

**ΤΡΙΑΙΝΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΗΜΟΣΙΑ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ**

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

ΤΡΙΑΙΝΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο, Τραπεζίτες και άλλοι Σύμβουλοι	1
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	2 – 4
Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών	5 – 6
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	7
Ισολογισμός	8
Κατάσταση Αλλαγών στα Ίδια Κεφάλαια	9 – 10
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	11
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	12 – 28
Συμπληρωματικές Πληροφορίες	29 - 32

**ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ, ΤΡΑΠΕΖΙΤΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

Διοικητικό Συμβούλιο

Ιωάννης Στρογγυλός Πρόεδρος
Ξενής Λάρκος
Κώστας Αβρααμίδης
Ανδρέας Χρυσουλιώτης
Δρ. Άριστος Παπαδόπουλος
Άλκης Γαλατόπουλος
Στέλιος Μαρκίδης
Ιωάννης Πέτσας

(Παραιτήθηκε 17/2/2006)

Γραμματέας

SFS Custodian & Trust Services Limited

Τραπεζίτες

Άλφα Τράπεζα Λίμιτεδ
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
Marfin Popular Bank Public Co Limited

Ελεγκτές

Deloitte & Touche Limited

Νομικοί Σύμβουλοι

Χρύσης Δημητριάδης & Σία
Γεωργιάδης & Πελίδης
Γιώργος Α. Παπαϊωάννου & Σία
Παμπορίδης & Συνεργάτες

Διαχειριστής

SFS Custodian & Trust Services Limited

Διευθυντής Επενδύσεων

Sharelink Securities and Financial Services Limited

Εγγεγραμμένο Γραφείο

Μέγαρο Έλληνα
Οδός Θεοτόκη 6
Τ Θ 21357
Λευκωσία

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

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

Δραστηριότητες

Η κυριότερη δραστηριότητα της Εταιρείας παραμένει η διεξαγωγή εργασιών επενδυτικού οργανισμού κλειστού τύπου με επενδύσεις σε αξίες εταιρειών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, αξίες του Κυπριακού Δημοσίου, σε ιδιωτικές εταιρείες, σε άλλες μετοχικές επενδυτικές εταιρείες, σε αμοιβαία κεφάλαια, σε εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών κεφαλαίων, καθώς και σε άλλες αξίες που είναι εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια.

Αποτελέσματα

Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος φαίνεται στη σελίδα 7.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβηκαν μετά τη λήξη του έτους

Δεν συνέβηκαν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα μετά τη λήξη του έτους και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της εταιρείας

Η Εταιρεία θα διαλυθεί με ψήφισμα των μετόχων σύμφωνα με το Άρθρο 33.1 του Καταστατικού την 10^η Νοεμβρίου 2007, ή αν η πιο πάνω ημερομηνία δεν είναι εργάσιμη μέρα στην Κύπρο κατά την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα ("τερματική ημερομηνία").

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας είναι υποχρεωμένοι, το αργότερο 45 ημέρες πριν την τερματική ημερομηνία να συγκαλέσουν έκτακτη γενική συνέλευση της Εταιρείας η οποία να πραγματοποιηθεί κατά την τερματική ημερομηνία στην οποία θα προταθεί η υιοθέτηση συνήθους ψηφίσματος για την διάλυση της Εταιρείας. Αν κατά την έκτακτη γενική συνέλευση υιοθετηθεί σύνηθες ψήφισμα για την εκούσια διάλυση της Εταιρείας, η Εταιρεία θα τίθεται αμέσως υπό διάλυση και εκκαθάριση.

Λεπτομέρειες της πρόνοιας διάλυσης της Εταιρείας παρατίθενται στη σημείωση 2 των οικονομικών καταστάσεων.

Ύπαρξη υποκαταστημάτων της εταιρείας

Η Εταιρεία δεν διατηρεί οποιαδήποτε υποκαταστήματα.

Επισκόπηση της εξέλιξης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της εταιρείας και της θέσης της, καθώς και μια περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει

Η εξέλιξη της Εταιρείας μέχρι σήμερα, τα οικονομικά της αποτελέσματα και η οικονομική της θέση όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, θεωρούνται ικανοποιητικά. Τα αποτελέσματα του έτους επηρεάστηκαν θετικά από την άνοδο του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου ο οποίος επέδρασε σημαντικά στην κερδοφορία της Εταιρείας για το 2006.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι ο κίνδυνος αγοράς λόγω πιθανών αρνητικών μεταβολών στις τιμές των μετοχών καθώς επίσης ο συναλλαγματικός κίνδυνος. Η Εταιρεία κατέχει επενδύσεις και αντίστοιχα μετρητών σε ξένο νόμισμα και έτσι αντιμετωπίζει κίνδυνο από τις διακυμάνσεις στην ισοτιμία των ξένων νομισμάτων με την Κυπριακή Λίρα. Λεπτομέρειες για τη διαχείριση όλων των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία παρουσιάζονται στη σημείωση 4 των οικονομικών καταστάσεων.

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006
(Συνέχεια)**

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει την πληρωμή μερίσματος προς 5 σεντ (2005: 3,10 σεντ) για κάθε συνήθη Εισοδηματική μετοχή για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να προτείνει τη διανομή μερίσματος τουλάχιστον του 85% των διαθέσιμων αποθεματικών του Λογαριασμού Εισοδημάτων Κυπριακών Επενδύσεων.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν επιτρέπει τη διανομή του Κεφαλαιουχικού Αποθεματικού Κυπριακών Επενδύσεων.

Τέλος δεν προτείνεται η πληρωμή μερίσματος για τις μετοχές Διεθνών Επενδύσεων αφού υπάρχουν συσσωρευμένες ζημιές και ως εκ τούτου η διανομή μερίσματος δεν επιτρέπεται από τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Το κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Δεν υπήρξαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Σύμβουλοι

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και οι αλλαγές στη σύνθεσή του για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 1 των οικονομικών καταστάσεων. Ο κ Ιωάννης Πέτσας παραιτήθηκε από Σύμβουλος της Εταιρείας στις 17 Φεβρουαρίου 2006. Δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στην ανάθεση ευθυνών και αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας, οι Σύμβουλοι κ.κ. Ανδρέας Χρυσουλιώτης και Δρ. Άριστος Παπαδόπουλος αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Αμοιβή Συμβούλων

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 οι Σύμβουλοι εισέπραξαν το ποσό των £12.000 ως αμοιβή για τις υπηρεσίες που πρόσφεραν στην Εταιρεία (2005:£12.000).

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν έχει υιοθετήσει τις πρόνοιες του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης.

Συμμετοχή Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

Η κατά κυριότητα συμμετοχή στο κεφάλαιο της Εταιρείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων των συζύγων, ανηλίκων τέκνων τους και εταιρειών στις οποίες κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου) στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και στις 19 Μαρτίου 2007 ήταν ως ακολούθως:

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006
(Συνέχεια)**

Συμμετοχή Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας (συνέχεια)

	19.3.2007	31.12.2006
	%	%
Ιωάννης Στρογγυλός	3,71	3,71
Ξενής Λάρκος	3,26	3,26
Δρ Άριστος Παπαδόπουλος	1,12	1,12
Κώστας Αβρααμίδης	0,64	0,64
Ανδρέας Χρυσουλιώτης	0,26	0,26
Άλκης Γαλατόπουλος	-	-
Στέλιος Μαρκίδης	-	-

Κυριότεροι Μέτοχοι

Οι μέτοχοι που κατείχαν πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και στις 19 Μαρτίου 2007 ήταν οι ακόλουθοι:

	19.3.2007	31.12.2006
	%	%
SFS Group Public Company Limited	27,40	27,40

Ελεγκτές

Οι ελεγκτές Deloitte & Touche Limited, εξεδήλωσαν την επιθυμία να συνεχίσουν να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους και ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

SFS Custodian & Trust Services Limited
Γραμματέας

Λευκωσία, 19 Μαρτίου 2007

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και υπεύθυνοι για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας Τρίαίνα Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, με βάση τη γνώση μας που είναι προϊόν επιμελούς και ευσυνείδητης εργασίας, δηλώνουμε ότι τα στοιχεία που αναγράφονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι αληθή και πλήρη.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Στρογγυλός
Ξενής Λάρκος
Κώστας Αβρααμίδης
Ανδρέας Χρυσουλιώτης
Δρ. Άριστος Παπαδόπουλος
Άλκης Γαλατόπουλος
Στέλιος Μαρκίδης

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών

Προς τα μέλη της Τρίαينا Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Τρίαينا Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η "Εταιρεία") στις σελίδες 7 μέχρι 28, που αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2006, και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

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 Τρίαينا Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ στις 31 Δεκεμβρίου 2006, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έμφαση θέματος

Χωρίς να εκφράζουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επισύρουμε την προσοχή στη Σημείωση 2 των οικονομικών καταστάσεων που δείχνει ότι με βάση το Άρθρο 33.1 του καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 10 Νοεμβρίου 2007 στην οποία θα προταθεί η υιοθέτηση συνήθους ψηφίσματος για τη διάλυση της Εταιρείας. Αν κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση υιοθετηθεί σύνθητος ψήφισμα για την Έκούσια διάλυση της Εταιρείας, η Εταιρεία θα τίθεται αμέσως υπό διάλυση και εκκαθάριση.

