

# **Cytrustees Investment Public Company Limited**

## **Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2007**

### **Περιεχόμενα**

	<b>Σελίδα</b>
<b>Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι</b>	<b>1</b>
<b>Δήλωση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου</b>	<b>2</b>
<b>Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου</b>	<b>3 – 8</b>
<b>Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών</b>	<b>9 – 10</b>
<b>Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</b>	<b>11</b>
<b>Ισολογισμός</b>	<b>12</b>
<b>Κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια</b>	<b>13</b>
<b>Κατάσταση ταμειακών ροών</b>	<b>14</b>
<b>Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις</b>	<b>15 – 37</b>

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

### Διοικητικό Συμβούλιο

Φάνος Επιφανίου (Πρόεδρος)  
Γιάγκος Λοϊζίδης  
Γιώργος Βρυωνίδης  
Αδάμος Μοντάνιος  
Χαράλαμπος Χωματένος  
Λοΐζος Σιακαλλής (διορίστηκε 27 Αυγούστου 2007)  
Ανδρέας Αποστολίδης (απεβίωσε 27 Μαρτίου 2007)

### Γραμματέας Εταιρείας

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

### Εγγεγραμμένο γραφείο

Eurolife House  
Έβρου 4, Στρόβολος  
Τ.Θ. 20597, 1660 Λευκωσία  
Τηλ: 22 881 700  
Φαξ: 22 338 800

### 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 2007, 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 Λοϊζίδης	Διοικητικός Σύμβουλος
Γιώργος Βρυωνίδης	Διοικητικός Σύμβουλος
Αδάμος Μοντάνιος	Διοικητικός Σύμβουλος
Χαράλαμπος Χωματένος	Διοικητικός Σύμβουλος
Λοΐζος Σιακαλλής	Διοικητικός Σύμβουλος

Λευκωσία  
25 Φεβρουαρίου 2008

# 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 2007.

### 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 2007 τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ήταν £45.792.425 (2006: £37.205.486). Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή ήταν 154,63 σεντ την 1 Ιανουαρίου 2007 και 171,59 σεντ την 31 Δεκεμβρίου 2007. Η αύξηση αυτή της τάξεως του 11% αντικατοπτρίζεται στα οικονομικά μεγέθη του ισολογισμού της Εταιρείας και είναι αποτέλεσμα της επίτευξης καθαρού κέρδους ύψους £9.982.990 για το 2007 ενώ το 2006 το καθαρό κέρδος ήταν £16.947.465.

4 Τα αποτελέσματα του 2007 επηρεάστηκαν θετικά από την γενική άνοδο τιμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, του Χρηματιστηρίου Αθηνών και των διεθνών Κεφαλαιαγορών.

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

5 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 δύνανται 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.

(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.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

#### *Πιστωτικός κίνδυνος*

Αφορά την πιθανότητα να μην μπορέσει ο εκδότης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όπως την πληρωμή μερίσματος, του κεφαλαίου, των τοκομεριδίων κ.λ.π.

#### *Κίνδυνος ρευστότητας*

Αφορά την ευκολία με την οποία ο επενδυτής μπορεί να ρευστοποιήσει τους τίτλους του. Προσπάθεια ρευστοποίησης ενός τίτλου σε μια αγορά, όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστότητας

(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

6 Η εξέλιξη της Εταιρείας για το 2008 θα επηρεαστεί σε σημαντικό βαθμό από την πορεία των διεθνών κεφαλαιαγορών συμπεριλαμβανομένης της ελληνικής και της κυπριακής. Τα προβλήματα στην αγορά ακινήτων και ενυπόθηκων δανείων των ΗΠΑ και οι επιπτώσεις τους στην ευρύτερη αμερικανική και παγκόσμια οικονομία αναμένεται να επηρεάσουν σε ουσιώδη βαθμό τις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Ειδικότερα, το σοβαρό ενδεχόμενο ύφεσης στις ΗΠΑ και η χρονική στιγμή της συνεπακόλουθης ανάκαμψης αποτελεί ακόμα αντικείμενο εκτιμήσεων και διαφωνιών οικονομολόγων.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

- 7 Η όλη εξέλιξη της Εταιρείας θα επηρεαστεί επίσης από:
- (α) Τις επιλογές του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διαχειριστή 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,
  - (γ) Τυχόν εξελίξεις στον ευαίσθητο πολιτικό τομέα και τυχόν αναμενόμενες ή μη εξελίξεις στο Κυπριακό.

### Αποτελέσματα

8 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 11. Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται την πληρωμή μερίσματος όπως παρουσιάζεται πιο κάτω και το υπόλοιπο καθαρό κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

### Μερίσματα

9 Στη Συνεδρία Διοικητικού Συμβουλίου που έγινε την 27 Σεπτεμβρίου 2007 εγκρίθηκε προμέρισμα ύψους £0,06 ανά μετοχή συνολικού ύψους £1.540.971 το οποίο πληρώθηκε στους μετόχους την 2 Νοεμβρίου 2007. Επίσης, σύμφωνα με το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερίσματος, οι μέτοχοι είχαν το δικαίωμα επιλογής για να λάβουν αντί πληρωμής τέτοιου μερίσματος, μετοχές της Εταιρείας. Από το συνολικό μέρισμα που εγκρίθηκε ύψους £1.540.971, ποσό ύψους £1.120.240 χρησιμοποιήθηκε για παραχώρηση 1 018 404 μετοχών. Λεπτομέρειες για τα μερίσματα που πληρώθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους παρουσιάζονται στη Σημείωση 10 των οικονομικών καταστάσεων.

10 Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση διανομή τελικού μερίσματος ύψους 10 σεντ του ευρώ ανά μετοχή που ανέρχεται σε €2.669.955 (£1.562.655) με βάση τον αριθμό των μετοχών που ήταν εκδομένες την 31 Δεκεμβρίου 2007. Υπάρχει ήδη εγκεκριμένο σχέδιο επανεπένδυσης μερίσματος και οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα επιλογής του.

### Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

11 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 2007 και 30 μέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2007	30 μέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης της σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης
	%	%
Φάνος Επιφανίου	0,22	0,22
Γιάγκος Λοιζίδης	0,16	0,16
Γιώργος Βρωσιδης	-	-
Αδάμος Μοντάνιος	-	-
Χαράλαμπος Χωματένος	-	-
Λοίζος Σιακαλλής	-	-

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

### Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

12 Την 31 Δεκεμβρίου 2007 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

13 Την 31 Δεκεμβρίου 2007, 25 Ιανουαρίου 2008 και 25 Φεβρουαρίου 2008 οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν κατά κυριότητα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας.

