

TERRET ENTERPRISES LIMITED

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
31 Δεκεμβρίου 2011

TERRET ENTERPRISES 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 συνολικών εσόδων	5
Κατάσταση οικονομικής θέσης	6
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	7
Κατάσταση των ταμειακών ροών	8
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	9 - 18

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο:

Άρτα Αντωνίου
Μαρούλλα Γεωργίου
Νίνα Ιωσήφ
Σούλλα Κτορίδου
Σπυρούλλα Παπαηρακλέους
Ευτυχία Σπύρου
Σπυρίδον Χατζηνικολάου

Γραμματέας Εταιρείας:

A.T.S. Services Limited
2-4 Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ
Capital Center, 9ος Όροφος
CY-1605 Λευκωσία, Κύπρος

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:

Ernst & Young Cyprus Limited
Εγκεκριμενοι Λογιστες και Εγγεγραμμενοι Ελεγκτες
Λεωφόρος Βύρωνος 36
Nicosia Town Center
1511 Λευκωσία, Κύπρος

Εγγεγραμμένο γραφείο:

2-4 Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ
Capital Center, 9ος Όροφος
CY-1605 Λευκωσία
Κύπρος

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

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι εκείνες μιας εταιρείας επενδύσεων καθώς και οι δραστηριότητες επενδύσεων και συναλλαγών σε μετοχές, συμπεριλαμβανομένης αλλά όχι αποκλειστικά, και οποιασδήποτε άλλης μορφής μετοχών κέρδους μερισμάτων και τόκων, ομολόγων, καταθέσεων και δανείων.

Ανασκόπηση τρέχουσας κατάστασης, προβλεπόμενες μελλοντικές εξελίξεις και σημαντικοί κίνδυνοι

Η εταιρεία είχε κέρδη € 485,547 για το έτος 2011 σε σύγκριση με ζημιά € 247,350 για το έτος 2010. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν αναμένει οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές στις δραστηριότητες της Εταιρείας για το προβλεπτό μέλλον.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Έταιρεια αναφέρονται στη σημείωση 3 των οικονομικών καταστάσεων.

Αποτελέσματα και Μερίσματα

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 5. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος και το καθαρό κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά τη διάρκεια του έτους 2010 η Εταιρεία προέβη στην έκδοση επιπλέον 7.500 μετοχών τύπου Α, με ονομαστική αξία €1 ανά μετοχή με υπέρ το άρτιο €631 η κάθε μία

Στις 21 Δεκεμβρίου 2010 η εταιρεία προέβη σε επιπλέον έκδοση 95.103 μετοχών τύπου Α, με ονομαστική αξία €1 ανά μετοχή με υπέρ το άρτιο €315,49895 η κάθε μία.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθ' όλη τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

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

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

Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού 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,

Άρτα Αντωνίου
Σύμβουλος

Λεύκωσια, 2012

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα Μέλη της Terret Enterprises Limited

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Terret Enterprises Limited (η 'Εταιρεία') στις σελίδες 5 μέχρι 18 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 όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, 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 παρουσίασης 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 Terret Enterprises 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 όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009, 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 της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου *στη σελίδα 2 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 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 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.

Γαβριήλ Ονησιφόρου
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία 30 Απριλίου 2012

TERRET ENTERPRISES LIMITED

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
Καθαρό κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες	5	946.671	43.056
Έξοδα διοίκησης	6	(428.342)	(287.812)
Κέρδος / (ζημιά) από εργασίες		518.329	(244.756)
Έξοδα χρηματοδότησης	7	(1.978)	(2.496)
Κέρδος/ (ζημιά) πριν τη φορολογία		516.351	(247.252)
Φορολογία	8	(30.804)	(98)
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) για το έτος		485.547	(247.350)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
Συνολικά έσοδα για το έτος		485.547	(247.350)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

