



Τσιμεντοποιία Βασιλικού Λτδ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2004





Περιεχόμενα	Σελίδα
Λογοδοσία Εκτελεστικού Προέδρου	3
Ιστορία & Αναπτυξιακή Δομή	8
Πολιτική & Σύγχρονη Τεχνολογία	9
Προσωπικό, Υγεία & Ασφάλεια	10
Περιβάλλον & Αειφόρος Ανάπτυξη	10
Στρατηγικές Συνεργασίες / Εξυπηρέτηση Πελατών	11
Διασφάλιση Ποιότητας	12
<hr/>	
Ετήσια Έκθεση & Οικονομικές Καταστάσεις 2004:	
Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες	14
Ειδοποίηση Τακτικής Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	15
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	16
Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης	17
Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων	21
Έκθεση Ελεγκτών	25
Ενοποιημένος Λογαριασμός Αποτελεσμάτων	26
Λογαριασμός Αποτελεσμάτων	27
Ενοποιημένος Ισολογισμός	28
Ισολογισμός	29
Ενοποιημένη Κατάσταση Αναγνωρισμένων Κερδών και Ζημιών	30
Κατάσταση Αναγνωρισμένων Κερδών και Ζημιών	31
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακής Ροής	32
Κατάσταση Ταμειακής Ροής	33
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	34





Λογοδοσία Εκτελεστικού Προέδρου



Κύριοι Μέτοχοι,

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου σας καλωσορίζω στην 39η ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Οικονομικά αποτελέσματα

Τα οικονομικά αποτελέσματα για το 2004 βελτιώθηκαν σε σύγκριση με το 2003. Η βελτίωση στην επικερδότητα προήλθε κυρίως από την αυξημένη ζήτηση τσιμέντου στην εγχώρια αγορά, καθώς και τις διορθώσεις στις τιμές που ακολούθησαν την φιλελευθεροποίηση της αγοράς.

Ως αποτέλεσμα, ο συνολικός κύκλος εργασιών

αυξήθηκε από £35.268.000 σε £39.667.000, ενώ το κέρδος από τις εργασίες αυξήθηκε από £3.842.000 σε £6.691.000 το 2004. Ομοίως, τα κέρδη πριν από τη φορολογία αυξήθηκαν από £2.797.000 το 2003 σε £5.815.000 το 2004 και τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους αυξήθηκαν από £3.410.000 το 2003 σε £5.038.000 το 2004.

Ανασκόπηση της χρονιάς

Η συνολική κυπριακή αγορά τσιμέντου κατά το 2004 αυξήθηκε σε 1.537.000 τόνους σε σύγκριση με 1.303.000 τόνους της προηγούμενης χρονιάς, σημειώνοντας αύξηση 18%. Κατά τα τελευταία 4 χρόνια, η κατανάλωση τσιμέντου στην κυπριακή αγορά είχε έντονο αυξητικό ρυθμό. Παρόλο που η σημερινή κατανάλωση συνεχίζει να αυξάνει, θα πρέπει να είμαστε προσεκτικοί όσον αφορά τις εκτιμήσεις και προσδοκίες μας για τα μελλοντικά χρόνια καθώς αυτή η τάση ίσως να μη διατηρηθεί μακροπρόθεσμα. Αυτό βέβαια δεν θα συμβεί εάν υπάρξουν σημαντικές βελτιώσεις στην πολιτική κατάσταση οι οποίες θα οδηγήσουν σε λύση του Κυπριακού προβλήματος.

Κατά τη διάρκεια του 2004 η Εταιρεία εξήγαγε 205.000 τόνους τσιμέντου στις Ισπανία,



Πορτογαλία, Ιταλία και Ηνωμένο Βασίλειο. Ο όγκος των εξαγωγών για το 2004 μειώθηκε λόγω της αυξημένης κατανάλωσης τσιμέντου στην επιτόπια αγορά.

Παρόλο που οι τοπικές τιμές έχουν αυξηθεί, παραμένουν σε χαμηλά επίπεδα εάν συγκριθούν με τις αντίστοιχες τιμές που ισχύουν στις υπόλοιπες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Κόστος Ενέργειας

Το κόστος καυσίμων αυξήθηκε κατά τη διάρκεια του περασμένου έτους ακολουθώντας την αυξητική πορεία των διεθνών τιμών πετρελαίου, επηρεάζοντας το κόστος λατόμευσης και μεταφοράς των πρώτων υλών.

Το κόστος κάρβουνου το οποίο είναι το κύριο καύσιμο στους κλιβάνους για την παραγωγή του κλίνκερ επίσης αυξήθηκε, επηρεάζοντας αρνητικά το συνολικό κόστος παραγωγής.

Εξοικονομήσεις επιτεύχθηκαν στο κόστος ηλεκτρισμού με την βελτίωση της αποδοτικότητας των διαφόρων παραγωγικών διαδικασιών, περιλαμβανομένης και της χρήσης του νέου μύλου τσιμέντου που αγοράστηκε το 2002 και τη

χρήση του στην παραγωγή σύνθετων και υψηλών αντοχών τύπων τσιμέντου.

Επιπλέον, η επιτυχής λειτουργία του σταθμού παραγωγής ηλεκτρισμού που εγκαταστάθηκε το 2003, μείωσε το κόστος ηλεκτρισμού περισσότερο από £0.5 εκατομμύρια εάν αυτό συγκριθεί με την εναλλακτική παροχή ηλεκτρισμού που είναι η Αρχή Ηλεκτρισμού Κύπρου.

Προοπτικές για το τρέχον έτος

Οι πωλήσεις του πρώτου τριμήνου αυξήθηκαν κατά 16% και έφθασαν του 277.000 τόνους σε σύγκριση με 238.000 τόνους που πωλήθηκαν κατά την διάρκεια της αντίστοιχης περιόδου του 2004. Επιπρόσθετα οι πολεοδομικές άδειες που εκδόθηκαν, υποδηλώνουν περαιτέρω αύξηση στα μελλοντικά έργα κατασκευών. Η κατανάλωση τσιμέντου για το 2005 στην επιτόπια αγορά αναμένεται να είναι οριακά ψηλότερη από το 2004 και τα συμβόλαια εξαγωγών τσιμέντου που έχει συνάψει η Εταιρεία θα απορροφήσουν την υπόλοιπη παραγωγή της Εταιρείας. Οι διεθνές τιμές τσιμέντου, επίσης βελτιώθηκαν, λόγω της αυξημένης ζήτησης που παρουσιάζεται στις χώρες της Μεσογείου.



Το κόστος παραγωγής για το έτος αναμένεται να αυξηθεί λόγω των αυξήσεων στις τιμές ενέργειας και καυσίμων. Επιπλέον, αναμένεται ψηλότερο κόστος συντήρησης λόγω των προγραμματισμένων γενικών συντηρήσεων στις δύο γραμμές παραγωγής της Εταιρείας. Η Εταιρεία επίσης προέβη και σε όλες τις απαραίτητες διευθετήσεις και συμμορφώνεται με τον κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης που εφαρμόζεται από το 2005 για μείωση του εξασθενούς χρωμίου που περιέχεται στο τσιμέντο, συμμόρφωση η οποία θα επιβαρύνει την παραγωγή με επιπρόσθετο κόστος. Σε αντίθεση με τα πιο πάνω, το κόστος χρηματοδότησης θα μειωθεί με την εξόφληση των δανείων με τα πιο ψηλά επιτόκια.

Καθετοποίηση στην βιομηχανία ετοίμου σκυροδέματος

Όπως είναι ήδη γνωστό, ο όμιλος επένδυσε σε ένα εργοστάσιο ετοίμου σκυροδέματος με την εξαγορά 51% μεριδίου στην εταιρεία ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ τον Αύγουστο του 2004. Η Εταιρεία αυτή δραστηριοποιείται στην Επαρχία Πάφου, μια περιοχή στην οποία η οικοδομική δραστηριότητα αυξάνεται με πολύ γρήγορους ρυθμούς και στην οποία δέσποζε ο

ανταγωνισμός. Κατά το 2004 η εταιρεία αυτή κατόρθωσε να διεισδύσει στην αγορά και να αποκτήσει ένα ικανοποιητικό μερίδιο.

Τεχνολογικές αναβαθμίσεις και προστασία του περιβάλλοντος

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την αύξηση της ισχύος του ηλεκτροπαραγωγού σταθμού, ακολουθώντας την επιτυχή λειτουργία της υφιστάμενης εγκατάστασης με την αγορά ακόμα μιας μηχανής 4MW. Η νέα εγκατάσταση αναμένεται να αρχίσει τη λειτουργία της κατά το πρώτο εξάμηνο του 2006.

Επιπλέον, γίνονται μελέτες για να εξεταστεί η βιωσιμότητα μιας νέας γραμμής παραγωγής κλίνκερ, η οποία θα αντικαταστήσει τις υφιστάμενες τρεις γραμμές παραγωγής και θα αυξήσει την ετήσια παραγωγή κλίνκερ από 1,1 εκατομμύρια σε 1,45 εκατομμύρια τόνους ετησίως, ενώ ταυτόχρονα θα μειώσει σημαντικά το λειτουργικό κόστος και θα βελτιώσει σημαντικά την περιβαλλοντική απόδοση της Εταιρείας.

Νέοι περιορισμοί εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έχουν εφαρμοσθεί από αυτό το χρόνο σε ολόκληρη την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία



θα κατορθώσει να λειτουργήσει μέσα στα όρια που καθορίστηκαν με τη χρήση εναλλακτικών πηγών ενέργειας και την παραγωγή νέων φιλικών προς το περιβάλλον τύπων τσιμέντου.

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του έτους, καθώς και τις προοπτικές του τρέχοντος έτους, αποφάσισε να προτείνει στη Γενική Συνέλευση την πληρωμή πρόσθετου μερίσματος ύψους 1.075.000 για το οικονομικό έτος 2004 το οποίο αντιστοιχεί σε 2 σεντ ανά μετοχή, ή 8% επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Μαζί με το ενδιάμεσο μέρισμα που πληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2004 ύψους £806.000, το οποίο αντιστοιχεί σε 1,5 σεντ ανά μετοχή, ή 6% επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής, το συνολικό μέρισμα που θα πληρωθεί από τα κέρδη του 2004 συμποσούται σε £1.881.000 και αναλογεί σε 3,5 σεντ ανά μετοχή, ή 14% επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής.