	Ποσοστό συμμετοχής 31 Δεκεμβρίου 2007 %	Ποσοστό συμμετοχής 30 μέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης της σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης 25 Ιανουαρίου 2008 %	Ποσοστό συμμετοχής 25 Φεβρουαρίου 2008 %
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ	49,98	49,98	49,98
Λαϊκή Επενδυτική ΡΙc	5,42	5,42	5,42

### Μετοχικό κεφάλαιο

14 Κατά τη διάρκεια του έτους 2007 η Εταιρεία έκδωσε 2 577 455 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,67 η καθεμιά, και παραχώρησε 63 100 ίδιες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,67 η καθεμιά στα πλαίσια του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερίσματος (Σημ. 15).

### Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

15 Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

### Διοικητικό Συμβούλιο

16 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την 31 Δεκεμβρίου 2007 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2007 εκτός από τον κ. Ανδρέα Αποστολίδη που ήταν Σύμβουλος της Εταιρείας για δεκαέξι χρόνια και απεβίωσε την 27 Μαρτίου 2007 και το κ. Λοΐζο Σιακαλλή που διορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο την 27 Αυγούστου 2007.

17 Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας οι κκ Χαράλαμπος Χωματένος, Αδάμος Μοντάνιος και Λοΐζος Σιακαλλής αποχωρούν στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

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

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

### Δημόσιες προτάσεις προς την Εταιρεία

19 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.

20 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.

21 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.

22 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.

23 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.

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

25 Την 23 Μαΐου 2007 αναστάληκε η διαπραγμάτευση των τίτλων της Εταιρείας μέχρι τις 29 Μαΐου 2007 για την πιο ομαλή διεκπεραίωση της όλης διαδικασίας μεταβίβασης των μετοχών που έχουν προσφερθεί από τους αποδέκτες των Δημοσίων Προτάσεων.

26 Με τη λήξη των Δημοσίων Προτάσεων η συμμετοχή του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου ξεπέρασε το 50% συν 1 μετοχή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

### Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

27 Με την εισαγωγή του Ευρώ ως του επίσημου νομίσματος της Κυπριακής Δημοκρατίας από την 1 Ιανουαρίου 2008, το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας έχει αλλάξει από Κυπριακές Λίρες σε Ευρώ. Ως αποτέλεσμα, η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 1 Ιανουαρίου 2008 έχει μετατραπεί σε Ευρώ με βάση το οριστικό κλειδίωμα της ισοτιμίας €1 = £0,585274.



# Cytrustees Investment Public Company Limited

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

### Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνεχεια)

28 Εκτός από την εισαγωγή του Ευρώ, δεν υπήρξαν οποιαδήποτε άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

### Υποκαταστήματα

29 Η Εταιρεία δεν λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

### Ίδιες μετοχές

30 Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία αγόρασε 14 053 ίδιες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,67 η καθεμιά και παραχώρησε 63 100 ίδιες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,67 η καθεμιά στα πλαίσια του Σχεδίου Επανεπένδυσης Μερίσματος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 η Εταιρεία κατείχε 12 353 ίδιες μετοχές, οι οποίες αποτελούν το 0,05% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού (Σημ 15).

### Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

31 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  
25 Φεβρουαρίου 2008

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

**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 επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Cytrustees Investment Public Company Limited (η "Εταιρεία") στις σελίδες 11 μέχρι 37, που αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2007, 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 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.

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.

(0)

**Board Members:** Phidias K Pliides (CEO), Dinos N Papadopoulos (Deputy CEO), Tassos I Telefantides (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, 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 Tsolakis, 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, Eftychios Eftychiou, George C Lambrou, Chris Odysseos  
**Directors of Operations:** Adrian Ioannou, Androulla Aristidou, Achilleas Chrysanthou, George Skapoullaros, Bambos A Charalambous, Demetris V Psaltis, Constantinos L Kapsalis, Stelios A Violans

## *Ευθύνη των Ελεγκτών (συνέχεια)*

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 2007, 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 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, 25 Φεβρουαρίου 2008

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ.	<u>Συμπληρωματικές πληροφορίες</u>			
		2007 £	2006 £	2007 € (Σημ. 2)	2006 €
<b>Εισοδήματα</b>					
Εισοδήματα από επενδύσεις:					
Πιστωτικά μερίσματα		<b>1.227.385</b>	597.299	<b>2.097.112</b>	1.020.546
Τόκοι χρεογράφων		<b>164.378</b>	203.542	<b>280.856</b>	347.772
Άλλα έσοδα		<b>57.351</b>	117.728	<b>97.990</b>	201.150
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	<b>7.491.648</b>	6.721.597	<b>12.800.241</b>	11.484.530
Κέρδος δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	<b>822.912</b>	9.687.397	<b>1.406.029</b>	16.551.900
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	13	<b>252.354</b>	-	<b>431.172</b>	-
		<b>10.016.028</b>	17.327.563	<b>17.113.400</b>	29.605.898
<b>Έξοδα</b>					
Δικαιώματα διαχείρισης	5	<b>(307.304)</b>	(202.642)	<b>(525.060)</b>	(346.234)
Δικαιώματα θεματοφύλακα και γραμματείας	5	<b>(17.250)</b>	(17.250)	<b>(29.473)</b>	(29.473)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	<b>(78.490)</b>	(118.408)	<b>(134.108)</b>	(202.312)
<b>Κέρδος εργασιών</b>		<b>9.612.984</b>	16.989.263	<b>16.424.759</b>	29.027.879
Χρηματοδοτικά έσοδα/(έξοδα)	7	<b>410.985</b>	(44.261)	<b>702.209</b>	(75.624)
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	12	<b>1.021</b>	3.874	<b>1.744</b>	6.619
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>		<b>10.024.990</b>	16.948.876	<b>17.128.712</b>	28.958.874
Φορολογία	8	<b>(42.000)</b>	(1.411)	<b>(71.761)</b>	(2.411)
<b>Καθαρό κέρδος για το έτος</b>		<b>9.982.990</b>	16.947.465	<b>17.056.951</b>	28.956.463
<b>Βασικό και πλήρως κατανεμημένο κέρδος ανά μετοχή (σεντ)</b>	9	<b>38,62</b>	71,53	<b>65,99</b>	122,22

