

**ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED**

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
31 Δεκεμβρίου 2011

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

---

## ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31 Δεκεμβρίου 2011

### ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

### ΣΕΛΙΔΑ

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι Αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	2
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	3 - 4
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	5
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	6
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	8
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	9 - 16

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

---

## ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

### **Διοικητικό Συμβούλιο:**

Μιχαήλ Σιγάλας (Παραιτήθηκε 31 Ιανουαρίου του 2011)  
Δημήτρης Παπαλεξόπουλος (Παραιτήθηκε 31 Ιανουαρίου του 2011)  
Φωκίων Τασούλας (Παραιτήθηκε 31 Ιανουαρίου του 2011)  
Chris Ruark (Διορίστηκε 28 Ιανουαρίου του 2011)  
Gareth Essex-Cater (Διορίστηκε 28 Ιανουαρίου του 2011)  
Khaled Abdel Gelil Bdawy (Διορίστηκε 28 Ιανουαρίου του 2011)  
Άρτα Αντωνίου (Διορίστηκε 28 Ιανουαρίου του 2011)  
Σπυρούλλα Ιωάννου Παπαηρακλέους (Διορίστηκε 28 Ιανουαρίου του 2011)

### **Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:**

Ernst & Young Cyprus Limited  
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές  
Λεωφόρος Βύρωνος 36  
Nicosia Tower Center  
1511 Λευκωσία, Κύπρος

### **Εγγεγραμμένο γραφείο:**

22 Grenville Street, St. Helier, Jersey, Channel Islands,  
JE4 8 PX

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

---

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

### **Κύριες δραστηριότητες**

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διαχείριση επενδύσεων.

### **Ανασκόπηση τρέχουσας κατάστασης, προβλεπόμενες μελλοντικές εξελίξεις και σημαντικοί κίνδυνοι**

Το κέρδος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €45,929,351 (2010: €24,428,418). Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ήταν €368,771,472 (2010: €368,743,796) και τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού ήταν €368,761,754 (2010: καθαρό ενεργητικό €368,728,625). Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις θεωρείται ικανοποιητική.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και οι ενέργειες που λαμβάνει για διαχείρισή τους, αναφέρονται στη σημείωση 3 των οικονομικών καταστάσεων.

### **Αποτελέσματα**

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 5.

### **Μερίσματα**

Κατά το έτος 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την πληρωμή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €45,896,223 (2010: €24,300,000).

### **Μετοχικό κεφάλαιο**

Δεν υπήρξαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του υπό εξέταση έτους.

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Ο κ. Chris Ruark, ο κ. Gareth Essex-Cater, ο κ. Khaled Abdel Gelil badawy, η κ. Αρτεμισία Αντωνίου και η κ. Σπυρούλλα Παπαηρακλέους διορίστηκαν ως σύμβουλοι στις 28 Ιανουαρίου 2011 και ο κ. Μιχαήλ Σιγάλας, ο κ. Δημήτρης Παπαλεξόπουλος και ο κ. Φωκίων Τασούλας παραπήθηκαν στις 31 Ιανουαρίου 2011.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, όλα τα υφιστάμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διατηρούν το αξιωματί τους.

Δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε σημαντικές αλλαγές στη σύνθεση, την κατανομή αρμοδιοτήτων ή την αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

### **Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς**

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

### **Ανεξάρτητοι Ελεγκτές**

Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, Ernst & Young Cyprus Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να εξακολουθήσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους και ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους, θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου,

Γραμματέας

Λευκωσία, Κύπρος, 30 Απριλίου 2012

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή**

### **Προς τα Μέλη της Alexandria Development Limited**

#### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Alexandria Development Limited (η 'Εταιρεία') στις σελίδες 5 μέχρι 16 οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και την κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### *Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις*

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### *Ευθύνη του Ελεγκτή*

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των οικονομικών καταστάσεων, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

### *Γνώμη*

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Alexandria Development Limited στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