Απερχόμενοι Διοικητικοί Σύμβουλοι

Εκφράζουμε τις θερμές μας ευχαριστίες και εκτίμηση προς τον κ. Γεώργιο Παρασκευαΐδη, ο οποίος αποχωρεί από το Διοικητικό Συμβούλιο

σε αυτή την ετήσια γενική συνέλευση, για την μεγάλη προσφορά του στην Εταιρεία κατά το μακροχρόνιο διάστημα που διετέλεσε Διοικητικός Σύμβουλος.

Προσωπικό

Τέλος θα ήθελα να εκφράσω τις θερμές ευχαριστίες και εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Διεύθυνση και το προσωπικό της Εταιρείας μας, την Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία, τον Όμιλο Italcementi Ιταλίας, καθώς και τους άλλους συνεργάτες της Εταιρείας μας για τις προσφερθείσες καλές τους υπηρεσίες προς την Εταιρεία.

ΠΑΝΟΣ ΧΡ. ΓΑΛΑΝΟΣ

Εκτελεστικός Πρόεδρος

Λευκωσία, 15 Απριλίου 2005



> ΙΣΤΟΡΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΔΟΜΗ

Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού Λτδ ιδρύθηκε το 1963, ως Δημόσια Εταιρεία, κατόπιν πρωτοβουλίας της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας. Η περιοχή του Βασιλικού επιλέχθηκε ως η καλύτερη δυνατή θέση για την ανέγερση των εγκαταστάσεων λαμβάνοντας υπόψη την αφθονία και την άριστη ποιότητα των πρώτων υλών στην περιοχή.

Οι εγκαταστάσεις τέθηκαν σε λειτουργία το 1967 με ετήσια παραγωγή 150.000 τόνων. Τα πρώτα χρόνια λειτουργίας ήταν εξαιρετικά ενθαρρυντικά δεδομένου ότι η Εταιρεία κατόρθωσε να πωλεί ολόκληρη την παραγωγή τσιμέντου και να πραγματοποιεί συγχρόνως σημαντικά κέρδη.

Από το 1967 η Εταιρεία εξελίχθηκε με την αγορά και παράλληλα με την αναπτυσσόμενη οικονομία του νησιού. Νέες μονάδες παραγωγής εγκαταστάθηκαν για να αυξήσουν την παραγωγική ικανότητα του αρχικού εργοστασίου προκειμένου να ικανοποιηθεί η αυξανόμενη ζήτηση στην τοπική αγορά. Η Εταιρεία παράλληλα κατόρθωσε να αναπτύξει ένα διεθνές δίκτυο πελατών, που στηρίχτηκε στην ποιότητα του προϊόντος της, την αξιοπιστία και την ανταγωνιστικότητα. Αναγνωρίζοντας τη μεγάλη δυνατότητα της διεθνούς αγοράς, η Εταιρεία κατασκεύασε το δικό της λιμάνι δίπλα στην τσιμεντοβιομηχανία το 1983, μέσω του οποίου 50% της παραγωγής τσιμέντου εξάγεται σε ετήσια βάση.

Το λιμάνι είναι διαθέσιμο και σε τρίτους για την εισαγωγή και την εξαγωγή οχληρών φορτίων. Η Εταιρεία παράγει σήμερα 1.3 εκατομμύρια τόνους Φαιού και Λευκού τσιμέντου το χρόνο.

Ένα σημαντικό σημείο αναφοράς στην ιστορία της Εταιρείας είναι το έτος 1990 όταν η Ιταλική Εταιρεία Italcementi απέκτησε το 20% της Εταιρείας, το οποίο στην συνέχεια αυξήθηκε σε 33%. Η Italcementi είναι από τους μεγαλύτερους κατασκευαστές τσιμέντου στον κόσμο με επενδύσεις στην Ευρώπη, Ασία, Αμερική και Αφρική. Η Italcementi συνέβαλε σημαντικά στην ανάπτυξη και την πρόοδο της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού με τη προσφορά της στην τεχνογνωσία και στις διαδικασίες παραγωγής τσιμέντου ως επίσης και στη συμβουλή για την εισαγωγή νέας τεχνολογίας.

Η Εταιρεία δεσμεύτηκε σε ένα πρόγραμμα αειφόρου ανάπτυξης στο οποίο επενδύθηκαν περισσότερο από £4.000.000 για να αυξήσουν, να βελτιώσουν και να αναβαθμίσουν την ικανότητα και τις διαδικασίες παραγωγής, ενώ άλλες £500.000 ξοδεύει καθαρά για να βελτιώσει την περιβαλλοντική της απόδοση. Περαιτέρω, η Εταιρεία επενδύει σημαντικά στις σχέσεις της με τις γειτονικές κοινότητες, είναι πολύ ευαίσθητη σε περιβαλλοντικά θέματα και απασχολείται σε μεγάλο βαθμό για να βελτιώσει την επικοινωνία μεταξύ τους.



Μεταξύ άλλων επενδύσεων περιλαμβάνεται:

- Η εγκατάσταση ενός σιλό τσιμέντου χωρητικότητας 25.000 τόνων το οποίο έχει κατασκευαστεί και χρησιμοποιείται από το 2000.
- Το 2002 έγινε η εγκατάσταση του νέου μύλου τσιμέντου ο οποίος βοηθά σε μεγάλο βαθμό τις εξαγωγές ως επίσης και την τοπική αγορά τσιμέντου. Είναι πρόσφατης και από τις πιο σύγχρονες τεχνολογίες τύπων ενεργειακών κυλίνδρων με συνολικό κόστος £7.000.000. Αυτός ο μύλος τσιμέντου θα βοηθήσει επίσης στη μείωση των εκπομπών CO² μέσω της δυνατότητάς του να καταναλώνει 20% λιγότερη ηλεκτρική ενέργεια σε σύγκριση με τα συμβατικά συστήματα κυλινδρικών μύλων. Θα συμβάλει επίσης σε μεγάλο βαθμό στην υγεία και την ασφάλεια του προσωπικού της Εταιρείας και την ευημερία των γειτονικών κοινοτήτων μέσω των μειωμένων επιπέδων θορύβου.
- Άλλη ενέργεια της Εταιρείας στη προσπάθεια της να μειώσει της εκπομπές CO² της χώρας πραγματοποιεί τον Ιούνιο του 2003 την εγκατάσταση ηλεκτρογεννητριών (6MW) εσωτερικής καύσης, ένα έργο £1.500.000, με στόχο την ουσιαστική μείωση στις δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας του συγκροτήματος.

> ΠΟΛΙΤΙΚΗ & ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ

Η στρατηγική της Εταιρείας είναι η συνεχής ενίσχυση της ανταγωνιστικότητάς της και το πρόγραμμα βιώσιμης ανάπτυξής της.

Ένας θεμελιώδης στόχος της Εταιρείας είναι η συνεχής μελέτη των νέων τεχνολογιών έτσι ώστε να εισάξει σε ελεγχόμενα στάδια την τεχνολογία που θα προσφέρει στην Εταιρεία τα αναμενόμενα αποτελέσματα ώστε να πετύχει τους ποιοτικούς και οικονομικούς της στόχους.

Η τεχνολογία της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού επιτρέπει τη μεγιστοποίηση της παραγωγικότητας, την ελαχιστοποίηση των λειτουργικών δαπανών και τη βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων.

Στα πλαίσια της τεχνολογικής αναβάθμισης, η Εταιρεία εισάγει νέα συστήματα αυτοματοποίησης και εφαρμόζει επίσης τις προληπτικές διαδικασίες συντήρησης, οι οποίες μεγιστοποιούν τον βαθμό εκμετάλλευσης των μονάδων παραγωγής.

Η εξυπηρέτηση πελατών στην Κύπρο και τις διεθνείς αγορές έχουν βελτιωθεί σημαντικά ως επίσης και η αναμονή και ο χρόνος φόρτωσης τσιμέντου έχουν μειωθεί δραστικά.



Η Εταιρεία άρχισε το 2002 να λειτουργεί ένα σύγχρονο Εργαστήριο Ελέγχου και Έρευνας Σκυροδέματος σύμφωνα με τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα προκειμένου να διερευνηθεί περαιτέρω η συμπεριφορά των διάφορων τύπων τσιμέντου που παράγει με τα διάφορα τοπικά αδρανή επεκτείνοντας έτσι τις δραστηριότητες του Τμήματος Εξυπηρέτησης Πελατών σε θέματα τεχνικής υποστήριξης και συμβουλευτικών υπηρεσιών.

> ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ, ΥΓΕΙΑ & ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Ο εξοπλισμός για την προστασία του περιβάλλοντος, η υγεία και η ασφάλεια έχουν αναβαθμιστεί σε όλους τους τομείς των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Ο βαθμός κατάρτισης και εκπαίδευσης του προσωπικού έχει βελτιωθεί σημαντικά και έχει τεθεί σε συνεχή συστηματική βάση. Η Εταιρεία συγκρίνεται σήμερα ευνοϊκά με τις περισσότερες Ευρωπαϊκές Τσιμεντοβιομηχανίες.

Η Εταιρεία απασχολεί σήμερα περίπου 200 καλά εκπαιδευμένα άτομα, τα οποία συμμετέχουν συστηματικά σε εκπαιδευτικά προγράμματα. Η Επιτροπή Ασφάλειας αναπτύσσει δραστηριότητες στις εγκαταστάσεις σύμφωνα με την υπάρχουσα νομοθεσία. Η Εταιρεία έχει λάβει επίσης την Ασπίδα Ασφαλείας από το Υπουργείο Εργασίας & Κοινωνικών Ασφαλίσεων για δύο έτη, το 1997 και το 2002.

Η αυξανόμενη παραγωγικότητα της εργασίας, η συμμετοχή του προσωπικού, και οι δραστηριότητες των ομάδων εργασίας έχουν συμβάλει σε μεγάλο βαθμό για να διαμορφώσουν τις θεμελιώδεις πτυχές και την πολιτική του προσωπικού της Εταιρείας.

> ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ & ΑΕΙΦΟΡΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Στα πλαίσια της συνεχούς βελτίωσης η Εταιρεία έχει δώσει ιδιαίτερη προσοχή στον τομέα του περιβάλλοντος που έχει αναβαθμιστεί αρκετά κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών. Η προστασία του περιβάλλοντος σε όλες τις φάσεις της παραγωγής αποτελεί προτεραιότητα. Επιπλέον η Εταιρεία από το 1997 εφαρμόζει μια νέα πολιτική της συμβολής της στην ανάπτυξη των γύρω κοινοτήτων με ιδιαίτερη έμφαση στα περιβαλλοντικά θέματα ειδικά σε αυτά που είναι οικολογικής σημασίας.

Εκτός από το πρόγραμμα δεντροφύτευσης σε μεγάλες περιοχές των εγκαταστάσεων και των λατομείων,



η Εταιρεία έχει συνεισφέρει οικονομικά στην ανάπτυξη των πάρκων και της δημιουργίας πρασίνου στις γειτονικές κοινότητες.

Η Εταιρεία εστιάζεται τώρα σε βάθος στο πώς να βοηθήσει περαιτέρω τη χώρα στη μείωση των εκπομπών CO² και την επίλυση σοβαρών περιβαλλοντικών προβλημάτων με τη χρησιμοποίηση βοηθητικών καυσίμων που είναι πλούσια σε στερεά υλικά ενεργειακού περιεχομένου, προσαρμοσμένα πάντα με την σχετική νομοθεσία.

Διάφορες εναλλακτικές πηγές ενέργειας χρησιμοποιούνται ως βοηθητικά καύσιμα χαμηλού κόστους αντικαθιστώντας μερικώς τα συνηθισμένα καύσιμα και να βοηθήσουν στη μείωση του κόστους ενέργειας του εργοστασίου χωρίς να επηρεάσουν την ποιότητα της ατμόσφαιρας και τις σχέσεις της Εταιρείας με τις γύρω κοινότητες οι οποίες ενημερώνονται συστηματικά για την σχετική πολιτική της εταιρείας τους σχεδιασμούς και ενέργειες. Η Εταιρεία έχει αρχίσει να παράγει τους νέους τύπους σύνθετων τσιμέντων, με την προσθήκη υψηλής ποιότητας ασβεστόλιθου και με αντοχές πέραν των αποδεκτών ορίων. Δύο τύποι σύνθετου τσιμέντου το (CEM II 42.5R), και (CEM II 32.5R) αποδεικνύονται μεγάλης περιβαλλοντικής σημασίας και προσφέρουν σημαντικά περιβαλλοντικά οφέλη δεδομένου ότι οι ποσότητα κλίνκερ που απαιτείται για την παραγωγή τους είναι λιγότερη και αυτό συντείνει σημαντικά στο να ελαττωθούν οι εκπομπές CO² της χώρας.

>ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΕΣ • ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Εταιρεία συμμετέχει από το 2001 με ποσοστό 30% στα Λατομεία Πυργών Λτδ, μια στρατηγική συνεργασία με την Εταιρεία Ιωάννου & Παρασκευαΐδης.

Το 2004 η θυγατρική Εταιρεία της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού, Βασιλικό Δομικά Υλικά Λτδ, συμμετέχει με 51% στην Εταιρεία Α.Ε.Σ. Ατλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ που βρίσκεται στη βόρεια περιοχή της Πάφου, στην περιοχή Δρούσιας. Η Εταιρεία έχει εξοπλιστεί πρόσφατα με ολοκαίνουργιο και σύγχρονο εξοπλισμό παραγωγής και με στόλο 10 μπετονιέρων και 3 αντλιών για την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη. Η Εταιρεία έχει την ικανότητα να παράγει πέρα από 120.000m³ έτοιμου σκυροδέματος, και έχει ως κύριο στόχο να ικανοποιεί τις ανάγκες των πελατών και την εξασφάλιση ποιότητας.

Η Εταιρεία εφάρμοσε το CRM σύστημα, ένα σύγχρονο πακέτο λογισμικού ως μέρος της διαδικασίας αναδιοργάνωσης των δραστηριοτήτων της στην Κύπρο και το εξωτερικό. Η Εταιρεία, προκειμένου να





υποστηριχθεί το Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών, έχει δημιουργήσει σήμερα το δικό της στόλο μεταφοράς και παράδοσης τσιμέντου. Αυτή η δραστηριότητα προσφέρει την ευκαιρία στην Εταιρεία να βρίσκεται πιο κοντά στις ανάγκες των πελατών της.

> ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ



Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού έχει θεωρήσει την άριστη ποιότητα των προϊόντων της ως απαραίτητο όρο για την επιτυχία της στα επόμενα χρόνια, καθώς επίσης και για την ικανοποίηση των πελατών της. Η δέσμευση της Εταιρείας για τη συνεχή βελτίωση και τεχνική αναβάθμιση έχει οδηγήσει στην ανάπτυξη και την εφαρμογή ενός Συστήματος Διαχείρισης της Ποιότητας.

Όλα τα προϊόντα της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού πληρούν τους κανονισμούς και απαιτήσεις της πολιτικής της Εταιρείας όσον αφορά τον έλεγχο και τη συνεχή βελτίωση της ποιότητας. Το Σύστημα Ποιότητας ελέγχει και ρυθμίζει αποτελεσματικά τις κύριες ιδιότητες των ημιτελικών και τελικών προϊόντων προκειμένου να υπάρξουν οι ελάχιστες πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους. Αυτό το Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας δίνει έμφαση στην πρόληψη παρά στη διόρθωση και έχει οδηγήσει την Εταιρεία στην απόκτηση του Διεθνούς Πιστοποιητικού Ποιότητας ISO 9002 τον Ιούνιο του 1996. Η Εταιρεία εξασφαλίζει την Ευρωπαϊκή Σήμανση Πιστοποίησης Προϊόντων “CE Mark” τον Ιούνιο του 2001.

Ποιότητα σημαίνει ικανοποίηση πελατών, και προς αυτόν τον στόχο ένα Τμήμα Τεχνικής Υποστήριξης δημιουργήθηκε το 2001 το οποίο προσφέρει στους πελάτες την τεχνογνωσία και τις εμπειρίες της Τσιμεντοβιομηχανίας Βασιλικού. Αυτό το γεγονός αποτελεί μια περαιτέρω διαβεβαίωση στους πελάτες μας και μια εγγύηση της ποιότητας των προϊόντων και υπηρεσιών.





Ετήσια Έκθεση & Οικονομικές Καταστάσεις 2004

Περιεχόμενα	Σελίδα
Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες	14
Ειδοποίηση Τακτικής Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	15
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	16
Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης	17
Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων	21
Έκθεση Ελεγκτών	25
Ενοποιημένος Λογαριασμός Αποτελεσμάτων	26
Λογαριασμός Αποτελεσμάτων	27
Ενοποιημένος Ισολογισμός	28
Ισολογισμός	29
Ενοποιημένη Κατάσταση Αναγνωρισμένων Κερδών και Ζημιών	30
Κατάσταση Αναγνωρισμένων Κερδών και Ζημιών	31
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακής Ροής	32
Κατάσταση Ταμειακής Ροής	33
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	34





Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες

Διοικητικό Συμβούλιο:	ΠΑΝΟΣ ΧΡ. ΓΑΛΑΝΟΣ MICHEL LEFEBVRE (Γάλλος) ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΣΙΔΕΡΗΣ JEAN-YVES GESTIN (Γάλλος) ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΑΡΙΣΤΟΔΗΜΟΥ ΣΤΕΦΟΣ ΧΡ. ΚΑΛΟΓΗΡΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ε. ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗΣ GIORGIO GHINAGLIA (Ιταλός) ΠΑΜΠΟΣ ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΧΑΤΖΗΠΑΝΤΕΛΗΣ (Αναπληρωτής Διοικ. Σύμβουλος)	(Εκτελεστικός Πρόεδρος) (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος) (Γενικός Διευθυντής)
Οικονομικός Διευθυντής:	ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΣΑΒΒΑ	
Γραμματέας:	ΜΑΡΙΑ ΜΑΥΡΙΔΟΥ	
Ελεγκτές:	ΚΡΜΓ	
Νομικός Σύμβουλος:	ΙΟΥΛΙΟΣ Π. ΙΩΣΗΦΙΔΗΣ ΤΑΣΣΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΡΜΗΣ ΣΤΥΛΙΑΝΙΔΗΣ ΚΑΙ ΣΙΑ	
Τραπεζίτες:	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΤΔ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ALPHA BANK LTD	
Εγγεγραμμένο Γραφείο:	ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΜΑΤΣΗ 1Α 1082 ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ	
Αριθμός εγγραφής:	1210	





Ειδοποίηση Τακτικής Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Η 39η τακτική ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ θα πραγματοποιηθεί στο ξενοδοχείο HILTON PARK στη Λευκωσία, την Πέμπτη 26 Μαΐου 2005 και ώρα 5:00 μ.μ για να ασχοληθεί με τα ακόλουθα θέματα:

- **Ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2004.**
- **Υποβολή ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και έκθεσης των ελεγκτών για το έτος 2004 για μελέτη και έγκριση.**
- **Έγκριση πρόσθετου μερίσματος για το έτος 2004.**
- **Εκλογή νέων διοικητικών συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που απέρχονται.**
- **Καθορισμό της αμοιβής των διοικητικών συμβούλων για το έτος 2005.**
- **Καθορισμό της αμοιβής των ελεγκτών για το έτος 2005.**
- **Οποιοδήποτε άλλο θέμα που μπορεί, σύμφωνα με τους κανονισμούς της Εταιρείας, να παρουσιαστεί στην τακτική ετήσια γενική συνέλευση.**

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

M. ΜΑΥΡΙΔΟΥ

Γραμματέας

Λευκωσία, 6 Απριλίου 2005.

Κάθε μέτοχος που δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει στην πιο πάνω γενική συνέλευση δικαιούται να διορίσει Επίτροπο (Proxy) για να παραστεί και να ψηφίσει στη θέση του. Το σχετικό Επιτροπικό (Instrument of proxy) πρέπει να είναι συνταγμένο σύμφωνα με τις πρόνοιες του κανονισμού αρ. 70 του καταστατικού της Εταιρείας και θα πρέπει να κατατεθεί στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας στη Λευκωσία (Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α, Τ.Θ. 22281, 1519 Λευκωσία) τουλάχιστο 48 ώρες πριν από το χρόνο που ορίστηκε για την σύγκληση της γενικής συνέλευσης. Ο Επίτροπος (Proxy) που θα διοριστεί μπορεί να είναι και μη μέλος της Εταιρείας.

