώτης
Πρόεδρος

Λευκωσία
17 Απριλίου 2007

CLR Investment Fund Public Limited

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το άρθρο 140(1) του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμο, εμείς τα μέλη του διοικητικού Συμβουλίου και οι υπεύθυνοι για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της CLR Investment Fund Public Limited για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 με βάση τη γνώμη μας που είναι προϊόν επιμελούς και ευσυνείδητης εργασίας, δηλώνουμε ότι τα στοιχεία που αναγράφονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι αληθή και πλήρη.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Βύρων Κρανιδιώτης, Πρόεδρος

Αιμίλιος Παντελίδης, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Κώστας Τουμπουρής, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Πανίκος Χαραλαμπίδης, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Βαγγέλης Συκοπετρίτης, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Ανδρέας Κούλιнос, Εκτελεστικός Σύμβουλος

Χριστάκης Ηρακλέους, Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος



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 CLR Investment Fund Public Limited

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1 Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της CLR Investments Fund Public Limited (η “Εταιρεία”) και της εξαρτημένης της Εταιρείας (το “Συγκρότημα”) στις σελίδες 11 μέχρι 40, που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2006, και την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

2 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.

F:\C\114501\ASSURANCE\FS\2006_CONS.doc

Board Members: Phidias K Pilides (CEO), Dinos N Papadopoulos (Deputy CEO), Tassos I Televantides (Deputy CEO), Panikos N Tsiailis, Christakis Santis, Stephanos 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, Yiorgos 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

Ευθύνη των Ελεγκτών

3 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.

4 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 παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

6 Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2006, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του 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.

Έμφαση θέματος

7 Χωρίς να εκφράζουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επισύρουμε την προσοχή στη σημείωση 13 των οικονομικών καταστάσεων η οποία αναφέρεται στην αβεβαιότητα που υπάρχει σε σχέση με την είσπραξη της οφειλής ύψους £5.306.040 από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.. Κατόπιν νομικών συμβουλών και εφόσον έχει ήδη κινηθεί αγωγή εναντίον της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει πως δεν χρειάζεται οποιαδήποτε πρόνοια στο παρόν στάδιο.

8 Επίσης χωρίς να εκφράζουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επισύρουμε την προσοχή στη σημείωση 21(β) των οικονομικών καταστάσεων η οποία αναφέρεται στην αβεβαιότητα που υπάρχει σε σχέση με την προσφυγή της Εταιρείας στο Εφοριακό Συμβούλιο σχετικά με φορολογίες που έχουν εκδοθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τα έτη 2000 μέχρι 2002 για επιπρόσθετη φορολογία ύψους £2 εκατομμυρίων περίπου. Δεν έγινε οποιαδήποτε πρόνοια στις οικονομικές καταστάσεις διότι οι διοικητικοί σύμβουλοι της Εταιρείας πιστεύουν ότι η προσφυγή της στο Εφοριακό Συμβούλιο θα γίνει αποδεκτή.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

9 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 ενοποιημένες 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 2 μέχρι 5 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Άλλο Θέμα

10 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, 17 Απριλίου 2007

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημ.	2006 £	2005 £
Εισοδήματα			
Μερίσματα εισπρακτέα		453.802	1.069.100
Πιστωτικοί τόκοι		414.448	660.996
Κέρδος από ρευστοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		1.796.408	174.250
Ζημιά δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(27.956)	(161.206)
Άλλα εισοδήματα		44.684	7.705
		2.681.386	1.750.845
Απομείωση στην αξία δανείων και εισπρακτέων		(854.797)	(3.292.248)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5	(655.621)	(938.849)
Κέρδος/(ζημιά) από εργασίες		1.170.968	(2.480.252)
Χρηματοδοτικά έξοδα	7	(507.694)	(700.543)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων εταιρειών	10	504.968	105.356
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία		1.168.242	(3.075.439)
Φορολογία	8	(15.905)	(8.261)
Κέρδος/(ζημιά) για το έτος		1.152.337	(3.083.700)
Κέρδος/(ζημιά) για το έτος που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας		1.152.337	(3.083.700)
Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (σεντ) – βασικό και αναπροσαρμοσμένο	9	0,40	(1,07)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένος ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημ.	2006 £	2005 £
Περιουσιακά στοιχεία			
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	10	1.547.149	1.014.007
Επενδυτικά δάνεια	11	4.237.137	8.470.451
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	26.751.266	26.954.963
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	13	15.958.565	16.593.948
Φορολογία επιστρεπτέα		74.979	74.797
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	759.923	30.450
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		49.329.019	53.138.616
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	43.221.146	144.070.486
Συσσωρευμένες ζημιές		(115.960)	(102.092.925)
		43.105.186	41.977.561
Υποχρεώσεις			
Πιστωτές	17	242.132	561.097
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		1.253.780	1.253.780
Δανεισμός	18	4.727.921	9.346.178
Σύνολο υποχρεώσεων		6.223.833	11.161.055
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		49.329.019	53.138.616

Στις 17 Απριλίου 2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της CLR Investment Fund Public Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Βύρων Κρανιδιώτης, Πρόεδρος

Κώστας Τουμπουρής, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο £	Συσσωρευμένες ζημιές (1) £	Σύνολο £
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2005		144.070.486	(99.009.225)	45.061.261
Ζημιά έτους		-	(3.083.700)	(3.083.700)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005/ 1 Ιανουαρίου 2006		<u>144.070.486</u>	<u>(102.092.925)</u>	<u>41.977.561</u>
Μείωση κεφαλαίου	15	(100.849.340)	100.849.340	-
Κέρδος έτους		-	1.152.337	1.152.337
Εξαγορά μεριδίου μειοψηφίας		-	(24.712)	(24.712)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006		<u><u>43.221.146</u></u>	<u><u>(115.960)</u></u>	<u><u>43.105.186</u></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 της 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 15 μέχρι 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημ.	2006 £	2005 £
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία		1.168.242	(3.075.439)
Αναπροσαρμογές για:			
Μερίσματα εισπρακτέα		(453.802)	(1.069.100)
Πιστωτικούς τόκους		(414.448)	(660.996)
Χρεωστικούς τόκους		507.694	700.543
Μερίδιο αποτελέσματος συνδεδεμένων εταιρειών	10	(504.968)	(105.356)
Πρόνοια για απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	11	851.528	3.035.968
		1.154.246	(1.174.380)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		203.697	(1.718.828)
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα		635.383	1.849.343
Πιστωτές		(318.965)	258.782
Μετρητά που προήλθαν από /(χρησιμοποιήθηκαν σε) εργασίες		1.674.361	(785.083)
Φορολογία που πληρώθηκε		(16.087)	(26.116)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		453.802	1.069.100
Τόκοι που εισπράχθηκαν		374.010	585.220
Καθαρά μετρητά από εργασίες		2.486.086	843.121
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Εξαγορά μεριδίου μειοψηφίας		(24.712)	-
Αγορά μετοχών σε συνδεδεμένες εταιρείες	10	(28.174)	-
Καθαρές εισπράξεις από αποπληρωμές επενδυτικών δανείων	11	3.435.824	395.936
Επενδυτικά δάνεια που παραχωρήθηκαν	11	(13.600)	(130.000)
Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες		3.369.338	265.936
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμές δανείων		(2.940.544)	(1.149.857)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(507.694)	(700.543)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(3.448.238)	(1.850.400)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα		2.407.186	(741.343)
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους		(1.647.263)	(905.920)
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	14	759.923	(1.647.263)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