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 2 μέχρι 4 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 οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Deloitte & Touche Limited Εγκεκριμένοι Λογιστές

Λευκωσία, 19 Μαρτίου 2007

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

	Σημ.	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο				Διεθνές Χαρτοφυλάκιο		Ολικό	
		Εισοδηματικό 2006 £	2005 £	Κεφαλαιουχικό 2006 £	2005 £	2006 £	2005 £	2006 £	2005 £
Εισοδήματα									
Μερίσματα		178.087	133.776	-	-	4.164	3.666	182.251	137.442
Τόκοι		15.929	20.511	-	-	5.391	4.454	21.320	24.965
		194.016	154.287	-	-	9.555	8.120	203.571	162.407
Κέρδος/(ζημιά) από διάθεση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων		-	-	706.535	(115.785)	35.716	15.495	742.251	(100.290)
Κέρδος από επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων		-	-	1.394.205	906.176	1.775	3.711	1.395.980	909.887
		194.016	154.287	2.100.740	790.391	47.046	27.326	2.341.802	972.004
Έξοδα									
Έξοδα διαχείρισης	7	(67.877)	(55.258)	(46.589)	(37.272)	(23.653)	(19.458)	(138.119)	(111.988)
Χρηματοδοτικά έξοδα	7	(6.720)	(3.425)	2.980	(3.425)	4.983	(5.617)	1.243	(12.467)
Κέρδος από εργασίες πριν τη φορολογία		119.419	95.604	2.057.131	749.694	28.376	2.251	2.204.926	847.549
Φορολογία	8	(13.652)	(261)	-	-	(1.217)	(550)	(14.869)	(811)
Κέρδος έτους μετά τη φορολογία		105.767	95.343	2.057.131	749.694	27.159	1.701	2.190.057	846.738
Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	9	3,89	3,51	75,71	27,59	2,00	0,13	Δεν εφαρμόζεται	
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σεντ)	10	5,00	3,10	-	-	-	-	Δεν εφαρμόζεται	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 μέχρι 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

Σημ.	Κυπριακό		Διεθνές		Ολικό		
	Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο	2006	2005	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	
	£	£	£	£	£	£	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Κυκλοφορούν ενεργητικό							
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	11	4.258.400	4.259.984	400.364	243.779	4.658.764	4.503.763
Φορολογία		7.369	5.931	-	-	7.369	5.931
Άλλοι χρεώστες	12	-	1.350	-	-	-	1.350
Τραπεζικά υπόλοιπα και αντίστοιχα μετρητών		2.234.008	108.872	188.239	308.540	2.422.247	417.412
Ολικό ενεργητικού		6.499.777	4.376.137	588.603	552.319	7.088.380	4.928.456
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ							
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ							
Τρέχουσες υποχρεώσεις							
Οφειλόμενα έξοδα		63.346	22.874	10.506	1.456	73.852	24.330
Φορολογία		4.495	-	625	550	5.120	550
Ολικό τρεχουσών υποχρεώσεων		67.841	22.874	11.131	2.006	78.972	24.880
Ίδια κεφάλαια							
Μετοχικό κεφάλαιο	13(β)	2.716.950	2.716.950	679.238	679.238	3.396.188	3.396.188
Αποθεματικά	14	3.714.986	1.636.313	(101.766)	(128.925)	3.613.220	1.507.388
Ολικό ιδίων κεφαλαίων		6.431.936	4.353.263	577.472	550.313	7.009.408	4.903.576
Ολικό υποχρεώσεων και Ιδίων κεφαλαίων		6.499.777	4.376.137	588.603	552.319	7.088.380	4.928.456

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 19 Μαρτίου 2007 και υπογράφηκαν εκ μέρους του από:

Ιωάννης Στρογγυλός
Πρόεδρος

Δρ. Άριστος Παπαδόπουλος
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 μέχρι 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

	Μετοχικό Κεφάλαιο		Αγορά Ιδίων Μετοχών		Λογαριασμός Αποτελεσμάτων	Λογαριασμός Εισοδημάτων Κυπριακών Επενδύσεων	Κεφαλαιουχικό Αποθεματικό Κυπριακών Επενδύσεων	Λογαριασμός Διεθνών Επενδύσεων	Κεφαλαιουχικό Αποθεματικό Διεθνών Επενδύσεων	Ολικό
	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο £	Διεθνές Χαρτοφυλάκιο £	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο £	Διεθνές Χαρτοφυλάκιο £						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005	2.716.950	679.238	-	-	-	58.452	768.144	(36.182)	(94.444)	4.092.158
Μέρισμα που πληρώθηκε	-	-	-	-	-	(35.320)	-	-	-	(35.320)
Κέρδος έτους	-	-	-	-	846.738	-	-	-	-	846.738
Μεταφορά κέρδους από κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	-	-	-	(846.738)	95.343	749.694	1.701	-	-
Μεταφορά ζημιάς από κατάσταση λογαριασμού Διεθνών Επενδύσεων	-	-	-	-	-	-	-	(3.992)	3.992	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	2.716.950	679.238	-	-	-	118.475	1.517.838	(38.473)	(90.452)	4.903.576

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006
(Συνέχεια)**

	Μετοχικό Κεφάλαιο		Αγορά Ιδίων Μετοχών		Λογαριασμός Αποτελεσμάτων	Λογαριασμός	Κεφαλαιουχικό	Λογαριασμός	Κεφαλαιουχικό	Ολικό
	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο	Διεθνές Χαρτοφυλάκιο	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο	Διεθνές Χαρτοφυλάκιο		Εισοδημάτων Κυπριακών Επενδύσεων	Αποθεματικό Κυπριακών Επενδύσεων	Διεθνών Επενδύσεων	Αποθεματικό Διεθνών Επενδύσεων	
	£	£	£	£	£	£	£	£	£	£
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	2.716.950	679.238	-	-	-	118.475	1.517.838	(38.473)	(90.452)	4.903.576
Μέρισμα που πληρώθηκε	-	-	-	-	-	(84.225)	-	-	-	(84.225)
Κέρδος έτους	-	-	-	-	2.190.057	-	-	-	-	2.190.057
Μεταφορά κέρδους από κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	-	-	-	(2.190.057)	105.767	2.057.131	27.159	-	-
Μεταφορά κέρδους από κατάσταση λογαριασμού Διεθνών Επενδύσεων	-	-	-	-	-	-	-	(33.483)	33.483	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	2.716.950	679.238	-	-	-	140.017	3.574.969	(44.797)	(56.969)	7.009.408

Από το φορολογικό έτος 2003, εταιρείες οι οποίες είναι κάτοικοι στη Δημοκρατία, λογίζεται ότι έχουν διανείμει εβδομήντα τοις εκατόν (70%) των κερδών τους, μετά τη μείωση τους από τον εταιρικό φόρο που πληρώθηκε ή που είναι πληρωτέος πάνω στα εν λόγω κέρδη, υπό μορφή μερισμάτων στους ενδιαφερόμενους μετόχους τους κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, και οι ενδιαφερόμενοι μέτοχοι θα φορολογούνται ανάλογα με Έκτακτη Εισφορά για την Άμυνα πάνω σε τέτοια μερίσματα. Οποιαδήποτε Έκτακτη Εισφορά για την Άμυνα είναι πληρωτέα από μέτοχο ως συνέπεια λογιζόμενης διανομής μερίσματος καταβάλλεται κατά πρώτο λόγο από την εταιρεία η οποία θα χρεώνει τέτοια εισφορά στους μετόχους.

