

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2011

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις	2
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	3 – 7
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	8 – 10
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	11
Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	12
Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων της Εταιρείας	13
Ενοποιημένος ισολογισμός	14 – 15
Ισολογισμός της Εταιρείας	16
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	17 – 19
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας	20 – 21
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	22 – 23
Κατάσταση ταμειακών ροών της Εταιρείας	24
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	25 – 78

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης (Εκτελεστικός Πρόεδρος)
Thomas M. Schmidheiny (Αντιπρόεδρος)
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης (Εκτελεστικός Σύμβουλος)
Σταύρος Γ. Στ. Γαλαταριώτης (Εκτελεστικός Σύμβουλος)
Βάσος Γ. Λαζαρίδης (Οικονομικός Σύμβουλος)
Τάσος Αναστασίου (Εκτελεστικός Σύμβουλος)
Μιχάλης Μουσιούππας (Σύμβουλος)
Αντώνης Αντωνίου Λατούρος (Σύμβουλος)

Γραμματέας Εταιρείας

C.C.C. Secretarial Limited
Λεωφόρος Μακαρίου III, αρ.197
Gala Tower
3030 Λεμεσός
Κύπρος

Εγγεγραμμένο γραφείο

Μονή
4525 Λεμεσός
Κύπρος

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις

Σύμφωνα με το Άρθρο 9 εδάφια 3(γ) και (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά Νόμου του 2007 (“Νόμος”), εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι άλλοι υπεύθυνοι για τις ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, επιβεβαιώνουμε ότι εξ’ όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ετήσιες ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 3 μέχρι 78:
- (i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 9, εδάφιο (4) του Νόμου, και
 - (ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της Εταιρείας Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, και
- (β) η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης, καθώς και της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Όνοματεπώνυμο	Υπογραφή
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης (Εκτελεστικός Πρόεδρος)	
Thomas M. Schmidheiny (Αντιπρόεδρος)	
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης (Εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Σταύρος Γ. Στ. Γαλαταριώτης (Εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Βάσος Γ. Λαζαρίδης (Οικονομικός Σύμβουλος)	
Τάσος Αναστασίου (Εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Μιχάλης Μουσιούπτας (Σύμβουλος)	
Αντώνης Αντωνίου Λατούρος (Σύμβουλος)	

Υπεύθυνοι σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

Όνοματεπώνυμο	Υπογραφή
Έλενα Στυλιανού (Οικονομικός Διευθυντής)	

Λεμεσός
25 Απριλίου 2012

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Κυπριακής Εταιρείας Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ (η "Εταιρεία") και των εξαρτημένων εταιρειών της, που όλες μαζί αναφέρονται ως το "Συγκρότημα", υποβάλλει στα μέλη την Ετήσια Έκθεση του μαζί με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις ελεγμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας και του Συγκροτήματος, είναι η ανάπτυξη/αξιοποίηση γης καθώς και η ανάληψη στρατηγικών επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον ξενοδοχειακό τομέα και στον τομέα παραγωγής και διάθεσης τσιμέντου και συναφών δραστηριοτήτων.

Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Η καθαρή ζημιά του Συγκροτήματος για το έτος ανήλθε σε €5.783.426 (αναπροσαρμοσμένα 2010: κέρδος €23.978.224). Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ήταν €477.753.960 (αναπροσαρμοσμένα 2010: €479.829.153) και τα ίδια κεφάλαια ήταν €329.844.711 (αναπροσαρμοσμένα 2010: €335.312.076). Η καθαρή ζημιά της Εταιρείας για το έτος ανήλθε σε €698.917 (αναπροσαρμοσμένα 2010: κέρδος €30.993.361). Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ήταν €366.908.709 (αναπροσαρμοσμένα 2010: €365.351.123) και τα ίδια κεφάλαια ήταν €296.861.559 (αναπροσαρμοσμένα 2010: €297.560.476).

4 Στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος 2010 τα επενδυτικά ακίνητα παρουσιάζονταν σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική κόστους ενώ η δίκαιη αξία των επενδυτικών ακινήτων αναφερόταν στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων όπως επιτρέπεται από το λογιστικό πρότυπο «ΔΛΠ 40 Επενδυτικά Ακίνητα». Το 2011 η χρήση των επενδυτικών ακινήτων στη Μονή Λεμεσού από τη συνδεδεμένη εταιρεία Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ έχει τερματιστεί. Μέσα στα πλαίσια των μελλοντικών σχεδιασμών για πιθανή ανάπτυξη και αξιοποίηση των επενδυτικών ακινήτων και για σκοπούς παροχής πιο σχετικής πληροφόρησης για τη χρηματοοικονομική θέση του Συγκροτήματος, η Διεύθυνση αποφάσισε να αναθεωρήσει τη λογιστική πολιτική για τα επενδυτικά ακίνητα και να υιοθετήσει την μέθοδο δίκαιης αξίας σύμφωνα με το λογιστικό πρότυπο «ΔΛΠ 40 Επενδυτικά Ακίνητα». Η αλλαγή αυτή στην λογιστική πολιτική έχει εφαρμοστεί αναδρομικά ως αναπροσαρμογή ποσών προηγούμενων ετών και δεν έχει επηρεάσει θετικά ή αρνητικά τα αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Λόγω της αλλαγής αυτής έχουν όμως αναπροσαρμοστεί οι συγκριτικές πληροφορίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, αυξάνοντας το κέρδος δίκαιης αξίας των επενδυτικών ακινήτων κατά €40,67 εκ. και το σχετικό έξοδο αναβαλλόμενης φορολογίας κατά €8,15 εκ. (δηλαδή η καθαρή αύξηση στο κέρδος στα συγκριτικά αποτελέσματα για το 2010 ανήλθε σε €32,52 εκ.).

5 Η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις ήταν η αναμενόμενη.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

6 Οι δραστηριότητες επηρεάζονται από διάφορους κινδύνους και αβεβαιότητες που σχετίζονται με την οικοδομική και τουριστική βιομηχανία γενικότερα. Οι δραστηριότητες αυτές επηρεάζονται από αριθμό παραγόντων οι οποίοι συμπεριλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, στους ακόλουθους:

- Εθνικούς και διεθνείς οικονομικούς και γεωπολιτικούς παράγοντες.
- Την διεθνή οικονομική κρίση που επηρέασε την τουριστική βιομηχανία, τον κατασκευαστικό τομέα και τον τομέα ακινήτων.
- Την επίδραση πολέμων, τρομοκρατικών ενεργειών, επιδημιών και ασθενειών που είναι πιθανόν να επηρεάσουν τις αφίξεις των τουριστών στο νησί.
- Αυξημένος εσωτερικός ανταγωνισμός όσο και ανταγωνισμός από τις γειτονικές χώρες.
- Αυξήσεις στο κόστος προσωπικού και στα έξοδα ενέργειας.

7 Οι κυριότεροι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και το Συγκρότημα περιγράφονται στις Σημειώσεις 3, 4 και 32 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας και του Συγκροτήματος

8 Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν αναμένει οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές στις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Συγκροτήματος.

Αποτελέσματα

9 Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος παρουσιάζονται στις σελίδες 11 και 12 και τα αντίστοιχα αποτελέσματα της Εταιρείας παρουσιάζονται στην σελίδα 13. Η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

10 Το τελικό αποτέλεσμα του Συγκροτήματος για το 2011 ανήλθε σε ζημιά €5.783.426 ενώ η ένδειξη αποτελέσματος για το έτος που ανακοινώθηκε στις 29 Φεβρουαρίου 2012 ανήλθε σε ζημιά: €5.770.000. Η διαφορά ύψους €13.426 προέκυψε λόγω της διαφοράς στα αποτελέσματα της θυγατρικής εταιρείας C.C.C. Tourist Enterprises Public Company Limited.

Μετοχικό κεφάλαιο

11 Δεν υπήρχαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους.

Διοικητικό Συμβούλιο

12 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2011.

13 Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας οι εκ περιτροπής απερχόμενοι κ.κ. Κώστας Στ. Γαλαταριώτης, Μιχάλης Μουσιούττας και Αντώνης Αντωνίου Λατούρος αποχωρούν στην επόμενη Γενική Συνέλευση, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

14 Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

15 Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει υιοθετήσει τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να υιοθετήσει τις πρόνοιες αυτού λόγω του ότι οι τίτλοι της διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Ο κύριος λόγος μη υιοθέτησης είναι ότι το κόστος πιθανής εφαρμογής των προνοιών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης θα ήταν δυσανάλογο με τα προσδοκώμενα οφέλη από την εφαρμογή του.

16 Το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά μέσω επαρκών διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου για τη σύνταξη, ετοιμασία και κατάρτιση της περιοδικής πληροφόρησης η οποία απαιτείται για εισηγμένες εταιρείες. Ο υπεύθυνος για τη σύνταξη των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι ο Οικονομικός Διευθυντής.

Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του κεφαλαίου της Εταιρείας

17 Οι μέτοχοι που κατείχαν πέραν του 5% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, στις 25 Απριλίου 2012, είναι ως ακολούθως:

C.C.C. Holdings & Investments Public Company Limited *	23,04%
K+G Complex Public Company Limited *	32,07%

* Συμπεριλαμβάνεται στο συμφέρον του Γεώργιου Στ. Γαλαταριώτη όπως αυτό παρουσιάζεται στο συμφέρον των Διοικητικών Συμβούλων πιο κάτω.

18 Η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει τίτλους με ειδικά δικαιώματα ελέγχου και ούτε υπάρχουν οποιοδήποτε περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου.

19 Ο διορισμός και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού της Εταιρείας. Το Καταστατικό της Εταιρείας προνοεί ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσία να διορίζει, σε οποιοδήποτε χρόνο, οποιοδήποτε πρόσωπο ως Σύμβουλο και πρόσωπο που διορίζεται με αυτό τον τρόπο θα κατέχει τη θέση του μέχρι την αμέσως επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση.

20 Το Καταστατικό της Εταιρείας τροποποιείται κατόπιν έγκρισης ειδικού ψηφίσματος σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

21 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατόπιν έγκρισης των μετόχων της Εταιρείας μπορεί να προβεί σε έκδοση ή επαναγορά μετοχών της Εταιρείας. Η έκδοση νέων μετοχών υπόκειται περαιτέρω στις πρόνοιες του Καταστατικού Εγγράφου της Εταιρείας την ισχύουσα νομοθεσία και στην αρχή ίσης μεταχείρισης των υφιστάμενων μετόχων.

22 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από 8 μέλη και συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου αφορούν την έγκριση στρατηγικής και εποπτεία της υλοποίησης της στρατηγικής ανάπτυξης της Εταιρείας.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Συμμετοχή Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

23 Το ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχει κάθε Σύμβουλος, η σύζυγος και τα τέκνα του, καθώς και εταιρείες στις οποίες κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστο 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και στις 25 Απριλίου 2012 είναι ως εξής:

	Στις 25 Απριλίου 2012 %	Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 %
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης (1)	61,94	69,36
Thomas M. Schmidheiny	-	-
Κώστας Γαλαταριώτης (1)	-	-
Σταύρος Γ. Στ. Γαλαταριώτης (1)	-	-
Μιχάλης Μουσιούττας	-	-
Αντώνης Αντωνίου Λατούρος	0,05	0,05
Βάσος Γ. Λαζαρίδης	-	-
Τάσος Αναστασίου	-	-

(1) Το συνολικό ποσοστό που κατείχε ο κ. Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης συμπεριλαμβάνει την έμμεση συμμετοχή που προκύπτει από οικογενειακές σχέσεις μεταξύ του ίδιου και των Σταύρου Γ. Στ. Γαλαταριώτη και Κώστα Στ. Γαλαταριώτη, τις άμεσες και έμμεσες συμμετοχές τους, μέσω εταιρειών που ελέγχουν.

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

24 Πέραν των συναλλαγών και των υπολοίπων των Συμβούλων και συνδεδεμένων προσώπων που αναφέρονται στη Σημείωση 33 των οικονομικών καταστάσεων δεν υπήρχε οποιαδήποτε άλλη σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία ή τις εξαρτημένες της στις 31 Δεκεμβρίου 2011 στην οποία Σύμβουλοι ή συνδεδεμένα τους πρόσωπα είχαν ουσιαστικό συμφέρον. Συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο και τα τέκνα του καθώς και εταιρείες στις οποίες ο Σύμβουλος κατέχει άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστο 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

25 Στις 12 Μαρτίου 2012 έχει υπογραφεί συμφωνία βάση της οποίας η εξαρτημένη εταιρεία CCC Laundries Limited απέκτησε το υπόλοιπο 29% του μετοχικού κεφαλαίου της επίσης εξαρτημένης εταιρείας C.C.C. Laundries (Paphos) Limited από τους μετόχους μειοψηφίας έναντι του ποσού των €1.060.000.

26 Το Μάρτιο του 2012 η εξαρτημένη εταιρεία C.C.C. Tourist Enterprises Public Company Limited, δανείστηκε επιπλέον €3.500.000 με βασικό τόκο 4,75% συν 3%. Ο δανεισμός είναι αποπληρωτέος μέχρι τον Ιανουάριο 2015 και είναι εξασφαλισμένος με δεύτερη υποθήκη γης αξίας €2.500.000 και με εταιρικές εγγυήσεις ύψους €3.500.000 από την Εταιρεία.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού (συνέχεια)

27 Στις 8 Μαρτίου 2012 η εξαρτημένη εταιρεία L' Union Nationale (Tourism and Sea Resorts) Limited, ανακοίνωσε την απόλυση 37 υπαλλήλων. Η τελευταία μέρα εργοδότησης τους ήταν η ίδια μέρα και το ποσό αποζημίωσης ύψους €135.280 πληρώθηκε στο τέλος του μήνα.

28 Τον Ιανουάριο και τον Απρίλιο του 2012, η εξαρτημένη εταιρεία L' Union Nationale (Tourism and Sea Resorts) Limited, σε μια προσπάθεια να μειώσει την έκθεση της σε συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι του Ελβετικού Φράγκου που προκύπτει από δάνεια που αποτιμούνται σε Ελβετικά Φράγκα, μετέτρεψε μέρος του δανείου της σε Ευρώ. Η λογιστική αξία των δανείων που μετατράπηκαν όπως παρουσιάζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ήταν €11.853.896.

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

Υποκαταστήματα

30 Το Συγκρότημα δεν λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

31 Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, κ.κ. PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

C.C.C. Secretarial Limited
Secretary

Λεμεσός, 25 Απριλίου 2012



Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή Προς τα Μέλη της Κυπριακής Εταιρείας Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Έκθεση επί των ενοποιημένων και των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Κυπριακής Εταιρείας Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Κυπριακής Εταιρείας Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ (η “Εταιρεία”) και των εξαρτημένων της (το “Συγκρότημα”), και τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Κυπριακής Εταιρείας Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ (η “Εταιρεία”) οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό και τον ισολογισμό της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2011, τις ενοποιημένες καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών και τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της Εταιρείας, του έτους 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 είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση ενοποιημένων και ατομικών 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 ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας 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 ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

*PricewaterhouseCoopers Ltd, City House, 6 Karaiskakis Street, CY-3032 Limassol, Cyprus
P O Box 53034, CY-3300 Limassol, Cyprus
T: +357 25 - 555 000, F: +357 - 25 555 001, www.pwc.com/cy*

PricewaterhouseCoopers Ltd is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Ltd, each member firm of which is a separate legal entity. PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company registered in Cyprus (Reg. No. 143594). A list of the company's directors including for individuals the present name and surname, as well as any previous names and for legal entities the corporate name, is kept by the Secretary of the company at its registered office at 3 Themistocles Dervis Street, 1066 Nicosia and appears on the company's web site. Offices in Nicosia, Limassol, Larnaca and Paphos.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, οφειλόμενου 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 ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης του Συγκροτήματος και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2011, και της χρηματοοικονομικής τους επίδοσης και των ταμειακών ροών τους 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 ενοποιημένες και οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι ενοποιημένες και οι ατομικές 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 συνάδουν με τις ενοποιημένες και τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει γίνει δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τις πληροφορίες που αφορούν τις παραγράφους (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του Άρθρου 5 της εν λόγω Οδηγίας, και αποτελεί ειδικό τμήμα της έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.