CLR Investment Fund Public Limited

Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα συστάσεως

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και μετατράπηκε σε δημόσια στις 9 Δεκεμβρίου 1999. Στις 14 Σεπτεμβρίου 2000 οι Μετοχές και τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο και η διεύθυνση εργασίας της Εταιρείας είναι στην Λεωφόρο Βύρωνος 26, CLR House, Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι επενδύσεις σε αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, οι στρατηγικές επενδύσεις και οι επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες.

Συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων και γενικού διαχειριστή

Στις 2 Ιανουαρίου 2006 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σύναψε συμφωνία με τη CLR Securities & Financial Services Limited για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Για τις υπηρεσίες αυτές η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει τα πιο κάτω δικαιώματα:

- 0,5% επί της ετήσιας καθαρής αξίας των επενδύσεων της Εταιρείας σε συνδεδεμένες εταιρείες της Εταιρείας.
- 1,5% επί της ετήσιας αξίας των επενδύσεων της Εταιρείας σε ιδιωτικές συμμετοχές και επενδυτικά δάνεια.
- 0,5% επί της ετήσιας αγοραίας αξίας του χαρτοφυλακίου εισηγμένων αξιών της Εταιρείας.
- Αμοιβή κινήτρου ύψους 15% επί της ετήσιας αύξησης της αγοραίας αξίας του χαρτοφυλακίου εισηγμένων αξιών της Εταιρείας που ξεπερνά το LIBOR + 2%.
- 0,15% επί του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ετησίως.

Τα πιο πάνω ποσά θα υπολογίζονται κατά τριμηνία και θα καταβάλλονται την τελευταία ημέρα της τριμηνίας μαζί με τον αναλογούντα Φ.Π.Α.

Επίσης η Εταιρεία χρεώνεται ποσοστό 0,5% επί της αξίας των συναλλαγών που διενεργούνται.

Η CLR Securities & Financial Services ανέλαβε επιπρόσθετα την τήρηση μητρώου μετόχων και την παροχή λογιστικών και διοικητικών υπηρεσιών.

Η CLR Securities & Financial Services Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της CLR Capital Public Limited.

CLR Investment Fund Public Limited

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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της CLR Investment Fund Public 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). Επιπρόσθετα οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των ενοποιημένων 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 του Συγκροτήματος. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ιθύνουσας εταιρείας (η “Εταιρεία”), των εξαρτημένων της και το καθαρό συμφέρον των συνδεδεμένων εταιρειών που όλες μαζί αναφέρονται ως το “Συγκρότημα”.

- Εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα κατέχει πέραν του 50% των δικαιωμάτων ψήφου ή με άλλο τρόπο ελέγχει. Οι οικονομικές καταστάσεις των εξαρτημένων εταιρειών ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία το Συγκρότημα αποκτά το δικαίωμα ελέγχου και παύουν να ενοποιούνται την ημέρα κατά την οποία το Συγκρότημα παύει να έχει δικαίωμα ελέγχου. Οι εξαγορές εξαρτημένων εταιρειών λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Η υπέρβαση του κόστους μιας εξαγοράς και της δίκαιης αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που αποκτήθηκε αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Το κόστος της εξαγοράς αντιπροσωπεύει τη δίκαιη αξία της αντιπαροχής που δόθηκε κατά την ημερομηνία απόκτησης και περιλαμβάνει έξοδα που αφορούν άμεσα την εξαγορά. Εισοδήματα, κέρδη και υπόλοιπα που δημιουργούνται από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Συγκροτήματος δεν συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (συνέχεια)

Στην ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ακολουθήθηκαν ομοιόμορφες λογιστικές αρχές.

Το συμφέρον μειοψηφίας φαίνεται ξεχωριστά στον ενοποιημένο ισολογισμό και ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

- Συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο μεταξύ 20% και 50% στα δικαιώματα ψήφου αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η επένδυση του Συγκροτήματος σε συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνει υπεραξία (μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης) που προέκυψε κατά την απόκτηση.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στο κέρδος ή τη ζημιά των συνδεδεμένων εταιρειών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και το μερίδιο του Συγκροτήματος στην κίνηση των αποθεματικών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες κινήσεις μετά την απόκτηση αναπροσαρμόζονται έναντι της λογιστικής αξίας της επένδυσης. Όταν το μερίδιο του Συγκροτήματος στη ζημιά της συνδεδεμένης εταιρείας ισούται ή υπερβαίνει του συμφέροντος στη συνδεδεμένη εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων άλλων μη εξασφαλισμένων εισπρακτέων, το Συγκρότημα δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή έχει κάνει πληρωμές εκ μέρους της συνδεδεμένης εταιρείας.

Κέρδη που δεν πραγματοποιήθηκαν σε συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των συνδεδεμένων του απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος του Συγκροτήματος στις συνδεδεμένες εταιρείες. Ζημιές που δεν πραγματοποιήθηκαν επίσης απαλείφονται, εκτός αν η συναλλαγή φανερώνει απομείωση στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου χρειάζεται, οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα.