TERRET ENTERPRISES LIMITED

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	2010 €
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	9	<u>4.747.811</u>	<u>4.747.811</u>
		4.747.811	4.747.811
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά	10	5.424	5.797
Εισπρακτέα δάνεια	14.2	30.300.633	29.742.068
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	11	<u>47.019</u>	<u>116.833</u>
		30.353.076	29.864.698
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού		<u>35.100.887</u>	<u>34.612.509</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	112.603	112.603
Αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο		34.737.397	34.737.397
Συσσωρευμένα κέρδη / (ζημιές)		<u>238.197</u>	<u>(247.350)</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>35.088.197</u>	<u>34.602.650</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	13	11.680	9.859
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		<u>1.010</u>	<u>-</u>
		12.690	9.859
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>35.100.887</u>	<u>34.612.509</u>

Στις 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της Terret Enterprises Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

.....
Άρτα Αντωνίου
Σύμβουλος

.....
Μαρούλλα Γεωργίου
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

TERRET ENTERPRISES LIMITED

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο (Τύπου Α) €	Αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο (Τύπου Α) €	Μετοχικό κεφάλαιο (Τύπου Β) €	Συσσωρευμένες ζημιές €	Σύνολο €
Υπόλοιπο - 1 Ιανουαρίου 2010	7.500	-	2.500	-	10.000
Συνολικά έσοδα για το έτος	-	-	-	(247.350)	(247.350)
Έκδοση μετοχών	12 102.603	-	-	-	102.603
Μετοχές υπέρ του άρτιου	12 -	34.737.397	-	-	34.737.397
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	110.103	34.737.397	2.500	(247.350)	34.602.650
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010/ 1 Ιανουαρίου 2011	110.103	34.737.397	2.500	(247.350)	34.602.650
Συνολικά έσοδα για το έτος	-	-	-	485.547	485.547
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	110.103	34.737.397	2.500	238.197	35.088.197

Το αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο δεν είναι διαθέσιμο για διανομή.

Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό ως μερίσμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 20% για τα φορολογικά έτη 2012 και 2013 και 17% για το 2014 και στη συνέχεια (το 2011 το ποσοστό ήταν 15% έως τις 30 Αυγούστου 2011 και 17% στη συνέχεια) θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος. Κέρδη στην έκταση που αναλογούν στους μετόχους, οι οποίοι δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι της Κύπρου και κατέχουν μετοχές της Εταιρείας, είτε άμεσα και / ή έμμεσα, κατά το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο αναφέρονται τα κέρδη, εξαιρούνται. Το ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μερίσμα ήδη διανεμήθηκε για τη χρήση στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

TERRET ENTERPRISES LIMITED

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	2011	2010
Σημ.	€	€
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ		
Κέρδος/ (ζημιά) πριν τη φορολογία	516.351	(247.252)
Αναπροσαρμογές για:		
Πιστωτικούς τόκους	5 (946.671)	(43.056)
Χρεωστικούς τόκους	7 -	<u>1.369</u>
Ροή μετρητών για εργασίες πριν από αλλαγές στο κεφάλαιο κινήσεως	(430.320)	(288.939)
Μείωση στα εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά	373	4.203
Αύξηση στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές	1.821	<u>9.859</u>
Ροή μετρητών για εργασίες	(428.126)	(274.877)
Φορολογία που πληρώθηκε	(29.793)	(98)
Καθαρή ροή μετρητών για εργασίες	(457.919)	<u>(274.975)</u>
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Πληρωμή για αγορά επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες	9 -	(4.747.811)
Δάνεια που παραχωρήθηκαν	-	(30.100.000)
Είσπραξη από αποπληρωμές δανείων	-	400.000
Αποπληρωμή δανειακών τόκων	384.498	-
Είσπραξη τόκων	3.607	<u>988</u>
Καθαρή ροή μετρητών από / (για) επενδυτικές δραστηριότητες	388.105	<u>(34.446.823)</u>
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Είσπραξη από έκδοση μετοχών	-	102.603
Πληρωμή για εξαγορά ιδίων μετοχών	-	34.737.397
Πληρωμή τόκων	-	<u>(1.369)</u>
Καθαρή ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	<u>34.838.631</u>
Καθαρή (μείωση) / αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	(69.814)	116.833
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών:		
Στην αρχή του έτους	116.833	-
Στο τέλος του έτους	11 47.019	<u>116.833</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

Χώρα συστάσεως

Η Εταιρεία Terret Enterprises Limited συστάθηκε στην Κύπρο στις 20 April 2007 ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113., αλλά παρέμεινε αδρανής μέχρι τις αρχές του 2010. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην 2-4 Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, Capital Center, 9ος Όροφος, CY-1605 Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι εκείνες μιας εταιρείας επενδύσεων καθώς και οι δραστηριότητες επενδύσεων και συναλλαγών σε μετοχές, συμπεριλαμβανομένης αλλά όχι αποκλειστικά, και οποιασδήποτε άλλης μορφής μετοχών κέρδους μερισμάτων και τόκων, ομολόγων, καταθέσεων και δανείων.