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

Γιάγκος Καπονίδης
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής

Εκ μέρους και για λογαριασμό της
PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λεμεσός, Κύπρος
25 Απριλίου 2012

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 (Σημ. 16) €
Πωλήσεις	5	21.872.262	18.868.311
Κίνηση αποθεμάτων ακινήτων υπό ανάπτυξη		(1.825.303)	-
Κόστος τροφίμων και ποτών		(2.417.533)	(2.260.988)
Μισθοί και ωφελήματα προσωπικού	9	(9.263.493)	(9.127.800)
Αποσβέσεις	17	(1.533.756)	(1.521.875)
Άλλα λειτουργικά και διοικητικά έξοδα	8	(7.858.062)	(7.502.618)
Άλλα έσοδα	7	51.696	236.647
Άλλες ζημιές	6	(12.250)	(1.619)
Κέρδη δικαίως αξίας από επενδύσεις σε ακίνητα	18	-	40.670.254
(Ζημιά)/κέρδος εργασιών		(986.439)	39.360.312
Χρηματοδοτικά έξοδα	11	(4.005.111)	(3.744.856)
Συναλλαγματική ζημιά	11	(507.142)	(3.628.690)
Μερίδιο (ζημιάς)/κέρδους συνδεδεμένης εταιρείας	20	(297.022)	331.430
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(5.795.714)	32.318.196
Φορολογία	12	12.288	(8.339.972)
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος		(5.783.426)	23.978.224
Που αναλογεί στους:			
Μετόχους της Εταιρείας		(4.639.025)	26.095.111
Συμφέρον μειοψηφίας		(1.144.401)	(2.116.887)
		(5.783.426)	23.978.224
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ ανά μετοχή):			
- Βασική και πλήρως κατανεμημένη	13	(3,40)	19,00

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 μέχρι 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 (Σημ. 16) €
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος		(5.783.426)	23.978.224
Άλλα συνολικά εισοδήματα:			
Αναπροσαρμογή για αναβαλλόμενη φορολογία	29	75.369	30.932
Μερίδιο αποθεματικών συνδεδεμένων εταιρειών	20	310.684	(273.999)
Άλλα συνολικά εισοδήματα για το έτος, μετά τη φορολογία		386.053	(243.067)
Συνολική (ζημιά)/συνολικά εισοδήματα για το έτος		(5.397.373)	23.735.157
Που αναλογεί στους:			
Μετόχους της Εταιρείας		(4.277.626)	25.841.926
Συμφέρον μειοψηφίας		(1.119.747)	(2.106.769)
Συνολική (ζημιά)/συνολικά εισοδήματα για το έτος		(5.397.373)	23.735.157

Τα στοιχεία στην πιο πάνω κατάσταση παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση της φορολογίας. Η φορολογία που σχετίζεται με κάθε στοιχείο των άλλων συνολικών εισοδημάτων παρουσιάζεται στη Σημείωση 12.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 μέχρι 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 (Σημ. 16) €
Αποσβέσεις	17	(16.558)	(16.558)
Άλλα λειτουργικά και διοικητικά έξοδα	8	(454.510)	(456.913)
Άλλα έσοδα	7	462.410	651.264
Κέρδη δίκαιης αξία από επενδύσεις σε ακίνητα	18	-	40.481.454
(Ζημιά)/κέρδος εργασιών		(8.658)	40.659.247
Χρηματοδοτικά έξοδα	11	(710.828)	(1.136.742)
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(719.486)	39.522.505
Φορολογία	12	20.569	(8.529.144)
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος για το έτος		(698.917)	30.993.361
Συνολική (ζημιά)/συνολικά εισοδήματα για το έτος		(698.917)	30.993.361

Τα στοιχεία στην πιο πάνω κατάσταση παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση της φορολογίας. Η φορολογία που σχετίζεται με κάθε στοιχείο των άλλων συνολικών εισοδημάτων παρουσιάζεται στη Σημείωση 12.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 μέχρι 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ενοποιημένος ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2011

		2011	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 (Σημ. 16)	Αναπροσαρμο- σμένα 1 Ιανουαρίου 2010 (Σημ. 16)
	Σημ.	€	€	€
Περιουσιακά στοιχεία				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	17	143.495.164	144.828.525	146.079.234
Επενδύσεις σε ακίνητα	18	271.960.330	272.090.000	231.330.000
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19	2.564.749	2.564.749	2.564.749
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	20	52.841.065	53.100.400	53.315.966
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	23	2.848	2.848	7.917
		470.864.156	472.586.522	433.297.866
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ακίνητα υπό ανάπτυξη και αποθέματα	24	3.136.933	4.829.484	4.993.357
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	25	1.689.198	1.932.190	2.303.793
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26	1.720.146	145.871	144.499
Φορολογία εισπρακτέα		343.527	335.086	610.562
		6.889.804	7.242.631	8.052.211
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		477.753.960	479.829.153	441.350.077
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις				
Κεφάλαιο και αποθεματικά κατανεμητέα στους μετόχους της εταιρείας				
Μετοχικό κεφάλαιο	27	59.172.679	59.172.679	51.049.923
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		848.729	848.729	848.729
Αποθεματικό δίκαιης αξίας		136.242.341	135.880.942	136.134.127
Αποθεματικό προσόδου		17.235.700	17.235.700	17.235.700
Άλλα αποθεματικά		(15.032)	(15.032)	(15.032)
Κέρδη που κρατήθηκαν		92.523.470	97.212.225	79.458.183
		306.007.887	310.335.243	284.711.630
Συμφέρον μειοψηφίας		23.836.824	24.976.833	27.096.098
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		329.844.711	335.312.076	311.807.728
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προβλέψεις	31	1.904.762	1.814.059	1.727.675
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	29	65.732.801	65.828.739	57.807.890
Δανεισμός	28	54.360.984	57.531.268	49.376.528
		121.998.547	125.174.066	108.912.093

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ενοποιημένος ισολογισμός (συνέχεια) στις 31 Δεκεμβρίου 2011

		2011	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 (Σημ. 16)	Αναπροσαρμο- σμένα 1 Ιανουαρίου 2010 (Σημ. 16)
	Σημ.	€	€	€
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	30	5.508.846	4.824.124	4.254.830
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		1.498	186.402	76.648
Δανεισμός	28	20.400.358	14.332.485	16.298.778
		25.910.702	19.343.011	20.630.256
Σύνολο υποχρεώσεων		147.909.249	144.517.077	129.542.349
Σύνολο ίδιων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		477.753.960	479.829.153	441.350.077

Στις 25 Απριλίου 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της Κυπριακής Εταιρείας Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης, Εκτελεστικός Πρόεδρος

Βάσος Γ. Λαζαρίδης, Οικονομικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 μέχρι 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ισολογισμός της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 (Σημ. 16) €	Αναπροσαρμο- σμένα 1 Ιανουαρίου 2010 (Σημ. 16) €
Περιουσιακά στοιχεία				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	17	16.683	33.241	49.799
Επενδύσεις σε ακίνητα	18	270.780.330	270.000.000	228.750.000
Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες	21	39.783.682	39.783.682	39.783.682
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	20	52.597.405	52.597.405	52.597.405
Μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα	22	534.845	518.547	516.632
		363.712.945	362.932.875	321.697.518
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	25	2.854.885	2.089.167	2.145.119
Φορολογία εισπρακτέα		334.986	326.543	602.020
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26	5.893	2.538	12.265
		3.195.764	2.418.248	2.759.404
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		366.908.709	365.351.123	324.456.922
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις				
Κεφάλαιο και αποθεματικά				
Μετοχικό κεφάλαιο	27	59.172.679	59.172.679	51.049.923
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	27	910.103	910.103	910.103
Αποθεματικό δίκαιης αξίας		113.967.992	113.967.992	113.967.992
Αποθεματικό προσόδου		17.282.506	17.282.506	17.282.506
Κέρδη που κρατήθηκαν		105.528.279	106.227.196	83.544.285
		296.861.559	297.560.476	266.754.809
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δανεισμός	28	8.474.068	9.614.628	7.149.205
Προβλέψεις	31	1.904.762	1.814.059	1.727.675
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	29	53.471.683	53.492.252	45.250.691
		63.850.513	64.920.939	54.127.571
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	30	131.014	488.314	359.206
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		-	184.739	72.871
Δανεισμός	28	6.065.623	2.196.655	3.142.465
		6.196.637	2.869.708	3.574.542
Σύνολο υποχρεώσεων		70.047.150	67.790.647	57.702.113
Σύνολο ίδιων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		366.908.709	365.351.123	324.456.922

Στις 25 Απριλίου 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της Κυπριακής Εταιρείας Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης
Εκτελεστικός Πρόεδρος

Βάσος Γ. Λαζαρίδης
Οικονομικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 μέχρι 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας								
	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €	Αποθεματικό δίκαιης αξίας ⁽²⁾ €	Άλλα αποθεματικά ⁽²⁾ €	Αποθεματικό προσόδου €	Κέρδη που κρατήθηκαν ⁽¹⁾ €	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €	Συμφέρον μειοψηφίας €	Σύνολο €
1 Ιανουαρίου 2010									
Όπως δηλώθηκε προηγούμενης Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών (Σημ. 16)	51.049.923	848.729	136.134.127	(15.032)	17.235.700	33.548.564	238.802.011	27.096.098	265.898.109
	-	-	-	-	-	45.909.619	45.909.619	-	45.909.619
Όπως αναπροσαρμόστηκε	51.049.923	848.729	136.134.127	(15.032)	17.235.700	79.458.183	284.711.630	27.096.098	311.807.728
Συνολικό εισόδημα									
Κέρδος για το έτος	-	-	-	-	-	26.095.111	26.095.111	(2.116.887)	23.978.224
Άλλα συνολικά εισοδήματα									
Μερίδιο αποθεματικών δίκαιης αξίας και άλλων αποθεματικών συνδεδεμένων εταιρειών (Σημ. 20)	-	-	(273.999)	-	-	-	(273.999)	-	(273.999)
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας (Σημ. 29)	-	-	20.814	-	-	-	20.814	10.118	30.932
Σύνολο άλλων συνολικών εισοδημάτων	-	-	(253.185)	-	-	-	(253.185)	10.118	(243.067)
Συνολικό εισόδημα για το έτος 2010	-	-	(253.185)	-	-	26.095.111	25.841.926	(2.106.769)	23.735.157
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες									
Μερίσματα υπό μορφή μετοχών (Σημ. 27)	8.122.756	-	-	-	-	(8.310.450)	(187.694)	-	(187.694)
Φορολογία σε λογιζόμενη διανομή μερίσματος	-	-	-	-	-	(30.619)	(30.619)	(12.496)	(43.115)
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες	8.122.756	-	-	-	-	(8.341.069)	(218.313)	(12.496)	(230.809)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	59.172.679	848.729	135.880.942	(15.032)	17.235.700	97.212.225	310.335.243	24.976.833	335.312.076

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 (συνέχεια)

	Που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας								
	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο ⁽²⁾ €	Αποθεματικό δίκαιης αξίας ⁽²⁾ €	Άλλα αποθεματικά ⁽²⁾ €	Αποθεματικό προσόδου €	Κέρδη που κρατήθηκαν ⁽¹⁾ €	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €	Συμφέρον μειοψηφίας €	Σύνολο €
1 Ιανουαρίου 2011									
Όπως δηλώθηκε προηγουμένως	59.172.679	848.729	135.880.942	(15.032)	17.235.700	18.784.349	231.907.367	24.976.833	256.884.200
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών (Σημ. 16)	-	-	-	-	-	78.427.876	78.427.876	-	78.427.876
Όπως αναπροσαρμόστηκε	59.172.679	848.729	135.880.942	(15.032)	17.235.700	97.212.225	310.335.243	24.976.833	335.312.076
Συνολικό εισόδημα									
Ζημιά για το έτος	-	-	-	-	-	(4.639.025)	(4.639.025)	(1.144.401)	(5.783.426)
Άλλα συνολικά εισοδήματα									
Μερίδιο αποθεματικών δίκαιης αξίας και άλλων αποθεματικών συνδεδεμένων εταιρειών (Σημ. 20)	-	-	310.684	-	-	-	310.684	-	310.684
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας (Σημ. 29)	-	-	50.715	-	-	-	50.715	24.654	75.369
Σύνολο άλλων συνολικών εισοδημάτων	-	-	361.399	-	-	-	361.399	24.654	386.053
Συνολικό εισόδημα για το έτος 2011	-	-	361.399	-	-	(4.639.025)	(4.277.626)	(1.119.747)	(5.397.373)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες									
Φορολογία σε λογιζόμενη διανομή μερίσματος	-	-	-	-	-	(49.730)	(49.730)	(20.262)	(69.992)
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες	-	-	-	-	-	(49.730)	(49.730)	(20.262)	(69.992)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	59.172.679	848.729	136.242.341	(15.032)	17.235.700	92.523.470	306.007.887	23.836.824	329.844.711

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 (συνέχεια)

- (1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες) κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσοστό της έκτακτης εισφοράς για άμυνα αυξήθηκε στο 17% για κέρδη για τα φορολογικά έτη 2009 και στο 20% για κέρδη για τα φορολογικά έτη 2010 και 2011. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται μέχρι το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.
- (2) Το αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο, το αποθεματικό δίκαιης αξίας, το αποθεματικό παροχής μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης και τα άλλα αποθεματικά δεν είναι διαθέσιμα για διανομή υπό μορφή μερίσματος.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 μέχρι 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο ⁽²⁾ €	Αποθεματικό δίκαιης αξίας ⁽²⁾ €	Αποθεματικό προσόδου €	Κέρδη που κρατήθηκαν ⁽¹⁾ €	Σύνολο €
1 Ιανουαρίου 2010							
Όπως δηλώθηκε προηγουμένως		51.049.923	910.103	113.967.992	17.282.506	39.209.985	222.420.509
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	16	-	-	-	-	44.334.300	44.334.300
		<u>51.049.923</u>	<u>910.103</u>	<u>113.967.992</u>	<u>17.282.506</u>	<u>83.544.285</u>	<u>266.754.809</u>
Όπως αναπροσαρμόστηκε							
Συνολικό εισόδημα							
Κέρδος για το έτος		-	-	-	-	30.993.361	30.993.361
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.993.361</u>	<u>30.993.361</u>
Συνολικό εισόδημα για το έτος 2010							
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.993.361</u>	<u>30.993.361</u>
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες							
Μερίσματα υπό μορφή μετοχών	27	8.122.756	-	-	-	(8.310.450)	(187.694)
		<u>8.122.756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.310.450)</u>	<u>(187.694)</u>
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες							
		<u>8.122.756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.310.450)</u>	<u>(187.694)</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010							
		<u>59.172.679</u>	<u>910.103</u>	<u>113.967.992</u>	<u>17.282.506</u>	<u>106.227.196</u>	<u>297.560.476</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 (συνέχεια)

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο ⁽²⁾ €	Αποθεματικό δίκαιης αξίας ⁽²⁾ €	Αποθεματικό προσόδου €	Κέρδη που κρατήθηκαν ⁽¹⁾ €	Σύνολο €
1 Ιανουαρίου 2011							
Όπως δηλώθηκε προηγουμένως		59.172.679	910.103	113.967.992	17.282.506	29.661.442	220.994.722
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	16	-	-	-	-	76.565.754	76.565.754
		<u>59.172.679</u>	<u>910.103</u>	<u>113.967.992</u>	<u>17.282.506</u>	<u>106.227.196</u>	<u>297.560.476</u>
Όπως αναπροσαρμόστηκε							
		<u>59.172.679</u>	<u>910.103</u>	<u>113.967.992</u>	<u>17.282.506</u>	<u>106.227.196</u>	<u>297.560.476</u>
Συνολικό εισόδημα							
Ζημιά για το έτος		-	-	-	-	(698.917)	(698.917)
Συνολικό εισόδημα για το έτος 2011		-	-	-	-	(698.917)	(698.917)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011		<u>59.172.679</u>	<u>910.103</u>	<u>113.967.992</u>	<u>17.282.506</u>	<u>105.528.279</u>	<u>296.861.559</u>

(1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες) κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσοστό της έκτακτης εισφοράς για άμυνα αυξήθηκε στο 17% για κέρδη για τα φορολογικά έτη 2009 και στο 20% για κέρδη για τα φορολογικά έτη 2010 και 2011. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται μέχρι το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

(2) Το αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο, το αποθεματικό δίκαιης αξίας και το αποθεματικό μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης δεν είναι διαθέσιμα για διανομή υπό μορφή μερίσματος.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 μέχρι 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(5.795.714)	32.318.196
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	17	1.533.756	1.521.875
Ζημιά από διάθεση ακινήτων εγκαταστάσεων και Εξοπλισμού	17	3.500	1.619
Απομείωση στην αξία ακινήτων, εγκαταστάσεων και Εξοπλισμού	17	1.750	-
Απομείωση στην αξία άλλων περιουσιακών στοιχείων		7.000	-
Αναγνώριση πρόβλεψης για αποσυναρμολόγηση μηχανημάτων	31	90.703	86.384
Πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες	25	-	85.765
Ζημιά απομείωσης για επισφαλείς χρεώστες που αντιστράφηκε	25	(177.734)	(194.159)
Πιστωτικούς τόκους	7	(51.696)	-
Χρεωστικούς τόκους	11	4.005.111	3.540.030
Μερίδιο κέρδους/(ζημιάς) συνδεδεμένων εταιρειών	20	297.022	(331.430)
Συναλλαγματικές ζημιές από δανεισμό		720.510	3.628.690
Κέρδη δίκαιης αξίας από επενδύσεις σε ακίνητα	18	-	(40.670.254)
		634.208	(13.284)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Αποθέματα		1.692.551	163.874
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα		242.991	1.073.765
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		680.680	633.810
Μετρητά από εργασίες		3.250.610	1.858.165
Φορολογία που πληρώθηκε		(196.135)	(288.191)
Καθαρά μετρητά από εργασίες		3.054.475	1.569.974
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	17	(271.946)	(321.485)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		51.696	-
Εισπράξεις από διάθεση επενδύσεων σε ακίνητα		230.000	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από συνδεδεμένες εταιρείες	20	272.997	272.997
Εισπράξεις από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	17	66.301	48.700
Προσθήκες στις επενδύσεις σε ακίνητα	18	(100.330)	(89.746)
Καθαρά μετρητά από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες		248.718	(89.534)