Το πρόσθετο μέρισμα για το 2004 που θα εγκριθεί στην ετήσια γενική συνέλευση θα καταβληθεί στους εγγεγραμμένους μετόχους κατά την 7 Ιουνίου 2005. Σύμφωνα με τους κανόνες διαπραγμάτευσης αξιών οι συναλλαγές που θα καταρτιστούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατά τις δύο αμέσως προηγούμενες χρηματιστηριακές συναντήσεις της 7ης Ιουνίου 2005 (3 Ιουνίου – 6 Ιουνίου 2005) θα θεωρούνται ότι δεν περιλαμβάνουν το μέρισμα που παραχωρείται, το οποίο ανήκει στο μεταβιβάζοντα ανεξάρτητα εάν αυτός υπέγραψε το έγγραφο μεταβίβασης μέσα στο πιο πάνω χρονικό διάστημα. Το μέρισμα θα πληρωθεί μέχρι τη 23 Ιουνίου 2005.





Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει στους μετόχους την ετήσια έκθεση του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004.

• Οικονομικές καταστάσεις

Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του Ομίλου για το έτος 2004 περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα της ιθύνουσας εταιρείας και των εξαρτημένων και συνδεδεμένων εταιρειών αυτής.

• Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η παραγωγή κλίνκερ και τσιμέντου τα οποία διατίθενται στην Κυπριακή και διεθνή αγορά καθώς και η παραγωγή λατομικών προϊόντων και αδρανών υλικών τα οποία χρησιμοποιούνται για την κατασκευή ετοιμού σκυροδέματος και για άλλες κατασκευαστικές εργασίες.

• Αποτελέσματα

Όπως φαίνεται στον ενοποιημένο λογαριασμό αποτελεσμάτων, τα καθαρά κέρδη μετά την φορολογία που πραγματοποιήθηκαν για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 ανήλθαν σε £5.038.000 έναντι καθαρών κερδών £3.410.000 για το έτος 2003.

• Μέρισμα

Μετά την πληρωμή ενδιάμεσου μερίσματος £806.000 τον Αύγουστο του 2004, που αναλογεί σε 1,5 σεντ ανά μετοχή, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την πληρωμή πρόσθετου μερίσματος £1.075.000 ή 2 σεντ ανά μετοχή. Το συνολικό μέρισμα για την χρήση του 2004 θα ανέλθει σε £1.881.000, το οποίο ισούτε με το συνολικό μέρισμα που πληρώθηκε από τα κέρδη του 2003.

• Διοικητικό Συμβούλιο

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από την 17 Ιουνίου 2004, ημερομηνία της τελευταίας ετήσιας γενικής συνέλευσης, μέχρι σήμερα έχει ως ακολούθως:

Πάνος Χρ. Γαλανός
Michel Lefebvre
Γεώργιος Α. Σιδέρης
Jean-Yves Gestin
Θεόδωρος Αριστοδήμου
Στέφος Χρ. Καλόγηρος
Γεώργιος Ε. Παρασκευαΐδης
Giorgio Ghinaglia
Πάμπος Ιωαννίδης
Παναγιώτης Χατζηπαντελής (Αναπληρωτής Διοικητικός Σύμβουλος)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας (Κανονισμός αρ. 92), στην παρούσα γενική συνέλευση οι κ.κ. Γ. Παρασκευαΐδης, G. Ghinaglia, και Π. Ιωαννίδης αποχωρούν από τη θέση τους εκ περιτροπής. Οι κ.κ. G. Ghinaglia και Π. Ιωαννίδης είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

• Ελεγκτές

Οι ελεγκτές της Εταιρείας κ.κ. KPMG, εκδήλωσαν επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να καθορίζει την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην ετήσια γενική συνέλευση.

Λευκωσία, 6 Απριλίου 2005.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου
ΠΑΝΟΣ ΧΡ. ΓΑΛΑΝΟΣ
Εκτελεστικός Πρόεδρος





Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

» Μέρος Α'

Η Εταιρεία υιοθέτησε και εφαρμόζει πλήρως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, εκτός στις δύο περιπτώσεις που αναφέρονται στο μέρος Β' αυτής της έκθεσης, και προετοίμασε διαδικασίες και κανονισμούς που διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τον Κώδικα.

» Μέρος Β'

• Το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία διευθύνεται από το Διοικητικό της Συμβούλιο το οποίο στις 31 Δεκεμβρίου 2004 αποτελείται από τρεις Εκτελεστικούς και έξι μη Εκτελεστικούς Συμβούλους και είναι υπεύθυνο προς τους μετόχους για τη χρηστή διοίκηση της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ και των θυγατρικών εταιρειών της. Όλοι οι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι θεωρούνται ανεξάρτητοι από τη διεύθυνση σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει έξι προκαθορισμένες ετήσιες συνεδριάσεις, όπου παρακολουθεί και καθορίζει τη στρατηγική του Ομίλου, ελέγχει την επιχειρηματική απόδοση, διασφαλίζει την επαρκή χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων, εξετάζει τα σημαντικά κεφαλαιουχικά έξοδα, καθορίζει πολιτική για σημαντικά θέματα και ενημερώνει τους μετόχους όταν αυτό θεωρείται αναγκαίο. Σύμφωνα με την καλύτερα αποδεκτή πρακτική, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει μια εδραιωμένη επιτροπή ελέγχου και έχει επιπλέον συστήσει Επιτροπή Αμοιβών και Επιτροπή Διορισμών, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κώδικα. Η Γραμματέας της Εταιρείας είναι υπόλογος προς το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο και τον διορίζει και όλοι οι Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση προς τις συμβουλές και υπηρεσίες της. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν τη δυνατότητα να ζητήσουν συμβουλές από ανεξάρτητους επαγγελματίες συμβούλους με έξοδα της Εταιρείας. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ενημερώνονται έγκαιρα με επίσημες διατάξεις, έγγραφα και εκθέσεις πριν τις συνεδριάσεις. Γίνονται επίσης κατά καιρούς άλλες ενημερώσεις, όπως π.χ. με επισκέψεις στο χώρο εργασιών και παρουσιάσεις. Υπάρχει ισχυρή παρουσία ανεξάρτητων μη εκτελεστικών συμβούλων στο Διοικητικό Συμβούλιο και κανένα άτομο ή ομάδα δεν υπερέχει στη λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι κάθε ένας εκ των μη εκτελεστικών συμβούλων είναι ανεξάρτητος από τη Διεύθυνση και ελεύθερος από οποιεσδήποτε επιχειρηματικές ή άλλες σχέσεις οι οποίες δυνατόν να επηρεάζουν την άσκηση ανεξάρτητης κρίσης.

• Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής Ομίλου

Υπάρχει διαχωρισμός ευθυνών στη διοίκηση της Εταιρείας μεταξύ του Προέδρου και του Γενικού Διευθυντή.

• Διορισμοί στο Διοικητικό Συμβούλιο

Στην Επιτροπή Διορισμών, προεδρεύει ο κ. Π. Χρ. Γαλανός και συναποτελείται από δύο άλλους συμβούλους τους κ.κ. Μ. Lefebvre και Π. Ιωαννίδη. Παρόλο που δύο από τα τρία μέλη της Επιτροπής Διορισμών είναι Εκτελεστικοί Σύμβουλοι (Εκτελεστικός Πρόεδρος και Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), σε αντίθεση με τις απαιτήσεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, μόνο ένας Διοικητικός Σύμβουλος λαμβάνει αμοιβή από την ιδιότητα του ως Εκτελεστικός Σύμβουλος. Κατά συνέπεια η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Διορισμών δεν λαμβάνει αμοιβή ως εκ της ιδιότητάς τους (όπου ισχύει) ως Εκτελεστικοί Σύμβουλοι και δεν έχουν συμμετοχή στην καθημερινή διοίκηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Η Επιτροπή Αμοιβών είναι υπεύθυνη για την επιλογή και εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο νέων συμβούλων για εξέταση. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τη διεκπεραίωση της διαδικασίας επιλογής συμβούλων. Σε κάθε νέο σύμβουλο που διορίζεται, παρέχεται αναγκαία ενημέρωση και εκπαίδευση. Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης οι σύμβουλοι αποχωρούν από την θέση τους κάθε τρία χρόνια εκ περιτροπής και εάν είναι επανεκλεγμένοι, έχουν το δικαίωμα να προσφερθούν για επανεκλογή. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθόρισε το 75ο έτος ηλικίας ως το έτος αφυπηρέτησης. Οι Σύμβουλοι που υπηρετούν στο Διοικητικό Συμβούλιο και έχουν ξεπεράσει την ηλικία αφυπηρέτησης θα αφυπηρετήσουν όταν έρθει η εκ περιτροπής ημερομηνία αποχώρησής τους.





Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Σύμφωνα με τον Κώδικα η Επιτροπή Διορισμών πρέπει να απαρτίζεται κατά την πλειοψηφία της από μη εκτελεστικούς συμβούλους και δεν γίνεται πλήρης συμμόρφωση στο σημείο αυτό. Η Εταιρεία θα προβεί σύντομα στις αναγκαίες ρυθμίσεις ώστε να εφαρμόσει την πιο πάνω πρόνοια του Κώδικα.

• Σχέσεις με τους μετόχους

Δίδεται μεγάλη σημασία στη διατήρηση ενός διαλόγου με τους θεσμικούς επενδυτές της Εταιρείας. Γίνονται τακτές συναντήσεις με αναλυτές και θεσμικούς επενδυτές, ειδικά μετά από ανακοινώσεις αποτελεσμάτων και άλλων εξελίξεων. Η ετήσια γενική συνέλευση χρησιμοποιείται ως ένα μέσο για επικοινωνία με τους μετόχους, αναφέροντας στοιχεία που αφορούν την απόδοση της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του υπό ανασκόπηση έτους καθώς και τις τρέχουσες εξελίξεις. Δίδεται επίσης η ευκαιρία στους μετόχους να συναντήσουν και να υποβάλουν ερωτήσεις στους συμβούλους, συμπεριλαμβανομένων των Προέδρων των Επιτροπών Ελέγχου, Διορισμών και Αμοιβών. Στις ετήσιες γενικές συνελεύσεις, παίρνονται ξεχωριστές αποφάσεις για κάθε σημαντικό θέμα και καταμετρείται ο αριθμός των ψήφων των πληρεξουσίων που λήφθηκαν υπέρ ή εναντίον κάθε απόφασης που ανακοινώθηκε. Τα μέλη με δικαίωμα ψήφου πέραν του 5% μπορούν να υποβάλουν θέματα στην ημερήσια διάταξη της ετήσιας γενικής συνέλευσης προς συζήτηση τουλάχιστον 15 ημέρες πριν την ειδοποίηση για τη συνάντηση. Οι ειδοποιήσεις για τις ετήσιες γενικές συνελεύσεις αποστέλλονται στους μετόχους τουλάχιστον 21 ημέρες πριν τη συνέλευση. Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Γεώργιο Σάββα ως αξιωματούχο Επικοινωνίας Επενδυτών προς περαιτέρω διευκόλυνση της επικοινωνίας.