- Άλλες επιχειρηματικές συμμετοχές

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνονται επενδύσεις σε ιδιωτικές εταιρείες όπου το ποσοστό συμμετοχής ξεπερνά το 20%. Παρόλο το ποσοστό συμμετοχής και την αντιπροσώπευση σε ορισμένες περιπτώσεις στο διοικητικό συμβούλιο, αυτές οι επιχειρηματικές συμμετοχές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα αποκτά τις επενδύσεις αυτές με σκοπό την πώληση και την πραγματοποίηση κέρδους και δεν έχει ανάμειξη στην καθημερινή διεύθυνση και διαχείριση των δραστηριοτήτων των εταιρειών αυτών. Τέτοιες επενδύσεις ταξινομούνται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση καθώς το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τις πωλήσει χωρίς οποιαδήποτε επίπτωση στις δραστηριότητες του. Αντίθετα οι συνδεδεμένες και εξαρτημένες εταιρείες είναι στρατηγικές επενδύσεις και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και προέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ

Κατά το τρέχον έτος το Συγκρότημα υιοθέτησε όλα τα καινούργια και αναθεωρημένα ΔΠΧΠ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2006. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές του Συγκροτήματος.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω λογιστικά πρότυπα είχαν εκδοθεί αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

Νέο πρότυπο/Ερμηνεία

Ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από

Που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ:

ΔΠΧΠ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” και ΔΛΠ 1 (Αναθεώρηση) “Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων”

1 Ιανουαρίου 2007

IFRIC Ερμηνεία 7 “Εφαρμογή της Μεθόδου Επαναδιατύπωσης με βάση το ΔΛΠ 29 - Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση για Υπερπληθωριστικές Οικονομίες”

1 Μαρτίου 2006

IFRIC Ερμηνεία 8 “Εκταση του ΔΠΧΠ 2”

1 Μαΐου 2006

IFRIC Ερμηνεία 9 “Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων”

1 Ιουνίου 2006

Που δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την ΕΕ:

ΔΠΧΠ 8 “Λειτουργικοί Τομείς”

1 Ιανουαρίου 2009

IFRIC Ερμηνεία 10 “Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση και Απομείωση ”

1 Νοεμβρίου 2006

IFRIC Ερμηνεία 11 “ΔΠΧΠ2 – Συναλλαγές σε μετοχές του Συγκροτήματος και Ίδιες Μετοχές ”

1 Μαρτίου 2007

IFRIC Ερμηνεία 12 “Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών ”

1 Ιανουαρίου 2008

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει πως η υιοθέτηση αυτών των λογιστικών προτύπων σε μελλοντικές περιόδους (αυτά που είναι εφαρμόσιμα στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος) δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως εξής:

(α) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι από χρεόγραφα, καταθέσεις και επενδυτικά δάνεια αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Πιστωτικά μερίσματα

Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας 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.

(γ) Εταιρείες Συγκροτήματος

Όλες οι Εταιρείες του Συγκροτήματος έχουν την Κυπριακή λίρα (£) ως νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης.

Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

CLR Investment Fund Public Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Φορολογία (συνέχεια)

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 της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού 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.

Δεν προκύπτει αναβαλλόμενη φορολογία για επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες επειδή τα κέρδη από πώληση αξιών δεν φορολογούνται.

Διανομή μερισμάτων

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

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του κόστους μιας εξαγοράς σε σχέση με τη δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από την αγορά εξαρτημένων εταιρειών περιλαμβάνεται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία. Η υπεραξία που προκύπτει από την αγορά συνδεδεμένων εταιρειών περιλαμβάνεται στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες. Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε χρονιαία βάση και παρουσιάζεται στην τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Κέρδη και ζημιές από την πώληση μιας συνδεδεμένης εταιρείας περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία της υπεραξίας η οποία σχετίζεται με αυτή την πώληση. Η υπεραξία καταμερίζεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών για σκοπούς ελέγχου για απομείωση.

Απομείωση στην αξία μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με ακαθόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πώλησεως και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Επενδύσεις

Το Συγκρότημα ταξινομεί τις επενδύσεις του στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και επενδυτικά δάνεια. 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 του Συγκροτήματος. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη του Συγκροτήματος. 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) Επενδυτικά δάνεια

Τα επενδυτικά δάνεια 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 επενδυτικά δάνεια 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.

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία το Συγκρότημα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τις επενδύσεις έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και το Συγκρότημα έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα επενδυτικά δάνεια παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Επενδύσεις (συνέχεια)

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.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 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, το Συγκρότημα 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 του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα 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. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας δίκαιης αξίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Στις επενδύσεις που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνονται επενδύσεις σε ιδιωτικές εταιρείες όπου το ποσοστό συμμετοχής ξεπερνά το 20%. Παρόλο το ποσοστό συμμετοχής και την αντιπροσώπευση σε ορισμένες περιπτώσεις στο διοικητικό συμβούλιο, αυτές οι επιχειρηματικές συμμετοχές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα αποκτά τις επενδύσεις αυτές με σκοπό την πώληση και την πραγματοποίηση κέρδους και δεν έχει ανάμειξη στην καθημερινή διεύθυνση και διαχείριση των δραστηριοτήτων των εταιρειών αυτών. Τέτοιες επενδύσεις ταξινομούνται στην κατηγορία αυτήν καθώς το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τις πουλήσει χωρίς οποιαδήποτε επίπτωση στις δραστηριότητες του. Αντίθετα οι συνδεδεμένες και εξαρτημένες εταιρείες είναι στρατηγικές επενδύσεις και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και προέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Εισπρακτέα

Τα 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 το Συγκρότημα 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.

Προβλέψεις

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

Εμπορικοί πιστωτές

Οι εμπορικοί πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανείου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από καταθέσεις στην τράπεζα και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στον ισολογισμό τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Ανάλυση κατά τομέα

Τα εισοδήματα του Συγκροτήματος είναι από επενδύσεις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και από άλλες στρατηγικές επενδύσεις και επιχειρηματικές συμμετοχές σε ιδιωτικές εταιρείες κυρίως στην Κύπρο. Λόγω του γεγονότος ότι οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος δεν έχουν σημαντικά διαφορετικούς βαθμούς κινδύνου και απόδοσης με βάση τις πρόνοιες του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου ΔΛΠ14 οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δε θεωρούν ότι υπάρχουν ξεχωριστοί τομείς δραστηριότητας ή γεωγραφικοί τομείς για τους οποίους πρέπει να παρουσιαστούν πληροφορίες.