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 (συνέχεια)

	Σημ.	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 €
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές μακροπρόθεσμου δανεισμού		(3.417.715)	(10.163.035)
Εισπράξεις από νέα δάνεια		945.000	13.567.040
Τόκοι που πληρώθηκαν		(2.715.991)	(3.540.030)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		<u>(5.188.706)</u>	<u>(136.025)</u>
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα			
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους		(1.885.513)	1.344.415
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	26	<u>(11.427.191)</u>	<u>(10.886.093)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 μέχρι 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Κατάσταση ταμειακών ροών της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 €
Ροή μετρητών από εργασίες (Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(719.486)	39.522.505
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	17	16.558	16.558
Εισόδημα από μερίσματα	7	(272.997)	(272.997)
Πιστωτικούς τόκους	7	(189.413)	(357.782)
Χρεωστικούς τόκους	11	710.828	735.613
Κίνηση στην πρόβλεψη για αποσυναρμολόγηση μηχανημάτων		90.703	86.384
Συναλλαγματικά (κέρδη)/ζημιές από δανεισμό	11	-	196.898
Κέρδη δίκαιης αξίας από επενδύσεις σε ακίνητα	18	-	(40.481.454)
		(363.807)	(554.275)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα		(782.016)	55.652
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		(362.884)	129.213
Μετρητά από εργασίες		(1.508.707)	(369.410)
Φορολογία που πληρώθηκε		(187.691)	(287.583)
Καθαρά μετρητά από εργασίες		(1.696.398)	(656.993)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Προσθήκες στις επενδύσεις σε ακίνητα	18	(780.330)	(768.546)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	7	189.413	357.782
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	7	272.997	272.997
Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες		(317.920)	(137.767)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού		-	(8.248.403)
Εισπράξεις από νέα δάνεια		1.379.005	9.509.628
Τόκοι που πληρώθηκαν	11	(710.828)	(735.613)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		668.177	525.612
Καθαρή μείωση στα μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα		(1.346.141)	(269.148)
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους		(2.194.117)	(1.924.969)
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	26	(3.540.258)	(2.194.117)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 μέχρι 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα συστάσεως

Η Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ (η “Εταιρεία”) συστάθηκε με έδρα την Κύπρο το 1951, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 και μετέπειτα μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία. Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας είναι στη Μονή, 4525, Λεμεσός, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας και του Συγκροτήματος είναι η ανάπτυξη/αξιοποίηση γης καθώς και η ανάληψη στρατηγικών επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον ξενοδοχειακό τομέα και στον τομέα παραγωγής και διάθεσης τσιμέντου και συναφών δραστηριοτήτων.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Κυπριακής Εταιρείας Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ και των εξαρτημένων της και οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας 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.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2011 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου,

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία της γης και των κτιρίων των επενδύσεων σε ακίνητα και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση.

Η κατάρτιση 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 πολιτικών της Εταιρείας και του Συγκροτήματος. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος η Εταιρεία και το Συγκρότημα υιοθέτησαν όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες τους 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 και του Συγκροτήματος.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω λογιστικά πρότυπα είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” στη διαγραφή χρηματοοικονομικών μέσων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα Πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7) (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).
- ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΠΧΑ 11 “Από Κοινού Διευθετήσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποιήσεις Συμφερόντων σε Άλλες Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΠΧΑ 13 “Αποτίμηση Δίκαιης Αξίας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 27 “Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες και από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

Τροποποιήσεις

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” για την αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με την ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” σχετικά με σημαντική επίδραση υπερπληθωρισμού και αφαίρεση σταθερών ημερομηνιών σε Πρώτη Εφαρμογή (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων” στην Παρουσίαση στοιχείων άλλων Συνολικών Εισοδημάτων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2012).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 “Παροχές σε εργαζομένους” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” σχετικά με το Συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση” σχετικά με το Συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 20 “Κόστα Αφαίρεσης Άχρηστων Υλικών κατά το Στάδιο Παραγωγής Ενός Ορυχείου Επιφάνειας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και της Εταιρείας.

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Κυπριακής Εταιρείας Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ (η “Εταιρεία”) και των εξαρτημένων της εταιρειών που όλες μαζί αναφέρονται ως το “Συγκρότημα”.

(1) Εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες (συμπεριλαμβανομένων εταιρειών ειδικού καθεστώτος) στις οποίες το Συγκρότημα άμεσα ή έμμεσα, κατέχει περισσότερες από το 50% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου, ή έχει τη δύναμη, με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, να ελέγχει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές τους. Η ύπαρξη και επιρροή ενδεχομένων δικαιωμάτων ψήφου, τα οποία μπορούν στο παρόν στάδιο να εξασκηθούν ή να μετατραπούν σε δικαιώματα ψήφου λαμβάνεται υπόψη όταν καθορίζεται κατά πόσο το Συγκρότημα ελέγχει μια άλλη εταιρεία. Οι εξαρτημένες εταιρείες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στο Συγκρότημα μέχρι την ημερομηνία που παύει ο έλεγχος.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (συνέχεια)

(1) Εξαρτημένες εταιρείες (συνέχεια)

Η εξαγορά των εξαρτημένων εταιρειών λογίζεται με βάση την λογιστική μέθοδο της αγοράς. Το κόστος μιας εξαγοράς υπολογίζεται ως η δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων που παραχωρούνται, ίδια κεφάλαια που εκδόθηκαν και υποχρεώσεις που προέκυψαν ή αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής πλέον κόστα που σχετίζονται άμεσα με την εξαγορά. Αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αναλήφθηκαν σε συνένωση επιχειρήσεων υπολογίζονται αρχικά σε δίκαιες αξίες κατά την ημερομηνία εξαγοράς ασχέτως τυχόν συμφερόντων μειοψηφίας. Το πλεόνασμα του κόστους εξαγοράς πέραν της δίκαιης αξίας του μεριδίου του Συγκροτήματος στα αναγνωρίσιμα καθαρά περιουσιακά στοιχεία λογίζεται ως υπεραξία. Εάν το κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο της δίκαιης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εξαρτημένης που αποκτάται, η διαφορά αναγνωρίζεται κατευθείαν στις κερδοζημιές.

Όλες οι συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των εταιρειών του Συγκροτήματος, καθώς επίσης και οποιαδήποτε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη πάνω σε αυτές τις συναλλαγές απαλείφονται. Ζημιές που δεν πραγματοποιήθηκαν επίσης απαλείφονται αλλά θεωρείται σαν δείκτης απομείωσης στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου χρειάζεται, οι λογιστικές πολιτικές των εξαρτημένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές πολιτικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα.

(2) Συνδεδεμένες εταιρείες

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

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

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη σε συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών της απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος της Εταιρείας στις συνδεδεμένες εταιρείες. Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές επίσης απαλείφονται, εκτός αν η συναλλαγή φανερώσει απομείωση στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου χρειάζεται, οι λογιστικές πολιτικές των συνδεδεμένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (συνέχεια)

(2) Συνδεδεμένες εταιρείες (συνέχεια)

Κέρδη και ζημιές κατανομής που προκύπτουν από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές. Μετά την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης, περιλαμβανομένης της αναγνώρισης των ζημιών των συνδεδεμένων εταιρειών, η λογιστική αξία της επένδυσης σε συνδεδεμένη εταιρεία που περιλαμβάνει την υπεραξία που προκύπτει από την αγορά, ελέγχεται για απομείωση, συγκρίνοντας το ανακτήσιμο ποσό με την λογιστική του αξία όποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης.

Ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

(1) Εξαρτημένες εταιρείες

Οι επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες παρουσιάζονται, στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, σε τιμή κόστους μείον τυχόν απομείωση στην αξία τους.

(2) Συνδεδεμένες εταιρείες

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αναγνωρίζονται και παρουσιάζονται στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, σε τιμή κόστους μείον τυχόν απομείωση στην αξία τους.

Ανάλυση κατά τομέα

Οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται σύμφωνα με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος (ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων). Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος είναι η ομάδα που είναι υπεύθυνη για τη διάθεση πόρων και την αξιολόγηση της αποδοτικότητας των λειτουργικών τομέων του Συγκροτήματος.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Το εισόδημα επιμετρείται στη δίκαιη αξία της αντιπαροχής που εισπράχτηκε ή είναι εισπρακτέα και αντιπροσωπεύει ποσά εισπρακτέα για την πώληση προϊόντων κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας, επιστροφών και εκπτώσεων μετά την αφαίρεση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας, επιστροφών και εκπτώσεων.

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία αναγνωρίζουν τα εισοδήματα όταν το ποσό του εισοδήματος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα, όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν προς την οντότητα και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μία εκ των εργασιών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας όπως αναφέρεται πιο κάτω. Το Συγκρότημα και η Εταιρεία βασίζονται στις εκτιμήσεις τους σε ιστορικά αποτελέσματα, λαμβάνοντας υπόψη το είδος του πελάτη, το είδος της συναλλαγής και των χαρακτηριστικών κάθε διευθέτησης. Τα έσοδα της Εταιρείας και του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως εξής:

(i) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν σημαντικοί κίνδυνοι και οφέλη ιδιοκτησίας των αγαθών έχουν μεταφερθεί στον πελάτη. Αυτό γίνεται συνήθως όταν το Συγκρότημα και η Εταιρεία έχουν πωλήσει ή παραδώσει τα αγαθά στον πελάτη, ο πελάτης έχει αποδεχθεί τα αγαθά και η αποπληρωμή των σχετικών εισπρακτέων ποσών είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι πωλήσεις γευμάτων και ποτών από τα εστιατόρια και μπαράκια του ξενοδοχείου αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή έκδοσης του τιμολογίου προς τον πελάτη που συνεπάγεται την παράδοση των αγαθών και την αποδοχή τους από τον πελάτη.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Αναγνώριση εισοδημάτων (συνέχεια)

(ii) Πωλήσεις υπηρεσιών

Οι πωλήσεις υπηρεσιών αφορούν κυρίως διαμονή στο ξενοδοχείο του Συγκροτήματος και αναγνωρίζονται στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες. Μια συναλλαγή που αφορά διαμονή σε ξενοδοχείο θεωρείται ότι έχει συμπληρωθεί στο τέλος κάθε χρεώσιμης νύχτας και αναγνωρίζεται σε ημερήσια βάση. Άλλες πωλήσεις υπηρεσιών αναγνωρίζονται στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες με αναφορά στη συμπλήρωση της συγκεκριμένης συναλλαγής υπολογισμένη με βάση τις υπηρεσίες που προσφέρθηκαν ως αναλογία των συνολικών υπηρεσιών που θα προσφερθούν.

(iii) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν ένα δάνειο ή εισπρακτέο έχει απομειωθεί, η Εταιρεία/το Συγκρότημα μειώνει τη λογιστική του αξία στο ανακτήσιμο ποσό, το οποίο είναι οι εκτιμημένες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του μέσου και συνεχίζει την αναγνώριση της έκπτωσης ως πιστωτικούς τόκους. Οι πιστωτικοί τόκοι από απομειωμένα δάνεια και εισπρακτέα αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

(iv) Εισόδημα από ενοίκια

Το εισόδημα από ενοίκια αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

(v) Πιστωτικά μερίσματα

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

Ωφελήματα υπαλλήλων

(i) Συνεισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων

Το Συγκρότημα και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων. Το σχέδιο χρηματοδοτείται με πληρωμές από τους υπαλλήλους και το Συγκρότημα. Οι συνεισφορές του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται στην περίοδο που σχετίζονται και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Το Συγκρότημα δεν έχει επιπρόσθετες υποχρεώσεις αφού πληρωθούν οι συνεισφορές. Προπληρωμένες συνεισφορές αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο στο βαθμό που είναι εφικτή η επιστροφή μετρητών ή μείωση των μελλοντικών πληρωμών.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ωφελήματα υπαλλήλων (συνέχεια)

(ii) Σχέδια καθορισμένων συνεισφορών

Το σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών είναι σχέδιο ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το οποίο μία οντότητα πληρώνει σταθερές συνεισφορές σε μία άλλη ξεχωριστή οντότητα και δεν έχει οποιαδήποτε νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση να πληρώσει περαιτέρω ποσά. Το Συγκρότημα συνεισφέρει στο Ταμείο Προνοίας του προσωπικού και στο Ταμείο Προνοίας της διευθυντικής ομάδας τα οποία είναι σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς. Υποχρεώσεις για συνεισφορές σε σχέδια καθορισμένων συνεισφορών αναγνωρίζονται ως έξοδα ωφελημάτων προσωπικού και χρεώνονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους όπως προκύπτουν. Επιπλέον η εξαρτημένη εταιρεία συνεισφέρει στο Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας για τους υπαλλήλους της που είναι μέλη του εν λόγω Ταμείου με βάση σχέδιο καθορισμένων εισφορών στο οποίο συνεισφέρουν οι υπάλληλοι και ο εργοδότης.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(i) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και της Εταιρείας αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί το Συγκρότημα και η Εταιρεία (“το νόμισμα λειτουργίας”). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης του Συγκροτήματος και της Εταιρείας.

(ii) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής ή της εκτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμούνται. 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 χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές.

Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που σχετίζονται με δανεισμό παρουσιάζονται στις κερδοζημιές εντός των “χρηματοδοτικών εξόδων”. Όλα τα άλλα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές παρουσιάζονται στις κερδοζημιές εντός των “άλλων (ζημιών)/κερδών – καθαρών”.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η χρέωση φορολογίας για την περίοδο περιλαμβάνει την τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές εκτός στην έκταση όπου σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται επίσης στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού στη χώρα όπου η Εταιρεία δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Εντούτοις, η αναβαλλόμενη φορολογία δεν λογίζεται εάν προκύπτει από αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή εκτός από συνένωση επιχειρήσεων, η οποία κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανακτηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται σε προσωρινές διαφορές σε επενδύσεις σε εξαρτημένες και συνδεδεμένες εταιρείες, εκτός όπου η αντιστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από το Συγκρότημα και είναι πιθανόν ότι η προσωρινή διαφορά δε θα αντιστραφεί στο εγγύς μέλλον.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχοντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με φόρο εισοδήματος που χρεώνεται από την ίδια φορολογική αρχή στο Συγκρότημα και στην Εταιρεία όπου υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό των υπολοίπων σε καθαρή βάση.

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

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται και δεν υπόκεινται πλέον στη δικαιοδοσία της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, τα ενδιάμεσα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στο έτος που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στην περίπτωση τελικών μερισμάτων, αυτά αναγνωρίζονται στο έτος που εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Η γη και τα κτίρια που αποτελούνται κυρίως από ξενοδοχείο παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον μεταγενέστερες αποσβέσεις για κτίρια. Οι συσσωρευμένες αποσβέσεις την ημερομηνία της επανεκτίμησης διαγράφονται έναντι της μικτής λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και η καθαρή αξία αναπροσαρμόζεται στην επανεκτιμημένη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα έτσι ώστε τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό να μη διαφέρουν σημαντικά από τις δίκαιες αξίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλα τα άλλα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον αποσβέσεις. Το ιστορικό κόστος περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

Αυξήσεις στη λογιστική αξία που προκύπτουν από επανεκτίμηση της γης και των κτιρίων πιστώνονται στα άλλα αποθεματικά στα ίδια κεφάλαια. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις του ίδιου περιουσιακού στοιχείου χρεώνονται έναντι των άλλων αποθεματικών στα ίδια κεφάλαια. Όλες οι άλλες μειώσεις χρεώνονται στις κερδοζημιές. Κάθε χρόνο η διαφορά μεταξύ των αποσβέσεων με βάση την επανεκτιμημένη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου που χρεώθηκαν στις κερδοζημιές και των αποσβέσεων με βάση το αρχικό κόστος του περιουσιακού στοιχείου μεταφέρεται από τα άλλα αποθεματικά στα κέρδη που κρατήθηκαν.

Ακίνητα και εγκαταστάσεις που ανεγείρονται σε εκμισθωμένη γη αποσβένονται σε περίοδο που είναι η συντομότερη της ωφέλιμης ζωής τους ή της περιόδου μίσθωσης.

Η γη δεν αποσβένεται. Οι αποσβέσεις για άλλα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο, ώστε να κατανομηθεί το κόστος ή η επανεκτιμημένη αξία μείον η υπολειμματική αξία του κάθε στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής τους. Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι ως εξής:

Κτίρια	25 μέχρι 50 έτη
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	10 μέχρι 20 έτη
Οχήματα	5 μέχρι 8 έτη
Έπιπλα και εξοπλισμός	3 μέχρι 20 έτη
Είδη εστίασης και ιματισμού	Σε ανανεώσιμη βάση

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Η λογιστική αξία ενός στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού μειώνεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό εάν η λογιστική αξία υπερβαίνει το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό.

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρεώνονται στις κερδοζημιές στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή ανάλογα αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο, μόνο όταν είναι πιθανό πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη σε σχέση με το περιουσιακό στοιχείο, και το κόστος του μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Κέρδη και ζημιές από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στις 'άλλες/(ζημιές) κέρδη - καθαρά', στις κερδοζημιές.