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2007

Σημ.	2007 €	2006 €	Συμπληρωματικές πληροφορίες (Σημ. 2)		
			2007 €	2006 €	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>					
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	42.150.381	32.387.175	72.018.202	55.336.774
Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη	12	2.207.757	2.827.090	3.772.177	4.830.370
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	13	76.523	203.816	130.747	348.240
Ποσά εισπρακτέα	14	168.414	834.515	287.752	1.425.854
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	1.514.947	1.523.885	2.588.441	2.603.712
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>46.118.022</b>	<b>37.776.481</b>	<b>78.797.319</b>	<b>64.544.950</b>
		=	=	=	=
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>					
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	15	17.888.701	16.161.805	30.564.660	27.614.083
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	15	1.254.298	-	2.143.095	-
Ίδιες μετοχές	15	3.118	(48.766)	5.327	(83.322)
Αποθεματικά	16	26.658.968	21.104.233	45.549.551	36.058.723
Αποθεματικά δίκαιης αξίας		(12.660)	(11.786)	(21.631)	(20.138)
		<b>45.792.425</b>	<b>37.205.486</b>	<b>78.241.002</b>	<b>63.569.346</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>					
Οφειλόμενα έξοδα	17	101.532	372.405	173.478	636.292
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		224.065	198.590	382.839	339.312
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>325.597</b>	<b>570.995</b>	<b>556.317</b>	<b>975.604</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>46.118.022</b>	<b>37.776.481</b>	<b>78.797.319</b>	<b>64.544.950</b>
		=	=	=	=
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	9	171,59	154,63	293,18	264,20

Την 25 Φεβρουαρίου 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο της Cytrustees Investment Public Company Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Φάνος Επιφανίου, Πρόεδρος

Γιάγκος Λοιζίδης, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 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 2007

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο £	Αποθεματικά δίκαιης αξίας £	Αποθεματικά (1) £	Ίδιες μετοχές £	Ολικό £
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2006</b>		15.650.207	-	(12.660)	5.323.044	-	20.960.591
Κέρδη δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	-	874	-	-	874
Καθαρό κέρδος που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια Κέρδος για το έτος		-	-	874	-	-	874
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών για το 2006		-	-	874	16.947.465	-	16.948.339
Επανεπένδυση μερίσματος	15	511.598	-	-	-	-	511.598
Αγορά ιδίων μετοχών	15	-	-	-	-	(48.766)	(48.766)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	15	-	-	-	(1.166.276)	-	(1.166.276)
		511.598	-	-	(1.166.276)	(48.766)	(703.444)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006/ 1 Ιανουαρίου 2007</b>		16.161.805	-	(11.786)	21.104.233	(48.766)	37.205.486
Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κέρδους δίκαιης αξίας αναφορικά με πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	-	(874)	-	-	(874)
Καθαρή ζημιά που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια Κέρδος για το έτος		-	-	(874)	-	-	(874)
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών για το 2007		-	-	(874)	9.982.990	-	9.982.116
Επανεπένδυση μερίσματος	15	1.726.896	1.254.298	-	-	-	2.981.194
Αγορά ιδίων μετοχών	15	-	-	-	-	(17.526)	(17.526)
Παραχώρηση ιδίων μετοχών	15	-	-	-	-	69.410	69.410
Μερίσματα που πληρώθηκαν	10	-	-	-	(4.428.255)	-	(4.428.255)
		1.726.896	1.254.298	-	(4.428.255)	51.884	(1.395.177)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2007</b>		17.888.701	1.254.298	(12.660)	26.658.968	3.118	45.792.425

(1) 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 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ.	<u>Συμπληρωματικές πληροφορίες</u>			
		2007 £	2006 £	2007 € (Σημ. 2)	2006 €
<b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>					
Κέρδος πριν τη φορολογία		<b>10.024.990</b>	16.948.876	17.128.712	28.958.874
Αναπροσαρμογές για:					
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	13	<b>(253.229)</b>	-	(432.667)	-
Πιστωτικά μερίσματα		<b>(1.227.385)</b>	(597.299)	(2.097.112)	(1.020.546)
Πιστωτικούς τόκους		<b>(164.378)</b>	(203.542)	(280.856)	(347.772)
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο	12	<b>(1.021)</b>	(3.874)	(1.744)	(6.619)
		<b>8.378.977</b>	16.144.161	14.316.333	27.583.937
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:					
Ποσά εισπρακτέα		<b>666.101</b>	89.188	1.138.102	152.386
Οφειλόμενα έξοδα		<b>(270.873)</b>	255.629	(462.814)	436.768
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		<b>(9.763.206)</b>	(16.875.159)	(16.681.428)	(28.832.920)
<b>Μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για εργασίες</b>		<b>(989.001)</b>	(386.181)	(1.689.807)	(659.829)
Φορολογία που πληρώθηκε		<b>(16.525)</b>	(18.866)	(28.235)	(32.234)
<b>Καθαρή ροή μετρητών για εργασίες</b>		<b>(1.005.526)</b>	(405.047)	(1.718.042)	(692.063)
<b>Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</b>					
Εισπραξεις από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	13	<b>379.647</b>	-	648.665	-
Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη		<b>620.354</b>	1.433.422	1.059.938	2.449.147
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		<b>1.227.385</b>	597.299	2.097.112	1.020.546
Τόκοι που εισπράχθηκαν		<b>164.378</b>	203.542	280.856	347.772
<b>Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>2.391.764</b>	2.234.263	4.086.571	3.817.465
<b>Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>					
Αγορά ιδίων μετοχών	15	<b>(17.526)</b>	(48.766)	(29.945)	(83.322)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους μετόχους της Εταιρείας	10	<b>(1.377.650)</b>	(654.678)	(2.353.855)	(1.118.584)
<b>Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.395.176)</b>	(703.444)	(2.383.800)	(1.201.906)
<b>Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>(8.938)</b>	1.125.772	(15.271)	1.923.496
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους</b>		<b>1.523.885</b>	398.113	2.603.712	680.216
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους</b>	18	<b>1.514.947</b>	1.523.885	2.588.441	2.603.712

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 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, Τ.Τ. 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, εμπορεύονταν 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), 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.

Όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2007 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου".

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 μεγαλύτερο βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.



# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### 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 2007.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” και η συνοδευτική αναθεώρηση στο ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων - Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίων” από την 1 Ιανουαρίου 2007 έχει ενισχύσει τις ήδη υπάρχουσες γνωστοποιήσεις για τα χρηματοοικονομικά μέσα και το κεφάλαιο αλλά δεν έχουν επίδραση στη ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας.