Το ποσό των λογιζόμενων μερισμάτων μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα διανεμήθηκε στη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται και σε περίπτωση που το πραγματικό μέρισμα πληρώνεται μετά την παρέλευση των δύο ετών από το τέλος του έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, οποιοδήποτε ποσό λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνει το πραγματικό μέρισμα επί του οποίου παρακρατείται η πληρωτέα έκτακτη εισφορά για την άμυνα.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 μέχρι 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο		Διεθνές Χαρτοφυλάκιο		Ολικό	
	2006 €	2005 €	2006 €	2005 €	2006 €	2005 €
Ροή μετρητών από εργασίες						
Κέρδος πριν τη φορολογία	2.176.550	845.298	28.376	2.251	2.204.926	847.549
Αναπροσαρμογές για:						
Μερίσματα εισπρακτέα	(178.087)	(133.776)	(4.164)	(3.666)	(182.251)	(137.442)
Τόκους εισπρακτέους	(15.929)	(20.511)	(5.391)	(4.454)	(21.320)	(24.965)
Κέρδος από την επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	(1.394.205)	(906.176)	(1.775)	(3.711)	(1.395.980)	(909.887)
Τόκους πληρωτέους	182	610	77	173	259	783
Ροή μετρητών από/(για) εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	588.511	(214.555)	17.123	(9.407)	605.634	(223.962)
(Αύξηση)/μείωση στους άλλους χρεώστες	(88)	10.486	-	-	(88)	10.486
Αύξηση/(μείωση) στα οφειλόμενα έξοδα	40.472	(2.927)	9.050	(3.909)	49.522	(6.836)
Ροή μετρητών από/(για) εργασίες	628.895	(206.996)	26.173	(13.316)	655.068	(220.312)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	178.087	133.776	4.164	3.666	182.251	137.442
Τόκοι που εισπράχθηκαν	15.929	20.511	5.391	4.454	21.320	24.965
Τόκοι που πληρώθηκαν	(182)	(610)	(77)	(173)	(259)	(783)
Φορολογία που πληρώθηκε	(9.157)	(263)	(1.142)	(391)	(10.299)	(654)
Καθαρή ροή μετρητών από/(για) εργασίες	813.572	(53.582)	34.509	(5.760)	848.081	(59.342)
Επενδυτικές δραστηριότητες						
Πώληση/(αγορά) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καθαρή	1.395.789	(56.317)	(154.810)	78.825	1.240.979	22.508
Καθαρή ροή μετρητών από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες	1.395.789	(56.317)	(154.810)	78.825	1.240.979	22.508
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες						
Μέρισμα που πληρώθηκε	(84.225)	(35.320)	-	-	(84.225)	(35.320)
Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(84.225)	(35.320)	-	-	(84.225)	(35.320)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	2.125.136	(145.219)	(120.301)	73.065	2.004.835	(72.154)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους	108.872	254.091	308.540	235.475	417.412	489.566
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	2.234.008	108.872	188.239	308.540	2.422.247	417.412

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 μέχρι 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006****1. Γενικά****Σύσταση**

Η Τρίαίνα Επενδύσεις Λίμιτεδ, (η "Εταιρεία"), συστάθηκε στην Κύπρο στις 10 Νοεμβρίου 1997 ως δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης.

Με ειδικό ψήφισμα ημερομηνίας 19 Μαΐου 2004 η Εταιρεία άλλαξε το όνομά της σε Τρίαίνα Επενδύσεις Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

Δραστηριότητες

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διεξαγωγή εργασιών εταιρείας επενδύσεων τύπου διαχωριστικού κεφαλαίου (split capital investment fund).

Κύριος επενδυτικός στόχος της Εταιρείας στην Κύπρο είναι η δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου ευρείας διασποράς και η επίτευξη υψηλής απόδοσης τόσο μερισματικής όσο και κεφαλαιουχικής, μέσω κυρίως επενδύσεων σε κινητές αξίες του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

2. Πρόνοια για διάλυση της Εταιρείας

Η Εταιρεία θα διαλυθεί με ψήφισμα των μετόχων σύμφωνα με το Άρθρο 33.1 του Καταστατικού την 10^η Νοεμβρίου 2007, ή αν η πιο πάνω ημερομηνία δεν είναι εργάσιμη μέρα στην Κύπρο κατά την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα ("τερματική ημερομηνία").

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας είναι υποχρεωμένοι, το αργότερο 45 ημέρες πριν την τερματική ημερομηνία να συγκαλέσουν έκτακτη γενική συνέλευση της Εταιρείας η οποία να πραγματοποιηθεί κατά την τερματική ημερομηνία στην οποία θα προταθεί η υιοθέτηση συνήθους ψηφίσματος για την διάλυση της Εταιρείας. Η έκτακτη γενική συνέλευση θα θεωρείται ότι βρίσκεται σε απαρτία αν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτή τουλάχιστο τέσσερα μέλη της Εταιρείας που κατέχουν Κεφαλαιουχικές Μετοχές. Σε περίπτωση διεξαγωγής ψηφοφορίας σε σχέση με ψήφισμα που προτάθηκε για τη διάλυση της Εταιρείας κατά την τερματική ημερομηνία οι κάτοχοι Κεφαλαιουχικών Μετοχών που παρευρίσκονται προσωπικά ή αντιπροσωπεύονται στην έκτακτη γενική συνέλευση και ψηφίζουν υπέρ της υιοθέτησης τέτοιου ψηφίσματος θα έχουν αριθμό ψήφων ίσο προς το σύνολο των ψήφων που δόθηκαν εναντίον τέτοιου ψηφίσματος πλέον χίλιες ψήφους.

Αν κατά την έκτακτη γενική συνέλευση υιοθετηθεί σύνθητες ψήφισμα για την εκούσια διάλυση της Εταιρείας, η Εταιρεία θα τίθεται αμέσως υπό διάλυση και εκκαθάριση. Το ψήφισμα για τη διάλυση της Εταιρείας θα ορίζει επίσης ένα ή περισσότερους εκκαθαριστές για το σκοπό εκκαθάρισης των υποθέσεων της Εταιρείας και διανομής των περιουσιακών στοιχείων και θα καθορίζει επίσης την αμοιβή που θα πληρωθεί σε αυτόν ή αυτούς. Κατά το διορισμό του εκκαθαριστή ή εκκαθαριστών όλες οι εξουσίες των Διοικητικών Συμβούλων θα παυούν εκτός εάν η Εταιρεία σε γενική συνέλευση ή ο εκκαθαριστής ή εκκαθαριστές επικυρώσουν τη συνέχιση των εξουσιών των συμβούλων και με τέτοιους όρους όπως δυνατόν να τεθούν από τη γενική συνέλευση ή από τον εκκαθαριστή ή εκκαθαριστές.

Κατά τη διάλυση της Εταιρείας οι Εισοδηματικές μετοχές θα πληρωθούν κατά προτεραιότητα πλήρως στην ονομαστική τους αξία. Επίσης οι Εισοδηματικές μετοχές θα συμμετάσχουν στη διανομή οποιουδήποτε ποσού βρίσκεται σε πίστη του "Λογαριασμού Εισοδημάτων" σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006****2. Πρόνοια για διάλυση της Εταιρείας (συνέχεια)**

Οι μετοχές Διεθνών Επενδύσεων θα πληρωθούν πλήρως στην ονομαστική τους αξία και θα δικαιούνται επίσης οποιοδήποτε ποσό βρίσκεται σε πίστη του "Λογαριασμού Διεθνών Επενδύσεων" και του "Κεφαλαιουχικού Αποθεματικού Διεθνών Επενδύσεων".

Οποιοδήποτε υπόλοιπο προκύψει θα διανεμηθεί στους κατόχους των Κεφαλαιουχικών μετοχών, είτε σε μετρητά, είτε σε είδος ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ήθελαν αποφασίσει οι μέτοχοι σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί σε εκκαθάριση, ο εκκαθαριστής θα μπορεί, με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρείας και οποιαδήποτε άλλη έγκριση που απαιτείται από το Νόμο, να διανέμει στα μέλη σε χρήμα ή σε είδος ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας (είτε τούτο θα αποτελείται από περιουσία του ίδιου είδους είτε όχι) και θα μπορεί, για το σκοπό αυτό, να προσδίδει τέτοια αξία, όση ο ίδιος κρίνει δίκαιη πάνω στην περιουσία που πρόκειται να διανεμηθεί με τον πιο πάνω τρόπο, και θα μπορεί να ρυθμίζει τον τρόπο με τον οποίο η διανομή αυτή θα διενεργείται ανάμεσα στα μέλη ή τις διαφορετικές τάξεις των μελών.

3. Λογιστικές αρχές

Οι ακόλουθες λογιστικές αρχές εφαρμόστηκαν με συνέπεια αναφορικά με στοιχεία που θεωρούνται σημαντικά ή ουσιώδη στον καθορισμό των αποτελεσμάτων του έτους και της παρουσίασης της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας.