Συγκριτικές πληροφορίες

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(1) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες του Συγκροτήματος το 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 το Συγκρότημα 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 που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων υπόκεινται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω αβεβαιότητας ως προς τις μελλοντικές τιμές των επενδύσεων. Το Συγκρότημα διαχειρίζεται τον κίνδυνο της τιμής αγοράς με την όσο το δυνατό μεγαλύτερη διασπορά του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, 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 ροή μετρητών από εργασίες επηρεάζονται από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς, εφόσον το Συγκρότημα έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο. Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου αναφορικά με το δανεισμό του. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός σε σταθερά επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

CLR Investment Fund Public Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(1) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(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. Το Συγκρότημα εφαρμόζει αποτελεσματικούς ελέγχους και διαδικασίες έτσι που να ελαχιστοποιείται αυτός ο κίνδυνος και όπου εντοπίζεται να λαμβάνει μέτρα για εξασφάλιση του λαβείν του Συγκροτήματος.

(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. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών.

(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 του Συγκροτήματος. Στο τέλος του έτους το Συγκρότημα δεν είχε σημαντικά υπόλοιπα σε ξένα νομίσματα. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

(2) 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, βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει το Συγκρότημα είναι η τιμή προσφοράς.

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(2) 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 στο Συγκρότημα 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

Το Συγκρότημα 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. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

Αν το τελικό αποτέλεσμα σε σχέση με αβέβαια φορολογικά ζητήματα που αναφέρονται στη σημείωση 21(β) έχει αρνητική έκβαση το Συγκρότημα θα έπρεπε να αυξήσει τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις κατά £2 εκατομμύρια περίπου.

CLR Investment Fund Public Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

(ii) Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Το Συγκρότημα ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Το Συγκρότημα έχει χρησιμοποιήσει τη μέθοδο προεξοφλημένων ταμειακών ροών για διάφορα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια. Αν το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε στην προεξόφληση ταμειακών ροών και ο αναμενόμενος ρυθμός ανάπτυξης είχε διαφορά 10% από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, θα ήταν £2,4 εκατομμύρια ψηλότερη ή £1,6 εκατομμύρια χαμηλότερη.

5 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2006 £	2005 £
Δικαιώματα προς CLR Capital Public Limited:		
Παροχή διοικητικών υπηρεσιών	6.900	-
Δικαιώματα προς CLR Securities & Financial Services Limited:		
Τήρηση μητρώου μετόχων	2.141	2.080
Διαχείριση χαρτοφυλακίου	351.300	369.245
Παροχή διοικητικών υπηρεσιών	40.520	251.970
Άλλες επαγγελματικές υπηρεσίες	16.401	8.828
Κόστος προσωπικού (Σημ.6)	62.923	66.956
Αμοιβή μελών διοικητικού συμβουλίου - μη εκτελεστικών (Σημ. 20(γ))	31.800	13.913
Αμοιβή ελεγκτών	23.700	23.600
Συνδρομή και δικαιώματα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	17.205	14.581
Ασφάλεια για ευθύνη μελών διοικητικού συμβουλίου	14.051	10.528
Δικηγορικά έξοδα	43.511	66.045
Άλλα διοικητικά και γενικά έξοδα	45.169	111.103
	655.621	938.849

6 Κόστος προσωπικού

	2006 £	2005 £
Μισθοί και συναφή έξοδα	56.030	59.055
Κοινωνικές ασφαλίσεις και άλλα ταμεία	6.893	7.901
	62.923	66.956

CLR Investment Fund Public Limited

7 Χρηματοδοτικά έξοδα

	2006 £	2005 £
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικοί τόκοι	275.048	403.584
Τόκοι σε άλλα δάνεια	232.646	296.959
	<u>507.694</u>	<u>700.543</u>

8 Φορολογία

	2006 £	2005 £
Τρέχουσα φορολογία:		
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	15.905	26.116
Φορολογία – προηγούμενα έτη	-	(17.855)
	<u>15.905</u>	<u>8.261</u>

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

	2006 £	2005 £
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία	<u>1.168.242</u>	<u>(3.075.439)</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	116.824	(307.544)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	267.867	2.470.937
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	(465.974)	(2.391.614)
Επίδραση φορολογικών ζημιών	81.283	228.221
Φορολογία – προηγούμενα έτη	-	(17.855)
Αμυντική εισφορά σε τόκους και μερίσματα	15.905	26.116
Χρέωση φορολογίας	<u>15.905</u>	<u>8.261</u>

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για τις εταιρείες του Συγκροτήματος είναι 10%. Κέρδη από διάθεση τίτλων (συμπεριλαμβανομένων μετοχών) εξαιρούνται από τη φορολογία εισοδήματος.

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%.

Εκκρεμεί προσφυγή του Συγκροτήματος στο Εφοριακό Συμβούλιο για επιπρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους £2 εκατομμυρίων περίπου (Σημ. 21(β)).

CLR Investment Fund Public Limited

9 Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή

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

	2006	2005
Κέρδος/(ζημιά) έτους (£)	1.152.337	(3.083.700)
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	288.140.972	288.140.972
Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (σεντ) – βασικό και αναπροσαρμοσμένο	0,40	(1,07)

10 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	2006 £	2005 £
Στην αρχή του έτους	1.014.007	908.651
Αγορές	28.174	-
Μερίδιο του αποτελέσματος μετά τη φορολογία	504.968	105.356
Στο τέλος του έτους	1.547.149	1.014.007

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής % 2006	Ποσοστό συμμετοχής % 2005	Εκδοθέν κεφάλαιο £
Karyes Investments Public Limited	Επενδύσεις	19,62	19,62	500.000
Empire Capital Investments Public Limited	Επενδύσεις	29,97	27,26	1.491.625
Confine Investments Public Limited	Επενδύσεις	32,44	32,44	2.040.000

Η χρηματιστηριακή αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν £973.239 (2005: £611.446).