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

### Πρότυπα που τίθενται σε ισχύ για τα έτη που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2008

- (1) IFRIC Ερμηνεία 11 “ΔΠΧΠ 2 – Συναλλαγές σε μετοχές του Συγκροτήματος και Ίδιες Μετοχές” (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την η μετά την 1 Μαρτίου 2007).
- (2) IFRIC Ερμηνεία 12 “Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών” (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2008). \*
- (3) IFRIC Ερμηνεία 14 “ΔΛΠ 19 – Το Όριο για Περιουσιακό Στοιχείο Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλοεπίδραση τους” (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2008). \*

### Πρότυπα που τίθενται σε ισχύ για τα έτη που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2009

- (4) ΔΠΧΠ 8 “Λειτουργικοί τομείς” (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2009).
- (5) ΔΛΠ 23 (Αναθεώρηση) “Κόστος Δανεισμού” (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2009).\*
- (6) IFRIC Ερμηνεία 13 “Προγράμματα Πιστών Πελατών” ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την η μετά την 1 Ιουλίου 2008). \*
- (7) ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο 2007) “Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων” (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2009).\*

\* Δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει πως η υιοθέτηση των υπόλοιπων λογιστικών προτύπων σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### 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.

### 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 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006, ο ισολογισμός την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006 καθώς και η κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006 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 αμετάκλητη ισοτιμία που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (δηλαδή €1 = Κ£0,585274) 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.

# Cytrustees Investment Public Company 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 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.

### 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 που 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.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Επενδύσεις (συνέχεια)

#### (γ) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

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

#### (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.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Επενδύσεις (συνέχεια)

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 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 εισπρακτέα ποσά 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 δυο γεωγραφικούς τομείς, την Κύπρο και την Ελλάδα. Επενδύσεις σε λοιπές χώρες παρουσιάζονται ως μη κατανεμηθέντες σε γεωγραφικούς τομείς.

### Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Συγκριτικές πληροφορίες

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

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

### 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το όλο πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από το Διαχειριστή Επενδύσεων σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

#### 3.1.1 Κίνδυνος αγοράς

##### (i) 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 ή αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε νόμισμα που δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία ήταν εκτεθειμένη κατά τη διάρκεια του έτους σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές και υπόλοιπα σε Ευρώ ο οποίος ήταν ελάχιστος για την Εταιρεία λόγω του ότι σημαντικό ποσοστό των περιουσιακών της στοιχείων σε ξένο συνάλλαγμα μπορεί να ρευστοποιηθεί άμεσα.

Με το οριστικό κλείδωμα της ισοτιμίας μεταξύ Κυπριακής Λίρας και Ευρώ και την εισαγωγή του Ευρώ ως του επίσημου νομίσματος της Κυπριακής Δημοκρατίας από την 1 Ιανουαρίου 2008, ο συναλλαγματικός κίνδυνος σε σχέση με το Ευρώ κατά την ημερομηνία του ισολογισμού έχει εκλείψει.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### 3.1.1 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

##### (i) Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμούνται εξολοκλήρου σε Λίρες Κύπρου. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατείχε η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2007 αναλύονται ανά νόμισμα αποτίμησης ως ακολούθως:

	Λίρα Κύπρου £000	Ευρώ £000	Δολάρια ΗΠΑ £000	Άλλο £000	Σύνολο £000
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2007</b>					
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	4	41.031	1.080	35	42.150
Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη	637	1.571	-	-	2.208
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	77	-	-	-	77
Ποσά εισπρακτέα	168	-	-	-	168
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	468	1.027	20	-	1.515
	<u>1.354</u>	<u>43.629</u>	<u>1.100</u>	<u>35</u>	<u>46.118</u>
	=====	=====	=====	=====	=====
				=	
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>					
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	4	30.732	1.578	73	32.387
Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη	2.827	-	-	-	2.827
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	204	-	-	-	204
Ποσά εισπρακτέα	834	-	-	-	834
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.360	164	-	-	1.524
	<u>5.229</u>	<u>30.896</u>	<u>1.578</u>	<u>73</u>	<u>37.776</u>
	=====	=====	=====	=====	=====
				=	

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, εάν η Κυπριακή Λίρα αποδυναμωνόταν/ενδυναμωνόταν κατά 11% σε σχέση με το Δολάριο ΗΠΑ, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν £121.000 (2006: £173.580) ψηλότερο/χαμηλότερο, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στη μετατροπή υπολοίπων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αποτιμημένων σε Δολάρια ΗΠΑ. Το κέρδος είναι λιγότερο ευαίσθητο στη διακύμανση της συναλλαγματικής ισοτιμίας Κυπριακής Λίρας/Δολαρίου ΗΠΑ το 2007 σε σχέση με το 2006 λόγω του μειωμένου ποσού των υπολοίπων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε Δολάρια ΗΠΑ.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που πιστώθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι ύψους £411.286 (2006: χρέωση £31.755). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### 3.1.1 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

##### (ii) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω επενδύσεων που κατέχονται από την εταιρεία και ταξινομούνται στον ισολογισμό είτε ως διαθέσιμες προς πώληση είτε σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών. Η διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Η διασπορά του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τις διακυμάνσεις των τιμών αγοράς και ενεργεί ανάλογα. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σε μηνιαία βάση για την θέση και κατάσταση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, εάν οι τιμές αγοράς των επενδύσεων που ταξινομούνται στον ισολογισμό είτε ως διαθέσιμες προς πώληση είτε σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αποδυναμωνόταν/ενδυναμωνόταν κατά 5%, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν £2.100.000 ψηλότερο/χαμηλότερο και τα ίδια κεφάλαια θα ήταν £3.800 ψηλότερα/χαμηλότερα κυρίως ως αποτέλεσμα κερδών/ζημιών δίκαιης αξίας λόγω αποτίμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

##### (iii) Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

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 και τα χρεόγραφα με κυμαινόμενο επιτόκιο, η Εταιρεία δεν έχει άλλα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που να φέρουν τόκο.