• Οικονομικές εκθέσεις

Η προετοιμασία και παρουσίαση αυτής της έκθεσης και των οικονομικών καταστάσεων και άλλων εκθέσεων που δυνατόν να επηρεάζουν την τιμή της μετοχής, γίνονται με στόχο την παρουσίαση μιας ισοζυγισμένης και κατανοητής εκτίμησης της θέσης και προοπτικών του Ομίλου.

• Εσωτερικός έλεγχος

Η ανασκόπηση και εκτίμηση των κινδύνων γίνεται από την εκτελεστική διεύθυνση καταγράφοντας τις λεπτομέρειες τέτοιων κινδύνων. Προετοιμάζονται περιοδικές εκθέσεις που αναφέρονται σε σημαντικούς κινδύνους καθώς και σχετικά συστήματα ελέγχου και παρουσιάζονται προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου και παρακολουθεί την αποτελεσματικότητά τους. Στη βάση που αναφέρεται πιο πάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξετάσει τους κύριους κινδύνους που εμπρικλείονται στον Όμιλο, τις διαδικασίες ελέγχου καθώς και συμμόρφωσης για τις δραστηριότητες και οικονομικά του ομίλου που εφαρμόστηκαν για να αντιμετωπίσουν αυτούς τους κινδύνους. Παρόλα αυτά, οποιοδήποτε σύστημα εσωτερικού ελέγχου μπορεί να παρέχει λογική και όχι απόλυτη επιβεβαίωση έναντι σημαντικών λαθών ή άλλων απωλειών. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκατέστησε μια οργανωτική δομή με καθαρούς ρόλους και γραμμές επικοινωνίας και ανάθεση υπευθυνότητας. Οι αρχές σχεδιάστηκαν ώστε να υπάρχει καθαρή τοπική αυτονομία στις δραστηριότητες, αλλά πάντοτε μέσα σε ένα πλαίσιο κεντρικής ηγεσίας, προκαθορισμένων στόχων και σκοπών. Επίσης καθορίστηκαν διαδικασίες για επιχειρηματικό σχεδιασμό, προϋπολογισμούς, έγκριση κεφαλαιουχικών δαπανών και διεύθυνση των χρηματοοικονομικών θεμάτων. Οι εκτελεστικοί διευθυντές παρακολουθούν σε τακτική βάση την επιχειρηματική απόδοση κάθε τομέα σε σχέση με τα επιχειρηματικά σχέδια.

• Επιτροπή ελέγχου και ελεγκτές

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τους κ.κ. J.Y. Gestin (Πρόεδρο), Θ. Αριστοδήμου, Στ. Χρ. Καλόγηρο και Π. Χατζηπαντελή. Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο και παρέχει ένα φόρουμ επικοινωνίας μεταξύ εξωτερικών και εσωτερικών ελεγκτών, οι οποίοι έχουν πρόσβαση στην επιτροπή για ανεξάρτητη συζήτηση χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών διευθυντών. Η Επιτροπή Ελέγχου ανασκοπεί ένα μεγάλο φάσμα οικονομικών θεμάτων, περιλαμβανομένων των τριμηνιαίων αποτελεσμάτων, καταστάσεων και συνοδευτικών εκθέσεων, πριν την υποβολή τους προς το Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθεί τα συστήματα ελέγχου σε ισχύ για να επιβεβαιώνει την εγκυρότητα των οικονομικών πληροφοριών που ανακοινώνονται προς τους μετόχους.





Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Η Επιτροπή Ελέγχου επίσης συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο για το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών καθώς και τις αμοιβές τους για ελεγκτική και μη ελεγκτική εργασία. Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου παρακολουθεί τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και ετοιμάζει εκθέσεις προς τη Διεύθυνση και την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή των εισηγήσεων του εσωτερικού ελέγχου για τα συστήματα. Το τμήμα εσωτερικού ελέγχου διενεργεί ελέγχους για να διαπιστώσει την εφαρμογή και συμμόρφωση στις εισηγήσεις. Οι εξωτερικοί ελεγκτές διεκπεραιώνουν ανεξάρτητους αντικειμενικούς ελέγχους των εσωτερικών διαδικασιών οικονομικού ελέγχου, μόνο στην έκταση που θεωρούν αναγκαίο για να διαμορφώσουν άποψη στην έκθεση τους για τους λογαριασμούς.

• Δρώσα επιχείρηση

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, μετά από έρευνα τους θεωρούν ότι ο Όμιλος έχει επαρκείς πόρους για να συνεχίσει να εργάζεται για το προβλεπτό μέλλον. Γι' αυτό τον λόγο συνεχίζουν να υιοθετούν τη βάση δρώσας επιχείρησης για την ετοιμασία των λογαριασμών.

• Επιτροπή Αμοιβών

Η Επιτροπή Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνη για να επιβεβαιώνει ότι οι αμοιβές που προσφέρονται στους εκτελεστικούς συμβούλους είναι κατάλληλες, ανάλογα με το προσωπικό επίπεδο αρμοδιότητας και απόδοσης, ότι είναι συμβατές με τις αρχές αμοιβών της Εταιρείας και ότι ευθυγραμμίζονται με τις αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείται από τρεις μη εκτελεστικούς συμβούλους και ένα εκτελεστικό σύμβουλο οι οποίοι στο σύνολο τους δεν έχουν οικονομικό ενδιαφέρον στον Όμιλο, προσωπικό ενδιαφέρον στις μελέτες της επιτροπής, ή συμμετοχή στην καθημερινή διοίκηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Τα μέλη της επιτροπής είναι οι κ.κ. Μ. Lefebvre (Πρόεδρος), Π. Ιωαννίδης, J. Y. Gestin και Στ. Καλόγηρος. Η επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά τον χρόνο. Ο Εκτελεστικός Πρόεδρος του Ομίλου συνήθως προσκαλείται στις συνεδρίες για να κάνει εισηγήσεις για την αμοιβή των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων (εκτός του εαυτού του). Εξωτερικές νομικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες μπορούν να εξασφαλισθούν όταν θεωρείται αναγκαίο. Ο Εκτελεστικός Πρόεδρος και ο Γενικός Διευθυντής δεν είναι παρόντες όταν συζητείται η αμοιβή τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Μ. Lefebvre ως μέλος της Επιτροπής Αμοιβών σε αντίθεση με τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς, αν και κατέχει τη θέση του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου, δεν λαμβάνει οποιαδήποτε αμοιβή για αυτή του την ιδιότητα και επομένως δεν υπάρχει κάτι το ασυμβίβαστο μεταξύ των δύο θέσεων που κατέχει.

• Πολιτική αμοιβών

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου είναι να εργοδοτεί διακεκριμένα στελέχη στις πιο σημαντικές θέσεις. Αναμένει αντίστοιχο επίπεδο απόδοσης από αυτά τα στελέχη και ανταμείβει αναλόγως. Ο Όμιλος δύναται να διοργανώσει ειδικές έρευνες, κατά καιρούς, για να αξιολογήσει τα επίπεδα αμοιβών, λαμβάνοντας υπόψη τις συνολικές αμοιβές που πληρώνονται σε παρόμοιες θέσεις εργασίας εντός και εκτός του τομέα κατασκευών και δομικών υλικών, καθώς και την προσωπική απόδοση και συνεισφορά κάθε εκτελεστικού διευθυντή. Η αμοιβή των εκτελεστικών συμβούλων αποτελείται από βασικό μισθό, βραχυπρόθεσμο σχέδιο κινήτρων (ετήσιο φιλοδώρημα) και άλλα ωφελήματα. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι τα πακέτα αμοιβών αυτής της μορφής είναι συμβατά με την τρέχουσα πρακτική και είναι αναγκαία για να προσελκύσουν, διατηρήσουν και αμείψουν εκτελεστικούς του εύρους που ζητά ο Όμιλος. Στη διαμόρφωση αυτής της πολιτικής το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε πλήρως υπόψη τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Οι αμοιβές των εκτελεστικών συμβούλων είχαν ως ακολούθως:

Απολαβές	Αριθμός Συμβούλων
Μηδέν	1
Μέχρι £50.000	1
Μεταξύ £50.000 και £100.000	1





Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

• Συμβόλαια εργοδότησης

Η εργοδότηση των εκτελεστικών συμβούλων είναι για απεριόριστη περίοδο, όμως σε καμία περίπτωση δεν χρειάζεται προειδοποίηση πέραν του ενός έτους, σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• Μη-εκτελεστικοί σύμβουλοι

Η αμοιβή των συμβούλων, εκτελεστικών και μη εκτελεστικών για υπηρεσίες που πρόσφεραν στην Εταιρεία ως σύμβουλοι, αποφασίζεται από την ετήσια γενική συνέλευση της Εταιρείας με βάση την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι μη εκτελεστικοί σύμβουλοι έχουν επιστολές διορισμού για περίοδο τριών ετών. Δεν συμμετέχουν σε σχέδιο διαμερισμού κερδών, share option, ή άλλο σχέδιο κινήτρων. Η αμοιβή για κάθε ένα από τους συμβούλους για το 2004 ήταν £2.000 και £3.000 για τον Πρόεδρο.