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι οικονομικές καταστάσεις συνάδουν και με τα δύο αυτά πλαίσια πληροφόρησης επειδή κατά το χρόνο της ετοιμασίας τους όλα τα εφαρμοσίμα ΔΠΧΠ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και επηρεάζουν την Εταιρεία έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Επιπρόσθετα, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου καθώς επίσης με τις πρόνοιες των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Οι οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιήθηκε αναφορικά με την επανεκτίμηση όλων των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα ΔΠΧΠ και τις Διερμηνείες που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της και ισχύουν για λογιστικές περιόδους οι οποίες αρχίζουν την 1^η Ιανουαρίου 2006. Η υιοθέτηση τους από 1^η Ιανουαρίου 2006 δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω νέα ΔΠΧΠ, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων λογιστικών προτύπων είχαν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006****3. Λογιστικές αρχές (συνέχεια)****Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ (συνέχεια)**

- *ΔΠΧΠ7 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις" και παράλληλη τροποποίηση του ΔΛΠ1 "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου" (Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Ιανουαρίου 2007).*

Το ΔΠΧΠ7 εισάγει νέες γνωστοποιήσεις ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα. Καθορίζει τις ελάχιστες γνωστοποιήσεις που πρέπει να περιληφθούν στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο αγοράς, περιλαμβανομένης της ανάλυσης ευαισθησίας για τον κίνδυνο αγοράς. Το ΔΠΧΠ7 αντικαθιστά το ΔΛΠ30 "Γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις των Τραπεζών και Ομοίων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων" καθώς επίσης και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ32 "Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση". Η τροποποίηση του ΔΛΠ1 εισάγει γνωστοποιήσεις για το ύψος και τον τρόπο διαχείρισης του κεφαλαίου μιας επιχείρησης. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ7 και του αναθεωρημένου ΔΛΠ1 την 1 Ιανουαρίου 2007 θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις εκτός από την παρουσίαση των επιπρόσθετων γνωστοποιήσεων που απαιτούνται από τα δύο αυτά λογιστικά πρότυπα.

- *ΔΠΧΠ8 "Λειτουργικοί Τομείς" (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Ιανουαρίου 2009).*

Το ΔΠΧΠ8 αντικαθιστά το ΔΛΠ14 "Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα" και θα παρέχει πληροφόρηση για τους κύριους λειτουργικούς τομείς της Εταιρείας. Η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της από την εφαρμογή του πιο πάνω προτύπου από την 1 Ιανουαρίου 2009.

- *ΔΠΧΠ7 "Εφαρμογή της Μεθόδου Επαναδιατύπωσης" με βάση το ΔΛΠ29 "Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες" (εφαρμόζεται από 1 Μαρτίου 2006).*

Η Διερμηνεία 7 απαιτεί όπως κατά την περίοδο που μια Εταιρεία διαπιστώσει για πρώτη φορά ότι η οικονομία του νομίσματος λειτουργίας της καταστεί υπερπληθωριστική, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ29 ως εάν η οικονομία να ήταν πάντοτε υπερπληθωριστική. Η Διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- *Διερμηνεία 8 "Εκταση ΔΠΧΠ2" (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από 1 Μαΐου 2006).*

Η Διερμηνεία 8 εξηγά ότι το ΔΠΧ2 "Παροχές που εξαρτώνται από την αξία μετοχών" εφαρμόζεται και στις περιπτώσεις όπου παραχωρούνται μετοχές ή αναλαμβάνονται υποχρεώσεις και το αναγνωρίσιμο αντάλλαγμα που λαμβάνεται είναι χαμηλότερο από την δίκαιη αξία των μετοχών που παραχωρούνται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται. Η Διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006****3. Λογιστικές αρχές (συνέχεια)****Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ (συνέχεια)**

- *Διερμηνεία 9 "Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων" (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Ιουνίου 2006).*

Η Διερμηνεία αυτή απαιτεί όπως κατά την σύναψη ενός συμβολαίου θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο αυτό περιέχει ενσωματωμένο παράγωγο το οποίο θα πρέπει να διαχωριστεί από το κύριο συμβόλαιο. Η μεταγενέστερη επαναξιολόγηση απαγορεύεται εκτός εάν υπάρχει αλλαγή στους όρους του συμβολαίου που θα μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές. Η Διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- *Διερμηνεία 10 "Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση και Απομείωση" (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Νοεμβρίου 2006).*

Η Διερμηνεία αυτή απαγορεύει τον μελλοντικό αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης που αναγνωρίστηκε σε ενδιάμεση περίοδο σε σχέση με εμπορική εύνοια, επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και περιουσιακά στοιχεία που τηρούνται σε κόστος. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει την πιο πάνω διερμηνεία την 1 Ιανουαρίου 2007.

- *Διερμηνεία 11 "ΔΠΧΠ2: Συναλλαγές σε Ίδιες μετοχές και Μεταξύ Εταιρειών του ιδίου Ομίλου" (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Μαρτίου 2007).*

Η Διερμηνεία αυτή παρέχει καθοδήγηση για το λογιστικό χειρισμό συναλλαγών στις οποίες παραχωρούνται μετοχές της ιθύνουσας Εταιρείας σε υπαλλήλους της, ή σε υπαλλήλους θυγατρικών της εταιρειών. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- *Διερμηνεία 12 "Συμβάσεις Παραχώρησης Υπηρεσιών" (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1 Ιανουαρίου 2008).*

Η Διερμηνεία αυτή διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο τα υφιστάμενα ΔΠΧΠ θα πρέπει να εφαρμόζονται στις περιπτώσεις όπου υπάρχουν συμβάσεις παραχώρησης υπηρεσιών. Η Διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Το ΔΠΧΠ 8 "Λειτουργικοί Τομείς" και οι Διερμηνείες 10 μέχρι 12 δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέχρι την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Λογιστικές εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης από μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι κυριότερες λογιστικές εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον καταρτισμό των οικονομικών καταστάσεων είναι οι πιο κάτω:

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006****3. Λογιστικές αρχές (συνέχεια)****Λογιστικές εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης (συνέχεια)****(i) Αποτίμηση των επενδύσεων**

Για την αποτίμηση των μη εισηγμένων επενδύσεων η Εταιρεία χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αυτοί στηρίζονται πάνω σε κάποιες υποθέσεις που γίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με βάση τα δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

(ii) Φορολογία

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση των δραστηριοτήτων της. Ο υπολογισμός της φορολογίας απαιτεί διάφορες εκτιμήσεις κατά την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων, αφού ο τελικός προσδιορισμός της φορολογίας της Εταιρείας συμφωνείται με τις φορολογικές αρχές σε μεταγενέστερο στάδιο. Πιθανή διαφορά μεταξύ της τελικής φορολογίας και της πρόνοιας στις οικονομικές καταστάσεις, θα επηρεάσει το έξοδο φορολογίας μελλοντικών περιόδων.

Εισοδήματα

Μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχές δημοσίων εταιρειών, θεωρούνται εισπρακτέα την ημέρα που οι μετοχές εμπορεύονται χωρίς το μέρισμα.

Τόκοι από χρεόγραφα και καταθέσεις περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με βάση την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων.

Επενδύσεις

Η Εταιρεία ταξινομεί τις επενδύσεις της ως χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Μία επένδυση περιλαμβάνεται σε αυτή την κατηγορία αν αποκτήθηκε με κύριο σκοπό την πώληση στο προσεχές μέλλον ή αν ορίστηκε σε αυτή την κατηγορία από τη διεύθυνση της Εταιρείας κατά την αρχική αναγνώριση.

Η δίκαιη αξία των εισηγμένων επενδύσεων υπολογίζεται με βάση τις τιμές πώλησης (bid price) στο τέλος της περιόδου, όπως δημοσιεύονται από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και τα ξένα Χρηματιστήρια. Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένες αξίες, αποτιμούνται με διάφορες μεθόδους αποτίμησης χρησιμοποιώντας τα δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Ως ημερομηνία πώλησης ή αγοράς αξιών λογίζεται η ημερομηνία κατά την οποία εκτελείται η πράξη (trade date).

Η τιμή κόστους των μετοχών και άλλων αξιών, λογίζεται στην τιμή του μέσου σταθμικού κόστους και συμπεριλαμβάνει τα δικαιώματα του χρηματιστηρίου και τις προμήθειες των χρηματιστηριακών πράξεων.

Το έλλειμμα ή το πλεόνασμα από την επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης κατά τη λήξη του έτους με την τιμή πώλησης κατά την αρχή του έτους ή της τιμής κόστους των επενδύσεων που αγοράστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Το κέρδος ή ζημιά από τη ρευστοποίηση επενδύσεων υπολογίζεται με βάση τα έσοδα από την πώληση κατά τη διάρκεια του έτους, αφού αφαιρεθεί η προμήθεια των χρηματιστηριακών πράξεων και η τιμή κόστους των επενδύσεων. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει συμπεριλαμβάνεται στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006****3. Λογιστικές αρχές (συνέχεια)****Φορολογία**

Η πρόβλεψη για τρέχουσα φορολογία γίνεται πάνω στο φορολογητέο κέρδος του έτους με τα κατάλληλα ποσοστά που ισχύουν.