### **Ernst & Young Cyprus Limited**

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία 30 Απριλίου 2012

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

---

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες	5	<b>46,080,209</b>	24,467,582
Έξοδα διοίκησης		<b>(33,514)</b>	(38,754)
<b>Κέρδος από εργασίες</b>	6	<b>46,046,695</b>	24,428,828
Έξοδα χρηματοδότησης	7	<b>(117,344)</b>	(411)
<b>Καθαρό κέρδος για το έτος</b>		<b>45,929,351</b>	24,428,418
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>		<b>-</b>	-
<b>Συνολικά έσοδα για το έτος</b>		<b>45,929,351</b>	24,428,418

---

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού</b>			
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	8	<u>368,455,306</u>	<u>368,455,306</u>
		<b><u>368,455,306</u></b>	<b><u>368,455,306</u></b>
<b>Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού</b>			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά	9	<b>408</b>	159,922
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	10	<u>315,758</u>	<u>128,568</u>
		<b><u>316,166</u></b>	<u>288,490</u>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>		<b><u>368,771,472</u></b>	<b><u>368,743,796</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	<b>367,169,784</b>	367,169,784
Συσσωρευμένα κέρδη		<u>1,591,970</u>	<u>1,558,842</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b><u>368,761,754</u></b>	<b><u>368,728,625</u></b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	12	<u>9,718</u>	<u>15,171</u>
		<b><u>9,718</u></b>	<u>15,171</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b><u>368,771,472</u></b>	<b><u>368,743,796</u></b>

Στις 30 Απριλίου 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της Alexandria Development Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

.....  
Αρτεμισία Αντωνίου  
Σύμβουλος

.....  
Σπυρούλλα Παπαηρακλέους  
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

---

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Συσσωρευμένα κέρδη €	Σύνολο €
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b><u>72,643,986</u></b>	<b><u>1,430,424</u></b>	<b><u>74,074,410</u></b>
Καθαρό κέρδος για το έτος	-	24,428,418	24,428,418
Έκδοση μετοχών	11 294,525,798	-	294,525,798
Μερίσματα για το έτος 2010	-	<u>(24,300,000)</u>	<u>(24,300,000)</u>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010/ 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b><u>367,169,784</u></b>	<b><u>1,558,842</u></b>	<b><u>368,728,626</u></b>
Καθαρό κέρδος για το έτος	-	45,929,351	45,929,351
Μερίσματα για το έτος 2011	-	<u>(45,896,223)</u>	<u>(45,896,223)</u>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b><u>367,169,784</u></b>	<b><u>1,591,970</u></b>	<b><u>368,761,754</u></b>

---

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	2011	2010
Σημ.	€	€
<b>ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ</b>		
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>	<b>45,929,351</b>	24,428,418
Αναπροσαρμογές για:		
Πιστωτικά μερίσματα	5 (46,047,298)	-
Πιστωτικούς τόκους	5 (9,943)	-
<b>Ροή μετρητών (για)/από εργασίες πριν από αλλαγές στο κεφάλαιο κινήσεως</b>	<b>(127,890)</b>	24,428,418
Μείωση/(αύξηση) σε εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά	159,514	(159,922)
Μείωση στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές	(5,453)	(2,169)
<b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>	<b>26,171</b>	24,266,326
<b>Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες</b>	<b>26,171</b>	24,266,326
<b>ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Είσπραξη τόκων	9,943	-
Είσπραξη μερισμάτων	46,047,299	-
<b>Καθαρή ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>46,057,242</b>	-
<b>ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Πληρωμή μερισμάτων	(45,896,223)	(24,300,000)
<b>Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(45,896,223)</b>	(24,300,000)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών</b>	<b>187,190</b>	(33,674)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών:		
Στην αρχή του έτους	128,568	162,242
<b>Στο τέλος του έτους</b>	<b>315,758</b>	128,568

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

---

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

### 1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

#### Χώρα συστάσεως

Η Εταιρεία Alexandria Development Limited (η 'Εταιρεία') συστάθηκε στην Jersey, Channel Islands στις 19 Μαρτίου 1998 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey, Channel Islands, JE4 8PX.

#### Κύριες δραστηριότητες

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διαχείριση επενδύσεων.