CLR Investment Fund Public Limited

10 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες (συνέχεια)

Τα οικονομικά στοιχεία των πιο πάνω συνδεδεμένων εταιρειών οι οποίες έχουν όλες συσταθεί στην Κύπρο και οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, είναι:

Όνομα	Περιουσιακά στοιχεία £	Υποχρεώσεις £	Εισοδήματα £	Κέρδος £
2006				
Karyes Investments Public Ltd	696.956	25.799	13.183	167.127
Empire Capital Investments Public Ltd	2.530.347	106.449	48.226	711.436
Confine Investments Public Ltd	2.781.683	5.640	41.199	913.931
	<u>6.008.986</u>	<u>137.888</u>	<u>102.608</u>	<u>1.792.494</u>
2005				
Karyes Investments Public Ltd	516.213	12.183	5.582	89.991
Empire Capital Investments Public Ltd	1.787.658	74.025	31.370	289.426
Confine Investments Public Ltd	1.472.190	5.221	19.266	25.622
	<u>3.776.061</u>	<u>91.429</u>	<u>56.218</u>	<u>405.039</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες με χρηματιστηριακή αξία ύψους £621.236 (2005: £543.570) ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 18).

11 Επενδυτικά δάνεια

	2006 £	2005 £
Την 1 Ιανουαρίου	8.470.451	11.696.579
Δάνεια που παραχωρήθηκαν	13.600	130.000
Αποπληρωμές δανείων	(3.435.824)	(395.936)
Τόκοι εισπρακτέοι	40.438	75.776
Απομείωση στην αξία	(851.528)	(3.035.968)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>4.237.137</u>	<u>8.470.451</u>
	2006 £	2005 £
Τρέχοντα	4.237.137	3.786.612
Μη τρέχοντα	-	4.683.839
Σύνολο	<u>4.237.137</u>	<u>8.470.451</u>

CLR Investment Fund Public Limited

11 Επενδυτικά δάνεια (συνέχεια)

Τα επενδυτικά δάνεια στην πλειοψηφία τους είναι μετατρέψιμα σε μετοχές των δανειζόμενων εταιρειών. Το αποκλειστικό δικαίωμα μετατροπής το έχει το Συγκρότημα της CLR Investment Fund Public Limited. Εάν εξασκηθεί το δικαίωμα αυτό, οι επενδύσεις θα παρουσιάζονται στον ισολογισμό ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Κατά τη διάρκεια του έτους η αξία επενδυτικών δανείων μειώθηκε κατά £851.528 (2005: £3.035.968) επειδή η ανακτήσιμη αξία τους ήταν χαμηλότερη της λογιστικής τους αξίας. Η ζημιά αυτή περιλαμβάνεται στην απομείωση αξίας δανείων και εισπρακτέων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

Η δίκαιη αξία για μη τρέχοντα επενδυτικά δάνεια δεν είναι σημαντικά διαφορετική από την λογιστική τους αξία.

Τα επενδυτικά δάνεια με λογιστική αξία πάνω από £300.000 είναι τα ακόλουθα. Η συνολική λογιστική τους αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν £3.700.000.

Όνομα	Κύριες Δραστηριότητες
Frakapor Logistics Limited	Μεταφορές
Libra Preference Shares	Ψυχαγωγία
Evripides & Maria Loizides	Ενέργεια

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

	2006 £	2005 £
Τίτλοι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) κατά κλάδο:		
Τραπεζικός	2.550.979	1.579.536
Επενδυτικός	3.761.536	1.227.672
Ασφαλιστικός	1.324.044	1.601.485
Τουριστικός	397.137	223.910
Ψυχαγωγία	-	278.756
Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών	1.799.777	1.441.584
Άλλες υπηρεσίες	1.999.314	2.405.300
	11.832.787	8.758.243
Ξένες δημόσιες εταιρείες	1.982.053	3.549.485
Μη εισηγμένες εταιρείες	12.936.426	14.647.235
Σύνολο επενδύσεων	26.751.266	26.954.963

CLR Investment Fund Public Limited

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

Η λογιστική αξία των πιο πάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατηγοριοποιείται ως εξής:

	2006 £	2005 £
Προς εμπορία	8.806.683	9.110.165
Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	17.944.583	17.844.798
	26.751.266	26.954.963

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Οι αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως μέρος των εισοδημάτων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με λογιστική αξία ύψους £3.975.491 (2005: £6.439.803) ήταν ενεχυριασμένες για τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ. 18).

Στις επενδύσεις που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνονται επενδύσεις σε ιδιωτικές εταιρείες όπου το ποσοστό συμμετοχής ξεπερνά το 20%. Παρόλο το ποσοστό συμμετοχής και, σε ορισμένες περιπτώσεις, την αντιπροσώπευση στο διοικητικό συμβούλιο, αυτές οι επιχειρηματικές συμμετοχές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα απέκτησε αυτές τις επενδύσεις με σκοπό την πώληση και την πραγματοποίηση κέρδους. Το Συγκρότημα δεν έχει ανάμειξη στην καθημερινή διεύθυνση και διαχείριση των δραστηριοτήτων αυτών των εταιρειών. Οι επενδύσεις αυτές ταξινομήθηκαν στις επενδύσεις που ορίστηκαν δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχικά αναγνώριση καθώς το Συγκρότημα έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να τις πωλήσει χωρίς οποιαδήποτε επίπτωση στις δραστηριότητες του. Αντίθετα οι συνδεδεμένες και εξαρτημένες εταιρείες είναι στρατηγικές επενδύσεις και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και προέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

CLR Investment Fund Public Limited

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

Οι σημαντικές (ποσοστό συμμετοχής πάνω από 20% ή αξία επένδυσης πέραν των £300.000) επιχειρηματικές συμμετοχές σε μη εισηγμένες εταιρείες του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2006 παρουσιάζονται πιο κάτω. Η συνολική τους λογιστική αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν £12.614.724 (2005: £14.496.090).

Όνομα	Κύριες δραστηριότητες	Ποσοστό συμμετοχής %
V.I. United Commercial Limited	Φαρμακευτικές	28,60
Orli-Tech Pty Limited	Τεχνολογία	50,25
K.N. Quality Leisure & Entertainment Limited	Ψυχαγωγία	40,00
SM & CX Logisoft Computer Systems Limited	Τεχνολογία	30,00
M.E. Ostrich Farms (Akamas) Limited	Κτηνοτροφία	22,10
RockWork Designs Limited	Κατασκευές	53,90
Manolis & Socratous Holdings Limited	Ναυτιλιακά	57,00
Κυπριακή Εταιρεία Ακινήτων (Η Δύναμις) Λίμιτεδ	Ανάπτυξη γης	34,71
George Alexandrou Best & Less Limited	Εμπορικές	18,20
Aegis Limited	Φαρμακευτικές	59,84
A&S Stephanides Limited	Εμπορικές	16,00
Hyperion Systems Engineering Limited	Τεχνολογία	27,68
Asklipios Holdings Limited	Εμπορικές	25,00
El Greco Gallery Limited	Έπιπλα	30,00
Hart Security Holdings Limited	Παροχή υπηρεσιών ασφαλείας σε διεθνές επίπεδο	3,45

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 δεν υπήρχαν ενεχυριασμένες επενδύσεις σε μη εισηγμένες εταιρείες (2005: £676.163) σε σχέση με τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα (Σημ.18).