Τα περιουσιακά στοιχεία που εμφανίζονται στον ισολογισμό κατατάσσονται ανάλογα με την ημερομηνία αλλαγής του επιτοκίου η της λήξης τους ως ακολούθως:

	Μέχρι 1 μήνα	1 μηνια μέχρι 1 χρόνο	1 μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Δεν φέρουν τόκο	Σύνολο
	£000	£000	£000	£000	£000	£000
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2007</b>						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	107	-	-	42.043	42.150
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	-	77	77
Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη Ποσά εισπρακτέα	-	659	774	775	-	2.208
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	920	-	-	-	168	168
	920	766	774	775	595	1.515
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	=	=	=	=	=	=



# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### 3.1.1 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

##### (iii) Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία (συνεχεια)

	Μέχρι 1 μήνα £000	1 μήνα μέχρι 1 χρόνο £000	1 μέχρι 5 χρόνια £000	Πάνω από 5 χρόνια £000	Δεν φέρουν τόκο £000	Σύνολο £000
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	100	-	-	32.287	32.387
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	-	204	204
Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη	-	901	1.151	775	-	2.827
Ποσά εισπρακτέα	-	-	-	-	834	834
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.512	-	-	-	12	1.524
	<u>1.512</u>	<u>1.001</u>	<u>1.151</u>	<u>775</u>	<u>33.337</u>	<u>37.776</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
			=		=	=

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, εάν τα επιτόκια των καταθέσεων στην τράπεζα και των χρεογράφων που φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια ήταν ψηλότερα/χαμηλότερα κατά 50 μονάδες βάσης, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν £9.800 (2006: £10.445) χαμηλότερο/ψηλότερο, ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων πιστωτικών τόκων.

Καμιά χρηματοοικονομική υποχρέωση της Εταιρείας δεν φέρει τόκο.

#### 3.1.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη καθώς και από εκθέσεις σε πιστώσεις περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών.

Τα τραπεζικά υπόλοιπα κρατούνται με την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ η οποία κατέχει έμμεσα πέραν του 50% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (Σημ 21) και η οποία έχει πιστωτική διαβάθμιση P-1. Τα εκκρεμεί εισπρακτέα παρακολουθούνται σε συνεχή βάση από το Διαχειριστή επενδύσεων.

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό και από τα οποία κανένα δεν έχει λήξει ή υποστεί απομείωση κρίνεται υψηλή με βάση τις ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη τα οποία ποσοστά είναι μηδαμινά.

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 με βάση την ιστορική εμπειρία της Εταιρείας θεωρείται ελάχιστος.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### 3.1.2 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Κανένα περιουσιακό στοιχείο κατά τη λογιστική περίοδο ή την ημερομηνία του ισολογισμού δεν παρουσιάζει καθυστέρηση στην είσπραξη του και η Διεύθυνση δεν αναμένει οποιοσδήποτε ζημιές από μη-απόδοση εκ μέρους αυτών των εισπρακτέων.

#### 3.1.3 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 συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας υποδηλοί τη διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και χρεογράφων και τη δυνατότητα διευθέτησης ανοικτών θέσεων στην αγορά.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό έχουν λήξη εντός ενός έτους, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία λήξης τους.

Η δίκαιη αξία των υπόλοιπων με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, καθώς η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

### 3.2 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Το κεφάλαιο όπως καθορίστηκε από τη Διεύθυνση στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 ήταν ως εξής:

	2007 £	2006 £
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>45.792.425</u>	<u>37.205.486</u>

Οι επιδιώξεις της Εταιρείας όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους.

Στην προσπάθεια να διατηρήσει ή να αλλάξει την κεφαλαιουχική δομή, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό μερίσματος που δίνει στους μετόχους του, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μείωση τις οφειλές του.

### 3.3 Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Οι δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας είναι περίπου οι ίδιες όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές (όπως τα διαθέσιμα προς εμπορία και τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα) βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### 3.3 Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές καθορίζεται χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης αξιών. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους και κάνει παραδοχές με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί κυρίως εκτιμημένα μοντέλα προεξοφλημένων ταμειακών ροών για τον καθορισμό της δίκαιης αξίας για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά.

Η λογιστική αξία μείον πρόβλεψη για εμπορικά εισπρακτέα και πληρωτέα 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 ουσιώδεις 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.

Αν το τελικό αποτέλεσμα σε σχέση με αβέβαια φορολογικά ζητήματα είχε 10% διαφορά από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, η Εταιρεία θα έπρεπε να:

- αυξήσει τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις κατά £4.200 αν το τελικό αποτέλεσμα δεν ήταν ευνοϊκό,
- μειώσει τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις κατά £4.200 αν το τελικό αποτέλεσμα ήταν ευνοϊκό.

# 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-παραγώγων 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.

## 5 Συμφωνία Διαχείρισης Επενδύσεων

Στη Συμφωνία Διαχείρισης 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 Διαχειριστή 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 καταβάλλει δικαιώματα διαχείρισης ύψους 0,6 τοις εκατό (2006: 0,6 τοις εκατό) το χρόνο επί της αξίας των υπό διεύθυνση κεφαλαίων. Τα δικαιώματα είναι πληρωτέα στο τέλος κάθε τριμήνου και υπολογίζονται με βάση 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 2007 είναι £307.304 (2006: £202.642).

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία καταβάλλει 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 2007 είναι £17.250 (2006: £17.250).

Η Συμφωνία περιέχει πρόνοιες αναφορικά με τις νομικές υποχρεώσεις και εξασφαλίσεις του Διαχειριστή Επενδύσεων. Οι επενδυτικές συναλλαγές της Εταιρείας πραγματοποιούνται κυρίως από τη CISCO κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών της.

## 6 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2007 £	2006 £
Αμοιβή μη εκτελεστικών συμβούλων (Σημ. 21(γ))	11.022	12.000
Αμοιβή ελεγκτών –τρέχον έτος	5.500	4.000
Αμοιβή ελεγκτών –προηγούμενο έτος	2.242	-
Επαγγελματικά δικαιώματα	10.475	28.820
Ταχυδρομικά και τηλέφωνα	4.289	1.444
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	5.181	4.952
Δαπάνες διαφήμισης και προώθησης	4.782	1.439
Ετήσια Συνδρομή εκδοτών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	2.544	2.168
Δικαιώματα τήρησης μητρώου μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	5.000	5.000
Τραπεζικά έξοδα (Σημ. 21(β))	547	56.756
Δωρεές και εισφορές	25.605	-
Λοιπά έξοδα	1.303	1.829
Συνολικό κόστος εξόδων διοικητικής λειτουργίας	<u>78.490</u>	<u>118.408</u>

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 7 Χρηματοδοτικά έσοδα/(έξοδα)

	2007 £	2006 £
Χρεωστικοί τόκοι επί τραπεζικών υπολοίπων (Σημ. 21(β))	(301)	(12.506)
Καθαρό συναλλαγματικό κέρδος/(ζημιά)	411.286	(31.755)
	<u>410.985</u>	<u>(44.261)</u>

## 8 Φορολογία

	2007 £	2006 £
Τρέχουσα φορολογία:		
Πρόβλεψη για εταιρικό φόρο	22.968	-
Έκτακτη αμυντική εισφορά	19.032	1.411
	<u>42.000</u>	<u>1.411</u>

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 :

	2007 £	2006 £
Κέρδος πριν τη φορολογία	<u>10.024.990</u>	<u>16.948.876</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμόσιμο ποσοστό εταιρικής φορολογίας ύψους 10%	1.002.499	1.694.888
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	-	2.882
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(979.531)	(1.701.017)
Φορολογική επίδραση φορολογικών ζημιών (από)/προς μεταφορά	-	3.247
Αμυντική εισφορά σε μερίσματα που εισπράττονται από το εξωτερικό	19.032	1.411
Χρέωση φορολογίας	<u>42.000</u>	<u>1.411</u>

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%.