Στην περίπτωση διάθεσης επανεκτιμημένων περιουσιακών στοιχείων, τα ποσά που περιλαμβάνονται στα άλλα αποθεματικά μεταφέρονται στα κέρδη που κρατήθηκαν.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή) χρεώνονται στις κερδοζημιές σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της περιόδου μίσθωσης.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, που αποτελούνται από γη, κατέχονται σε αναμονή κεφαλαιουχικής αύξησης. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται από την 1 Ιανουαρίου 2011 σε δίκαιη αξία που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές. Η αλλαγή στη λογιστική πολιτική εφαρμόστηκε αναδρομικά και επεξηγείται στη Σημείωση 16.

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του κόστους μιας εξαγοράς σε σχέση με τη δίκαιη αξία της συμμετοχής του Συγκροτήματος στα καθαρά αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία της θυγατρικής εταιρείας που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από τις αγορές θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία". Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση και παρουσιάζεται σε κόστος μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Ζημιές από απομείωση στην υπεραξία δεν αντιστρέφονται. Κέρδη και ζημιές από την πώληση μιας οντότητας περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία της υπεραξίας η οποία σχετίζεται με την οντότητα που πωλήθηκε.

Η υπεραξία καταμερίζεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών για σκοπούς ελέγχου για απομείωση. Ο καταμερισμός γίνεται σε εκείνες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την συνένωση επιχειρήσεων στην οποία προέκυψε η υπεραξία.

Απομείωση στην αξία μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(i) Ταξινόμηση

Η Εταιρεία και το Συγκρότημα ταξινομούν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τους στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και δάνεια και εισπρακτέα. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση.

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισίμες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και εισπρακτέα της/του Εταιρείας/Συγκροτήματος αποτελούνται από εμπορικά και άλλα εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στον ισολογισμό.

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι μη παράγωγα, τα οποία είτε ορίζονται στην κατηγορία αυτή ή δεν έχουν ταξινομηθεί σε οποιαδήποτε άλλη κατηγορία. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός εάν η Διεύθυνση προτίθεται να πωλήσει τις επενδύσεις μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία το Συγκρότημα και η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και το Συγκρότημα και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση (συνέχεια)

Αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματικών τίτλων που παρουσιάζονται σε ένα ξένο νόμισμα και ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση αναλύονται ανάμεσα σε συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από αλλαγές στο αποσβεσμένο κόστος του τίτλου και άλλες αλλαγές στη λογιστική αξία του τίτλου. Οι συναλλαγματικές διαφορές σε χρηματικούς τίτλους αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, ενώ συναλλαγματικές διαφορές σε μη χρηματικούς τίτλους αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα. Αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματικών και μη χρηματικών τίτλων που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση, αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα.

Όταν τίτλοι που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση πωληθούν ή υποστούν απομείωση στην αξία, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια, περιλαμβάνονται στις κερδοζημιές ως κέρδη και ζημιές από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

Ο τόκος στους τίτλους που είναι διαθέσιμοι προς πώληση που υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές ως μέρος των άλλων εσόδων. Τα μερίσματα από μετοχικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές ως μέρος των άλλων εσόδων, όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος και της Εταιρείας να εισπράξει.

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Στην περίπτωση μετοχικών τίτλων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμοι προς πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στη δίκαιη αξία της μετοχής κάτω από το κόστος της λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, η συσσωρευμένη ζημιά, η οποία προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας, μείον ζημιών απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στις κερδοζημιές, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στις κερδοζημιές για μετοχικούς τίτλους δεν ανιστρέφονται μέσω των κερδοζημιών.

Αποθέματα

Τα αποθέματα εμφανίζονται στην τιμή κόστους ή στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, όποια από τις δύο είναι χαμηλότερη. Η τιμή κόστους καθορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Δεν περιλαμβάνει το κόστος δανεισμού. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, μείον έξοδα διάθεσης.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση ή να γίνει ταυτόχρονα η πώληση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Εμπορικά εισπρακτέα

Τα εμπορικά εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόβλεψη για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως το Συγκρότημα και η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά εισπρακτέα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα ότι ο χρεώστης θα περιέλθει σε πτώχευση ή οικονομική αναδιοργάνωση, και η αθέτηση ή παράλειψη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του σχετικά με πληρωμές (περισσότερες από 90 μέρες καθυστέρηση) θεωρούνται ενδείξεις ότι το εμπορικό εισπρακτέο έχει υποστεί απομείωση. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του εισπρακτέου και της παρούσας αξίας των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές, στα 'έξοδα πωλήσεων και προώθησης'. Όταν ένα εμπορικό εισπρακτέο είναι επισφαλές, διαγράφεται έναντι του λογαριασμού πρόβλεψης για εμπορικά εισπρακτέα. Επακόλουθες ανακτήσεις ποσών που είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται έναντι των 'εξόδων πωλήσεων και προώθησης' στις κερδοζημιές.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Επιπλέον κόστα που αφορούν άμεσα την έκδοση νέων μετοχών παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση, μετά τη φορολογία, από τις εισπράξεις.

Το υπέρ το άρτιο είναι η διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας του τμήματος που απαιτείται για την έκδοση των μετοχών και την ονομαστική αξία των μετοχών. Ο λογαριασμός αποθεματικό υπέρ το άρτιο μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνουν την χρησιμοποίηση του για διανομή μερισμάτων, και υπόκειται στις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου σχετικά με τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου.

Προβλέψεις

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

Οι προβλέψεις υπολογίζονται ως η τρέχουσα αξία των εξόδων που αναμένεται να απαιτηθούν για την εξόφληση της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα ποσοστό πριν τη φορολογία, το οποίο αποδίδει τρέχουσες αξιολογήσεις αγοράς της αξίας του χρήματος διαχρονικά και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση στην πρόβλεψη λόγω της παρέλευσης χρόνου αναγνωρίζεται ως χρεωστικός τόκος.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές κατά τη διάρκεια του δανείου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν είναι άμεσα αποδοτέα στην αγορά, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τα κριτήρια, στην οποία περίπτωση κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του περιουσιακού στοιχείου.

Αμοιβές που πληρώνονται για τη δημιουργία διευκολύνσεων δανεισμού αναγνωρίζονται ως κόστα συναλλαγής του δανείου στην έκταση όπου είναι πιθανόν ότι μέρος ή ολόκληρη η διευκόλυνση θα χρησιμοποιηθεί. Στην περίπτωση αυτή, η αμοιβή αναβάλλεται μέχρι την ανάληψη του δανείου. Στην περίπτωση που δεν υπάρχουν στοιχεία ότι είναι πιθανό ένα μέρος ή ολόκληρη η διευκόλυνση θα χρησιμοποιηθεί, η αμοιβή κεφαλαιοποιείται ως προπληρωμή (για υπηρεσίες ρευστότητας) και αποσβένεται κατά τη διάρκεια της περιόδου της διευκόλυνσης με την οποία σχετίζεται.

Τα κόστα δανεισμού αποτελούν τόκο και άλλα έξοδα με τα οποία επιβαρύνεται η Εταιρεία/Συγκρότημα σε σχέση με το δανεισμό κεφαλαίων, περιλαμβανομένου τόκου δανεισμού, απόσβεση εκπτώσεων ή επιμίσθιου που σχετίζονται με δανεισμό, απόσβεση επιπλέον κόστους που σχετίζεται με τη διευθέτηση δανεισμού, χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων και συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από δανεισμό σε ξένο νόμισμα σε περίπτωση που θεωρούνται ως μια προσαρμογή στους χρεωστικούς τόκους.

Τα κόστα δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τα κριτήρια, που είναι ένα περιουσιακό στοιχείο που υποχρεωτικά καταλαμβάνει σημαντικό χρονικό διάστημα για να ετοιμαστεί για την προτιθέμενη χρήση ή πώληση του, κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, όταν είναι πιθανόν ότι θα επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Συγκρότημα και την Εταιρεία και τα κόστα μπορούν να υπολογιστούν αξιόπιστα.

Ο δανεισμός ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, εκτός εάν το Συγκρότημα και η Εταιρεία έχει το δικαίωμα άνευ όρων να αναβάλλει την αποπληρωμή της υποχρέωσης για τουλάχιστο δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Εμπορικοί πιστωτές

Οι εμπορικοί πιστωτές είναι υποχρεώσεις για πληρωμή αγαθών ή υπηρεσιών που έχουν αποκτηθεί κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας από προμηθευτές. Οι εμπορικοί πιστωτές ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο (ή κατά το συνήθη κύκλο εργασιών της Εταιρείας εάν είναι μεγαλύτερος). Αν όχι, παρουσιάζονται στις μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

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

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατάσταση ταμειακών ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις στην τράπεζα με αρχική ημερομηνία λήξης τρεις μήνες ή λιγότερη και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στον ισολογισμό τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος (βλέπε Σημείωση 16).

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας και του Συγκροτήματος το εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου και κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κίνδυνο τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το όλο πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε νόμισμα που δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας και του Συγκροτήματος.

Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς δεν υπήρχαν συναλλαγές ή υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα.

Το Συγκρότημα υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από διάφορες συναλλαγές και υπόλοιπα κυρίως σε Ελβετικά Φράγκα. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει κυρίως από δανεισμό του Συγκροτήματος.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, εάν το Ευρώ αποδυναμωνόταν/ενδυναμωνόταν κατά 8% σε σχέση με το Ελβετικό Φράγκα, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία για το Συγκρότημα θα ήταν €1.144.629 (2010: €1.592.093) ψηλότερη/χαμηλότερη, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στη μετατροπή δανείων αποτιμημένων σε Ελβετικά Φράγκα.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Κίνδυνος τιμής αγοράς

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία εκτίθενται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω μετοχικών τίτλων και επενδύσεων που κατέχονται και ταξινομούνται στον ενοποιημένο ισολογισμό ως διαθέσιμες προς πώληση. Η Εταιρεία/το Συγκρότημα δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών. Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, η Εταιρεία και το Συγκρότημα παρακολουθεί το φάσμα του χαρτοφυλακίου του.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας/Συγκροτήματος σε μετοχικούς τίτλους οι οποίες εμπορεύονται δημόσια περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία έχουν περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο, τα οποία αντιπροσωπεύουν κυρίως μετρητά στην τράπεζα και ποσά εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες. Τα υπόλοιπα αυτά φέρουν τόκο στο κυμαινόμενο επιτόκιο της αγοράς. Τυχόν αλλαγές στα επιτόκια, δεν θα είχαν σημαντική επίδραση στη ζημιά για το έτος.

Ο κίνδυνος επιτοκίου του Συγκροτήματος και της Εταιρείας προέρχεται επίσης από μακροπρόθεσμο δανεισμό. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα και την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, εάν τα επιτόκια σε δανεισμό που αποτιμάται σε Ευρώ και Ελβετικά Φράγκα είχαν διακύμανση όπως περιγράφεται πιο κάτω, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, η επίδραση στη ζημιά για το έτος μετά την φορολογία, θα επηρεαζόταν όπως αναφέρεται στον πιο κάτω πίνακα:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	Επιτόκιο - ψηλότερο/ χαμηλότερο %	Επίδραση στη (ζημιά)/κέρδος για το έτος	Επιτόκιο - ψηλότερο/ χαμηλότερο %	Επίδραση στη (ζημιά)/κέρδος για το έτος
2011				
Ευρώ		€261.794		€65.429
	0,5	Ψηλότερη/χαμηλότερη	0,5	Ψηλότερη/χαμηλότερη
Ελβετικό Φράγκο		€70.454		€0
	0,5	Ψηλότερη/χαμηλότερη	0,5	Ψηλότερη/χαμηλότερη
2010				
Ευρώ		€248.757		€59.056
	0,5	Ψηλότερη/χαμηλότερη	0,5	χαμηλότερο/ψηλότερο
Ελβετικό Φράγκο		€110.652		€0
	0,5	Ψηλότερη/χαμηλότερη	0,5	Ψηλότερη/χαμηλότερη

Η επίδραση στη (ζημιά)/κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία είναι ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε τραπεζικό δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

• Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από εκθέσεις σε πιστώσεις από πωλήσεις σε πελάτες, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών.

Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με ελάχιστο βαθμό φερεγγυότητας το 'B' γίνονται αποδεκτοί. Βλέπετε Σημείωση 15 για περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο.

Η Διεύθυνση δεν αναμένει οποιοσδήποτε ζημιές από μη εκπλήρωση υποχρεώσεων εκ μέρους αυτών των συμβαλλόμενων μερών.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται τη διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών, τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω ενός ικανοποιητικού ποσού δεσμευμένων πιστωτικών διευκολύνσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί ευελίξια στη χρηματοδότηση διατηρώντας διαθεσιμότητα εντός των δεσμευμένων πιστωτικών ορίων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί τις κυμαινόμενες προβλέψεις του αποθεματικού ρευστότητας της Εταιρείας και του Συγκροτήματος (περιλαμβάνει αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις (Σημ. 28) και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ.26) στη βάση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας και του Συγκροτήματος σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

Το Συγκρότημα

	Λιγότερο από 1 χρόνο €	Από 1 μέχρι 2 χρόνια €	Από 2 μέχρι 5 χρόνια €	Πάνω από 5 χρόνια €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011				
Δανεισμός	23.124.564	6.576.074	21.135.419	41.520.000
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	5.508.846	-	-	-
	<u>28.633.410</u>	<u>6.576.074</u>	<u>21.135.419</u>	<u>41.520.000</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010				
Δανεισμός	14.332.485	9.661.158	23.726.762	43.254.000
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	4.824.124	-	-	-
	<u>19.156.609</u>	<u>9.651.158</u>	<u>23.726.762</u>	<u>43.254.000</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Η Εταιρεία

	Λιγότερο από 1 χρόνο €	Από 1 μέχρι 2 χρόνια €	Από 2 μέχρι 5 χρόνια €	Πάνω από 5 χρόνια €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011				
Δανεισμός	6.962.757	1.640.004	7.181.056	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	131.014	-	-	-
	<u>7.093.771</u>	<u>1.640.004</u>	<u>7.181.056</u>	<u>-</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010				
Δανεισμός	2.196.655	4.659.383	5.446.672	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	488.314	-	-	-
	<u>2.684.969</u>	<u>4.659.383</u>	<u>5.446.672</u>	<u>-</u>

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι επιδιώξεις της Εταιρείας/Συγκροτήματος όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας/Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στην Εταιρεία/Συγκρότημα και να διατηρήσει την καταλληλότερη κεφαλαιουχική δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου.

Σύμφωνα με άλλους στην βιομηχανία η Εταιρεία/Συγκρότημα παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού ως προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Η σχέση αυτή υπολογίζεται ως ο καθαρός δανεισμός διαιρούμενος με το συνολικό κεφάλαιο. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού (περιλαμβανομένου 'βραχυπρόθεσμου και μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού' όπως παρουσιάζεται στον ισολογισμό) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό, προσθέτοντας τον καθαρό δανεισμό.

Η σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 ήταν ως εξής:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 €	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 €
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 28)	74.761.342	71.863.753	14.539.691	11.811.283
Μείον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 26)	(1.720.146)	(145.871)	(5.893)	(2.538)
Καθαρός δανεισμός	<u>73.041.196</u>	<u>71.717.882</u>	<u>14.533.798</u>	<u>11.808.745</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>329.844.711</u>	<u>335.312.076</u>	<u>296.861.559</u>	<u>297.560.476</u>
Σύνολο κεφαλαίου όπως καθορίστηκε από τη Διεύθυνση	<u>402.885.907</u>	<u>407.029.958</u>	<u>311.395.357</u>	<u>309.369.221</u>
Σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	18%	18%	5%	4%

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

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

Η λογιστική αξία μείον πρόβλεψη για εμπορικά εισπρακτέα και πληρωτέα θεωρείται ότι προσεγγίζει τις δίκαιες αξίες τους. Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς γνωστοποίησης υπολογίζεται με την προεξόφληση των μελλοντικών συμβατικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που είναι διαθέσιμο στην Εταιρεία/στο Συγκρότημα για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα.

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά με τις περιστάσεις.

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Η Εταιρεία/το Συγκρότημα κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί ή παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδη αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

- Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Κάθε χρόνο το Συγκρότημα εξετάζει εάν η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που αναφέρεται στη Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών έχει προσδιοριστεί με βάση υπολογισμού της δίκαιης αξίας μείον εξόδων πώλησης. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 19.

Αν η δίκαιη αξία μείον έξοδα πώλησης στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 5% χαμηλότερη από τους υπολογισμούς του Διοικητικού Συμβουλίου, το Συγκρότημα δεν θα χρειαζόταν να μειώσει τη λογιστική αξία της υπεραξίας.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

- **Πρόβλεψη αποσυναρμολόγησης**

Η Διεύθυνση υπολόγισε και αναγνώρισε στις οικονομικές καταστάσεις πρόβλεψη ύψους €1.904.762 για την αποσυναρμολόγηση μηχανημάτων και εξοπλισμού. Η πρόβλεψη αυτή προέκυψε από την συμφωνία πώλησης των εργασιών τσιμέντου προς τη Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (Σημ. 31). Για τον προσδιορισμό αυτής της πρόβλεψης έγιναν εκτιμήσεις από το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες τιμές της αγοράς για αποσυναρμολόγηση παρόμοιων μηχανημάτων και εξοπλισμού και τις αναμενόμενες εισπράξεις από την πώληση καλωδίων και σιδήρων, καθώς επίσης για ποσοστό προεξόφλησης των εν λόγω ταμειακών ροών. Εάν το προεξοφλητικό επιτόκιο ήταν κατά 1% ψηλότερο/χαμηλότερο από τους υπολογισμούς του Διοικητικού Συμβουλίου η λογιστική αξία της πρόβλεψης για αποσυναρμολόγηση θα ήταν €17.969 ψηλότερη ή €18.315 χαμηλότερη (2010: €34.066 ψηλότερη ή €35.053 χαμηλότερη).