13 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα

	2006 £	2005 £
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες (Σημ.20(β))	1.773.414	1.074.575
Δάνεια σε συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ. 20(β))	8.436.575	7.591.436
Άλλοι χρεώστες	402.523	2.621.897
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	40.013	-
Οφειλή από Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	5.306.040	5.306.040
	15.958.565	16.593.948

Κατά τη διάρκεια του 2001 η εξαρτημένη εταιρεία Europrofit Capital Investors Limited πλήρωσε για να αγοράσει από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. 2 380 000 μετοχές της Euroinvestment & Finance Limited προς £2,216 ανά μετοχή. Η μεταβίβαση των μετοχών αυτών δεν ολοκληρώθηκε αφού η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου δεν παραχώρησε την έγκριση σύμφωνα με την ισχύουσα πολιτική να μην παραχωρεί άδεια για απόκτηση πέραν του 10% σε τραπεζικό οργανισμό σε νομικό πρόσωπο του οποίου οι κύριες δραστηριότητες είναι άλλες από τραπεζικές.

Η οφειλή που προκύπτει από την υποχρέωση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. να επιστρέψει το ποσό που της πληρώθηκε περιλαμβάνεται στα δάνεια και εισπρακτέα πιο πάνω.

CLR Investment Fund Public Limited

13 Άλλα δάνεια και εισπρακτέα (συνέχεια)

Κατόπιν νομικών συμβουλών και εφόσον έχει ήδη κινηθεί αγωγή εναντίον της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει πως στο παρόν στάδιο δε χρειάζεται οποιαδήποτε μείωση στην αξία της οφειλής. Η πιθανότητα μείωσης της αξίας της οφειλής θα συνεχίσει να εξετάζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς εξελίσσονται τα γεγονότα.

Η δίκαιη αξία των εισπρακτέων, που έχουν λήξη εντός ενός έτους, είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Το Συγκρότημα αναγνώρισε ζημιά ύψους £3.269 (2005: £256.280) για την απομείωση των εισπρακτέων κατά την διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Η ζημιά αυτή περιλαμβάνεται στην απομείωση αξίας δανείων και εισπρακτέων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2006 £	2005 £
Μετρητά στην τράπεζα	<u>759.923</u>	<u>30.450</u>

Το πραγματικό επιτόκιο στις καταθέσεις ήταν 3,15% (2005: 2,25%) και αυτές οι καταθέσεις έχουν μέσο όρο λήξης 60 μέρες.

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν:

	2006 £	2005 £
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	759.923	30.450
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 18)	-	(1.677.713)
	<u>759.923</u>	<u>(1.647.263)</u>

CLR Investment Fund Public Limited

15 Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	£
<u>Εγκεκριμένο</u>		
Την 1 Ιανουαρίου 2005/31 Δεκεμβρίου 2005		
Μετοχές £0,50 η καθεμιά	1 000 000 000	500.000.000
Μείωση ονομαστικής αξίας από £0,50 σε £0,15 (1)	-	(350.000.000)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (2)	2 333 333 333	350.000.000
	<hr/>	<hr/>
Την 31 Δεκεμβρίου 2006		
Μετοχές £0,15 η καθεμιά	3 333 333 333	500.000.000
	<hr/>	<hr/>
<u>Εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου</u>		
Την 1 Ιανουαρίου 2005/31 Δεκεμβρίου 2005		
Μετοχές £0,50 η καθεμιά	288 140 972	144.070.486
Μείωση ονομαστικής αξίας από £0,50 σε £0,15 (1)	-	(100.849.340)
	<hr/>	<hr/>
Την 31 Δεκεμβρίου 2006		
Μετοχές £0,15 η καθεμιά	288 140 972	43.221.146
	<hr/>	<hr/>

(1) Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 19 Ιουνίου 2006 εγκρίθηκε ειδικό ψήφισμα για μείωση της ονομαστικής αξίας των εγκεκριμένων και των εκδομένων μετοχών από £0,50 σε £0,15 η καθεμιά. Ως αποτέλεσμα το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά £100.849.340, με τη διαγραφή αντίστοιχων συσσωρευμένων ζημιών που δεν αντιπροσωπεύονταν από διαθέσιμο ενεργητικό.

(2) Την ίδια ημερομηνία, με βάση το πιο πάνω ειδικό ψήφισμα, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 2 333 333 333 μετοχές των £0,15 η καθεμιά.

Το πιο πάνω ειδικό ψήφισμα επικυρώθηκε με Διάταγμα Δικαστηρίου από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας στις 13 Σεπτεμβρίου 2006 και ενεγράφη στον Έφορο Εταιρειών στις 31 Οκτωβρίου 2006.

16 Συμφέρον μειοψηφίας

Δεν εμφανίζεται συμφέρον μειοψηφίας επειδή οι συσσωρευμένες ζημιές που αναλογούν στους μετόχους της μειοψηφίας έχουν υπερβεί το μερίδιο της μειοψηφίας στο κεφάλαιο της εξαρτημένης. Το μερίδιο της μειοψηφίας στις ζημιές αυτές αναγνωρίζεται στα κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας μέχρι που να ανακτηθεί πλήρως το μερίδιο της μειοψηφίας στις ζημιές αυτές, από μελλοντικά κέρδη της εξαρτημένης.