## 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.

	2007	2006
Κέρδος για το έτος (£)	<u>9.982.990</u>	<u>16.947.465</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>25.848.541</u>	<u>23.692.803</u>
Βασικό και πλήρως καταμεμημένο κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	<u>38,62</u>	<u>71,53</u>

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 9 Κέρδος ανά μετοχή και καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (συνεχεια)

Ο μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του 2007 έχει αναπροσαρμοστεί ως αποτέλεσμα της αγοράς και παραχώρησης ίδιων μετοχών από μέρους της Εταιρείας και των επανεπενδύσεων των μερισμάτων σε μετοχές (Σημ. 10).

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

	2007	2006
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία (£)	45.792.425	37.205.486
Αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένος στις 31 Δεκεμβρίου	26 687 200	24.060.698
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	171,59	154,63

Η Εταιρεία δεν έχει δικαιώματα αγοράς που μπορούν να εξασκηθούν και ως εκ τούτου δεν υπολογίζεται πλήρως κατανομημένο κέρδος ανά μετοχή.

## 10 Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση διανομή τελικού μερίσματος ύψους 10 σεντ του ευρώ ανά μετοχή που ανέρχεται σε €2.669.955 (£1.562.655) με βάση τον αριθμό των μετοχών που ήταν εκδομένες την 31 Δεκεμβρίου 2007. Υπάρχει ήδη εγκεκριμένο σχέδιο επανεπένδυσης μερίσματος και οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα επιλογής του.

Στη Συνεδρία Διοικητικού Συμβουλίου που έγινε την 27 Σεπτεμβρίου 2007 εγκρίθηκε προμέρισμα ύψους £0,06 ανά μετοχή συνολικού ύψους £1.540.971 το οποίο πληρώθηκε στους μετόχους την 2 Νοεμβρίου 2007. Επίσης, σύμφωνα με το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερίσματος, οι μέτοχοι είχαν την επιλογή να λάβουν αντί πληρωμής τέτοιου μερίσματος, μετοχές της Εταιρείας. Από το συνολικό μέρισμα που εγκρίθηκε ύψους £1.540.971, ποσό £1.120.241 χρησιμοποιήθηκε για παραχώρηση 1 018 404 μετοχών.

Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων που έγινε την 30 Μαΐου 2007 εγκρίθηκε μέρισμα ύψους £0,12 ανά μετοχή συνολικού ύψους £2.887.284 το οποίο πληρώθηκε στους μετόχους την 29 Ιουνίου 2007. Επίσης εγκρίθηκε ειδικό ψήφισμα με το οποίο οι μέτοχοι θα είχαν το δικαίωμα επιλογής να λάβουν αντί πληρωμής τέτοιου μερίσματος, μετοχές της Εταιρείας. Από το συνολικό μέρισμα που εγκρίθηκε ύψους £2.887.284, ποσό £1.930.364 χρησιμοποιήθηκε για παραχώρηση 1 622 151 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 είσπραξης τους.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

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

	2007 £	2006 £
<b>Προς εμπορία</b>		
Εισηγμένοι μετοχικοί τίτλοι – Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	19.837.952	17.691.963
Εισηγμένοι μετοχικοί τίτλοι – Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	20.487.572	11.905.771
Αμοιβαία κεφάλαια	1.617.205	2.280.259
Σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα	203.602	396.911
Μη εισηγμένοι μετοχικοί τίτλοι	4.050	112.271
Στο τέλος του έτους	<u>42.150.381</u>	<u>32.387.175</u>
	<b>Αγοραία αξία 2007 £</b>	<b>Αγοραία αξία 2006 £</b>
<b>Τίτλοι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:</b> <i>Σε μετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών κατά κλάδο:</i>		
Χρηματοοικονομικά	15.542.566	15.234.389
Βασικά υλικά	204.518	205.203
Βιομηχανίες	2.669	1.900
Καταναλωτικά αγαθά	317.910	117.772
Υπηρεσίες καταναλωτών	2.336.800	1.333.012
Τεχνολογίας	215.510	92.859
Κατασκευές και υλικά	430.434	391.131
Ταξίδια και αναψυχή	530.668	315.697
Ποντοπόρου ναυτιλίας	256.877	-
	<u>19.837.952</u>	<u>17.691.963</u>
Μη εισηγμένοι μετοχικοί τίτλοι	4.050	112.271
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων στην Κύπρο</b>	<u>19.842.002</u>	<u>17.804.234</u>
<b>Επενδύσεις εξωτερικού:</b>		
Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	20.487.572	11.905.771
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	1.617.205	2.280.259
Σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα	203.602	396.911
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων στο εξωτερικό</b>	<u>22.308.379</u>	<u>14.582.941</u>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>	<u>42.150.381</u>	<u>32.387.175</u>

Αλλαγές στις δίκαιες αξίες των άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η δίκαιη αξία σε όλα τα εισηγμένα περιουσιακά στοιχεία βασίζεται στην τρέχουσα τιμή αγοράς σε ενεργή αγορές. Η δίκαιη αξία στα μη εισηγμένα στοιχεία υπολογίζεται με βάση αναγνωρισμένες μεθόδους υπολογισμού.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 12 Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

	2007 £	2006 £
Στην αρχή του έτους	2.827.090	4.256.638
Επενδύσεις που έληξαν	(620.354)	(1.433.422)
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο	1.021	3.874
	<u>2.207.757</u>	<u>2.827.090</u>
Μείον: Μη κυκλοφορούν μερίδιο	(2.207.757)	(2.207.090)
	<u>-</u>	<u>620.000</u>
Κυκλοφορούν μερίδιο	=====	=====

Οι επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη αναλύονται ως εξής:

	2007 £	2006 £
Χρεόγραφα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:		
Κυβερνητικά	1.420.840	1.411.878
Εταιρικά	150.000	773.465
	<u>1.570.840</u>	<u>2.185.343</u>
Μη εισηγμένα χρεόγραφα:		
Αρχών Τοπικής Αυτοδιοίκησης	636.917	641.747
	<u>2.207.757</u>	<u>2.827.090</u>
	=====	=====

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργές αγορές καθορίζεται χρησιμοποιώντας κυρίως εκτιμημένα μοντέλα προεξοφλημένων ταμειακών ροών για τον καθορισμό της δίκαιης αξίας. Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 η δίκαιη αξία των επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία.