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 Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113, της Κύπρου. 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 . 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

Οι λογιστικές πολιτικές που συνάδουν με εκείνες του προηγούμενου οικονομικού έτους, με εξαίρεση τις εξής:

Η εταιρεία έχει εφαρμόσει όλες τις καινούργιες και τροποποιημένες ΔΠΧΑ και ΕΔΔΠΧΑ ερμηνείες που ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2011. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

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

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. 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 ιδύνουσα 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 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 λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

- **Πιστωτικοί τόκοι**

Πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται κατ' αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

- **Πιστωτικά μερίσματα**

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

Έξοδα χρηματοδότησης

Οι χρεωστικοί τόκοι και άλλα έξοδα επί δανείων για χρηματοδότηση της κατασκευής ή παραγωγής ειδικών στοιχείων ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου που χρειάζεται να συμπληρωθεί και να ετοιμαστεί το στοιχείο για τη σκοπευόμενη χρήση του. Όλα τα άλλα έξοδα δανεισμού διαγράφονται.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

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.

(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 στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Φορολογία

Το έξοδο του φόρου αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος πληρωτέου φόρου και του αναβαλλόμενου φόρου.

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και στοιχεία ενεργητικού υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπισθεί ή ουσιαστικά θεσπισθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι φορολογικοί συντελεστές που θεσπίστηκαν στο παρόν στάδιο χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία για επενδύσεις σε θυγατρικές δεν τίθεται, δεδομένου ότι το κέρδος από την πώληση των τίτλων δεν είναι φορολογητέα.

Μερίσματα

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

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.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

2. Λογιστικές πολιτικές (συνέχεια)

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.

Συγκριτικά ποσά

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά αναπροσαρμόζονται για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας 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 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. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου δεδομένου ότι τα περισσότερα από τα εισπρακτέα ποσά είναι από συγγενικά μέρη.

3.2 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 υψηλή 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	<u>11.680</u>	<u>11.680</u>
	<u>11.680</u>	<u>11.680</u>

31 Δεκεμβρίου 2010

	Λογιστική αξία	Εντός 3 μηνών
	€	€
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	<u>9.859</u>	<u>9.859</u>
	<u>9.859</u>	<u>9.859</u>

3.3 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.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

- **Φορολογία**

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας.

- **Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η Εταιρεία αξιολογεί περιοδικά την ανακτησιμότητα των μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων όπως επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες, όποτε υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Οι ενδείξεις απομείωσης συμπεριλαμβάνουν στοιχεία όπως πτώσεις σε τιμές αγοράς, έσοδα, αποδοχές, ταμειακές ροές ή καθαρή αξία ενεργητικού που μπορεί να δείχνουν ότι η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου δεν μπορεί να ανακτηθεί. Αν υπάρχουν περιστάσεις και γεγονότα που δείχνουν ότι τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μπορεί να απομειωθούν, οι υπολογιζόμενες μελλοντικές προεξοφλημένες ροές που συνδέονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία θα συγκριθούν με τη λογιστική αξία για να προσδιοριστεί αν είναι αναγκαία η μείωση αξίας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

5. Κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες

	2011	2010
	€	€
Τραπεζικοί τόκοι	3.608	988
Πιστωτικοί τόκοι από δάνεια (Σημ.14.2)	943.063	42.068
	<u>946.671</u>	<u>43.056</u>