- **Έλεγχος απομείωσης της επένδυσης στη Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία εξέτασε εάν η επένδυση στη συνδεδεμένη εταιρεία Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ έχει υποστεί απομείωση σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που αναφέρεται στη Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό της επένδυσης έχει προσδιοριστεί με βάση υπολογισμού της δίκαιης αξίας μείων εξόδων πώλησης. Λόγω του ότι η αγορά στην οποία διαπραγματεύεται η μετοχή της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ δεν ήταν ενεργή αγορά κατά το 2011, η δίκαιη αξία υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων. Οι κύριες εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς των προεξοφλημένων ταμειακών ροών ήταν ποσοστό τερματικής αύξησης 3% και προεξοφλητικός συντελεστής 10%. Αν το ποσοστό τερματικής αύξησης ή ο προεξοφλητικός συντελεστής διαφοροποιούνται κατά 0,5% τότε η Εταιρεία δεν θα χρειαζόταν να μειώσει τη λογιστική αξία της επένδυσης αυτής.

(ii) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Συγκροτήματος/της Εταιρείας

Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Συγκροτήματος/της Εταιρείας.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

5 Πληροφόρηση ανά τομέα

Σύμφωνα με τη προσέγγιση της διεύθυνσης σχετικά με το ΔΠΧΑ 8, οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται με βάση την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο (το ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων), που είναι υπεύθυνο για την κατανομή πόρων στους αναφερόμενους τομείς και την αξιολόγηση της απόδοσής τους. Όλοι οι λειτουργικοί τομείς που χρησιμοποιούνται από το Συγκρότημα πληρούν τον ορισμό ενός αναφερόμενου τομέα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8.

Οι βασικοί τομείς δραστηριότητας του Συγκροτήματος για τους οποίους δίδεται ανάλυση κατά τομέα είναι οι εξής:

- (1) Επενδύσεις σε ακίνητα
- (2) Ξενοδοχεία και τουρισμός
- (3) Τσιμέντα – στρατηγική επένδυση στη Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

Ο τομέας “άλλες” δραστηριότητες του Συγκροτήματος αποτελείται κυρίως από γραμματειακές και διαχειριστικές υπηρεσίες που παρέχονται σε συγγενικές εταιρείες.

Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος, αξιολογεί την απόδοση των λειτουργικών τομέων βασισμένη στη ζημιά πριν τους τόκους, το φόρο, τις αποσβέσεις και την απομείωση (EBITDA). Αυτή η βάση μέτρησης δεν συμπεριλαμβάνει τα αποτελέσματα των μη επαναλαμβανόμενων δαπανών από τους λειτουργικούς τομείς, όπως προβλέψεις αναδιοργάνωσης και απομείωση, όταν η απομείωση είναι αποτέλεσμα ενός απομονωμένου, μη επαναλαμβανόμενου γεγονότος. Οι χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι δεν συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα των λειτουργικών τομέων. Οι άλλες πληροφορίες που παρέχονται, εκτός όπως σημειώνονται πιο κάτω, λογίζονται σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις.

Οι πληροφορίες ανά τομέα που παρέχονται στη Διεύθυνση του Συγκροτήματος για τους αναφερόμενους τομείς είναι ως εξής:

Για το έτος που έληξε που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011

	Ξενοδοχεία και τουρισμός €	Επενδύσεις σε ακίνητα €	Τσιμέντα €	Άλλες €	Σύνολο €
Πωλήσεις	21.225.048	-	-	647.214	21.872.262
Κέρδος/(ζημιά) πριν τους τόκους, τη φορολογία, τις αποσβέσεις και την απομείωση	1.634.348	(1.134.510)	-	8.033	507.871
Αποσβέσεις και απομείωση	1.482.916	-	-	63.090	1.546.006
(Χρέωση)/πίστωση φορολογίας	-	20.569	-	(8.281)	12.288
Μερίδιο ζημιάς συνδεδεμένων εταιρειών	-	-	(297.022)	-	(297.022)
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	147.569.225	276.828.097	52.841.065	169.198	477.407.585
Τα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν: Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	52.841.065	-	52.841.065
Προσθήκες μη-κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	270.427	100.330	-	1.519	372.276
Υποχρεώσεις ανά τομέα	75.562.252	72.229.714	-	115.786	147.907.752

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

5 Πληροφόρηση ανά τομέα (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 (όπως αναπροσαρμόστηκαν)

	Ξενοδοχεία και τουρισμός €	Επενδύσεις σε ακίνητα €	Τσιμέντα €	Άλλες €	Σύνολο €
Πωλήσεις	18.280.013	-	-	588.298	18.868.311
Κέρδος/(ζημιά) πριν τους τόκους, τη φορολογία, τις αποσβέσεις και την απομείωση	1.132.584	(912.012)	-	(8.639)	211.933
Αποσβέσεις και απομείωση	1.468.244	-	-	53.631	1.521.875
(Χρέωση)/πίστωση φορολογίας	-	(287.583)	-	91.172	(196.411)
Μερίδιο κέρδους συνδεδεμένων εταιρειών	-	-	331.430	-	331.430
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	147.276.381	278.898.199	53.100.400	216.239	479.491.219
Τα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν: Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	53.100.400	-	53.100.400
Προσθήκες μη-κυκλοφορούντων περιουσιακών Στοιχείων	298.888	89.746	-	22.597	411.231
Υποχρεώσεις ανά τομέα	75.475.725	68.705.236	-	149.714	144.330.675

Συμφιλίωση αποτελεσμάτων ανά τομέα

Η (ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία, τους τόκους, τις αποσβέσεις και την απομείωση, διαφέρει από το συνολικό κέρδος πριν τη φορολογία ως εξής:

	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 €
Κέρδος πριν τη φορολογία, τους τόκους, τις αποσβέσεις και την απομείωση	507.871	211.933
Αποσβέσεις και απομείωση	(1.546.006)	(1.521.875)
Τόκοι εισπρακτέοι	51.696	-
Κέρδη δίκαιης αξίας (Σημ. 18)	-	40.670.254
(Ζημιά)/κέρδος εργασιών	(986.439)	39.360.312
Χρηματοδοτικά έξοδα και συναλλαγματικές διαφορές (Σημ. 11)	(4.512.253)	(7.373.546)
Μερίδιο (ζημιάς)/κέρδους συνδεδεμένων εταιρειών (Σημ. 20)	(297.022)	331.430
(Ζημιά)/κέρδος πριν την φορολογία	(5.795.714)	32.318.196

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

5 Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)

Συμφιλίωση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά τομέα

Τα περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα συμφιλιώνονται με το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων ως ακολούθως:

	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 €
Περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα	477.407.585	479.491.219
Μη κατανομητέα περιουσιακά στοιχεία:		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	2.848	2.848
Φορολογία εισπρακτέα	343.527	335.086
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων όπως ο ενοποιημένος ισολογισμός	<u>477.753.960</u>	<u>479.829.153</u>

Οι υποχρεώσεις ανά τομέα συμφιλιώνονται με το σύνολο των υποχρεώσεων ως ακολούθως:

	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 €
Υποχρεώσεις ανά τομέα	147.907.752	144.330.675
Μη κατανομητέες υποχρεώσεις :		
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.497	186.402
Σύνολο υποχρεώσεων όπως ο ενοποιημένος ισολογισμός	<u>147.909.249</u>	<u>144.517.077</u>

6 Άλλες ζημιές

	<u>Το Συγκρότημα</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός:				
Ζημιά από πωλήσεις	(3.500)	(1.619)	-	-
Χρέωση απομείωσης	(1.750)	-	-	-
	<u>(5.250)</u>	<u>(1.619)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Αποθέματα:				
Χρέωση απομείωσης	(7.000)	-	-	-
	<u>(12.250)</u>	<u>(1.619)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

7 Άλλα έσοδα

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011	2010	2011	2010
	€	€	€	€
Πιστωτικοί τόκοι:				
Τραπεζικά υπόλοιπα	51.696	-	-	-
Υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες (Σημ.33 (iii))	-	-	189.413	141.621
Φορολογία	-	216.161	-	216.161
	51.696	216.161	189.413	357.782
Πιστωτικά μερίσματα (Σημ. 20)	-	-	272.997	272.997
Άλλα έσοδα	-	20.486	-	20.485
	51.696	236.647	462.410	651.264

8 Άλλα λειτουργικά και διοικητικά έξοδα

Το Συγκρότημα

	2011	2010
	€	€
Ηλεκτρισμός και καύσιμα	2.023.582	1.757.069
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	1.116.512	1.234.458
Πρόβλεψη για αποσυναρμολόγηση μηχανημάτων και εξοπλισμού – αύξηση στο προεξοφλημένο ποσό (Σημ. 31)	90.703	86.384
Άλλα διοικητικά και σχετικά έξοδα	1.316.655	1.323.158
Άλλα λειτουργικά έξοδα	3.310.610	3.101.549
	7.858.062	7.502.618

Η Εταιρεία

	2011	2010
	€	€
Πρόβλεψη για αποσυναρμολόγηση μηχανημάτων και εξοπλισμού – αύξηση στο προεξοφλημένο ποσό (Σημ. 31)	90.703	86.384
Άλλα διοικητικά και σχετικά έξοδα	258.872	275.115
Άλλα λειτουργικά έξοδα	104.935	95.414
	454.510	456.913

9 Κόστος προσωπικού

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011	2010	2011	2010
	€	€	€	€
Μισθοί και άλλες εισφορές	8.140.525	8.072.734	-	-
Εισφορές σε ταμείο προνοίας	586.791	557.144	-	-
Εισφορές στις κοινωνικές ασφαλίσσεις	536.177	497.922	-	-
	9.263.493	9.127.800	-	-

Η Εταιρεία/το Συγκρότημα έχουν ένα σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών που χρηματοδοτείται ξεχωριστά και ετοιμάζει τις δικές του οικονομικές καταστάσεις από το οποίο οι υπάλληλοι δικαιούνται πληρωμή ορισμένων ωφελημάτων κατά την αφυπηρέτηση ή πρόωρο τερματισμό των υπηρεσιών τους. Επιπλέον η εξαρτημένη εταιρεία συνεισφέρει στο Ταμείο Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας για τους υπαλλήλους της που είναι μέλη του εν λόγω Ταμείου με βάση σχέδιο καθορισμένων εισφορών στο οποίο συνεισφέρουν οι υπάλληλοι και ο εργοδότης.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

10 (Ζημιά)/Κέρδος εργασιών

Τα πιο κάτω έξοδα περιλαμβάνονται στον προσδιορισμό της (ζημιάς)/κέρδους εργασιών:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Αμοιβή ελεγκτών για ελεγκτικές υπηρεσίες	46.500	46.500	39.000	39.000
Αμοιβή ελεγκτών για φορολογικές υπηρεσίες	27.600	27.600	26.500	26.500
Αμοιβή Συμβούλων /βασικών διευθυντικών στελεχών (Σημ. 33 (iv))	943.777	951.005	8.000	8.000

11 Χρηματοδοτικά έξοδα / συναλλαγματική ζημιά

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Χρεωστικοί τόκοι:				
Τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα	3.954.475	3.330.681	694.280	531.403
Τόκοι σε υπόλοιπα με συγγενικά μέρη (Σημ. 33 (iii))	48.619	5.139	14.530	-
Φορολογία	-	204.210	-	204.210
Άλλα χρηματοδοτικά έξοδα	2.017	204.826	2.018	204.231
	4.005.111	3.744.856	710.828	939.844
Καθαρή συναλλαγματική ζημιά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	507.142	3.628.690	-	196.898
	4.512.253	7.373.546	710.828	1.136.742

12 Φορολογία

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	Αναπροσαρμωσμένα 2010 (Σημ. 16) €	2011 €	Αναπροσαρμωσμένα 2010 (Σημ. 16) €
Τρέχουσα φορολογία:				
Εταιρικός φόρος	527	608	-	-
Αμυντική εισφορά	7.754	-	-	-
Φορολογία προηγούμενων χρόνων:				
Εταιρικός φόρος	-	245.305	-	245.305
Αμυντική εισφορά	-	42.278	-	42.278
	8.281	288.191	-	287.583
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 29)				
Δημιουργία και αντιστροφή των προσωρινών διαφορών	(20.569)	8.051.781	(20.569)	8.241.561
Σύνολο	(12.288)	8.339.972	(20.569)	8.529.144
(Πίστωση)/χρέωση φορολογίας	(12.288)	8.339.972	(20.569)	8.529.144

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

12 Φορολογία (συνέχεια)

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

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	(5.795.714)	32.318.196	(719.486)	39.522.505
Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμόσιμο ποσοστό εταιρικής φορολογίας ύψους 10%	(579.571)	3.231.820	(71.949)	3.952.251
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	469.035	691.419	93.300	95.895
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(386.172)	(380.073)	(27.967)	-
Επίδραση φορολογικών ζημιών για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε απαίτηση αναβαλλόμενης φορολογίας	498.597	432.688	6.616	-
Επιπλέον φόρος από τα πραγματικά εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας λόγω κεφαλαιουχικών κερδών	(20.569)	4.076.535	(20.569)	4.193.415
Φορολογική επίδραση χρησιμοποίησης φορολογικών ζημιών από μεταφορά	(1.362)	-	-	-
Φορολογία προηγούμενων ετών	-	287.583	-	287.583
Ειδική εισφορά για την άμυνα	7.754	-	-	-
(Πίστωση)/χρέωση φορολογίας	(12.288)	8.339.972	(20.569)	8.529.144

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία και το Συγκρότημα είναι 10%.

Από την 1 Ιανουαρίου 2009, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%, αυξήθηκε σε 15% από τις 31 Αυγούστου 2011.

Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%; Αυξήθηκε σε 17% από την 31 Αυγούστου 2011; Αυξήθηκε σε 20% από την 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013.

Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο, η Εταιρεία και οι εξαρτημένες της εταιρείες, στις οποίες άμεσα ή έμμεσα ελέγχει πέραν του 75% του ονομαστικού κεφαλαίου τους, αποτελούν “συγκρότημα” για φορολογικούς σκοπούς. Μια εταιρεία του “συγκροτήματος” μπορεί να μεταφέρει ζημιές και να τις συμψηφίζει με κέρδη άλλων εταιρειών του συγκροτήματος.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

12 Φορολογία (συνέχεια)

Η (χρέωση)/πίστωση φορολογίας που σχετίζεται με στοιχεία άλλων συνολικών εισοδημάτων είναι ως εξής:

Φορολογικές επιδράσεις των στοιχείων των άλλων συνολικών εισοδημάτων

Το Συγκρότημα

	Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου					
	2011			2010		
	Πριν τη φορολογία €	(Χρέωση)/ πίστωση φορολογίας €	Μετά τη φορολογία €	Πριν τη φορολογία €	(Χρέωση)/ πίστωση φορολογίας €	Μετά τη φορολογία €
Επενδυτικά ακίνητα:						
Αναπροσαρμογή για αναβαλλόμενη φορολογία	-	20.569	20.569	-	8.439	8.439
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός:						
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας	-	75.369	75.369	-	30.932	30.932
Συνδεδεμένες εταιρείες						
Αλλαγές στα ίδια κεφάλαια	310.684	-	310.684	(273.999)	-	(273.999)
Άλλα συνολικά εισοδήματα	<u>310.684</u>	<u>95.938</u>	<u>406.622</u>	<u>(273.999)</u>	<u>39.371</u>	<u>(234.628)</u>

Η Εταιρεία

	Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου					
	2011			2010		
	Πριν τη φορολογία €	Πίστωση φορολογίας €	Μετά τη φορολογία €	Πριν τη φορολογία €	Πίστωση φορολογίας €	Μετά τη φορολογία €
Επενδυτικά ακίνητα:						
Αναπροσαρμογή για αναβαλλόμενη φορολογία	-	20.569	20.569	-	8.439	8.439
Άλλα συνολικά εισοδήματα	<u>-</u>	<u>20.569</u>	<u>20.569</u>	<u>-</u>	<u>8.439</u>	<u>8.439</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

13 (Ζημιά)/Κέρδος ανά μετοχή

Η (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή υπολογίζεται με τη διαίρεση της ζημιάς που αναλογεί στους κατόχους μετοχών της Εταιρείας με το μεσοσταθμικό αριθμό εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Βασική και πλήρως κατανεμημένη

	31 Δεκεμβρίου 2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 31 Δεκεμβρίου 2010 (Σημ. 16) €
(Ζημιά)/Κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας	(4.639.025)	26.095.111
Μεσοσταθμικός αριθμός εκδομένων μετοχών	137.610.883	137.610.883
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή – βασική και πλήρως κατανεμημένη (σεντ ανα μετοχή)	(3,40)	19,00