## 13 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2007 £	2006 £
Στην αρχή του έτους	203.816	202.942
Πωλήσεις	(127.293)	-
Κέρδος δίκαιης αξίας που μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια	-	874
	<u>76.523</u>	<u>203.816</u>
Μείον: Μη κυκλοφορούν μερίδιο	-	(203.816)
	<u>76.523</u>	<u>-</u>
Κυκλοφορούν μερίδιο	=====	=====

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτελούνται εξολοκλήρου από μη εισηγμένους μετοχικούς τίτλους, που αποτιμούνται σε Κυπριακές Λίρες. Οι δίκαιες αξίες των μη εισηγμένων μετοχικών τίτλων βασίζονται σε εκτιμημένα μοντέλα αποτίμησης με βάση τις πιο πρόσφατες συναλλαγές. Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν έχει υποστεί απομείωση κατά τη διάρκεια του έτους.



# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 13 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (συνέχεια)

Τα ακόλουθα περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:

	2007 £	2006 £
Κέρδος από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	<b>252.354</b>	-

## 14 Ποσά εισπρακτέα

	2007 £	2006 £
Έσοδα εισπρακτέα	<b>46.901</b>	141.587
Από χρηματιστηριακές συναλλαγές στο εξωτερικό	<b>1.513</b>	272.928
Οφειλή από εταιρικό ομόλογο που έληξε	<b>120.000</b>	420.000
	<b>168.414</b>	834.515

Η οφειλή από εταιρικό ομόλογο που έληξε, εισπράχθηκε την 7 Ιανουαρίου 2008. Όλα τα εισπρακτέα έχουν λήξη εντός τριών μηνών και η δίκαιη αξία των είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αλλά κατά τη διάρκεια του έτους κανένα εισπρακτέο δεν παρουσίασε καθυστέρηση στην είσπραξη του και η Διεύθυνση δεν αναμένει οποιοσδήποτε ζημιές από μη-απόδοση εκ μέρους των αντισυμβαλλόμενων μερών.

## 15 Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο £	Ίδιες μετοχές £	Ολικό £
<b>Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου</b>					
Την 1 Ιανουαρίου 2006	23 358 519	15.650.207	-	-	15.650.207
Επένδυση μερίσματος (1)	763 579	511.598			511.598
Αγορά ιδίων μετοχών (2)	(61 400)	-	-	(48.766)	(48.766)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2006/1					
Ιανουαρίου 2007	24 060 698	16.161.805	-	(48.766)	16.113.039
Επένδυση μερίσματος (1)	2 577 455	1.726.896	1.254.298	-	2.981.194
Αγορά ιδίων μετοχών (2)	(14.053)	-	-	(17.526)	(17.526)
Παραχώρηση ιδίων μετοχών (2)	63 100	-	-	69.410	69.410
Στις 31 Δεκεμβρίου 2007	26 687 200	17.888.701	1.254.298	3.118	19.146.117

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 100 000 000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,67 η καθεμιά.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 15 Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)

- (1) Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων που έγινε την 1 Ιουνίου 2006 εγκρίθηκε μέρισμα ύψους £0,05 ανά μετοχή (£1.166.276) το οποίο πληρώθηκε στους μετόχους την 6 Ιουλίου 2006. Επίσης εγκρίθηκε ειδικό ψήφισμα με το οποίο οι μέτοχοι 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 £511.598 χρησιμοποιήθηκε για παραχώρηση 763 579 μετοχών.

Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων που έγινε την 30 Μαΐου 2007 εγκρίθηκε μέρισμα ύψους £0,12 ανά μετοχή συνολικού ύψους £2.887.284 το οποίο πληρώθηκε στους μετόχους την 29 Ιουνίου 2007. Επίσης εγκρίθηκε ειδικό ψήφισμα με το οποίο οι μέτοχοι είχαν το δικαίωμα επιλογής για να λάβουν αντί πληρωμής τέτοιου μερίσματος, μετοχές της Εταιρείας. Από το συνολικό μέρισμα που εγκρίθηκε ύψους £2.887.284, ποσό ύψους £1.930.363 χρησιμοποιήθηκε για παραχώρηση 1 622 151 μετοχών.

Στη Συνεδρία Διοικητικού Συμβουλίου που έγινε την 27 Σεπτεμβρίου 2007 εγκρίθηκε προμέρισμα ύψους £0,06 ανά μετοχή συνολικού ύψους £1.540.971 το οποίο πληρώθηκε στους μετόχους την 2 Νοεμβρίου 2007. Επίσης, σύμφωνα με το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισίματος, οι μέτοχοι είχαν το δικαίωμα επιλογής για να λάβουν αντί πληρωμής τέτοιου μερίσματος, μετοχές της Εταιρείας. Από το συνολικό μέρισμα που εγκρίθηκε ύψους £1.540.971, ποσό ύψους £1.120.240 χρησιμοποιήθηκε για παραχώρηση 1 018 404 μετοχών.

- (2) Κατά τη διάρκεια του 2007 η Εταιρεία απέκτησε 14 053 (2006:61 400) δικές της μετοχές με αγορές στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και παραχώρησε 63 100 δικές της μετοχές με βάση το Σχέδιο Επανεπένδυσης Μερισίματος. Το συνολικό τίμημα απόκτησης τους (2007: £17.526 και 2006: £48.766) και τα συνολικά έσοδα από την παραχώρησης των ιδίων μετοχών έχουν αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 η Εταιρεία κατείχε 12 353 δικές της μετοχές οι οποίες κρατούνται ως ίδιες μετοχές.