TERRET ENTERPRISES LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

6. Έξοδα διοίκησης

	2011 €	2010 €
Μισθοί προσωπικού	271.200	74.800
Φιλοδώρημα	67.000	-
Διάφορα έξοδα	1.576	3.389
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	26	-
Αμοιβή ελεγκτών	4.000	5.290
Λογιστικά δικαιώματα	12.538	10.810
Δικηγορικά έξοδα	22.450	8.750
Μη επιστρεπτέο ΦΠΑ	10.552	-
Έξοδα διαχείρισης	39.000	169.000
Συμβολαιογραφικά έξοδα	-	11.773
Έξοδα σύστασης της Εταιρείας	-	4.000
	<u>428.342</u>	<u>287.812</u>

7. Έξοδα χρηματοδότησης

	2011 €	2010 €
Τόκοι πληρωτέοι (Σημ.13)	-	1.369
Διάφορα έξοδα χρηματοδότησης	1.978	1.127
	<u>1.978</u>	<u>2.496</u>

8. Φορολογία

	2011 €	2010 €
Εταιρικός φόρος	30.399	-
Αμυντική εισφορά - τρέχοντος	405	98
Χρέωση έτους	<u>30.804</u>	<u>98</u>

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

	2011 €	2010 €
Κέρδος/ (ζημιά) πριν τη φορολογία	<u>516.351</u>	<u>(247.252)</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	51.635	(24.725)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	2.591	1.577
Φορολογική επίδραση εκπώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	(360)	(519)
Φορολογική επίδραση ζημιάς από μεταφορά	(23.467)	-
Φορολογική επίδραση ζημιάς σε μεταφορά	-	23.667
Αμυντική εισφορά - τρέχοντος	405	98
Χρέωση φορολογίας	<u>30.804</u>	<u>98</u>

TERRET ENTERPRISES LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

8. Φορολογία (συνέχεια)

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 10%. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρεία δεν είχε κάποια φορολογική υποχρέωση για φόρο εισοδήματος για το λόγο ότι υπεστεί φορολογικές ζημιές ύψους €232.467 (2010:€236,674) οι οποίες μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά κέρδη χωρίς κανένα χρονικό περιορισμό. Κανένα χρεωστικό υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογίας δεν έχει αναγνωριστεί στις οικονομικές δηλώσεις της Εταιρείας, αναφορικά με τις φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται.

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι εισπρακτέοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις οι τόκοι αυτοί εξαιρούνται από εταιρικό φόρο. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από το εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

9. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

	2011 €	2010 €
Την 1 Ιανουαρίου	4.747.811	-
Προσθήκες	-	4.747.811
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	4.747.811	4.747.811

Λεπτομέρειες των θυγατρικών εταιρειών είναι ως ακολούθως:

Όνομα	Χώρα συστάσεως	Κύριες δραστηριότητες	2011 Συμμετοχή %	2010 Συμμετοχή %	2011 €	2010 €
Sharr Beiteiligungs GmbH	Κόσοβο	Παραγωγή τσιμέντου	100	100	4.747.811	4.747.811
					4.747.811	4.747.811

Κατά τη διάρκεια του έτους 2010, η Εταιρεία απέκτησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Sharr Beiteiligungs GmbH.

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

10. Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά

	2011 €	2010 €
Χρεωστικά υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών μετόχων (Σημ.14)	2.347	2.347
Προκαταβολές και προπληρωμές	3.000	3.450
Τόκοι εισπρακτέοι	77	-
	5.424	5.797

TERRET ENTERPRISES LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

11. Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο

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

	2011	2010
	€	€
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>47.019</u>	<u>116.833</u>
	<u>47.019</u>	<u>116.833</u>

Τα μετρητά στην τράπεζα αντιπροσωπεύουν τρεχούμενους λογαριασμούς και λογαριασμούς καθορισμένης προθεσμίας σε Ευρώ και φέρουν ετήσιο τόκο από 4.8%.