14 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

Το Συγκρότημα

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Διαθέσιμα προς πώληση €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2011			
Περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	2.848	2.848
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	1.689.198	-	1.689.198
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.720.146	-	1.720.146
Σύνολο	3.409.344	2.848	3.412.192

	Άλλες χρηματοοικο- νομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις		
Δανεισμός	74.761.342	74.761.342
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	5.508.846	5.508.846
Σύνολο	80.270.188	80.270.188

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Διαθέσιμα προς πώληση €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2010			
Περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	2.848	2.848
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	1.932.190	-	1.932.190
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	145.871	-	145.871
Σύνολο	2.078.061	2.848	2.080.909

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

14 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

Το Συγκρότημα (συνέχεια)

	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις		
Δανεισμός	71.863.753	71.863.753
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	4.824.124	4.824.124
Σύνολο	<u>76.687.877</u>	<u>76.687.877</u>

Η Εταιρεία

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2011		
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό		
Μη-κυκλοφορούντα εισπρακτέα	534.845	534.845
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	2.854.885	2.854.885
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.893	5.893
Σύνολο	<u>3.395.623</u>	<u>3.395.623</u>

	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό		
Δανεισμός	14.539.691	14.539.691
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	131.014	131.014
Σύνολο	<u>14.670.705</u>	<u>14.670.705</u>

	Δάνεια και Εισπρακτέα €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2010		
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό		
Μη-κυκλοφορούντα εισπρακτέα	518.547	518.547
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	2.089.167	2.089.167
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.538	2.538
Σύνολο	<u>2.610.252</u>	<u>2.610.252</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

14 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

Η Εταιρεία (συνέχεια)

	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό		
Δανεισμός	11.811.283	11.811.283
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	488.314	488.314
Σύνολο	12.299.597	12.299.597

15 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, μπορεί να καθοριστεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστωτικές αξιολογήσεις (αν υπάρχουν) ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Εμπορικά εισπρακτέα				
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση				
Ομάδα 1	682.828	954.384	-	-
Ομάδα 2	130.046	266.467	-	-
	812.874	1.220.851	-	-
Άλλα εισπρακτέα				
Ομάδα 3	94.519	56.385	2.977.866	2.325.294
Ομάδα 4	681.910	529.015	411.864	282.420
	776.429	585.400	3.389.730	2.607.714
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις (1)				
Ba2	1.645.306	81.899	893	2.414
Caα2	4.793	200	4.793	50
	1.650.099	82.099	5.686	2.464

(1) Το υπόλοιπο του στοιχείου του ισολογισμού 'ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα' είναι μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις σε τραπεζικά ιδρύματα χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση.

Ομάδα 1– υφιστάμενοι πελάτες χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Ομάδα 2– υφιστάμενοι πελάτες (περισσότερο από 6 μήνες) χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 3– εταιρείες εντός του ομίλου, εταιρείες υπό κοινή διεύθυνση και συνδεδεμένες εταιρείες χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 4 – άλλα εισπρακτέα.

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα δεν έχουν τύχει επαναδιαπραγμάτευσης οι όροι τους κατά το τελευταίο έτος.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

16 Αναπροσαρμογή σε ποσά προηγούμενων ετών

Μέσα στα πλαίσια των μελλοντικών σχεδιασμών για πιθανή ανάπτυξη και αξιοποίηση των επενδυτικών ακινήτων και για σκοπούς παροχής πιο αξιόπιστης και σχετικής πληροφόρησης για τη χρηματοοικονομική θέση του Συγκροτήματος, η Διεύθυνση της Εταιρείας αποφάσισε να αναθεωρήσει τη λογιστική πολιτική που ακολουθείτο για τα επενδυτικά ακίνητα και να υιοθετήσει την μέθοδο δίκαιης αξίας σύμφωνα με το λογιστικό πρότυπο “ΔΛΠ 40 Επενδυτικά Ακίνητα”. Προηγουμένως, η Εταιρεία και το Συγκρότημα, παρουσίαζε τα επενδυτικά της ακίνητα σε ιστορικό κόστος. Η αλλαγή αυτή έχει εφαρμοστεί αναδρομικά ως αναπροσαρμογή ποσών προηγούμενων ετών στις επενδύσεις σε ακίνητα και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις. Η αλλαγή αυτή δεν έχει επηρεάσει θετικά ή αρνητικά τα αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Λόγω της αλλαγής αυτής έχουν όμως αναπροσαρμοστεί οι συγκριτικές πληροφορίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ως ακολούθως:

Το Συγκρότημα

	Αναπροσαρμο- σμένα 31 Δεκεμβρίου 2010 €	Αλλαγή λογιστικής πολιτικής €	Όπως δηλώθηκαν προηγουμένως 31 Δεκεμβρίου 2010 €
Επίδραση στον ενοποιημένο ισολογισμό			
Επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ. 18)	272.090.000	98.388.054	173.701.946
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (Σημ. 29)	65.828.739	19.960.178	45.868.561
Κέρδη που κρατήθηκαν	97.212.225	78.427.876	18.784.349
Επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών Εισοδημάτων			
Κέρδη δίκαιης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	40.670.254	40.670.254	-
Φορολογία	(8.339.972)	(8.152.000)	(187.972)
	Αναπροσαρμο- σμένα 1 Ιανουαρίου 2010 €	Αλλαγή λογιστικής πολιτικής €	Όπως δηλώθηκαν προηγουμένως 1 Ιανουαρίου 2010 €
Επίδραση στον ενοποιημένο ισολογισμό			
Επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ. 18)	231.330.000	57.717.800	173.612.200
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (Σημ. 29)	57.807.890	11.808.181	45.999.709
Κέρδη που κρατήθηκαν	79.458.183	45.909.619	33.548.564

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

16 Αναπροσαρμογή σε ποσά προηγούμενων ετών (συνέχεια)

Η Εταιρεία

	Αναπροσαρμο- σμένα 31 Δεκεμβρίου 2010 €	Αλλαγή λογιστικής πολιτικής €	Όπως δηλώθηκαν προηγούμενος 31 Δεκεμβρίου 2010 €
Επίδραση στον ισολογισμό			
Επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ. 18)	270.000.000	96.393.725	173.606.275
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (Σημ. 29)	53.492.252	19.827.971	33.664.281
Κέρδη που κρατήθηκαν	106.227.196	76.565.754	29.661.442
Επίδραση στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων			
Κέρδη δίκαιης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	40.481.454	40.481.454	-
Φορολογία	(8.529.144)	(8.250.000)	(279.144)
	Αναπροσαρμο- σμένα 1 Ιανουαρίου 2010 €	Αλλαγή λογιστικής πολιτικής €	Όπως δηλώθηκαν προηγούμενος 1 Ιανουαρίου 2010 €
Επίδραση στον ισολογισμό			
Επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ. 18)	228.750.000	55.912.271	172.837.729
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (Σημ. 29)	45.250.691	11.577.971	33.672.720
Κέρδη που κρατήθηκαν	83.544.285	44.334.300	39.209.985

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

17 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Το Συγκρότημα

	Γη και κτίρια €	Μηχανήματα, και εξοπλισμός €	Οχήματα €	Έπιπλα και εξοπλισμός €	Είδη εστίασης και ιματισμού €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2010						
Κόστος ή εκτίμηση	145.852.024	8.521.205	747.350	8.394.730	1.707.347	165.222.656
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(6.679.134)	(6.088.744)	(660.443)	(5.715.101)	-	(19.143.422)
	<u>139.172.890</u>	<u>2.432.461</u>	<u>86.907</u>	<u>2.679.629</u>	<u>1.707.347</u>	<u>146.079.234</u>
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010						
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	139.172.890	2.432.461	86.907	2.679.629	1.707.347	146.079.234
Προσθήκες	-	232.712	-	88.773	-	321.485
Χρέωση απόσβεσης	(630.431)	(434.780)	(14.133)	(442.531)	-	(1.521.875)
Πωλήσεις	-	(44.379)	-	(5.940)	-	(50.319)
	<u>138.542.459</u>	<u>2.186.014</u>	<u>72.774</u>	<u>2.319.931</u>	<u>1.707.347</u>	<u>144.828.525</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010						
Κόστος ή εκτίμηση	145.852.024	8.709.538	747.350	8.477.563	1.707.347	165.493.822
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(7.309.565)	(6.523.524)	(674.576)	(6.157.632)	-	(20.665.297)
	<u>138.542.459</u>	<u>2.186.014</u>	<u>72.774</u>	<u>2.319.931</u>	<u>1.707.347</u>	<u>144.828.525</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

17 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

	Γη και κτίρια €	Μηχανήματα και εξοπλισμός €	Οχήματα €	Έπιπλα και εξοπλισμός €	Είδη εστίασης και ιματισμού €	Σύνολο €
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011						
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	138.542.459	2.186.014	72.774	2.319.931	1.707.347	144.828.525
Προσθήκες	10.683	178.353	22.500	60.410	-	271.946
Χρέωση απόσβεσης	(685.925)	(422.704)	(18.632)	(406.495)	-	(1.533.756)
Πωλήσεις	-	(54.114)	-	(15.687)	-	(69.801)
Απομείωση	-	(750)	-	(1.000)	-	(1.750)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>137.867.217</u>	<u>1.886.799</u>	<u>76.642</u>	<u>1.957.159</u>	<u>1.707.347</u>	<u>143.495.164</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011						
Κόστος ή εκτίμηση	145.862.707	8.833.027	769.850	8.521.286	1.707.347	165.694.217
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(7.995.490)	(6.946.228)	(693.208)	(6.564.127)	-	(22.199.053)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>137.867.217</u>	<u>1.886.799</u>	<u>76.642</u>	<u>1.957.159</u>	<u>1.707.347</u>	<u>143.495.164</u>

Στην ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών οι εισπράξεις από πώληση ακινήτων εγκαταστάσεων και εξοπλισμού περιλαμβάνουν:

	2011 €	2010 €
Καθαρή λογιστική αξία	69.801	50.319
Ζημιά από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 6)	(3.500)	(1.619)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	<u>66.301</u>	<u>48.700</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

17 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

Η γη και τα κτίρια του Συγκροτήματος επανεκτιμήθηκαν για τελευταία φορά κατά την διάρκεια του 2010 από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι εκτιμήσεις έγιναν με βάση την αγοραία αξία.

Αν η γη και τα κτίρια παρουσιάζονταν με βάση το ιστορικό κόστος, η λογιστική αξία της γης και των κτιρίων θα ήταν €69.688.732 (2010: €71.090.381).

Η γη και τα κτίρια του Συγκροτήματος είναι υποθηκευμένα όπως περιγράφεται στη Σημείωση 28.

Η Εταιρεία

	Γη και κτίρια €	Οχήματα €	Έπιπλα και εξοπλισμός €	Σύνολο €
Στις 1 Ιανουαρίου 2010				
Κόστος	164.392	256.551	978	421.291
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(144.665)	(227.192)	(265)	(372.122)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>19.727</u>	<u>29.359</u>	<u>713</u>	<u>49.799</u>
Έτος που έληξε της 31 Δεκεμβρίου 2010				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	19.727	29.359	713	49.799
Χρέωση απόσβεσης	(6.576)	(9.786)	(196)	(16.558)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>13.151</u>	<u>19.573</u>	<u>517</u>	<u>33.241</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010				
Κόστος	164.392	202.813	978	368.183
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(151.241)	(183.240)	(461)	(334.942)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>13.151</u>	<u>19.573</u>	<u>517</u>	<u>33.241</u>
Έτος που έληξε της 31 Δεκεμβρίου 2011				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	13.151	19.573	517	33.241
Χρέωση απόσβεσης	(6.576)	(9.786)	(196)	(16.558)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>6.575</u>	<u>9.787</u>	<u>321</u>	<u>16.683</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011				
Κόστος	164.392	202.813	978	368.183
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(157.817)	(193.026)	(657)	(351.500)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>6.575</u>	<u>9.787</u>	<u>321</u>	<u>16.683</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία είχε στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, κόστους €153.884 (2010: €153.884) τα οποία είχαν πλήρως αποσβεσθεί αλλά εξακολουθούν να χρησιμοποιούνται στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού της Εταιρείας που έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξασφαλίσεις για δανεισμό της Εταιρείας περιγράφεται στη Σημείωση 28.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

18 Επενδύσεις σε ακίνητα

Το Συγκρότημα

	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 (Σημ. 16) €
Στην αρχή του έτους – όπως δηλώθηκαν προηγουμένως Αναπροσαρμογή ποσών προηγούμενων ετών (Σημ.16)	173.701.946 98.388.054	173.612.200 57.717.800
Στην αρχή του έτους – όπως αναπροσαρμόστηκαν	272.090.000	231.330.000
Προσθήκες	100.330	89.746
Πωλήσεις	(230.000)	-
Κέρδος δίκαιης αξίας	-	40.670.254
Στο τέλος του έτους	<u>271.960.330</u>	<u>272.090.000</u>

Η Εταιρεία

	2011 €	Αναπροσαρμο- σμένα 2010 (Σημ. 16) €
Στην αρχή του έτους – όπως δηλώθηκαν προηγουμένως Αναπροσαρμογή ποσών προηγούμενων ετών (Σημ.16)	173.606.275 96.393.725	172.837.729 55.912.271
Στην αρχή του έτους – όπως αναπροσαρμόστηκαν	270.000.000	228.750.000
Προσθήκες	780.330	768.546
Χρέωση απομείωσης	-	-
Πωλήσεις	-	-
Κέρδος δίκαιης αξίας	-	40.481.454
Στο τέλος του έτους	<u>270.780.330</u>	<u>270.000.000</u>

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επανεκτιμούνται κάθε χρόνο στις 31 Δεκεμβρίου σε δίκαιη αξία, η οποία είναι η αξία στην ελεύθερη αγορά, βασισμένη σε εκτιμήσεις από ανεξάρτητο, επαγγελματία, εγκεκριμένο εκτιμητή.

Η δίκαιη αξία βασίζεται σε διαδικασίες μιας ενεργούς αγοράς, τροποποιημένη, εάν χρειάζεται, για διαφορές στη φύση, τοποθεσία και κατάσταση του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου. Εάν η πληροφορία δεν είναι διαθέσιμη, η Εταιρεία χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους εκτίμησης όπως πρόσφατες τιμές ή λιγότερο ενεργείς αγορές ή προβλέψεις προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Αλλαγές στις δίκαιες αξίες αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές και περιλαμβάνονται στα 'άλλα κέρδη – καθαρά'.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

19 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Υπεραξία €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2010		
Κόστος	3.694.871	3.694.871
Απομείωση	(1.130.122)	(1.130.122)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>2.564.749</u>	<u>2.564.749</u>
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010		
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή και στο τέλος του έτους	2.564.749	2.564.749
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>2.564.749</u>	<u>2.564.749</u>
Την 31 Δεκεμβρίου 2011		
Κόστος	2.564.749	2.564.749
Απομείωση	-	-
Καθαρή λογιστική αξία	<u>2.564.749</u>	<u>2.564.749</u>
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011		
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή και στο τέλος του έτους	2.564.749	2.564.749
Την 31 Δεκεμβρίου 2011		
Κόστος	2.564.749	2.564.749
Απομείωση	-	-
Καθαρή λογιστική αξία	<u>2.564.749</u>	<u>2.564.749</u>

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία που περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος αντιπροσωπεύει την υπεραξία που πληρώθηκε κατά την απόκτηση της εξαρτημένης εταιρείας C.C.C. Tourist Enterprises Public Company Limited. Η υπεραξία κατανεμήθηκε στις δραστηριότητες ανάπτυξης γης.