## 16 Αποθεματικά

	Διανεμητέο αποθεματικό £	Αποθεματικό από πώληση επενδύσεων £	Αποθεματικό επανεκτίμησης £	Ολικό £
<b>Την 1 Ιανουαρίου 2006</b>	4.140.152	975.865	207.027	
Κέρδος για το έτος	16.947.465	-	-	16.947.465
Μεταφορά στο αποθεματικό από πώληση επενδύσεων (1)	(4.705.118)	4.705.118	-	-
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης (2)	(9.687.397)	-	9.687.397	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν	(1.166.276)	-	-	(1.166.276)
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2006/1 Ιανουαρίου 2007</b>	<b>5.528.826</b>	<b>5.680.983</b>	<b>9.894.424</b>	<b>21.104.233</b>
Κέρδος για το έτος	9.982.990	-	-	9.982.990
Μεταφορά στο αποθεματικό από πώληση επενδύσεων (1)	(5.420.801)	5.420.801	-	-
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης (2)	(823.933)	-	823.933	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν	(4.428.255)	-	-	(4.428.255)
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>4.838.827</b>	<b>11.101.784</b>	<b>10.718.357</b>	<b>26.658.968</b>

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 16 Αποθεματικά (συνέχεια)

- (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 Οφειλόμενα έξοδα

Τα οφειλόμενα έξοδα προκύπτουν κυρίως από τη Συμφωνία Διαχείρισης μεταξύ της Εταιρείας και του Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO). Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 η Εταιρεία είχε οφειλόμενα έξοδα που αφορούν υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων από τη CISCO ύψους £90.970 (2006: £328.394). Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 τα λοιπά οφειλόμενα έξοδα ανέρχονταν σε £10.562 (2006: £44.011).

Τα οφειλόμενα έξοδα είναι πληρωτέα εντός τριών μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού.

## 18 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2007 £	2006 £
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	<u>1.514.947</u>	<u>1.523.885</u>

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια στις τραπεζικές καταθέσεις κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν 3,08% (2006: 3,42%).

## 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 στην Κύπρο, την Ελλάδα και σε λοιπές χώρες οι οποίες παρουσιάζονται ως μη κατανεμηθέντα εισοδήματα και περιουσιακά στοιχεία αφορούν γεωγραφικούς τομείς που δεν πληρούν τα κριτήρια του ΔΛΠ 14 για περαιτέρω ανάλυση.

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.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 19 Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)

### Γεωγραφικοί τομείς 2007:

	Κύπρος	Ελλάδα	Μη κατανεμηθέντα	Ολικό
	£	£	£	£
<b>Εισοδήματα</b>				
Εισοδήματα από επενδύσεις:				
Πιστωτικά μερίσματα	837.662	382.687	7.036	<b>1.227.385</b>
Τόκοι χρεογράφων	164.378	-	-	<b>164.378</b>
Άλλα εισοδήματα	57.351	-	-	<b>57.351</b>
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6.987.179	275.902	228.567	<b>7.491.648</b>
Κέρδος δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	542.341	280.571	-	<b>822.912</b>
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	252.354	-	-	<b>252.354</b>
	<u>8.841.265</u>	<u>939.160</u>	<u>235.603</u>	<u><b>10.016.028</b></u>
<b>Έξοδα</b>				<u><b>(403.044)</b></u>
<b>Κέρδος από εργασίες</b>				<u><b>9.612.984</b></u>
Χρηματοδοτικά έξοδα				<b>410.985</b>
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	1.021	-	-	<b>1.021</b>
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>				<u><b>10.024.990</b></u>
Φορολογία	-	-	-	<b>(42.000)</b>
<b>Καθαρό κέρδος για το έτος</b>				<u><u><b>9.982.900</b></u></u>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<u>36.000.049</u>	<u>8.297.166</u>	<u>1.820.807</u>	<u><u><b>46.118.022</b></u></u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>325.597</u>	<u><u><b>325.597</b></u></u>

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 19 Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)

### Γεωγραφικοί τομείς 2006:

	Κύπρος	Ελλάδα	Μη κατανεμηθέντα	Ολικό
	£	£	£	£
<b>Εισοδήματα</b>				
Εισοδήματα από επενδύσεις:				
Πιστωτικά μερίσματα	552.885	35.010	9.404	<b>597.299</b>
Τόκοι χρεογράφων	203.542	-	-	<b>203.542</b>
Άλλα εισοδήματα	117.728	-	-	<b>117.728</b>
Κέρδος από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	5.630.445	1.091.152	-	<b>6.721.597</b>
Κέρδος από επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών εριουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7.711.594	1.667.406	308.397	<b>9.687.397</b>
	<u>14.216.194</u>	<u>2.793.568</u>	<u>317.801</u>	<u><b>17.327.563</b></u>
<b>Έξοδα</b>				<b>(338.300)</b>
<b>Κέρδος εργασιών</b>				<b>16.989.263</b>
Χρηματοδοτικά έξοδα				<b>(44.261)</b>
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	3.874	-	-	<b>3.874</b>
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>				<b>16.948.876</b>
Φορολογία	-	-	-	<b>(1.411)</b>
<b>Καθαρό κέρδος για το έτος</b>				<b>16.947.465</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<u>31.329.816</u>	<u>3.758.103</u>	<u>2.688.562</u>	<u><b>37.776.481</b></u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>570.995</u>	<u><b>570.995</b></u>

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

## 20 Ανειλημμένες/ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν είχε οποιεσδήποτε ανειλημμένες ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007.

## 21 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Η Εταιρεία είναι δημόσια Εταιρεία και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λιμιτεδ, η οποία κατέχει έμμεσα πέραν του 50% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Το υπόλοιπο μετοχικό κεφαλαίο είναι ευρέως διεσπαρμένο.

# Cytrustees Investment Public Company Limited

## 21 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

### (α) Πωλήσεις υπηρεσιών

	2007 £	2006 £
<b>Διαχείριση επενδύσεων και συναφείς υπηρεσίες</b> Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO)	<b>324.554</b>	219.892

### (β) Τόκοι εισπρακτέοι

	2007 £	2006 £
Εταιρείες Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου	<b>39.838</b>	21.047

Όλα τα μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις της Εταιρείας (Σημ. 18) κρατούνται με εταιρείες του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου.

### (γ) Αμοιβή Συμβούλων

Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως εξής:

	2007 £	2006 £
Δικαιώματα	<b>11.022</b>	12.000

## 22 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Με την εισαγωγή του Ευρώ ως του επίσημου νομίσματος της Κυπριακής Δημοκρατίας από την 1 Ιανουαρίου 2008, το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας έχει αλλάξει από Κυπριακές Λίρες σε Ευρώ. Ως αποτέλεσμα, η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 1 Ιανουαρίου 2008 έχει μετατραπεί σε Ευρώ με βάση το οριστικό κλείδωμα της ισοτιμίας €1 = £0,585274.

Εκτός από την εισαγωγή του Ευρώ, δεν υπήρξαν οποιαδήποτε άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών στις σελίδες 10 μέχρι 11.