• Σύμβουλοι που προσφέρονται για επανεκλογή

Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι υπόκεινται σε εκλογή από τους μετόχους κατά την πρώτη Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που ακολουθεί το διορισμό τους και μετέπειτα σε επανεκλογή κάθε τρία χρόνια δεδομένου ότι αριθμός ίσος με το 1/3 των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας (οι οποίοι είναι 9) σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της αποχωρούν από το Διοικητικό Συμβούλιο σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι που αποχωρούν βάσει των προνοιών του Καταστατικού της Εταιρείας είναι αυτοί που κατείχαν το αξίωμα του Συμβούλου για την μακρύτερη περίοδο από την προηγούμενη εκλογή τους.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας (Κανονισμός αρ. 92), στην παρούσα γενική συνέλευση οι κ.κ. Γ. Παρασκευαΐδης, G. Ghinaglia, και Π. Ιωαννίδης αποχωρούν από τη θέση τους εκ περιτροπής. Οι κ.κ. G. Ghinaglia και Π. Ιωαννίδης είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

• Δάνεια προς συμβούλους

Δεν έχουν παραχωρηθεί οποιαδήποτε δάνεια προς τους συμβούλους της Εταιρείας, ή στους συμβούλους αδελφικής ή θυγατρικής εταιρείας.

• Λειτουργός Συμμόρφωσης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας διόρισε τον κ. Γεώργιο Σάββα, Οικονομικό Διευθυντή της Εταιρείας, ως Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• Βεβαιώσεις Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο βεβαιώνει ότι δεν έχει περιέλθει εις γνώση του οποιαδήποτε παράβαση των περι Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Λευκωσία, 6 Απριλίου 2005.





Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων

Πάνος Χρ. Γαλανός – Εκτελεστικός Πρόεδρος

Ο κ. Πάνος Χρ. Γαλανός γεννήθηκε στην Κύπρο στις 3/10/1938. Είναι απόφοιτος του London School of Economics and Political Science καθώς και Fellow του Institute of Chartered Accountants in England and Wales.

Ο κ. Γαλανός διατελεί Εκτελεστικός Πρόεδρος του Ομίλου Εταιρειών της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας (ΕΜΕ) του μεγαλύτερου βιομηχανικού ομίλου της Κύπρου. Επίσης, διατελεί καθήκοντα Εκτελεστικού Προέδρου της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ η οποία είναι μέλος του Ομίλου Εταιρειών της ΕΜΕ. Επιπρόσθετα με τα πιο πάνω αξιώματα, διατελεί καθήκοντα Εκτελεστικού Προέδρου του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας ενός από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στην Κύπρο.

Ο κ. Γαλανός υπηρέτησε για είκοσι χρόνια στο Διοικητικό Συμβούλιο της Αρχής Ηλεκτρισμού Κύπρου (ΑΗΚ) ως μέλος και ως Αντιπρόεδρος. Για την περίοδο 1970-1974 υπηρέτησε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Michel Lefebvre – Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

Ο κος Michel Lefebvre κατέχει πτυχίο Μηχανικού από το « Ecole Nationale Supérieure de l'Aéronautique et de l'Espace » και πτυχίο Νομικών και Οικονομικών. Ο κος Michel Lefebvre εργάστηκε ως Χρηματοοικονομικός Διευθυντής και Διευθυντής Διοίκησης στην Olivetti, την Valeo και την Aegis/Carat.

Από τον Ιούλιο του 1994 είναι Αντιπρόεδρος της Ciments Français. Διετέλεσε Χρηματοοικονομικός Διευθυντής και Διευθυντής Διοίκησης, υπεύθυνος για Χρηματοοικονομικά, Λογιστικά, Νομικά, Φορολογικά θέματα και υπεύθυνος για την αναδιοργάνωση των Πληροφοριακών Συστημάτων (Management Information Systems) και είναι επίσης ο Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τον Οκτώβριο του 1998 ο κος Michel Lefebvre διορίστηκε Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της Ciments Français, μέλος του Ομίλου Italcementi. Από τον Ιανουάριο του 2000 μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2003 διετέλεσε Χρηματοοικονομικός Διευθυντής και Διευθυντής Εξαγωγών της Italcementi.

Από τις αρχές του 2004 ανάλαβε την ευθύνη λειτουργίας των εργασιών του Συγκροτήματος της Italcementi για τις περιοχές της Ελλάδας, Βουλγαρίας, Καζακστάν και Κύπρου.

Γεώργιος Σιδέρης – Διοικητικός Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής

Ο κύριος Γεώργιος Σιδέρης γεννήθηκε στη Λευκωσία τον Ιούλιο του 1952. Είναι απόφοιτος του Imperial





Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων (συνέχεια)

College of Science and Technology, του Λονδίνου, από όπου απέκτησε το 1975 πτυχίο στη Χημική Μηχανική με τιμητική διάκριση και το 1976 μεταπτυχιακό δίπλωμα στην προχωρημένη χημική μηχανική με τιμητική διάκριση.

Ο κύριος Σιδέρης διορίστηκε ως Μηχανικός βάρδιας παραγωγής στη Τσιμεντοποία Βασιλικού Λτδ το 1976. Έκτοτε έχει υπηρετήσει την Εταιρεία από διάφορες θέσεις.

Τον Ιούλιο του 1997 διορίστηκε Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας, θέση την οποία κατέχει μέχρι σήμερα. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από τον Ιούνιο του 2002.

Κατά τη διάρκεια της μακρόχρονης υπηρεσίας του έχει συσσωρεύσει πολύτιμη εμπειρία και έχει δεχθεί εξωτερική και εσωτερική σεμιναριακή εκπαίδευση σε θέματα Ανθρωπίνου Δυναμικού, Ηγεσίας και ικανοποίησης πελατών, και Ποιότητας, Υγείας και Ασφάλειας και Συστημάτων Περιβαλλοντικής Διοίκησης. Τα έτη 1995-1996 του ανατέθηκε το έργο της ανάπτυξης του συστήματος ποιοτικής διοίκησης ISO 9002 το οποίο η Εταιρεία απέκτησε το 1996. Ο κύριος Γεώργιος Σιδέρης ήταν επίσης ενεργά εμπλεκόμενος στην αναδιοργάνωση του προσωπικού και τις προσλήψεις και στο σχεδιασμό νέων έργων και στρατηγικής της Εταιρείας.

Θεόδωρος Αριστοδήμου – Διοικητικός Σύμβουλος

Ο κος Θεόδωρος Αριστοδήμου γεννήθηκε το 1951 στην Πάφο. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Εργάστηκε ως Γενικός Διευθυντής της Cosmorplast Ltd από το 1975 μέχρι το 1983. Το 1983 ίδρυσε τη εταιρεία Aristo Developers Ltd της οποίας είναι ο βασικός μέτοχος και Πρόεδρος του Διοικητικού της Συμβουλίου. Διετέλεσε Πρόεδρος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Πάφου, Πρόεδρος Σωματείων και Οργανώσεων, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Τηλεπικοινωνιών Κύπρου και των Κυπριακών Αερογραμμών. Είναι αντιπρόεδρος του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου (ΚΕΒΕ) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου Λτδ., της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας Λτδ. και άλλων εταιρειών.

Jean-Yves Gestin – Διοικητικός Σύμβουλος

Ο κος Jean-Yves Gestin, Γαλλικής Εθνικότητας, είναι απόφοιτος του "Ecole des Hautes Commerciales" (HEC), σχολής Διοίκησης Επιχειρήσεων.

Ο κος Jean-Yves Gestin εργάστηκε στην Exxon Chemicals από το 1974 μέχρι το 1986 όπου του ανατέθηκαν διάφορα έργα σε Γαλλικό και Ευρωπαϊκό επίπεδο: σχεδιαστής επενδύσεων, υπεύθυνος λειτουργικού σχεδιασμού και οργάνωσης και εφαρμογής σχεδίων στο τμήμα ολεφίνης, Διευθυντής των εργασιών της εταιρείας στην Γαλλία.





Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων (συνέχεια)

Ο κος Jean-Yves Gestin ανέλαβε, τον Νοέμβριο του 1986, τη θέση του Αντικαταστάτη Διευθυντή Εποπτείας Χρηματοοικονομικών και Διοίκησης της Ciments Français. Το 1989 διορίστηκε Διευθυντής Εποπτείας Χρηματοοικονομικών και Διοίκησης της Calcia, εταιρείας που καλύπτει τις εργασίες παραγωγής τσιμέντου της Ciments Français στην Γαλλία. Το 1994 ο κος Jean-Yves Gestin διορίστηκε Διευθυντής στην Διεθνή Διεύθυνση του Συγκροτήματος Italcementi ενώ το 2000 κατέστη Διευθυντής Περιοχής, υπεύθυνος για συγκεκριμένες εργασίες του Συγκροτήματος σε συγκεκριμένες χώρες.

Giorgio Ghinaglia – Διοικητικός Σύμβουλος

Ο κύριος Georgio Ghinaglia, είναι 54 ετών. Είναι πτυχιούχος μηχανικός, νυμφευμένος και πατέρας μίας κόρης 29 ετών. Ο κύριος Ghinaglia εργάστηκε στο Συγκρότημα Saint Gobain για 22 έτη.

Ο κύριος Ghinaglia εργάζεται στον Όμιλο Italcementi από το 1994. Στο παρόν στάδιο είναι ο Εμπορικός Σύμβουλος και Διευθυντής Περιοχής του Ομίλου Italcementi υπεύθυνος των εργασιών του ομίλου στην Αίγυπτο.

Πάμπος Ιωαννίδης – Διοικητικός Σύμβουλος

Ο κος Πάμπος Ιωαννίδης γεννήθηκε στην Λευκωσία το 1947. Σπούδασε νομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου. Είναι κάτοχος του τίτλου Master of Laws του Πανεπιστημίου του Λονδίνου και μέλος του Δικηγορικού Συνδέσμου Κύπρου.

Ο κος Ιωαννίδης είναι Διευθύνων Συνέταιρος του Δικηγορικού Γραφείου Τάσος Παπαδόπουλος & Σια.

Ο κος Ιωαννίδης είναι Νομικός Σύμβουλος σε οργανισμούς, τράπεζες και άλλες επιχειρήσεις και μέλος διοικητικών συμβουλίων δημοσίων εταιρειών.

Στέφος Χρ. Καλόγηρος – Διοικητικός Σύμβουλος

Ο κύριος Στέφος Καλόγηρος γεννήθηκε στο Καραβοστάσι το 1933. Είναι απόφοιτος του Παγκύπριου Γυμνασίου στη Λευκωσία, καθώς και του Loughborough College of Technology της Αγγλίας από όπου απέκτησε πτυχίο Μηχανολόγου Μηχανικού.