12. Μετοχικό κεφάλαιο

	2011	2011	2010	2010
	Αριθμός μετοχών	€	Αριθμός μετοχών	€
Εγκεκριμένο				
Συνηθείς μετοχές €0,01 ανα μετοχή	<u>112.603</u>	<u>112.603</u>	<u>112.603</u>	<u>112.603</u>
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ' ολοκλήρου				
Την 1 Ιανουαρίου 2011	<u>112.603</u>	<u>112.603</u>	10.000	10.000
Μετοχές τύπου Α	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>102.603</u>	<u>102.603</u>
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>112.603</u>	<u>112.603</u>	<u>112.603</u>	<u>112.603</u>
Τύπος Α	<u>110.103</u>	<u>110.103</u>	110.103	110.103
Τύπος Β	<u>2.500</u>	<u>2.500</u>	<u>2.500</u>	<u>2.500</u>

Κατά τη διάρκεια του έτους 2010 η Εταιρεία προέβη στην έκδοση επιπλέον 7.500 μετοχών τύπου Α, με ονομαστική αξία €1 ανά μετοχή. Οι επιπρόσθετες μετοχές εκδόθηκαν με υπέρ το άρτιο ύψους €631 ανά μετοχή.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία προέβη στην έκδοση επιπλέον 95.103 μετοχών τύπου Α, με ονομαστική αξία €1 ανά μετοχή. Οι επιπρόσθετες μετοχές εκδόθηκαν με υπέρ το άρτιο ύψους €315.49895 ανά μετοχή.

13. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2011	2010
	€	€
Πιστωτικά υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών μετόχων (Σημ.14)	<u>159</u>	159
Οφειλόμενα έξοδα	<u>6.467</u>	3.565
Άλλοι πιστωτές	<u>5.054</u>	<u>6.135</u>
	<u>11.680</u>	<u>9.859</u>

TERRET ENTERPRISES LIMITED

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

14. Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Aemos Cement Limited, η οποία ιδρύθηκε στην Κύπρο και κατέχει το 58.89% των μετοχών της Εταιρείας και την Devoli Group, η οποία ιδρύθηκε στα Σκόπια και κατέχει το 41.11% των μετοχών της Εταιρείας.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

14.1 Δάνεια σε συνδεδεμένες εταιρείες

Όνομα	2011 €	2010 €
Aemos Cement Limited	-	200.000
Δάνειο που έχει αποπληρωθεί	-	(201.369)
Χρεωστικοί τόκοι (Σημ. 7)	-	1.369
	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία έχει χορηγηθεί δάνειο ύψους €200.000 € από την Aemos Cement Limited. Το δάνειο είναι ακάλυπτο, φέρει επιτόκιο ενός μηνός Euribor συν 1,3% ετησίως (συνολικός τόκος € 1,369) και αποπληρώθηκε πλήρως στις 9 Σεπτεμβρίου 2010.

14.2 Δάνεια σε συγγενικές εταιρείες

	2011 €	2010 €
Δάνειο που έχει δοθεί	29.742.068	30.100.000
Δάνειο που έχει αποπληρωθεί	-	(400.000)
Χρεωστικοί τόκοι (Σημ.5)	943.063	42.068
Πιστωτικοί τόκοι	(384.498)	-
	<u>30.300.633</u>	<u>29.742.068</u>

(1) Στις 8 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία έχει χορηγηθεί δάνειο ύψους € 30.100.000 από την Sharr Beiteiligungs GmbH. Το δάνειο είναι ακάλυπτο, φέρει επιτόκιο ενός μηνός Euribor συν 1,3% ετησίως (συνολικός τόκος €943.063 εκ των οποίων €384.498 έχουν αποπληρωθεί. / 2010: συνολικός τόκος €42.068) και έπρεπε να εξοφληθεί μέχρι τις 7 Δεκεμβρίου 2011. Στις 8 Δεκεμβρίου € 400.000 του δανείου αποπληρώθηκαν.

14.3 Χρεωστικά υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών μετόχων (Σημ.10)

	2011 €	2010 €
Devolli Group LLC	2.347	2.347
	<u>2.347</u>	<u>2.347</u>

Οι τρεχούμενοι λογαριασμοί των μετόχων δεν φέρουν τόκο και δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.

14.4 Πιστωτικά υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών μετόχων (Σημ.13)

	2011 €	2010 €
Aemos Cement Limited	159	159
	<u>159</u>	<u>159</u>

Οι τρεχούμενοι λογαριασμοί των μετόχων δεν φέρουν τόκο και δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

15. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

16. Δεσμεύσεις

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

17. 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