Γίνεται πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, για όλες τις φορολογητέες ή αφαιρετέες προσωρινές διαφορές με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που θα ισχύουν κατά την περίοδο εκποίησης ή διακανονισμού των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων από τα οποία προκύπτουν οι προσωρινές διαφορές. Τα χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας από αφαιρετέες προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό των αναμενόμενων μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο και υπόλοιπα τραπεζών. Η Εταιρεία θεωρεί ως αντίστοιχα μετρητών όλα τα βραχυπρόθεσμα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία με λήξη μέχρι και τρεις μήνες.

Προτεινόμενο μέρισμα

Το ποσό του μερίσματος που προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, δεν αναγνωρίζεται από την Εταιρεία ως τρέχουσα υποχρέωση κατά το τέλος του λογιστικού έτους, αλλά παρουσιάζεται στις σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

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.

Ξένο συναλλάγμα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημέρα της συναλλαγής.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα χρηματικά περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των χρηματικών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία και εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία που ίσχυε κατά τον υπολογισμό της δίκαιής τους αξίας. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμούνται με βάση το ιστορικό κόστος δεν μετατρέπονται. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός από τις διαφορές που προκύπτουν από μετατροπή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων των οποίων το κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Οι συναλλαγματικές αυτές διαφορές αναγνωρίζονται επίσης απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ανάλυση κατά τομέα*Πρωτογενής τομέας*

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας διεξάγονται σε τρεις γεωγραφικούς τομείς: στην Κύπρο, στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006****3. Λογιστικές αρχές (συνέχεια)****Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)***Δευτερογενής τομέας*

Λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρεία διεξάγει εργασίες μόνο σε ένα τομέα δραστηριότητας, δεν ετοιμάζεται ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας.

Συγκριτικά ποσά

Όπου θεωρήθηκε αναγκαίο τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

4. Διαχείριση κινδύνων

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

(α) 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. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο της τιμής αγοράς μέσω επενδύσεων σε διάφορους τίτλους και διασπορά του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

(β) 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 της Εταιρείας επηρεάζονται από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς. Η διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

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

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Ο κίνδυνος αυτός είναι ελάχιστος για την Εταιρεία λόγω του γεγονότος πως σημαντικό ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της μπορεί να ρευστοποιηθεί αμέσως.

(ε) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Εταιρεία υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω των επενδύσεων της στο εξωτερικό. Αν και η πλειοψηφία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας είναι σε Κυπριακές λίρες, το

Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

ΤΡΙΑΙΝΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

19

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

5. Σημαντικές συμβάσεις με τα όργανα διοίκησης και συνδεδεμένα πρόσωπα

(α) Συμφωνία Διεύθυνσης Επενδύσεων

Στις 6 Δεκεμβρίου 2002 υπογράφηκε συμφωνία με άμεση ισχύ μεταξύ της Εταιρείας και της Sharelink Securities and Financial Services Limited για παροχή υπηρεσιών διεύθυνσης των Επενδύσεων της Εταιρείας.

Η Συμφωνία ισχύει μέχρι τις 10 Νοεμβρίου 2007 εκτός εάν τερματιστεί κατόπιν δύο μηνών προειδοποίησης από κάθε πλευρά. Τα δικαιώματα που απορρέουν από τη συμφωνία ανέρχονται σε 0,8% το χρόνο, επί της αξίας των υπό διεύθυνση κεφαλαίων της Εταιρείας κάθε ημερολογιακό τρίμηνο με βάση τη χρηματιστηριακή αξία του χαρτοφυλακίου την ημέρα αυτή.

Επιπρόσθετα στο τέλος κάθε έτους θα καταβάλλεται "δικαίωμα κινήτρου για απόδοση επενδύσεων" ίσο προς 25% της υπεραξίας των στόχων που έχουν συμφωνηθεί για τις τρεις κατηγορίες μετοχών.

(β) Συμφωνία Διαχείρισης

Στις 30 Απριλίου 2001 υπογράφηκε συμφωνία με ισχύ από 29 Νοεμβρίου 2000 μεταξύ της Εταιρείας και της SFS Custodian & Trust Services Limited για παροχή διοικητικών υπηρεσιών, γραμματείας και άλλων απαραίτητων υπηρεσιών για την καθημερινή λειτουργία της Εταιρείας.

Η Συμφωνία ισχύει μέχρι τις 10 Νοεμβρίου 2007 εκτός αν τερματιστεί κατόπιν δύο μηνών προειδοποίησης από κάθε πλευρά. Τα δικαιώματα που απορρέουν από τη συμφωνία ανέρχονται σε 0,25% ετησίως επί της αξίας του ολικού ενεργητικού της Εταιρείας στην αρχή κάθε τριμηνιαίας περιόδου.

Σε συνεδρία του ημερομηνίας 26 Φεβρουαρίου 2004, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποδέχτηκε όπως οι υπηρεσίες που προνοούνται στη συμφωνία διαχείρισης με τη SFS Custodian & Trust Services Limited, θα παρέχονται από τη Sharelink Administration Management Limited, λόγω της αναδιοργάνωσης του Ομίλου SFS, χωρίς να επηρεάζεται η παροχή των υπηρεσιών και το ύψος της χρέωσης. Ως αποτέλεσμα η τιμολόγηση για τις υπηρεσίες διαχείρισης θα γίνεται από τη Sharelink Administration Management Limited.

(γ) Συμφωνία Παροχής Υπηρεσιών Θεματοφύλακα

Υπογράφηκε νέα συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και της SFS Custodian & Trust Services Limited για τη διαχείριση του μητρώου της Εταιρείας με ημερομηνία 6^η Μαΐου 2006. Το μηνιαίο δικαίωμα ανέρχεται στις £350, ενώ η συμφωνία έχει ισχύ μέχρι τη διάλυση της Εταιρείας το Νοέμβριο του 2007 ή αν δεν διαλυθεί η συμφωνία ανανεώνεται για περαιτέρω διετή περίοδο.

(δ) Συμφωνία Παροχής Υπηρεσιών Υποστήριξης για Συμμόρφωση με τη Νομοθεσία

Στις 17 Νοεμβρίου 2005 υπογράφηκε συμφωνία με την SFS Custodian & Trust Services Limited για την παροχή υπηρεσιών υποστήριξης για τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τον Περί των Πράξεων Προσώπων που κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμο του 2005.

Η συμφωνία αυτή έχει διάρκεια ενός έτους από την ημερομηνία υπογραφής της και ανανεώνεται αυτόματα για περαιτέρω περιόδους ενός έτους αφού καταβληθεί η ετήσια αμοιβή που ανέρχεται στις £500.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**
6. Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα

	2006				2005			
	Γεωγραφικοί Τομείς				Γεωγραφικοί Τομείς			
	Κύπρος	Ελλάδα	Άλλες Χώρες	Σύνολο	Κύπρος	Ελλάδα	Άλλες Χώρες	Σύνολο
	€	€	€	€	€	€	€	€
Εισοδήματα								
Μερίσματα	161.819	16.514	3.918	182.251	133.776	694	2.972	137.442
Τόκοι	16.176	5.144	-	21.320	20.038	3.588	1.339	24.965
	177.995	21.658	3.918	203.571	153.814	4.282	4.311	162.407
Κέρδος/(Ζημιά) από διάθεση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	458.809	273.146	10.296	742.251	(190.155)	77.162	12.703	(100.290)
Πλεόνασμα από την επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	1.389.706	666	5.608	1.395.980	901.593	6.822	1.472	909.887
Έξοδα διαχείρισης	(105.739)	(25.809)	(6.571)	(138.119)	(90.189)	(17.685)	(4.114)	(111.988)
Χρηματοδοτικά (έξοδα)/έσοδα, καθαρά	(3.740)	3.746	1.237	1.243	(609)	(9.445)	(2.413)	(12.467)
Αποτέλεσμα κατά τομέα	1.917.031	273.407	14.488	2.204.926	774.454	61.136	11.959	847.549
Φορολογία				(14.869)				(811)
Κέρδος έτους μετά τη φορολογία				2.190.057				846.738
Άλλες πληροφορίες								
Ενεργητικό κατά τομέα	6.136.437	687.465	264.478	7.088.380	4.164.021	602.801	161.634	4.928.456
Υποχρεώσεις κατά τομέα	63.346	7.587	2.919	73.852	22.874	1.148	308	24.330
Υποχρεώσεις που δεν ανήκουν σε τομέα				5.120				550
				78.972				24.880