### 2. Λογιστικές πολιτικές

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές 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 έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ). Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του υπό αναφορά έτους. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διεύθυνσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

#### Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2011. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων πρότυπα και Διερμηνείες που δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή. Μερικά από αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και άλλα ακόμη. Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

### 2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

#### Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Δεν έχουν ετοιμαστεί ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και της θυγατρικής της, λόγω του ότι η Εταιρεία είναι και η ίδια θυγατρική εταιρεία και δεν υποχρεούται να ετοιμάσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επειδή η τελική ιθύνουσα εταιρεία, Titan Cement S.A., που έχει συσταθεί στην Ελλάδα, ετοιμάζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Αυτή η εξαίρεση επιτρέπεται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο ΔΛΠ27 «Ενοποιημένες και Ξεχωριστές Οικονομικές Καταστάσεις» και από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113. Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες από την Titan Cement S.A., Χαλκίδος 22Α, 11143 Αθήνα, Ελλάδα.

#### Θυγατρικές εταιρείες

Οι θυγατρικές περιλαμβάνουν όλες τις εταιρείες που ελέγχονται από την Εταιρεία. Έλεγχος υπάρχει όταν η μητρική εταιρεία κατέχει, άμεσα ή έμμεσα μέσω θυγατρικών, πάνω από τα μισά δικαιώματα ψήφου μιας εταιρείας.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες και άλλες εταιρείες του ομίλου παρουσιάζονται στην τιμή κτήσης μείον οποιαδήποτε πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους. Η λογιστική αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες ελέγχεται για απομείωση όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Απομείωση ζημιών αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εσόδων.

#### Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

- **Πιστωτικοί τόκοι**

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει μιας χρονικής αναλογίας σε σχέση με το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το κατάλληλο πραγματικό επιτόκιο το οποίο είναι το επιτόκιο που ακριβώς προεξοφλεί τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις οι οποίες αναμένεται να εισρεύσουν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του στοιχείου ενεργητικού ώστε να εξισώνονται με την καθαρή λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού.

- **Πιστωτικά μερίσματα**

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

#### Έξοδα χρηματοδότησης

Χρεωστικοί τόκοι και άλλα έξοδα δανεισμού διαγράφονται στα αποτελέσματα όπως πραγματοποιούνται.

#### Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) **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 Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

### 2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

#### (2) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

#### **Φορολογία**

Τα κέρδη που προκύπτουν στην Εταιρεία για το έτος 2011 της αξιολόγησης υπόκεινται στο φόρο εισοδήματος του Jersey με συντελεστή 0% (2010:0%).

#### **Μερίσματα**

Τα ενδιάμεσα μερίσματα αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο έτος που πληρώνονται. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους.

#### **Χρηματοοικονομικά μέσα**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, από τη στιγμή που η Εταιρεία καθίσταται ένα μέρος εκ των συμβαλλόμενων του χρηματοοικονομικού μέσου.

#### Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα μετρητά και οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο και στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις με ημερομηνία λήξης εντός τριών μηνών.

#### **Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

#### **Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, είναι πιθανό να υπάρξει ροή στοιχείων ενεργητικού για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Όταν η Εταιρεία αναμένει η πρόβλεψη να αποπληρωθεί, για παράδειγμα με βάση ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, η αποπληρωμή αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό στοιχείο ενεργητικού μόνο όταν η αποπληρωμή είναι σχεδόν βεβαία.

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

### 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

#### Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο διαχείρισης κεφαλαίου που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία στη διαχείριση των κινδύνων, ώστε να τους ελέγχει, εξηγείται πιο κάτω:

#### 3.1 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός σε σταθερά επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

#### 3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία ενός εκ των συμβαλλομένων μερών να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των μελλοντικών εισροών μετρητών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχονται στην ημερομηνία του ισολογισμού.

#### 3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων στοιχείων ενεργητικού με ρευστότητα και με το να διατηρεί ένα ικανοποιητικό ποσό σε δεσμευμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζουν την αναμενόμενη χρονολογική λήξη των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι πίνακες έχουν ετοιμαστεί με βάση τις συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και βάσει της ενωρίτερης ημερομηνίας κατά την οποία η Εταιρεία μπορεί να υποχρεωθεί να πληρώσει.