CLR Investment Fund Public Limited

17 Πιστωτές

	2006 £	2005 £
Οφειλόμενα σε συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ.20 (β))	196.780	517.745
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	45.352	36.950
Άλλοι πιστωτές	-	6.402
	<u>242.132</u>	<u>561.097</u>

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών, που έχουν λήξη εντός ενός έτους, είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

18 Δανεισμός

	2006 £	2005 £
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ.14)	-	1.677.713
Τραπεζικά δάνεια	1.110.094	1.021.668
Άλλα δάνεια πληρωτέα	1.793.734	5.361.066
	<u>2.903.828</u>	<u>8.060.447</u>
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά δάνεια	-	1.285.731
Άλλα δάνεια πληρωτέα	1.824.093	-
	<u>1.824.093</u>	<u>-</u>
Σύνολο δανεισμού	<u>4.727.921</u>	<u>9.346.178</u>
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού		
Από 1 μέχρι 2 έτη	1.248.563	716.495
Από 2 μέχρι 5 έτη	575.530	569.236
	<u>1.824.093</u>	<u>1.285.731</u>

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα μέχρι τον Δεκέμβριο του 2007 και τα άλλα δάνεια είναι αποπληρωτέα μέχρι τον Ιούνιο του 2010.

Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα της Εταιρείας είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

- Με ενεχυριάσεις εισηγμένων επενδύσεων με λογιστική αξία ύψους £3.975.491 (2005: £6.439.803).
- Με ενεχυριάσεις επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες με χρηματιστηριακή αξία ύψους £621.236 (2005: £543.570).

Τα άλλα δάνεια είναι μερικώς εξασφαλισμένα με ενεχυρίαση εισηγμένης επένδυσης με λογιστική αξία ύψους £342.918 (2005: £0).

CLR Investment Fund Public Limited

18 Δανεισμός (συνέχεια)

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν ως εξής:

	2006	2005
	%	%
Τραπεζικά παρατραβήγματα	7,25	8,50
Τραπεζικά δάνεια	7,50	7,68
Άλλα δάνεια	5,35	5,70

Οι δίκαιες αξίες των δανείων και τραπεζικών παρατραβηγμάτων με προεξοφλητικό επιτόκιο βασισμένο στο αναμενόμενο επιτόκιο δανεισμού διαθέσιμου στο Συγκρότημα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν διαφέρουν σημαντικά από την λογιστική τους αξία.

19 Εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες των οποίων τα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος είναι οι πιο κάτω:

	Ποσοστό συμμετοχής %
Εξαρτημένες:	
Europrofit Capital Investors Public Limited	62,99
Axxel Ventures Limited	100,00
Συνεξαρτημένες:	
CLR Private Equity Limited	100,00 (1)
CLR Technology Fund Limited	100,00 (2)
Rubypoint Property Advisors Limited	100,00 (3)

- (1) Η CLR Private Equity Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη της Axxel Ventures Limited.
- (2) Η CLR Technology Fund Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη της CLR Private Equity Limited.
- (3) Η Rubypoint Propert Advisors Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη της Europrofit Capital Investors Public Limited.

Όλες οι εξαρτημένες εταιρείες είναι εγγεγραμμένες στην Κύπρο. Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε εξαγορές κατά την διάρκεια του έτους.

CLR Investment Fund Public Limited

20 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

(α) Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

	2006 £	2005 £
CLR Capital Public Limited (1)		
Τόκοι εισπρακτέοι	330.365	599.245
Δικαιώματα διαχείρισης διοικητικών υπηρεσιών	6.900	-
CLR Securities & Financial Services Limited (2)		
Τόκοι εισπρακτέοι	17.789	1.223
Δικαιώματα διαχείρισης μητρώου μετοχών	2.141	2.080
Δικαιώματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	351.300	369.245
Δικαιώματα διοικητικών υπηρεσιών	40.520	251.970
Άλλες επαγγελματικές υπηρεσίες	16.401	8.828

Τα πιο πάνω ποσά αφορούν αγορά υπηρεσιών από το Συγκρότημα σε σχέση με τη διαχείριση επενδύσεων και διοικητικών υπηρεσιών. Στις πιο πάνω συναλλαγές περιλαμβάνονται και ποσά που αφορούν τη Europrofit Capital Investors Public Limited, την Axxel Ventures Limited και τη CLR Private Equity Limited ως εξαρτημένες εταιρείες.

- (1) Η CLR Capital Public Limited κατέχει το 28,78% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.
- (2) Η CLR Securities & Financial Services Limited είναι εξολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της CLR Capital Public Limited.

(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους που προέρχονται από συναλλαγές με συγγενικά μέρη:

	2006 £	2005 £
Εισπρακτέα (Σημ. 13):		
CLR Securities & Financial Services Limited – Trading a/c	863.569	164.975
CLR Properties Limited	909.845	909.600
	<u>1.773.414</u>	<u>1.074.575</u>
Πληρωτέα (Σημ. 17):		
CLR Securities & Financial Services Limited	196.780	517.745
Δάνεια εισπρακτέα (Σημ. 13):		
CLR Properties Limited	3.386.805	3.386.805
CLR Capital Public Limited	5.049.770	4.204.631
	<u>8.436.575</u>	<u>7.591.436</u>

Το δάνειο στη CLR Capital Public Limited φέρει τόκο ίσο με το βασικό επιτόκιο συν 3% ετησίως και είναι πληρωτέο μέχρι 29 Δεκεμβρίου 2009.

Το δάνειο στη CLR Properties Limited φέρει τόκο ίσο με το βασικό επιτόκιο συν 4,25% και είναι πληρωτέο μέχρι 12 Δεκεμβρίου 2010. Ο τόκος για το έτος έχει αναβληθεί και δεν έχει αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Το δάνειο είναι εξασφαλισμένο με προσωπικές εγγυήσεις των μετόχων της CLR Properties Limited. Ο κ. Κώστας Τουμπουρής που είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας κατέχει το 30% της CLR Properties Limited.

CLR Investment Fund Public Limited

20 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(γ) Αμοιβή βασικών διοικητικών στελεχών

	2006 £	2005 £
Αμοιβή Συμβούλων:		
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα	42.501	33.740
Δικαιώματα	31.800	13.913
	<u>74.301</u>	<u>47.653</u>

(δ) Μεταφορά επενδύσεων

Το 2005 επένδυση ύψους £1.800.000 στην εταιρεία Hart Security Holdings Limited μεταφέρθηκε στη CLR Investment Fund Public Limited από τη CLR Capital Public Limited. Η τιμή μεταφοράς είναι υπό την αίρεση επιβεβαίωσης της αξίας εξαγοράς από ανεξάρτητο εκτιμητή, με ανάλογη επιβάρυνση των δύο μερών. Η αξία της επένδυσης αυτής βάσει προκαταρκτικής εκτίμησης που έγινε κατά τη διάρκεια του έτους ήταν κατά £300.000 χαμηλότερη και έτσι το ποσό αυτό έχει χρεωθεί στη CLR Capital Public Limited. Η αξία αυτή μπορεί να διαφοροποιηθεί περαιτέρω όταν θα έχει συμπληρωθεί η τελική μελέτη εκτίμησης από ανεξάρτητο εκτιμητή.