Τα στοιχεία κατά γεωγραφικό τομέα βασίζονται στον τόπο των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**
7. Έξοδα

	2006	2005
	£	£
Έξοδα διαχείρισης:		
Δικαίωμα διεύθυνσης επενδύσεων	52.482	41.842
Δικαίωμα κινήτρου απόδοσης επενδύσεων	21.322	17.124
Δικαίωμα διαχείρισης	20.791	13.589
Δικαιώματα παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα	11.772	11.317
Δικαιώματα συμβούλων	12.000	12.000
Αμοιβή ελεγκτών	7.500	7.000
Αμοιβή δικηγόρων	4.061	1.907
Άλλα λειτουργικά έξοδα	8.191	7.209
	138.119	111.988
Χρηματοδοτικά έξοδα:		
Τόκοι φορολογίας	5.184	-
Τόκοι και έξοδα τραπεζών	259	875
Συναλλαγματικές διαφορές	(6.686)	11.592
	(1.243)	12.467
	136.876	124.455

8. Φορολογία

	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο				Διεθνές		Χαρτοφυλάκιο		Ολικό	
	Εισοδηματικό		Κεφαλαιουχικό		Χαρτοφυλάκιο		Ολικό			
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	£	£	£	£	£	£	£	£	£	£
Φόροι προηγούμενων ετών	13.652	-	-	-	592	-	14.244	-	-	-
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα πάνω σε μερίσματα και τόκους	-	261	-	-	625	550	625	811	-	-
	13.652	261	-	-	1.217	550	14.869	811	-	-

(α) Φορολογικοί συντελεστές**Εταιρικός φόρος**

Με βάση τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο του 2002, που έχει τεθεί σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2003, η Εταιρεία υπόκειται σε εταιρικό φόρο με συντελεστή 10% στο σύνολο των φορολογητέων κερδών της. Επιπρόσθετος φόρος 5% καταβάλλεται στα φορολογητέα κέρδη που υπερβαίνουν το £1 εκατομμύριο για τα φορολογικά έτη 2003 και 2004.

Σε περίπτωση ζημιάς η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να μεταφέρει και να συμψηφίσει τη ζημιά αυτή με τα κέρδη των επόμενων ετών χωρίς περιορισμό.

Έκτακτη εισφορά για την άμυνα

Η αμυντική εισφορά στα φορολογητέα κέρδη και στους τόκους εισπρακτέους της Εταιρείας καταργήθηκε από την 1 Ιανουαρίου 2003. Εισοδήματα από μερίσματα από το εξωτερικό υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με συντελεστή 15% κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις. Η αμυντική εισφορά στα εισοδήματα από ενοίκια, μειωμένα κατά 25%, παρέμεινε ως έχει με συντελεστή 3%.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**
8. Φορολογία (Συνέχεια)
(β) Σχέση μεταξύ τρέχουσας φορολογίας και λογιστικού κέρδους

	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο		Διεθνές	Ολικό	
	Εισοδηματικό	Κεφαλαιουχικό	Χαρτοφυλάκιο	2006	2005
	2006	2006	2006	2006	2005
	£	£	£	£	£
Η σχέση μεταξύ της φορολογικής επιβάρυνσης και του λογιστικού κέρδους εξηγείται πιο κάτω:					
Κέρδος πριν τη φορολογία	119.419	2.057.131	28.376	2.204.926	847.549
Εταιρικός φόρος προς 10%	11.942	205.713	2.838	220.493	84.755
Φορολογικές επιδράσεις για:					
- Έξοδα που δεν εκπίπτουν	8.987	4.050	1.898	14.935	16.404
- Έσοδα που δεν φορολογούνται	(17.809)	(211.616)	(6.437)	(235.862)	(106.283)
Επίδραση φορολογικής ζημιάς	(3.120)	1.853	1.701	434	5.124
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα πάνω στα μερίσματα εξωτερικού	-	-	625	625	550
Φόρος προηγούμενων ετών	13.652	-	592	14.244	-
Διαγραφή οφειλόμενου φόρου	-	-	-	-	261
	13.652	-	1.217	14.869	811

(γ) Αναβαλλόμενη φορολογία

Προσωρινές διαφορές για τις οποίες δεν έχουν αναγνωριστεί χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας στον ισολογισμό:

	2006	2005
	£	£
Ζημιές για φορολογικούς σκοπούς που μεταφέρονται	260.754	256.412

Οι ζημιές για σκοπούς εταιρικού φόρου για το έτος 2006 μεταφέρονται για συμψηφισμό με φορολογητέα κέρδη που θα προκύψουν σε μελλοντικά έτη, χωρίς χρονικό περιορισμό. Οι προσωρινές διαφορές δεν έχουν αναγνωριστεί ως χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

9. Κέρδος ανά μετοχή

	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο				Διεθνές Χαρτοφυλάκιο	
	Εισοδηματικό		Κεφαλαιουχικό		2006	2005
	2006	2005	2006	2005		
£	£	£	£	£	£	
Αριθμητής για τον υπολογισμό κέρδους και πλήρως κατανεμημένου κέρδους ανά μετοχή						
Κέρδος έτους μετά τη φορολογία	105.767	95.343	2.057.131	749.694	27.159	1.701
Μεσοσταθμικός αριθμός εκδομένων μετοχών έτους	2.716.950	2.716.950	2.716.950	2.716.950	1.358.475	1.358.475
Παρονομαστής για τον υπολογισμό του πλήρως κατανεμημένου κέρδους ανά μετοχή	2.716.950	2.716.950	2.716.950	2.716.950	1.358.475	1.358.475
Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	3,89	3,51	75,71	27,59	2,00	0,13

Δεν παρουσιάζεται το ποσό του πλήρους κατανεμημένου κέρδους ανά μετοχή αφού ο υπολογισμός του αυξάνει το ποσό του κέρδους ανά μετοχή.

10. Μέρισμα

	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο Εισοδηματικό	
	2006	2005
	£	£
Προτεινόμενο μέρισμα	135.848	84.225

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει την πληρωμή μερίσματος προς 5 σεντ (2005: 3,1 σεντ) για κάθε συνήθη εισοδηματική μετοχή για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Εφόσον το μέρισμα εγκριθεί από τους μετόχους και το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου θα πληρωθεί εντός του 2007.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

	Μεσοσταθμικό Κόστος		Αγοραία Αξία	
	2006 £	2005 £	2006 £	2005 £
Κλάδος				
Τραπεζικών Οργανισμών	948.061	1.062.338	947.299	1.400.925
Ασφαλιστικών Οργανισμών	186.013	70.708	252.555	64.153
Παραγωγής τροφίμων	980.090	993.417	425.699	399.228
Εξοπλισμού και τεχνολογίας	-	726.867	-	190.040
Επενδυτικών οργανισμών	113.579	1.141.981	28.480	265.002
Εμπορίας τροφίμων και φαρμάκων	86.390	50.712	166.040	86.335
Εμπορικές μεταφορές	14.612	11.462	16.777	10.200
Γενικού Λιανικού εμπορίου	41.708	164.255	39.802	208.668
Ταξιδιών και αναψυχής	919.687	664.771	864.661	540.523
Υπηρεσιών υποστήριξης	-	85.754	-	71.174
Γενικά Χρηματοοικονομικά	1.506.133	730.250	821.106	219.172
Κατασκευές και υλικά	41.948	38.071	24.415	23.821
Χρέογραφα Δημοσίων Εταιρειών	160.707	219.848	165.076	222.665
Επενδύσεις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	4.998.928	5.960.434	3.751.910	3.701.906
Επενδύσεις εισηγμένες σε διεθνή χρηματιστήρια	899.123	354.549	906.854	351.861
Επενδύσεις σε μη εισηγμένες κινητές αξίες	-	809.996	-	449.996
	5.898.051	7.124.979	4.658.764	4.503.763

Όλες οι πιο πάνω επενδύσεις κατέχονται για εμπορία.