#### 31 Δεκεμβρίου 2011

	Λογιστική αξία	Εντός 3 μηνών
	€	€
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	9,718	9,718
	<u>9,718</u>	<u>9,718</u>

#### 31 Δεκεμβρίου 2010

	Λογιστική αξία	Εντός 3 μηνών
	€	€
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	15,171	15,171
	<u>15,171</u>	<u>15,171</u>

#### 3.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και τα αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας. Η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές σε διάφορα νομίσματα κυρίως Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών και Ευρώ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 τα υπόλοιπα στοιχείων ενεργητικού των Αμερικανικών Δολαρίων ήταν εκφρασμένα US\$219.423. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

### 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### 3.5 Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της, ούτως ώστε, να διασφαλίζει ότι θα συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα και ταυτόχρονα θα έχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Η γενική στρατηγική της Εταιρείας δεν έχει αλλάξει από το προηγούμενο έτος.

#### Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Οι δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας είναι περίπου οι ίδιες, όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

### 4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και άσκηση κρίσης

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.

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 ουσιώδη αναπροσαρμογή στη λογιστική αξία στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω:

- **Απομείωση αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές**

Η Εταιρεία αξιολογεί περιοδικά τη δυνατότητα ανάκτησης των επενδύσεων σε θυγατρικές όποτε υπάρχουν δείκτες απομείωσης. Οι δείκτες απομείωσης αξίας περιλαμβάνουν παράγοντες όπως μείωση των εσόδων, τα κέρδη ή τις ταμιακές ροές ή δυσμενείς αλλαγές στην οικονομική ή την πολιτική σταθερότητα μιας συγκεκριμένης χώρας, που μπορεί να δείχνουν ότι η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Αν τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι η αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές μπορεί να έχει απομειωθεί, οι αναγνωρίσιμες μελλοντικές ταμιακές ροές που συνδέονται με τις εν λόγω θυγατρικές συγκρίνονται με τις λογιστικές αξίες τους για να καθορίσουν εάν η υποτίμηση στην δίκαιη αξία τους είναι απαραίτητη.

### 5. Κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες

	2011	2010
	€	€
Τραπεζικά έσοδα από τόκους	9,943	-
Συναλλαγματικό κέρδος	22,967	153,259
Πιστωτικά μερίσματα (Σημ.13)	46,047,299	24,314,323
	<u>46,080,209</u>	<u>24,467,582</u>

### 6. Κέρδος από εργασίες

	2011	2010
	€	€
Το κέρδος από εργασίες αναφέρεται μετά τη χρέωση των πιο κάτω:		
Δικαιώματα συμβούλων	8,414	-
Αμοιβή ελεγκτών - τρέχοντος έτους	6,887	8,602
Αμοιβή ελεγκτών - προηγούμενων ετών	1,791	-

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

### 7. Έξοδα χρηματοδότησης

	2011 €	2010 €
Ζημιά από δοσοληψίες σε ξένο συνάλλαγμα	116,916	-
Διάφορα έξοδα χρηματοδότησης	428	411
	<u>117,344</u>	<u>411</u>

### 8. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

	2011 €	2010 €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	368,455,306	73,929,508
Προσθήκες	-	294,525,798
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου</b>	<u>368,455,306</u>	<u>368,455,306</u>

Λεπτομέρειες των θυγατρικών εταιρειών είναι ως ακολούθως:

Όνομα	Χώρα συστάσεως	Κύριες δραστηριότητες	2011 Συμμετοχή %	2010 Συμμετοχή %	2011 €	2010 €
Alexandria Portland Cement Company	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	88.03	88.03	<u>368,455,306</u>	<u>368,455,306</u>
					<u>368,455,306</u>	<u>368,455,306</u>

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρεία εισπραξε μέρος €46.047.299 (2010: €24.314.320) από την εταιρεία Alexandria Portland Cement.