Η ανακτήσιμη αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίζεται βάση υπολογισμών της δίκαιης αξίας μείον εξόδων πώλησης. Οι υπολογισμοί δίκαιης αξίας της μονάδας ταμειακών ροών που αναλογεί η υπεραξία έγιναν με βάση την υπολογιζόμενη δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αναλογούν στη δραστηριότητα αυτή. Το πλεόνασμα της υπολογιζόμενης ανακτήσιμης αξίας από την λογιστική αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €1.028.244.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

20 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Στην αρχή του έτους	53.100.400	53.315.966	52.597.405	52.597.405
Μερίδιο (ζημίας)/κέρδους μετά τη φορολογία	(297.022)	331.430	-	-
Μερίδιο αλλαγών στα ίδια κεφάλαια	310.684	(273.999)	-	-
Μερίσματα	(272.997)	(272.997)	-	-
Στο τέλος του έτους	52.841.065	53.100.400	52.597.405	52.597.405

Τα έσοδα και αποτελέσματα των κύριων συνδεδεμένων εταιρειών, και τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τους είναι ως εξής:

	Χώρα	Δραστηριότητα	Συμφέρον	Περιουσιακά στοιχεία €	Υποχρεώσεις €	Εισοδήματα €	(Ζημιά)/ Κέρδος €
2011							
Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (1)	Κύπρος	Παραγωγή και εμπορία έτοιμου τσιμέντου	25,3%	351.437.000	130.692.000	90.306.000	(1.174.000)
2010							
Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (1)	Κύπρος	Παραγωγή και εμπορία έτοιμου τσιμέντου	25,3%	362.932.000	141.161.000	97.745.000	1.310.000

(1) Η συνδεδεμένη εταιρεία Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

21 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

		Η Εταιρεία	
		2011 €	2010 €
Στην αρχή και στο τέλος του έτους		39.783.682	39.783.682

Όνομα	Χώρα	Κύριες δραστηριότητες	% συμμετοχής	
			31 Δεκεμβρίου 2011 %	31 Δεκεμβρίου 2010 %
CCC Laundries Limited	Κύπρος	Υπηρεσίες καθαριστηρίου και στεγνοκαθαριστηρίου – αδρανής	100,00	100,00
C.C.C. Tourist Enterprises Public Company Limited	Κύπρος	Κατοχή επενδύσεων στον ξενοδοχειακό τουριστικό τομέα – εισηγμένη στο ΧΑΚ	67,29	67,29
C.C.C. Secretarial Limited	Κύπρος	Γραμματειακές και διαχειριστικές επιχειρήσεις	53,46	53,46

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

21 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες (συνέχεια)

Όνομα	Χώρα	Κύριες δραστηριότητες	% συμμετοχής	
			31 Δεκεμβρίου 2011 %	31 Δεκεμβρίου 2010 %
Εξαρτημένες της CCC Laundries Limited				
White Linen (Famagusta) Limited	Κύπρος	Υπηρεσίες καθαριστηρίου και στεγνοκαθαριστηρίου – αδρανής	63,00	63,00
CCC Laundries (Paphos) Limited	Κύπρος	Υπηρεσίες καθαριστηρίου και στεγνοκαθαριστηρίου – αδρανής	71,00	71,00
Εξαρτημένη της C.C.C. Tourist Enterprises Public Company Limited				
L'Union Nationale (Tourism and Sea Resorts) Limited	Κύπρος	Ξενοδοχεία και τουρισμός	67,29	67,29

22 Μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Εισπρακτέα από εξαρτημένες εταιρείες (Σημ. 33 (vi))	-	-	534.845	518.547

Η δίκαιη αξία των εισπρακτέων από εξαρτημένες εταιρείες προσεγγίζει τη λογιστική αξία.

Τα υπόλοιπα με εξαρτημένες εταιρείες είναι αποπληρωτέα μεταξύ 2 και 5 ετών από την ημερομηνία του ισολογισμού, φέρουν ετήσιο επιτόκιο 2% πέραν του βασικού επιτοκίου και δεν είναι εξασφαλισμένα. Το μέσο ετήσιο επιτόκιο για το 2011 ήταν 7% (2010: 6,5%). Τα εισπρακτέα από εξαρτημένες εταιρείες αποτιμούνται σε Ευρώ.

Κανένα από τα μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα δεν είναι ληξιπρόθεσμο ή απομειωμένο.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

23 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011	2010	2011	2010
	€	€	€	€
Στην αρχή του έτους	2.848	7.917	-	-
Άλλη κίνηση	-	(5.069)	-	-
Στο τέλος του έτους	2.848	2.848	-	-

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση τα οποία δεν είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο αναλύονται ως εξής:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011	2010	2011	2010
	€	€	€	€
Ευρώ – νόμισμα λειτουργίας και παρουσίας	2.848	2.848	-	-

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία ισολογισμού είναι η δίκαιη αξία των μετοχών που ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση.

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν είναι ληξιπρόθεσμο ή απομειωμένο.

24 Αποθέματα

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011	2010	2011	2010
	€	€	€	€
Πρώτες ύλες, εξαρτήματα και άλλα αναλώσιμα υλικά	505.175	516.323	-	-
Τρόφιμα και ποτά	242.290	230.247	-	-
Αποθέματα για τη λειτουργία του "SPA"	125.352	142.658	-	-
Είδη καθαρισμού	281.742	281.587	-	-
Γη υπό ανάπτυξη ⁽¹⁾	1.982.374	3.658.669	-	-
	3.136.933	4.829.484	-	-

(1) Η γη υπό ανάπτυξη θα χρησιμοποιηθεί για την ανέγερση και μετέπειτα πώληση επαύλεων πολυτελείας.

Κατά τη διάρκεια του έτους θυγατρική εταιρεία πώλησε στο συνέταιρο της 2.843 τ.μ. γης για €2.5 εκ. (Σημ. 34). Η συναλλαγή αυτή είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση στις κερδοζημιές κέρδος από πώληση ύψους €1.199.098. Ο φόρος κεφαλαιουχικών κερδών που πληρώθηκε για τη συναλλαγή αυτή ανερχόταν στις €128.935.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

25 Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Εμπορικά εισπρακτέα	1.003.785	1.651.807	-	-
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή εισπρακτέα	(91.017)	(305.017)	-	-
Εμπορικά εισπρακτέα – καθαρά	<u>912.768</u>	<u>1.346.790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 33 (ν))	143.878	105.744	2.485.052	1.856.106
Άλλα εισπρακτέα και προπληρωμές	738.704	585.808	475.985	339.213
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή χρέη – εισπρακτέα από συγγενικά μέρη	(49.359)	(49.359)	(49.359)	(49.359)
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή χρέη – άλλα εισπρακτέα	(56.793)	(56.793)	(56.793)	(56.793)
	<u>1.689.198</u>	<u>1.932.190</u>	<u>2.854.885</u>	<u>2.089.167</u>

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

Η Εταιρεία

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, εισπρακτέα ύψους €2.854.885 (2010: €2.089.167) δεν ήταν ούτε ληξιπρόθεσμα, ούτε απομειωμένα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, εισπρακτέα ύψους €106.152 (2010: €106.152) είχαν υποστεί απομείωση για την οποία έγινε πρόβλεψη.

Το Συγκρότημα

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εμπορικά εισπρακτέα ύψους €682.828 (2010: €1.220.851) δεν ήταν ληξιπρόθεσμα, ούτε απομειωμένα.

Εμπορικά εισπρακτέα τα οποία είναι ληξιπρόθεσμα εντός τριών μηνών δεν θεωρούνται να έχουν υποστεί απομείωση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, εμπορικά εισπρακτέα ύψους €229.940 (2010: €125.939) ήταν ληξιπρόθεσμα αλλά δεν είχαν υποστεί απομείωση. Η χρονολογική ανάλυση αυτών των εμπορικών εισπρακτέων έχει ως εξής:

	Το Συγκρότημα	
	2011 €	2010 €
Πάνω από 6 μήνες	<u>229.940</u>	<u>125.939</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, εμπορικά εισπρακτέα ύψους €197.169 (2010: €411.169) είχαν υποστεί απομείωση, για την οποία έγινε πρόβλεψη. Το ποσό της πρόβλεψης ήταν €197.169 στις 31 Δεκεμβρίου 2011 (2010: €411.169).

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

25 Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα (συνέχεια)

Η χρονολογική ανάλυση αυτών των εισπρακτέων έχει ως εξής:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Πάνω από 6 μήνες	197.169	411.169	106.152	106.152

Η κίνηση στην πρόβλεψη απομείωσης των εισπρακτέων της Εταιρείας/Συγκροτήματος είναι ως εξής:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Την 1 Ιανουαρίου	411.169	1.108.262	106.152	106.152
Πρόβλεψη για απομείωση εισπρακτέων	-	85.765	-	-
Εισπρακτέα που διαγράφηκαν κατά την διάρκεια του έτους ως μη ανακτήσιμα	(36.266)	(588.699)	-	-
Μη χρησιμοποιηθέντα ποσά που αντιστράφηκαν	(177.734)	(194.159)	-	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	197.169	411.169	106.152	106.152

Η δημιουργία πρόνοιας για εισπρακτέα τα οποία έχουν υποστεί απομείωση έχει συμπεριληφθεί στα "διοικητικά έξοδα", στις κερδοζημιές (Σημ. 8). Τα ποσά που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό πρόβλεψης για απομείωση γενικά διαγράφονται όταν δεν υπάρχει οποιαδήποτε προσδοκία ανάκτησης επιπρόσθετων μετρητών.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία του ισολογισμού είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας εισπρακτέων που αναφέρεται πιο πάνω.

Οι λογιστικές αξίες των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων του Συγκροτήματος και της Εταιρείας αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Ευρώ	1.689.197	1.932.190	3.389.698	2.145.119

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

26 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	160.146	145.871	5.893	2.538
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.560.000	-	-	-
	<u>1.720.146</u>	<u>145.871</u>	<u>5.893</u>	<u>2.538</u>

Το πραγματικό επιτόκιο στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις ήταν 4,2% και αυτές οι καταθέσεις έχουν μέσο όρο λήξης τις 90 μέρες.

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα μετρητά και τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνουν:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.720.146	145.871	5.893	2.538
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 28)	(13.147.337)	(9.687.549)	(3.546.151)	(2.196.655)
	<u>(11.427.191)</u>	<u>(9.541.678)</u>	<u>(3.540.258)</u>	<u>(2.194.117)</u>

27 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο

	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2010		
	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €
Εκδομένο και πληρωμένο εξολοκλήρου						
Στην αρχή του έτους	137.610.883	59.172.679	910.103	118.720.751	51.049.923	910.103
Έκδοση από διανομή μερισμάτων υπό μορφή μετοχών	-	-	-	18.890.132	8.122.756	-
Στο τέλος του έτους	<u>137.610.883</u>	<u>59.172.679</u>	<u>910.103</u>	<u>137.610.883</u>	<u>59.172.679</u>	<u>910.103</u>

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός συνήθων μετοχών είναι 200 000 000 μετοχές (2010: 200 000 000 μετοχές) με ονομαστική αξία €0,43 ανά μετοχή (2010: ονομαστική αξία €0,43 ανά μετοχή). Όλες οι εκδομένες μετοχές έχουν πληρωθεί εξολοκλήρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 29 Νοεμβρίου 2010 εισηγήθηκε την καταβολή μερίσματος ύψους €8.122.756 από τα κέρδη του 2008 δηλαδή €0,07 ανά μετοχή. Το μέρισμα καταβλήθηκε υπό μορφή μετοχών με τιμή έκδοσης €0,43 ανά μετοχή. Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 21 Δεκεμβρίου 2010, οι μέτοχοι της Εταιρείας ενέκριναν την διανομή του πιο πάνω μερίσματος. Ως αποτέλεσμα εκδόθηκαν 18.890.132 συνήθεις μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,43 ανά μετοχή.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

28 Δανεισμός

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Βραχυπρόθεσμος				
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 26)	13.147.337	9.687.549	3.546.151	2.196.655
Τραπεζικός δανεισμός	6.063.016	4.644.936	1.329.467	-
Δανεισμός από συγγενικές εταιρείες (Σημ. 33(vi))	1.190.005	-	1.190.005	-
	20.400.358	14.332.485	6.065.623	2.196.655
Μη βραχυπρόθεσμος				
Τραπεζικός δανεισμός	54.360.984	57.531.268	8.474.068	9.614.628
Σύνολο δανεισμού	74.761.342	71.863.753	14.539.691	11.811.283

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα με μηνιαίες και εξαμηνιαίες δόσεις μέχρι το 2020. Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

Το Συγκρότημα

- Με υποθήκη της γης και των κτιρίων του Συγκροτήματος για το ποσό των €56,6 εκατομμυρίων (2010: €56,6 εκατομμυρίων).
- Με σταθερή και κυμαινόμενη επιβάρυνση στα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος για το ποσό των €12,41 εκατομμυρίων (2010: €12,32 εκατομμυρίων).
- Με εταιρικές εγγυήσεις εταιρειών του Συγκροτήματος για απεριόριστο ποσό (Σημ. 33 (vii)).

Η Εταιρεία

- Με σταθερή επιβάρυνση ύψους €20,6 εκατομμυρίων (2010: €20,6 εκατομμυρίων) πάνω στη γη της Εταιρείας.
- Με κυμαινόμενη επιβάρυνση πάνω στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας για το ποσό των €5,1 εκατομμυρίων (2010: €5,1 εκατομμυρίων).

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

	2011 %	2010 %
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Ευρώ)	7,30	5,95
Τραπεζικός δανεισμός (Ευρώ)	5,35	4,50
Τραπεζικός δανεισμός (Ελβετικά Φράγκα)	3,54	3,70

Τα τραπεζικά δάνεια και τραπεζικά παρατραβήγματα είναι διευθετημένα σε κυμαινόμενα επιτόκια. Για δανεισμό σε κυμαινόμενο επιτόκιο τα επιτόκια καθορίζονται μηνιαίως εκθέτοντας την Εταιρεία/το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Η λογιστική αξία των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών παρατραβηγμάτων και τραπεζικών δανείων είναι περίπου η ίδια με τη δίκαιη αξία.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

28 Δανεισμός (συνέχεια)

Η λογιστική αξία του δανεισμού αναλύεται ανά νόμισμα ως εξής:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Ευρώ	58.863.718	49.751.345	14.539.691	11.811.283
Ελβετικά Φράγκα	15.897.624	22.112.408	-	-
	<u>74.761.342</u>	<u>71.863.753</u>	<u>14.539.691</u>	<u>11.811.283</u>

Η έκθεση του δανεισμού σε αλλαγές στα επιτόκια και οι συμβατικές ημερομηνίες επανατίμησης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι ως εξής:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
6 μήνες ή λιγότερο	<u>74.761.342</u>	<u>71.863.753</u>	<u>14.539.691</u>	<u>11.811.283</u>

Η Εταιρεία/το Συγκρότημα έχει τις πιο κάτω αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Κυμαινόμενο επιτόκιο: Λήξη εντός ενός έτους	<u>659.088</u>	<u>7.419.774</u>	<u>28.743</u>	<u>2.923.667</u>

Οι διευκολύνσεις που λήγουν εντός ενός έτους είναι ετήσιες διευκολύνσεις που υπόκεινται σε αναθεώρηση σε διαφορετικές ημερομηνίες κατά το 2012.

29 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι ως εξής:

	Το Συγκρότημα			Η Εταιρεία		
	2011 €	Αναπροσαρ- μοσμένα 2010 €	Αναπροσαρ- μοσμένα 1 Ιανουαρίου 2010 €	2011 €	Αναπροσαρ- μοσμένα 2010 €	Αναπροσαρ- μοσμένα 1 Ιανουαρίου 2010 €
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:						
- Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα διακανονιστούν μετά από περίοδο δώδεκα μηνών	65.732.801	65.828.739	57.807.890	53.471.683	53.492.252	45.250.691
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις – καθαρές	<u>65.732.801</u>	<u>65.828.739</u>	<u>57.807.890</u>	<u>53.471.683</u>	<u>53.492.252</u>	<u>45.250.691</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

29 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (συνέχεια)

Η μεικτή κίνηση στο λογαριασμό αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ως εξής:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	Αναπροσαρ- μοσμένα 2010 €	2011 €	Αναπροσαρ- μοσμένα 2010 €
Στην αρχή του έτους	45.868.561	45.999.709	33.664.281	33.672.720
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	19.960.178	11.808.181	19.827.971	11.577.971
Όπως αναπροσαρμόστηκε	65.828.739	57.807.890	53.492.252	45.250.691
Χρέωση στις κερδοζημιές (Σημ. 12)	(20.569)	8.051.781	(20.569)	8.241.561
Χρέωση φορολογίας που αφορά στοιχεία άλλων συνολικών εισοδημάτων	(75.369)	(30.932)	-	-
Στο τέλος του έτους	65.732.801	65.828.739	53.471.683	53.492.252

Η κίνηση στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, χωρίς να λαμβάνεται υπ' όψη ο συμψηφισμός υπολοίπων που δεν σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή, είναι ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Το Συγκρότημα

	Διαφορά μεταξύ αποσβέσεων και εκπτώσεων €	Επανεκτίμηση γης, κτιρίων, μηχανημάτων και εγκαταστάσεων €	Επενδύσεις σε ακίνητα €	Φορολογικές ζημιές €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2010	4.265.843	45.907.928	-	(4.174.062)	45.999.709
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	-	-	11.808.181	-	11.808.181
Όπως αναπροσαρμόστηκε	4.265.843	45.907.928	11.808.181	(4.174.062)	57.807.890
Χρέωση/(πίστωση): Κερδοζημιές (Σημ.12)	121.344	(8.439)	8.152.000	(213.124)	8.051.781
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων: Άλλα συνολικά εισοδήματα	-	(30.932)	-	-	(30.932)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	4.387.187	45.868.557	19.960.181	(4.387.186)	65.828.739
Την 1 Ιανουαρίου 2011	4.387.187	45.868.560	-	(4.387.186)	45.868.561
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	-	-	19.960.178	-	19.960.178
Όπως αναπροσαρμόστηκε	4.387.187	45.868.560	19.960.178	(4.387.186)	65.828.739
Χρέωση/(πίστωση): Κερδοζημιές (Σημ.12)	211.255	-	(20.569)	(211.255)	(20.569)
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων: Άλλα συνολικά εισοδήματα	-	(75.369)	-	-	(75.369)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011	4.598.442	45.793.191	19.939.609	(4.598.441)	65.732.801

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

29 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (συνέχεια)

Η Εταιρεία

	Επανεκτίμηση κτιρίων, μηχανημάτων και εγκαταστάσεων €	Επενδύσεις σε ακίνητα €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2010	33.672.720	-	33.672.720
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	-	11.577.971	11.577.971
Όπως αναπροσαρμόστηκε	<u>33.672.720</u>	<u>11.577.971</u>	<u>45.250.691</u>
Χρέωση/(πίστωση): Κερδοζημιές	(8.439)	8.250.000	8.241.561
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>33.664.281</u>	<u>19.827.971</u>	<u>53.492.252</u>
Την 1 Ιανουαρίου 2011	33.664.281	-	33.664.281
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	-	19.827.971	19.827.971
Όπως αναπροσαρμόστηκε	<u>33.664.281</u>	<u>19.827.971</u>	<u>53.492.252</u>
Χρέωση/(πίστωση): Κερδοζημιές	-	(20.569)	(20.569)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>33.664.281</u>	<u>19.807.402</u>	<u>53.471.683</u>

30 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Εμπορικοί πιστωτές	2.957.880	2.393.873	-	-
Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 33 (v))	759.904	112.299	69.471	16.618
Άλλοι πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	1.791.062	2.317.952	61.543	471.696
	<u>5.508.846</u>	<u>4.824.124</u>	<u>131.014</u>	<u>488.314</u>

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

31 Προβλέψεις

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Πρόβλεψη για αποσυναρμολόγηση μηχανημάτων και εξοπλισμού: Στην αρχή του έτους	1.814.059	1.727.675	1.814.059	1.727.675
Χρέωση στις κερδοζημιές: Αύξηση στο προεξοφλημένο ποσό (Σημ.8)	90.703	86.384	90.703	86.384
	<u>1.904.762</u>	<u>1.814.059</u>	<u>1.904.762</u>	<u>1.814.059</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

32 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις – όπου το Συγκρότημα είναι ο εκμισθωτής

Η Εταιρεία εκμισθώνει γη από την Κυβέρνηση της Δημοκρατίας με ετήσιο ενοίκιο €8.692, το οποίο περιλαμβάνεται στα άλλα λειτουργικά έξοδα.