12. Άλλοι χρεώστες

	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο		Διεθνές Χαρτοφυλάκιο		Ολικό	
	2006 £	2005 £	2006 £	2005 £	2006 £	2005 £
Οφειλόμενο εισόδημα	-	1.350	-	-	-	1.350

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**
13. Μετοχικό κεφάλαιο**(α) Εγκεκριμένο**

		2006	2005
		£	£
10.000.000	Συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 50 σεντ η καθεμιά, διαιρεμένο σε:		
4.000.000	Εισοδηματικές μετοχές	2.000.000	2.000.000
4.000.000	Κεφαλαιουχικές μετοχές	2.000.000	2.000.000
2.000.000	Μετοχές Διεθνών Επενδύσεων	1.000.000	1.000.000
		5.000.000	5.000.000

(β) Εκδομένο

		2006	2005
		£	£
6.792.375	(2005: 6.792.375) Συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 50 σεντ η καθεμιά, διαιρεμένο σε:		
2.716.950	(2005: 2.716.950) Εισοδηματικές μετοχές	1.358.475	1.358.475
2.716.950	(2005: 2.716.950) Κεφαλαιουχικές μετοχές	1.358.475	1.358.475
1.358.475	(2005: 1.358.475) Μετοχές Διεθνών Επενδύσεων	679.238	679.238
		3.396.188	3.396.188

Κατά την εξάσκηση των Warrants 1999-2001 είχαν παραχωρηθεί νέα Warrants 2001-2004 ενώ από την εξάσκηση των Warrants 2001-2004 παραχωρούνταν νέα Warrants 2004-2007 σε αναλογία ένα νέο Warrant για κάθε ένα Warrant που θα εξασκείτο.

Κάθε Warrant 2001-2004 έδινε το δικαίωμα στον κάτοχο του να αγοράσει δύο Εισοδηματικές, δύο Κεφαλαιουχικές και μία Διεθνών Επενδύσεων μετοχή(ες) στα 50 σεντ την κάθε μία κατά την ημερομηνία εξάσκησής τους, δηλαδή στις 31 Μαρτίου των ετών 2001 μέχρι 2004.

Κάθε Warrant 2004-2007 δίνει το δικαίωμα στον κάτοχο του να αγοράσει δύο Εισοδηματικές, δύο Κεφαλαιουχικές και μία Διεθνών Επενδύσεων μετοχή(ες) στα 50 σεντ την κάθε μία κατά την ημερομηνία εξάσκησής τους, δηλαδή στις 31 Μαρτίου των ετών 2004 μέχρι 2007.

Κατά την εξάσκηση των Warrants 2001-2004 παραχωρούνταν νέα Warrants 2004-2007 σε αναλογία ένα νέο Warrant 2004-2007 για κάθε ένα Warrant 2001-2004 που εξασκείτο. Η τιμή εξάσκησης όλων των πιο πάνω Warrants στην κάθε περίπτωση θα είναι £2,50 (δηλαδή £1 για δύο Εισοδηματικές, £1 για δύο Κεφαλαιουχικές μετοχές και 50 σεντ για μία Διεθνών Επενδύσεων μετοχή).

Στις 31 Μαρτίου 2006 δεν εξασκήθηκαν οποιαδήποτε warrants.

Ο αριθμός των Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών που ήταν εκδομένα στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν 11.214 (2005:11.214) Warrants 2004-2007.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

14. Αποθεματικά

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας:

- (α) Το Κεφαλαιουχικό Αποθεματικό Κυπριακών Επενδύσεων δεν είναι διαθέσιμο προς διανομή.
- (β) Η προτεινόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο ετήσια διανομή μερίσματος, προερχόμενη από τα υπόλοιπα των αποθεματικών κατά την 31 Δεκεμβρίου του εν λόγω έτους, δεν πρέπει να είναι χαμηλότερη από:

	Ποσοστό %
Λογαριασμός Εισοδημάτων Κυπριακών Επενδύσεων	85
Λογαριασμός Διεθνών Επενδύσεων	100
Κεφαλαιουχικό Αποθεματικό Διεθνών Επενδύσεων	50

Η διανομή ποσοστού πέραν του 30% του Κεφαλαιουχικού Αποθεματικού Διεθνών Επενδύσεων όπως αναφέρεται στο (β) απαιτεί προηγούμενη έγκριση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, δεν επιτρέπεται στην Εταιρεία να προβεί σε διανομή μερίσματος, εάν κατά την ημερομηνία λήξεως του τελευταίου οικονομικού έτους, το καθαρό ενεργητικό της όπως αυτό εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, ή θα μπορούσε να προκύψει ως αποτέλεσμα της διανομής αυτής, είναι κατώτερο από το άθροισμα του εκδοθέντος κεφαλαίου και των μη διανεμητέων αποθεματικών.

15. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δεν συνέβηκαν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα μετά τη λήξη του έτους και μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης αυτής.

16. Δίκαιες Αξίες

Δίκαιη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό στο οποίο ένα στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού μπορεί να ανταλλαχθεί ή μία υποχρέωση να αποπληρωθεί στα πλαίσια μίας συνήθους εμπορικής συναλλαγής.

Οι ακόλουθες διαδικασίες χρησιμοποιούνται για να υπολογιστεί η δίκαιη αξία των στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού:

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, επενδύσεις και άλλο κυκλοφορούν ενεργητικό

Η λογιστική αξία των μετρητών προσεγγίζει τη δίκαιη αξία επειδή είναι βραχυπρόθεσμα ή παρουσιάζονται σε τρέχουσες τιμές. Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 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 η Εταιρεία είναι η τιμή πώλησης.

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η λογιστική αξία είναι περίπου ίση με τη δίκαιη αξία επειδή οι υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες.

Η δίκαιη αξία όλων των άλλων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας προσεγγίζει την αξία που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**
17. Συμβάσεις Συμβούλων με την Εταιρεία

Δεν υπήρξαν, κατά τη διάρκεια του έτους, οποιεσδήποτε συμβάσεις με την Εταιρεία στις οποίες μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν ουσιώδες συμφέρον. Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα του και εταιρείες στις οποίες αυτός κατέχει άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστο 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση.

18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Η Εταιρεία θεωρεί σαν συνδεδεμένα πρόσωπα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το Γραμματέα της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων προσώπων τους), καθώς επίσης και τους μετόχους που κατείχαν πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

Κατά τη διάρκεια του έτους οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή προσώπων, στα πλαίσια μίας συνήθους εμπορικής συναλλαγής, ήταν ως ακολούθως:

	2006	2005
	£	£
<hr/>		
<i>Όμιλος εταιρειών SFS Group Public Company Limited</i>		
Χρηματοπιστηριακές προμήθειες και δικαιώματα από άλλες υπηρεσίες	233.316	90.688
Μερίσματα εισπρακτέα	4.019	-
	<hr/>	

	2006	2005
	£	£
<hr/>		
Ο ισολογισμός περιλαμβάνει τα ακόλουθα υπόλοιπα που προέρχονται από συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα:		
<i>Όμιλος εταιρειών SFS Group Public Company Limited</i>		
Υπόλοιπο πληρωτέο στο τέλος του έτους	62.229	16.447
	<hr/>	

19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, η Εταιρεία είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έχει γίνει πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις ως ακολούθως:

	2006	2005
	£	£
<hr/>		
Τρέχουσα φορολογία για έκτακτη αμυντική εισφορά πάνω στα κέρδη από πώληση εισηγμένων επενδύσεων	165.287	165.287
	<hr/>	

Η ενδεχόμενη υποχρέωση από τρέχουσα φορολογία για έκτακτη αμυντική εισφορά πάνω στα κέρδη από πώληση εισηγμένων επενδύσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2006 επηρεάζεται από την απόφαση του Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων να επιβάλει έκτακτη αμυντική εισφορά πάνω στα κέρδη από πώληση επενδύσεων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου από το έτος 2000.

Νομικές αγωγές

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 υπήρχαν 6 νομικές υποθέσεις στις οποίες η Εταιρεία παρουσιαζόταν ως εναγόμενη μαζί με αριθμό άλλων εναγομένων. Το ύψος των αγωγών αυτών εναντίον όλων των εναγομένων ανερχόταν στις £3.043.149, πλέον τόκοι και έξοδα. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αφού έλαβε υπόψη του όλα τα δεδομένα, είναι της γνώμης ότι δεν συντρέχουν λόγοι για τους οποίους θα έπρεπε να προβεί σε οποιαδήποτε πρόβλεψη σχετικά με τις πιο πάνω νομικές αγωγές.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