Η Alexandria Portland είναι εταιρεία εισηγμένη στο χρηματιστήριο του Καΐρου. Είναι θυγατρική της μητρικής της εταιρείας, Titan Cement SA. Ορισμένες εταιρείες του ομίλου Titan Cement SA έχουν διάφορα ποσοστά κατοχής στην Alexandria Portland. Ως εκ τούτου, είναι η πολιτική του Ομίλου για την λογιστικοποίηση των sub-holdings σε κάθε ξεχωριστούς λογαριασμούς των Εταιρειών, να γίνεται σε τιμή κόστους μείον απομείωση. Ο όμιλος προέβει σε έλεγχο απομείωσης των μονάδων ταμειακών ροών των επενδύσεων και κατέληξε στο ότι η αξία χρήσης είναι μεγαλύτερη από τη λογιστική αξία στις οικονομικές καταστάσεις. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η αγοραία αξία των μετοχών με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές της Εταιρείας στην Alexandria Portland εισήλθε σε €357.317.513 (2010: €513.482.690).

Σύμφωνα με τη γνώμη των συμβούλων και της διοίκησης, η λογιστική αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες είναι μικρότερη από την ανακτήσιμη αξία.

### 9. Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά

	2011 €	2010 €
Προκαταβολές και προπληρωμές	408	-
Άλλα εισπρακτέα	-	159,922
	<u>408</u>	<u>159,922</u>



# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

### 10. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών περιλαμβάνουν:

	2011	2010
	€	€
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>315,758</u>	<u>128,568</u>
	<u><b>315,758</b></u>	<u><b>128,568</b></u>

### 11. Μετοχικό κεφάλαιο

	2011	2011	2010	2010
	Αριθμός μετοχών	€	Αριθμός μετοχών	€
<b>Εγκεκριμένο</b>				
Συνήθεις μετοχές των € 2 η κάθε μετοχή	<u>183,584,892</u>	<u>367,169,784</u>	<u>183,584,892</u>	<u>367,169,784</u>
<b>Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ' ολοκλήρου</b>				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	183,584,892	367,169,784	36,321,993	72,643,986
Έκδοση μετοχών	-	-	147,262,899	294,525,798
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου</b>	<u>183,584,892</u>	<u>367,169,784</u>	<u>183,584,892</u>	<u>367,169,784</u>

### 12. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2011	2010
	€	€
Οφειλόμενα έξοδα	5,411	15,171
Άλλοι πιστωτές	<u>4,307</u>	<u>-</u>
	<u><b>9,718</b></u>	<u><b>15,171</b></u>

### 13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Titan Egyptian Investments Limited, εγγεγραμμένη στη Jersey, Channel islands, η οποία με τη σειρά της ανήκει στην Iapetos Limited, η οποία είναι εγγεγραμμένη στη Κύπρο.

Iapetos Limited ανήκει και ελέγχεται από την Titan Cement SA, η οποία είναι εγγεγραμμένη στην Ελλάδα.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συνδεδεμένα μέρη:

#### 13.1 Αμοιβή Συμβούλων

Η αμοιβή των Συμβούλων και άλλων σημαντικών μελών της Διεύθυνσης ήταν ως εξής:

	2011	2010
	€	€
Δικαιώματα συμβούλων	<u>8,414</u>	<u>-</u>
	<u><b>8,414</b></u>	<u><b>-</b></u>

# ALEXANDRIA DEVELOPMENT LIMITED

---

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

### 13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

#### 13.2 Έσοδα από μερίσματα (Σημ.5)

	<u>Είδος συναλλαγών</u>	<b>2011</b>	2010
	<u>Μέρισμα</u>	€	€
Έσοδα από μερίσματα		<b><u>46,047,299</u></b>	<u>24,314,323</u>
		<b><u>46,047,299</u></b>	<u>24,314,323</u>

### 14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011/ 2010.

### 15. Δεσμεύσεις

Η Εταιρεία δεν είχε κεφαλαιουχικές ή άλλες δεσμεύσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011/ 2010.

### 16. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή στις σελίδες 3 και 4**