Πρόσθετα της πιο πάνω αναφερόμενης εκμίσθωσης από την Εταιρεία η εξαρτημένη εταιρεία L'Union Nationale (Tourism and Sea Resorts) Limited ενοικιάζει από την Κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας παραλιακή έκταση 17.308 τ.μ. με ετήσιο ενοίκιο €110.897 το οποίο περιλαμβάνεται στα άλλα λειτουργικά έξοδα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Η εκμίσθωση λήγει στις 17 Ιανουαρίου 2019 και η εξαρτημένη εταιρεία έχει το δικαίωμα να την ανανεώσει για δύο συνεχόμενες πρόσθετες περιόδους των 33 ετών η κάθε μία.

Σύμφωνα με τη συμφωνία εκμίσθωσης, το ετήσιο ενοίκιο υπόκειται σε αναθεώρηση κάθε πέντε έτη. Η τελευταία αναθεώρηση έγινε το 2006, όταν το ετήσιο ενοίκιο αυξήθηκε στις €110.897 από €59.143.

Πρόσθετα με τα πιο πάνω το Συγκρότημα μέσω της εξαρτημένης CCC Laundries Limited έχει υποχρεώσεις σχετικά με εκμισθώσεις αναφορικά με τα βιομηχανικά γήπεδα αριθμός 8 και 9 που βρίσκονται στη Βιομηχανική Περιοχή Λεμεσού.

Η εκμίσθωση για το βιομηχανικό γήπεδο αριθμός 8 έληξε στις 30 Απριλίου 2009 και ανανεώθηκε για μια πρόσθετη περίοδο διάρκειας 33 ετών. Η εξαρτημένη εταιρεία έχει επίσης το δικαίωμα να ανανεώσει την εκμίσθωση για μια ακόμη περίοδο 33 ετών. Το ενοίκιο εκμίσθωσης αναθεωρείται κάθε πέντε έτη. Το ετήσιο ενοίκιο για το 2011 και 2010 ήταν €917 τον χρόνο.

Η εκμίσθωση για το βιομηχανικό γήπεδο αριθμός 9 έληξε στις 31 Ιανουαρίου 2010 και ανανεώθηκε για μια πρόσθετη περίοδο διάρκειας 33 ετών. Η εξαρτημένη εταιρεία έχει επίσης το δικαίωμα να ανανεώσει την εκμίσθωση για μια ακόμη περίοδο 33 ετών. Το ενοίκιο εκμίσθωσης αναθεωρείται κάθε πέντε έτη. Το ετήσιο ενοίκιο για το 2011 και 2010 ήταν €536,94 τον χρόνο.

Με βάση τα πιο πάνω στο τέλος του έτους, τα μελλοντικά ελάχιστα ποσά πληρωτέα κάτω από τις εκμισθώσεις με την προϋπόθεση ότι οι εκμισθώσεις θα ανανεωθούν για ακόμα δύο συνεχόμενες περιόδους 33 ετών με βάση το τρέχον ετήσιο ενοίκιο είναι ως ακολούθως:

	2011 €	2010 €
Εντός ενός έτους	110.897	110.897
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	443.587	443.587
Πέραν των πέντε ετών	7.540.980	7.651.877
	8.095.464	8.206.361

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

32 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις (συνέχεια)

Εκκρεμείς αγωγές

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 υπήρχαν εκκρεμείς αγωγές εναντίον του Συγκροτήματος σε σχέση με τις δραστηριότητες του. Με βάση νομική συμβουλή, το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος πιστεύει ότι υπάρχει επαρκής υπεράσπιση εναντίων των αγωγών και δεν προβλέπεται να προκύψουν οποιοσδήποτε ζημιές για το Συγκρότημα. Επομένως δεν έχει γίνει πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σχετικά με αυτές τις αγωγές.

Άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρείας

Η Εταιρεία είναι εγγυητής των τραπεζικών παρατραβηγμάτων και δανείων των εταιρειών του Συγκροτήματος/συγγενικών εταιρειών CCC Laundries Limited, White Linen (Famagusta) Limited, και L'Union Nationale (Tourism and Sea Resorts) Limited για απεριόριστο ποσό.

33 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την C.C.C. Holdings & Investments Public Company Limited η οποία είναι εγγεγραμμένη στην Κύπρο και εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η τελική ιθύνουσα εταιρεία είναι η George S. Galatariotis & Sons Limited.

Οι συγγενικές εταιρείες είναι εταιρείες υπό κοινό έλεγχο και εταιρείες που ελέγχονται από Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρείας.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

(i) Αγορές υπηρεσιών

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Συγγενικές εταιρείες:				
Γραμματειακές και διαχειριστικές υπηρεσίες (1)	-	-	834.000	851.000
Ενοίκια	209.628	209.628	-	-
	<u>209.628</u>	<u>209.628</u>	<u>834.000</u>	<u>851.000</u>

(1) Κατά το 2011 ποσό ύψους €680.000 (2010: €678.800) αφορά υπηρεσίες που χρεώθηκαν για την μελλοντική ανάπτυξη των επενδύσεων σε ακίνητα. Το ποσό αυτό κεφαλαιοποιήθηκε στις επενδύσεις σε ακίνητα στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι πιο πάνω αγορές υπηρεσιών έγιναν με εμπορικούς όρους και προϋποθέσεις.

(ii) Πωλήσεις υπηρεσιών

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Γραμματειακές και διαχειριστικές υπηρεσίες:				
Ιθύνουσα εταιρεία	55.000	55.000	-	-
Συγγενικές εταιρείες	541.614	533.898	-	-
	<u>596.614</u>	<u>588.898</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Οι πιο πάνω πωλήσεις υπηρεσιών έγιναν με εμπορικούς όρους και προϋποθέσεις.

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

33 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(iii) Τόκοι σε υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Τόκοι εισπρακτέοι (Σημ. 7): Εξαρτημένες εταιρείες	-	-	189.413	141.621
Τόκοι πληρωτέοι (Σημ. 11): Ιθύνουσα εταιρεία	5.894	5.139	-	-
Συνδεδεμένη εταιρεία	42.725	-	14.531	-
	<u>48.619</u>	<u>5.139</u>	<u>14.531</u>	<u>-</u>

(iv) Αμοιβή βασικών διευθυντικών στελεχών και Συμβούλων

Η συνολική αμοιβή των βασικών διευθυντικών στελεχών (στην οποία συμπεριλαμβάνεται η αμοιβή των Συμβούλων) ήταν ως εξής:

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Δικαιώματα Συμβούλων	12.500	12.500	8.000	8.000
Αμοιβή Συμβούλων	696.630	703.762	-	-
Σύνολο Συμβούλων	<u>709.130</u>	<u>716.262</u>	<u>8.000</u>	<u>8.000</u>
Αμοιβή βασικών διευθυντικών στελεχών	234.647	234.743	-	-
	<u>943.777</u>	<u>951.005</u>	<u>8.000</u>	<u>8.000</u>

Το Συγκρότημα

Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011	Δικαιώματα €	Μισθοί και εισφορές εργοδότη €	Εισφορές εργοδότη για το ταμείο προνοίας €	Σύνολο €
Εκτελεστικοί Σύμβουλοι				
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης	1.400	135.344	16.291	153.035
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης	1.400	236.193	27.436	265.029
Σταύρος Γ. Στ. Γαλαταριώτης	1.400	84.860	9.728	95.988
Τάσος Αναστασίου	1.400	81.544	9.296	92.240
Βάσος Γ. Λαζαρίδης	3.100	86.055	9.883	99.038
	<u>8.700</u>	<u>623.996</u>	<u>72.634</u>	<u>705.330</u>
Μη εκτελεστικοί Σύμβουλοι				
Thomas M. Schmidheiny	1.400	-	-	1.400
Μιχάλης Μουσιούπτας	1.400	-	-	1.400
Αντώνης Αντωνίου	1.000	-	-	1.000
	<u>3.800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.800</u>
Σύνολο	<u>12.500</u>	<u>623.996</u>	<u>72.634</u>	<u>709.130</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

33 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(iv) Αμοιβή βασικών διευθυντικών στελεχών και Συμβούλων (συνέχεια)

Το Συγκρότημα (συνέχεια)

	Δικαιώματα €	Μισθοί και εισφορές εργοδότη €	Εισφορές εργοδότη για το ταμείο προνοίας €	Σύνολο €
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010				
<u>ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ</u>				
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης	1.400	138.491	16.319	156.210
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης	1.400	237.360	27.465	266.225
Σταύρος Γ. Στ. Γαλαταριώτης	1.400	87.001	9.757	98.158
Τάσος Αναστασίου	1.400	80.331	8.907	90.638
Βάσος Γ. Λαζαρίδης	3.100	88.218	9.913	101.231
	<u>8.700</u>	<u>631.401</u>	<u>72.361</u>	<u>712.462</u>
<u>Μη εκτελεστικοί Σύμβουλοι</u>				
Thomas M. Schmidheiny	1.400	-	-	1.400
Μιχάλης Μουσιούπτας	1.400	-	-	1.400
Αντώνης Αντωνίου	1.000	-	-	1.000
	<u>3.800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.800</u>
Σύνολο	<u>12.500</u>	<u>631.401</u>	<u>72.361</u>	<u>716.262</u>

Η Εταιρεία

	Δικαιώματα €	Μισθοί και εισφορές εργοδότη €	Εισφορές εργοδότη για το ταμείο προνοίας €	Σύνολο €
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010				
<u>ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ</u>				
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης	1.000	-	-	1.000
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης	1.000	-	-	1.000
Σταύρος Γ. Στ. Γαλαταριώτης	1.000	-	-	1.000
Τάσος Αναστασίου	1.000	-	-	1.000
Βάσος Γ. Λαζαρίδης	1.000	-	-	1.000
	<u>5.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.000</u>
<u>Μη εκτελεστικοί Σύμβουλοι</u>				
Thomas M. Schmidheiny	1.000	-	-	1.000
Μιχάλης Μουσιούπτας	1.000	-	-	1.000
Αντώνης Αντωνίου	1.000	-	-	1.000
	<u>3.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.000</u>
Σύνολο	<u>8.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.000</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

33 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(v) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους που προέρχονται από πωλήσεις/ αγορές υπηρεσιών

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 25):				
Συγγενικές εταιρείες	60.459	56.385	2.200	987
Συνδεδεμένες εταιρείες	1.250	-	1.250	-
Τελική ιδύνουσα εταιρεία	32.810	-	-	-
Εξαρτημένες εταιρείες	-	-	2.432.243	1.805.760
	<u>94.519</u>	<u>56.385</u>	<u>2.435.693</u>	<u>1.806.747</u>
Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 30):				
Εξαρτημένες εταιρείες	-	-	52.853	-
Άλλες συγγενικές εταιρείες	16.618	28.101	16.618	16.618
Ιδύνουσα εταιρεία	90.092	84.198	-	-
Εταιρεία η οποία εξασκεί σημαντική επιρροή στο Συγκρότημα	653.194	-	-	-
	<u>759.904</u>	<u>112.299</u>	<u>69.471</u>	<u>16.618</u>

Τα υπόλοιπα με τις συγγενικές εταιρείες φέρουν μέσο ετήσιο τόκο προς 7% (2010: 6,5%).

(vi) Δάνεια από συγγενικές εταιρείες

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Δανεισμός από εταιρεία η οποία εξασκεί σημαντική επιρροή στο Συγκρότημα:				
Δάνεια που παραχωρήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους	1.175.475	-	1.175.475	-
Τόκος που χρεώθηκε (Σημ. 11)	14.530	-	14.530	-
Στο τέλος του έτους (Σημ. 28)	<u>1.190.005</u>	<u>-</u>	<u>1.190.005</u>	<u>-</u>

Το δάνειο από την εταιρεία η οποία εξασκεί σημαντική επιρροή στο Συγκρότημα φέρει μέσο ετήσιο επιτόκιο 7%, δεν είναι εξασφαλισμένο και είναι πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση.

(vii) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους που προέρχονται από χρηματοδοτικές διευκολύνσεις

	Το Συγκρότημα		Η Εταιρεία	
	2011 €	2010 €	2011 €	2010 €
Εισπρακτέα από εξαρτημένες εταιρείες (Σημ. 22)	-	-	534.845	518.547
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>534.845</u>	<u>518.547</u>

Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λίμιτεδ

33 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(viii) Εγγυήσεις για δάνεια που παραχωρήθηκαν σε συγγενικές εταιρείες

Η Εταιρεία έχει εγγυηθεί δάνεια και τραπεζικά παρατραβήγματα που πήραν οι εξαρτημένες εταιρείες με υποθήκη ύψους €11.245.489 (2010: €7.025.489) πάνω σε ακίνητη γη της Εταιρείας, με κυμαινόμενη επιβάρυνση πάνω στο ενεργητικό της Εταιρείας και με εταιρική εγγύηση της Εταιρείας για απεριόριστο ποσό.

34 Κοινοπραξία

Στις 7 Οκτωβρίου 2011, συστάθηκε η κοινοπραξία L' Union Branded Residences Partnership από την εξαρτημένη εταιρεία L' Union Nationale Ltd σε συνεργασία με την Starom Property Developers Limited ("Συνέταιρος") η οποία κατέχει ποσοστό 50%. Ο κύριος σκοπός της κοινοπραξίας είναι η ανάπτυξη πολυτελών οικιστικών ακινήτων σε γη δίπλα από ξενοδοχείο της εξαρτημένης. Μετά από πώληση μέρους του οικοπέδου (2.843 τ.μ.) από την εξαρτημένη στο συνέταιρο, η εν λόγω γη ανήκει από κοινού στην εξαρτημένη και στο συνέταιρο της. Η κοινοπραξία δεν έχει ξεκινήσει τις δραστηριότητες της το 2011 και ως εκ τούτου δεν είχε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

35 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Στις 12 Μαρτίου 2012 έχει υπογραφεί συμφωνία βάση της οποίας η εξαρτημένη εταιρεία CCC Laundries Limited απόκτησε το υπόλοιπο 29% του μετοχικού κεφαλαίου της επίσης εξαρτημένης εταιρείας C.C.C. Laundries (Paphos) Limited από τους μετόχους μειοψηφίας έναντι του ποσού των €1.060.000.

Το Μάρτιο του 2012 η εξαρτημένη εταιρεία C.C.C. Tourist Enterprises Public Company Limited, δανείστηκε επιπλέον €3.500.000 με βασικό τόκο 4,75% συν 3%. Ο δανεισμός είναι αποπληρωτέος μέχρι τον Ιανουάριο 2015 και είναι εξασφαλισμένος με δεύτερη υποθήκη γης αξίας €2.500.000 και με εταιρικές εγγυήσεις ύψους €3.500.000 από την Εταιρεία.

Στις 8 Μαρτίου 2012 η εξαρτημένη εταιρεία L' Union Nationale (Tourism and Sea Resorts) Limited, ανακοίνωσε την απόλυση 37 υπαλλήλων. Η τελευταία μέρα εργοδότησης τους ήταν η ίδια μέρα και το ποσό αποζημίωσης ύψους €135.280 πληρώθηκε στο τέλος του μήνα.

Τον Ιανουάριο και τον Απρίλιο του 2012, η εξαρτημένη εταιρεία L' Union Nationale (Tourism and Sea Resorts) Limited, σε μια προσπάθεια να μειώσει την έκθεση της σε συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι του Ελβετικού Φράγκου που προκύπτει από δάνεια που αποτιμούνται σε Ελβετικά Φράγκα, μετέτρεψε μέρος του δανείου της σε Ευρώ. Η λογιστική αξία των δανείων που μετατράπηκαν όπως παρουσιάζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ήταν €11.853.896.

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

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή σελίδες 8 μέχρι 10.