20. Κατάσταση δέκα μεγαλύτερων επενδύσεων

Εκδότης	Κλάδος	Περιγραφή Τίτλου	Αριθμός τίτλων	Ποσοστό στο ενεργητικό της Εταιρείας %	Ποσοστό στο κεφάλαιο του εκδότη %	Κόστος Αγοράς £	Τρέχουσα Αξία 31.12.2006 £	Μερίσματα και τόκοι εισπρακτέοι 2006 £	Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) εκδότη 2005 £'000	Καθαρό ενεργητικό εκδότη που αντιστοιχεί στην επένδυση £'000 *
1. Μετρητά στην τράπεζα/υπό διαχείριση	Δ/Ε	Δ/Ε	Δ/Ε	34,17	Δ/Ε	Δ/Ε	2.422.247	9.839	Δ/Ε	Δ/Ε
2. Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ	Τραπεζικός	Μετοχές	222.422	18,74	0,04	1.318.667	1.328.084	25.195	72.417	308
3. SFS Group Public Company Ltd	Γενικά Χρηματο-Οικονομικά	Μετοχές	4.276.057	8,36	1,52	762.002	592.902	4.018	2.682	431
4. Louis Public Company Ltd	Ταξίδια και Αναψυχή	Μετοχές	883.262	4,39	0,21	327.996	311.277	21.463	8.038	310
5. A. Tsokkos Hotels Public Ltd	Ταξίδια και αναψυχή	Μετοχές	1.247.796	3,86	0,50	281.781	273.940	-	2.403	446
6. Constantinou Bros Hotels Public Company Ltd	Ταξίδια και αναψυχή	Μετοχές	1.729.446	3,52	1,08	236.674	249.790	4.797	1.344	658
7. A. Ζορπιάς & Υιοί Δημόσια Λτδ	Παραγωγή τροφίμων	Μετοχές	172.683	3,43	1,13	179.748	243.426	15.276	2.201	141
8. White Knight Holdings Public Company Ltd	Γενικά χρηματο-οικονομικά	Μετοχές	1.331.999	2,71	0,61	667.346	192.385	-	2.146	411
9. Μινέρβα Ασφαλιστική Εταιρεία Δημόσια Λτδ	Ασφάλειες γενικού κλάδου	Μετοχές	1.110.425	2,53	1,42	159.560	179.629	-	(263)	140
10. Telia Aqua Marine Ltd	Παραγωγή τροφίμων	Μετοχές	879.989	2,51	3,87	750.245	177.940	13.200	280	295

* Με βάση τους ελεγμένους λογαριασμούς των εταιρειών για το έτος 2005 και χρησιμοποιώντας το ποσοστό στο κεφάλαιο του εκδότη στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

Καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή στις 31 Δεκεμβρίου 2006 (σεντ)	Διεθνών Επενδύσεων		
	Εισοδηματικές	Κεφαλαιουχικές	
	55,15	181,58	42,51

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005, ο ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005 καθώς και η κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005 σε ευρώ στις σελίδες 30 μέχρι 32 αποτελούν συμπληρωματικές πληροφορίες. Οι συμπληρωματικές πληροφορίες παρουσιάζονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας ως τιμή συναλλάγματος την ισοτιμία που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου στις 31 Δεκεμβρίου 2006 (ΛΚ1 = Ευρώ 1.7295) τόσο για τα ποσά του τρέχοντος έτους όσο και για τα συγκριτικά ποσά.

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο		Κεφαλαιουχικό		Διεθνές Χαρτοφυλάκιο		Ολικό	
	Εισοδηματικό 2006 Ευρώ	2005 Ευρώ	2006 Ευρώ	2005 Ευρώ	2006 Ευρώ	2005 Ευρώ	2006 Ευρώ	2005 Ευρώ
Εισοδήματα								
Μερίσματα	308.001	231.366	-	-	7.202	6.340	315.203	237.706
Τόκοι	27.549	35.474	-	-	9.324	7.703	36.873	43.177
	335.550	266.840	-	-	16.526	14.043	352.076	280.883
Κέρδος/(ζημιά) από διάθεση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	-	1.221.952	(200.250)	61.771	26.799	1.283.723	(173.451)
Κέρδος από επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού Αποτελεσμάτων	-	-	2.411.278	1.567.231	3.070	6.418	2.414.348	1.573.649
	335.550	266.840	3.633.230	1.366.981	81.367	47.260	4.050.147	1.681.081
Έξοδα								
Έξοδα διαχείρισης	(117.393)	(95.569)	(80.576)	(64.462)	(40.908)	(33.653)	(238.877)	(193.684)
Χρηματοδοτικά έξοδα	(11.622)	(5.924)	5.154	(5.924)	8.618	(9.715)	2.150	(21.563)
Κέρδος από εργασίες πριν τη φορολογία	206.535	165.347	3.557.808	1.296.595	49.077	3.892	3.813.420	1.465.834
Φορολογία	(23.611)	(451)	-	-	(2.105)	(951)	(25.716)	(1.402)
Κέρδος έτους μετά τη φορολογία	182.924	164.896	3.557.808	1.296.595	46.972	2.941	3.787.704	1.464.432
Κέρδος ανά μετοχή (λεπτά του Ευρώ)	6,73	6,07	130,95	47,72	3,46	0,22	Δεν εφαρμόζεται	
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (λεπτά του Ευρώ)	8,65	5,36	-	-	-	-	Δεν εφαρμόζεται	

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Κυπριακό Χαρτοφυλάκιο		Διεθνές Χαρτοφυλάκιο		Ολικό	
	2006 Ευρώ	2005 Ευρώ	2006 Ευρώ	2005 Ευρώ	2006 Ευρώ	2005 Ευρώ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	7.364.903	7.367.642	692.430	421.616	8.057.333	7.789.258
Φορολογία	12.745	10.258	-	-	12.745	10.258
Άλλοι χρεώστες	-	2.335	-	-	-	2.335
Τραπεζικά υπόλοιπα και αντίστοιχα μετρητών	3.863.717	188.294	325.559	533.620	4.189.276	721.914
Ολικό ενεργητικού	11.241.365	7.568.529	1.017.989	955.236	12.259.354	8.523.765
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Τρέχουσες υποχρεώσεις						
Οφειλόμενα έξοδα	109.557	39.561	18.170	2.518	127.727	42.079
Φορολογία	7.775	-	1.081	952	8.856	952
Ολικό τρεχουσών υποχρεώσεων	117.332	39.561	19.251	3.470	136.583	43.031
Ίδια κεφάλαια						
Μετοχικό κεφάλαιο	4.698.965	4.698.965	1.174.742	1.174.742	5.873.707	5.873.707
Αποθεματικά	6.425.068	2.830.003	(176.004)	(222.976)	6.249.064	2.607.027
Ολικό ιδίων κεφαλαίων	11.124.033	7.528.968	998.738	951.766	12.122.771	8.480.734
Ολικό υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	11.241.365	7.568.529	1.017.989	955.236	12.259.354	8.523.765

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Κυπριακό		Διεθνές		Ολικό	
	Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο	Χαρτοφυλάκιο
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	Ευρώ	Ευρώ	Ευρώ	Ευρώ	Ευρώ	Ευρώ
Ροή μετρητών από εργασίες						
Κέρδος πριν τη φορολογία	3.764.343	1.461.942	49.077	3.892	3.813.420	1.465.834
Αναπροσαρμογές για:						
Μερίσματα εισπρακτέα	(308.001)	(231.366)	(7.202)	(6.340)	(315.203)	(237.706)
Τόκους εισπρακτέους	(27.549)	(35.474)	(9.324)	(7.703)	(36.873)	(43.177)
Κέρδος από την επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	(2.411.278)	(1.567.231)	(3.070)	(6.418)	(2.414.348)	(1.573.649)
Τόκους πληρωτέους	315	1.055	133	299	448	1.354
Ροή μετρητών από/(για) εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	1.017.830	(371.074)	29.614	(16.270)	1.047.444	(387.344)
(Αύξηση)/μείωση στους άλλους χρεώστες	(152)	18.136	-	-	(152)	18.136
Αύξηση/(μείωση) στα οφειλόμενα έξοδα	69.996	(5.062)	15.652	(6.761)	85.648	(11.823)
Ροή μετρητών από/(για) εργασίες	1.087.674	(358.000)	45.266	(23.031)	1.132.940	(381.031)
Μερίσματα που εισπράχτηκαν	308.001	231.366	7.202	6.340	315.203	237.706
Τόκοι που εισπράχτηκαν	27.549	35.474	9.324	7.703	36.873	43.177
Τόκοι που πληρώθηκαν	(315)	(1.055)	(133)	(299)	(448)	(1.354)
Φορολογία που πληρώθηκε	(15.837)	(455)	(1.976)	(676)	(17.813)	(1.131)
Καθαρή ροή μετρητών από/(για) εργασίες	1.407.072	(92.670)	59.683	(9.963)	1.466.755	(102.633)
Επενδυτικές δραστηριότητες						
Πώληση/(αγορά) χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καθαρή	2.414.017	(97.400)	(267.744)	136.328	2.146.273	38.928
Καθαρή ροή μετρητών από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες	2.414.017	(97.400)	(267.744)	136.328	2.146.273	38.928
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες						
Μέρισμα που πληρώθηκε	(145.666)	(61.086)	-	-	(145.666)	(61.086)
Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(145.666)	(61.086)	-	-	(145.666)	(61.086)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	3.675.423	(251.156)	(208.061)	126.365	3.467.362	(124.791)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους	188.294	439.450	533.620	407.255	721.914	846.705
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	3.863.717	188.294	325.559	533.620	4.189.276	721.914