Επίσης στις 15 Οκτωβρίου 2005 η CLR Capital Public Limited μετέφερε στη CLR Investment Fund Public Limited γραμμάτιο εισπρακτέο από την Elma Holdings Public Limited ύψους £2.441.915 το οποίο στις 29 Μαρτίου 2006 μετατράπηκε σε 8 940 938 μετοχές στην Jupiter Portfolio Investments Public Company Limited, ονομαστικής αξίας £0,25 η καθεμιά.

21 Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

(α) Νομικές διαδικασίες

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 εκκρεμούσαν αγωγές εναντίον της Εταιρείας ύψους £1.675.000. Κατά τη γνώμη των Συμβούλων δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις.

(β) Φορολογία

Η Εταιρεία έχει υποβάλει προσφυγή στο Εφοριακό Συμβούλιο σχετικά με φορολογίες που έχουν εκδοθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τα έτη 2000 μέχρι 2002 για επιπρόσθετη φορολογία ύψους £2 εκατομμυρίων περίπου. Δεν έγινε οποιαδήποτε πρόνοια στις οικονομικές καταστάσεις διότι οι διοικητικοί σύμβουλοι της Εταιρείας πιστεύουν ότι η προσφυγή της στο Εφοριακό Συμβούλιο θα γίνει αποδεκτή.

22 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών σελίδες 7 μέχρι 10.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε Ευρώ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	2006 €	2005 €
Εισοδήματα		
Μερίσματα εισπρακτέα	784.851	1.849.008
Πιστωτικοί τόκοι	716.788	1.143.193
Κέρδος από ρευστοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	3.106.887	301.365
Ζημιά δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(48.350)	(278.806)
Άλλα εισοδήματα	77.281	13.326
	4.637.457	3.028.086
Απομείωση στην αξία δανείων και εισπρακτέων	(1.478.371)	(5.693.943)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.133.897)	(1.623.739)
	2.025.189	(4.289.596)
Κέρδος/(ζημιά) από εργασίες		
Χρηματοδοτικά έξοδα	(878.057)	(1.211.589)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων εταιρειών	873.342	182.213
	2.020.474	(5.318.972)
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία		
Φορολογία	(27.508)	(14.287)
	1.992.966	(5.333.259)
Κέρδος/(ζημιά) για το έτος		
	1.992.966	(5.333.259)
Κέρδος/(ζημιά) για το έτος που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας		
	1.992.966	(5.333.259)
Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (λεπτά) – βασικό και αναπροσαρμοσμένο		
	0,69	(1,85)

Η πιο πάνω κατάσταση έχει μετατραπεί από Κυπριακές λίρες σε Ευρώ με την ισοτιμία που ίσχυε στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένος ισολογισμός σε Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	2006 €	2005 €
Περιουσιακά στοιχεία		
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	2.675.794	1.753.725
Επενδυτικά δάνεια	7.328.128	14.649.645
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	46.266.315	46.618.608
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	27.600.338	28.699.233
Φορολογία επιστρεπτέα	129.676	129.362
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.314.287	52.663
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	85.314.538	91.903.236
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις		
Κεφάλαιο και αποθεματικά		
Μετοχικό κεφάλαιο	74.750.972	249.169.906
Συσσωρευμένες ζημιές	(200.553)	(176.569.714)
	74.550.419	72.600.192
Υποχρεώσεις		
Πιστωτές	418.767	970.417
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	2.168.413	2.168.412
Δανεισμός	8.176.939	16.164.215
Σύνολο υποχρεώσεων	10.764.119	19.303.044
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	85.314.538	91.903.236

Η πιο πάνω κατάσταση έχει μετατραπεί από Κυπριακές λίρες σε Ευρώ με την ισοτιμία που ίσχυε στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

CLR Investment Fund Public Limited

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών σε Ευρώ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	2006 €	2005 €
Ροή μετρητών από εργασίες		
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία	2.020.475	(5.318.972)
Αναπροσαρμογές για:		
Μερίσματα εισπρακτέα	(784.851)	(1.849.008)
Πιστωτικούς τόκους	(716.788)	(1.143.193)
Χρεωστικούς τόκους	878.057	1.211.589
Μερίδιο αποτελέσματος συνδεδεμένων εταιρειών	(873.342)	(182.213)
Πρόνοια για απομείωση στην αξία επενδυτικών δανείων	1.472.718	5.250.707
	<hr/>	<hr/>
	1.996.269	(2.031.090)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	352.294	(2.972.713)
Άλλα δάνεια και εισπρακτέα	1.098.894	3.198.439
Πιστωτές	(551.650)	447.563
	<hr/>	<hr/>
Μετρητά που προήλθαν από /(χρησιμοποιήθηκαν σε) εργασίες	2.895.807	(1.357.801)
Φορολογία που πληρώθηκε	(27.822)	(45.168)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	784.851	1.849.008
Τόκοι που εισπράχθηκαν	646.850	1.012.138
	<hr/>	<hr/>
Καθαρά μετρητά από εργασίες	4.299.686	1.458.177
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εξαγορά μεριδίου μειοψηφίας	(42.739)	-
Αγορά μετοχών σε συνδεδεμένες εταιρείες	(48.727)	-
Καθαρές εισπράξεις από αποπληρωμές επενδυτικών δανείων	5.942.257	684.772
Επενδυτικά δάνεια που παραχωρήθηκαν	(23.521)	(224.835)
	<hr/>	<hr/>
Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες	5.827.270	459.937
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποπληρωμές δανείων	(5.085.671)	(1.988.678)
Τόκοι που πληρώθηκαν	(878.057)	(1.211.589)
	<hr/>	<hr/>
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(5.963.728)	(3.200.267)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα	4.163.228	(1.282.153)
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους	(2.848.941)	(1.566.789)
	<hr/>	<hr/>
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	1.314.287	(2.848.942)

Η πιο πάνω κατάσταση έχει μετατραπεί από Κυπριακές λίρες σε Ευρώ με την ισοτιμία που ίσχυε στις 31 Δεκεμβρίου 2006.