Ο κύριος Καλόγηρος διατελεί Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των Λεωφορείων Λευκωσίας Λτδ. Επίσης είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Εργοδοτών & Βιομηχάνων καθώς επίσης και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ.





Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων (συνέχεια)

Γεώργιος Ευθυβούλου Παρασκευαΐδης – Διοικητικός Σύμβουλος

Ο κος Γεώργιος Ευθύβουλου Παρασκευαΐδης γεννήθηκε στην Αθήνα το 1916. Σπούδασε Αρχιτεκτονική στο πολυτεχνείο του Μιλάνου Ιταλίας. Ο κος Παρασκευαΐδης μαζί με τον κων Στέλιο Ιωάννου ίδρυσαν την “Εταιρεία Ιωάννου & Παρασκευαΐδης” την πιο μεγάλη εργοληπτική Εταιρεία στην Κύπρο με διεθνή εμβέλεια και φήμη.

Ο κος Παρασκευαΐδης μετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών του Συγκροτήματος της Εταιρείας Ιωάννου & Παρασκευαΐδης καθώς επίσης και πολλών άλλων Εταιρειών και Οργανισμών όπως Τραπεζών, Τεχνικών, Εμπορικών, Ξενοδοχειακών και άλλων Επιχειρήσεων, ως επίσης και Επαγγελματικών Οργανώσεων όπως του Συνδέσμου Εργολάβων Οικοδομών Κύπρου, του οποίου υπήρξε από τα ιδρυτικά Μέλη και επί σειράν ετών Γενικός Γραμματέας του.

Ίδρυσε μαζί με τη σύζυγό του το φιλανθρωπικό «Ίδρυμα Γεωργίου και Θέλμας Παρασκευαΐδη» καθώς επίσης και το Χειρουργικό και Μεταμοσχευτικό Ίδρυμα Κύπρου, του οποίου είναι Πρόεδρος και χρηματοδότης.

Ο κος Παρασκευαΐδης έχει τιμηθεί με πολλές διακρίσεις τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό για την πολυσχιδή κοινωνική και φιλανθρωπική του δράση.

Παναγιώτης Χατζηπαντελής – Αναπληρωτής Διοικητικός Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβούλου κ. Γ. Παρασκευαΐδη

Ο κ. Παναγιώτης Χατζηπαντελής είναι Διευθυντής των Οικονομικών Υπηρεσιών της Ιεράς Αρχιεπισκοπής Κύπρου. Είναι Εγκεκριμένος Λογιστής – Fellow Member of the Chartered Association of Certified Accountants, Fellow Member of the Association of International Accountants και Μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των ακόλουθων εταιρειών: Αθηνά Κυπριακή Επενδυτική Λτδ, Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία Λτδ, Logosnet Services Ltd, Πολιτιστική και Πληροφοριακή Εταιρεία “Ο Λόγος” καθώς επίσης και σε αριθμό άλλων εταιρειών που ανήκουν είτε στο Συγκρότημα της ΕΜΕ είτε στην Ιερά Αρχιεπισκοπή Κύπρου.



Έκθεση Ελεγκτών προς τα Μέλη της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ

• Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λίμιτεδ (η Εταιρεία) και των εξαρτημένων της (ο Όμιλος) και τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στις σελίδες 26 μέχρι 48, που αποτελούνται από τους ισολογισμούς του Ομίλου και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2004, και τις καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων, τις καταστάσεις αναγνωρισμένων κερδών και ζημιών και τις καταστάσεις ταμειακών ροών του Ομίλου και της Εταιρείας για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και τις σχετικές σημειώσεις. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τον έλεγχό μας. Η έκθεση αυτή γίνεται αποκλειστικά προς τα μέλη της Εταιρείας, ως σώμα, σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Η ελεγκτική μας εργασία έχει αναληφθεί ώστε να μπορέσουμε να εκθέσουμε στα μέλη της Εταιρείας εκείνα τα θέματα που απαιτούνται από εμάς σε μια έκθεση ελεγκτή και για κανένα άλλο σκοπό. Στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη προς οποιονδήποτε εκτός της Εταιρείας και τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα, για την ελεγκτική μας εργασία, για αυτή την έκθεση, ή για τις γνώμες που έχουμε σχηματίσει.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ουσιώδη λάθη. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, πάνω σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και άλλες πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν, των σημαντικών υπολογισμών που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει μια λογική βάση για τη γνώμη μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Ομίλου και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2004, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του Ομίλου και της Εταιρείας για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

• Έκθεση επί άλλων νομικών υποχρεώσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδα 16 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Λευκωσία, 6 Απριλίου 2005.

KPMG
Εγκεκριμένοι Λογιστές





Ενοποιημένος Λογαριασμός Αποτελεσμάτων

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ.	2004 €000	2003 €000
Πωλήσεις	4	39.667	35.268
Κόστος πωλήσεων		(28.865)	(26.692)
Μικτό κέρδος		10.802	8.576
Άλλα εισοδήματα	5	586	952
Έξοδα πωλήσεων και διανομής	6	(2.084)	(3.205)
Έξοδα διαχείρισης		(1.431)	(1.386)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(1.182)	(1.095)
Κέρδος από εργασίες	7	6.691	3.842
Απομείωση αξίας επενδύσεων	16	(513)	(914)
Έξοδα χρηματοδότησης	8	(395)	(211)
Μερίδιο κερδών από συνδεδεμένη εταιρεία		32	80
Κέρδος πριν τη φορολογία		5.815	2.797
Φορολογία	9	(786)	613
Κέρδος μετά τη φορολογία		5.029	3.410
Συμφέρον μειοψηφίας	10	9	-
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους		5.038	3.410
Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	11	9,4	6,3

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.





Λογαριασμός Αποτελεσμάτων

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ.	2004 €000	2003 €000
Πωλήσεις	4	39.137	35.268
Κόστος πωλήσεων		(28.585)	(26.692)
Μικτό κέρδος		10.552	8.576
Άλλα εισοδήματα	5	586	952
Έξοδα πωλήσεων και διανομής	6	(1.859)	(3.205)
Έξοδα διαχείρισης		(1.363)	(1.386)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(1.182)	(1.095)
Κέρδος από εργασίες	7	6.734	3.842
Απομείωση αξίας επενδύσεων	16	(513)	(914)
Έξοδα χρηματοδότησης	8	(393)	(211)
Κέρδος πριν τη φορολογία		5.828	2.717
Φορολογία	9	(785)	618
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους		5.043	3.335
Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	11	9,4	6,2

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.





Ενοποιημένος Ισολογισμός

31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ.	2004 €000	2003 €000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλο ενεργητικό	12	221	84
Πάγιο ενεργητικό	13	59.704	59.535
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	15	707	700
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	16	1.124	1.637
		61.756	61.956
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	17	10.147	10.548
Χρεώστες	18	5.572	6.408
Μετρητά στο ταμείο και στις τράπεζες		35	1
		15.754	16.957
Σύνολο ενεργητικού		77.510	78.913
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Συμφέρον μετόχων			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	13.434	13.434
Αποθεματικά	21	50.332	46.730
		63.766	60.164
Συμφέρον μειοψηφίας	10	(33)	(73)
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις			
Δάνεια πληρωτέα μετά από ένα έτος	22	2.122	2.873
Αναβαλλόμενη φορολογία	23	4.441	4.886
		6.563	7.759
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Πιστωτές και άλλες οφειλές	24	4.373	4.287
Τραπεζικά παρατραβήγματα	25	1.699	5.519
Δάνεια πληρωτέα σε ένα έτος	22	1.142	1.257
		7.214	11.063
Σύνολο κεφαλαίων μετόχων και υποχρεώσεων		77.510	78.913

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 6 Απριλίου 2005.

ΠΑΝΟΣ ΧΡ. ΓΑΛΑΝΟΣ

MICHEL LEFEBVRE



Διοικητικοί Σύμβουλοι

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.





Ισολογισμός

31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ.	2004 €000	2003 €000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλο ενεργητικό	12	75	84
Πάγιο ενεργητικό	13	58.183	59.380
Επένδυση σε εξαρτημένες εταιρείες	14	500	500
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	15	1	1
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	16	1.124	1.637
		59.883	61.602
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	17	10.133	10.548
Χρεώστες	18	4.451	5.798
Οφειλές από εξαρτημένες εταιρείες	19	2.006	956
Μετρητά στο ταμείο και στις τράπεζες		34	-
		16.624	17.302
Σύνολο ενεργητικού		76.507	78.904
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Συμφέρον μετόχων			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	13.434	13.434
Αποθεματικά	21	50.322	46.715
		63.756	60.149
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις			
Δάνεια πληρωτέα μετά από ένα έτος	22	1.772	2.873
Αναβαλλόμενη φορολογία	23	4.441	4.886
		6.213	7.759
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Πιστωτές και άλλες οφειλές	24	3.939	4.220
Τραπεζικά παρατραβήγματα	25	1.507	5.519
Δάνεια πληρωτέα σε ένα έτος	22	1.092	1.257
		6.538	10.996
Σύνολο κεφαλαίων μετόχων και υποχρεώσεων		76.507	78.904

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 6 Απριλίου 2005.

ΠΑΝΟΣ ΧΡ. ΓΑΛΑΝΟΣ

MICHEL LEFEBVRE

} Διοικητικοί Σύμβουλοι

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.





Ενοποιημένη Κατάσταση Αναγνωρισμένων Κερδών και Ζημιών

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ.	2004 €000	2003 €000
Αύξηση/(μείωση) στην αναβαλλόμενη φορολογία για επανεκτίμηση γης	23	445	(674)
Μερίσματα που πληρώθηκαν		(1.881)	(1.343)
Καθαρά ζημιές που δεν αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις		(1.436)	(2.017)
Καθαρό κέρδος για το έτος		5.038	3.410
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για το έτος		3.602	1.393

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.





Κατάσταση Αναγνωρισμένων Κερδών και Ζημιών

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ.	2004 €000	2003 €000
Αύξηση/(μείωση) στην αναβαλλόμενη φορολογία για επανεκτίμηση γης	23	445	(674)
Μερίσματα που πληρώθηκαν		(1.881)	(1.343)
Καθαρά ζημιές που δεν αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις		(1.436)	(2.017)
Καθαρό κέρδος για το έτος		5.043	3.335
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για το έτος		3.607	1.318

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.





Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακής Ροής

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004

	2004 €000	2003 €000
Ροή μετρητών από εργασίες		
Κέρδος πριν την φορολογία	5.815	2.797
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις στοιχείων πάγιου ενεργητικού	3.891	3.659
Τόκους πληρωτέους	417	464
Συναλλαγματικές διαφορές	(22)	(253)
Μερίσματα εισπρακτέα	(15)	(5)
Απόσβεση εμπορικής εύνοιας	24	24
Κέρδος από πώληση στοιχείων πάγιου ενεργητικού	(2)	-
Απομείωση επενδύσεων	513	914
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένη εταιρεία	(32)	(80)
	10.589	7.520
Μείωση στα αποθέματα	401	430
Μείωση/(αύξηση) στους χρεώστες	644	(2.733)
Αύξηση στους πιστωτές	403	208
Ροή μετρητών από εργασίες	12.037	5.425
Φόροι που πληρώθηκαν	(855)	(769)
<i>Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες</i>	11.182	4.656
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά στοιχείων άυλου ενεργητικού	(34)	(68)
Πληρωμές για αγορά στοιχείων πάγιου ενεργητικού	(3.975)	(4.816)
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε εξαρτημένη εταιρεία	(195)	-
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε συνδεδεμένη εταιρεία	-	(1)
Πληρωμές για αγορά επενδύσεων	-	(1)
Εισπράξεις από πώληση στοιχείων πάγιου ενεργητικού	2	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	15	5
Συναλλαγματικές διαφορές	22	253
Τόκοι που πληρώθηκαν	(417)	(464)
<i>Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες</i>	(4.582)	(5.092)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Σύναψη νέων δανείων	400	1.300
Αποπληρωμές δανείων	(1.265)	(1.476)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	(1.881)	(1.343)
<i>Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>	(2.746)	(1.519)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	3.854	(1.955)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου	(5.518)	(3.563)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	(1.664)	(5.518)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.





Κατάσταση Ταμειακής Ροής

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004

	2004 €000	2003 €000
Ροή μετρητών από εργασίες		
Κέρδος πριν την φορολογία	5.828	2.717
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις στοιχείων πάγιου ενεργητικού	3.837	3.659
Τόκους πληρωτέους	417	464
Συναλλαγματικές διαφορές	(22)	(253)
Μερίσματα εισπρακτέα	(15)	(5)
Κέρδος από πώληση στοιχείων πάγιου ενεργητικού	(2)	-
Απομείωση επενδύσεων	513	914
	<u>10.556</u>	<u>7.496</u>
Μείωση στα αποθέματα	415	430
Μείωση/(αύξηση) στους χρεώστες	298	(2.733)
(Μείωση)/αύξηση στους πιστωτές	(212)	232
Ροή μετρητών από εργασίες	<u>11.057</u>	<u>5.425</u>
Φόροι που πληρώθηκαν	(855)	(769)
<i>Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες</i>	<u>10.202</u>	<u>4.656</u>
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά στοιχείων άυλου ενεργητικού	(30)	(68)
Πληρωμές για αγορά στοιχείων πάγιου ενεργητικού	(2.602)	(4.816)
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε συνδεδεμένη εταιρεία	-	(1)
Πληρωμές για αγορά επενδύσεων	-	(1)
Εισπράξεις από πώληση στοιχείων πάγιου ενεργητικού	2	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	15	5
Συναλλαγματικές διαφορές	22	253
Τόκοι που πληρώθηκαν	(417)	(464)
<i>Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες</i>	<u>(3.010)</u>	<u>(5.092)</u>
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Σύναψη νέων δανείων	-	1.300
Αποπληρωμές δανείων	(1.265)	(1.476)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	(1.881)	(1.343)
<i>Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>	<u>(3.146)</u>	<u>(1.519)</u>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	<u>4.046</u>	<u>(1.955)</u>
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου	<u>(5.519)</u>	<u>(3.564)</u>
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	<u>(1.473)</u>	<u>(5.519)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

Για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004

1 Σύσταση Εταιρείας και δραστηριότητες

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο το 1963 ως δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης. Η Εταιρεία είναι εγκατεστημένη στην Κύπρο και η κύρια ασχολία της είναι η παραγωγή κλίνκερ και τσιμέντου και άλλων δομικών υλικών προς διάθεση στο εσωτερικό και εξωτερικό.

2 Βάση παρουσίας

Οι οικονομικές καταστάσεις, που ετοιμάστηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και συνάδουν με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 και των περί Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου και Κανονισμών, είναι για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 και εκφράζονται σε χιλιάδες λίρες Κύπρου.

3 Λογιστικές αρχές

Ετοιμασία οικονομικών καταστάσεων

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν με συνέπεια αναφορικά με στοιχεία που κρίνονται σημαντικά ή ουσιώδη τόσο για τα αποτελέσματα του έτους και για την παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και του Ομίλου αναφέρονται πιο κάτω:

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν στην βάση του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται από την επανεκτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του πάγιου ενεργητικού και επενδύσεων.

Βάση ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ενοποιούν τις οικονομικές καταστάσεις της ιθύνουσας Εταιρείας και όλων των εξαρτημένων εταιρειών που θεωρούνται ότι ελέγχονται από την Ιθύνουσα Εταιρεία. Οι οικονομικές καταστάσεις όλων των εταιρειών του Ομίλου που ενοποιούνται είναι για λογιστικές περιόδους που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2004.

Έλεγχος θεωρείται ότι υφίσταται όταν η ιθύνουσα εταιρεία ελέγχει πέραν του 50% μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα ψήφου της εξαρτημένης εταιρείας, ή είναι σε θέση να ρυθμίζει τις οικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της εξαρτημένης εταιρείας, ή όταν ελέγχει το διορισμό ή την παραίτηση της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της εξαρτημένης εταιρείας.

Όταν μια εταιρεία σταματήσει να ελέγχεται κατά τη διάρκεια του έτους, τα αποτελέσματα της ενοποιούνται μέχρι την ημερομηνία που ο έλεγχος έπαυσε να υφίσταται.

Όλα τα υπόλοιπα και συναλλαγές με εταιρείες του Ομίλου έχουν απαλειφθεί πλήρως κατά την ενοποίηση.

Συνδεδεμένες εταιρείες

Ο ενοποιημένος λογαριασμός αποτελεσμάτων περιλαμβάνει το μερίδιο των αποτελεσμάτων της συνδεδεμένης εταιρείας Λατομείο Πυργών Λτδ, που αναλογεί στον Όμιλο Τσιμεντοποιίας Βασιλικού με βάση τους λογαριασμούς για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004. Στον ενοποιημένο ισολογισμό, η επένδυση στη συνδεδεμένη εταιρεία Λατομείο Πυργών Λτδ παρουσιάζεται με βάση το μερίδιο του καθαρού ενεργητικού που αναλογεί στον Όμιλο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η διαφορά του κόστους αγοράς των μετοχών στη συνδεδεμένη εταιρεία από το μερίδιο του καθαρού ενεργητικού που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της αγοράς παρουσιάζεται ως αποθεματικό κεφαλαίου ή εμπορική εύνοια.

Στις οικονομικές καταστάσεις της ιθύνουσας Εταιρείας η επένδυση στη συνδεδεμένη εταιρεία αναφέρεται σε τιμή κτήσης.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Αποθέματα

Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει την αξία αγοράς, τα έξοδα βιομηχανοποίησης και άλλα έξοδα που γίνονται για να φέρουν τα αποθέματα στη σημερινή τους κατάσταση και τοποθεσία. Το κόστος αγοράς περιλαμβάνει την αξία αγοράς, εισαγωγικούς δασμούς, μεταφορικά και άλλα έξοδα που έχουν άμεση σχέση με την αγορά.

Τα έτοιμα και ημικατεργασμένα προϊόντα εκτιμούνται στο χαμηλότερο του κόστους παραγωγής και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος παραγωγής περιλαμβάνει το άμεσο κόστος των πρώτων υλών, καυσίμων και εργατικών και αναλογία των έμμεσων δαπανών βιομηχανοποίησης όπως αποσβέσεις και επιδιορθώσεις που αφορούν τα κτίρια εργοστασίου, μηχανήματα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό και το κόστος διαχείρισης του εργοστασίου. Τα υλικά, ανταλλακτικά και αναλώσιμα αποτιμούνται στην τιμή κτήσης μείον πρόβλεψη για ελάττωση της αξίας λόγω οικονομικής απαξίωσης. Η μέθοδος του μέσου σταθμικού κόστους χρησιμοποιείται για τον καθορισμό του κόστους των αποθεμάτων.

Πάγιο ενεργητικό και αποσβέσεις

Τα στοιχεία πάγιου ενεργητικού παρουσιάζονται σε τιμή κτήσης ή εκτίμησης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται πάνω σε όλα τα στοιχεία πάγιου ενεργητικού, εκτός στη γη και στα έργα υπό κατασκευή, στην τιμή κτήσης ή εκτίμησης με βάση τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης αφού ληφθεί υπόψη η υπολογιζόμενη υπόλοιπη επωφελής ζωή τους, ως ακολούθως:

Κτίρια	20 – 50 χρόνια
Λιμάνι Βασιλικού	50 χρόνια (περίοδος εκμίσθωσης)
Μηχανήματα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	6 – 40 χρόνια

Σε περίπτωση διάθεσης στοιχείου πάγιου ενεργητικού, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος πώλησης και της καθαρής αξίας χρεώνεται ή πιστώνεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Χρεώστες

Οι χρεώστες εμφανίζονται αφού αφαιρεθούν οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για ενδεχόμενες ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις γίνεται μόνο για συγκεκριμένους χρεώστες που τα χρέη τους θεωρούνται αμφίβολης είσπραξης.

Αναβληθείσες δαπάνες

Δαπάνες που γίνονται αναφορικά με την εξεύρεση και ανάπτυξη κοιτασμάτων πρώτων υλών για σκοπούς εκμετάλλευσης διαγράφονται σταδιακά από τα αποτελέσματα βάσει του ποσοστού της εξάντλησης. Ερευνητικές δαπάνες για κοιτάσματα που δεν είναι εκμεταλλεύσιμα διαγράφονται στο έτος που γίνονται.

Δαπάνες που γίνονται για την εκβάθυνση του λιμένος Βασιλικού διαγράφονται σε περίοδο που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη, περίοδος που αντιστοιχεί στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των δαπανών η οποία είναι μικρότερη της περιόδου μίσθωσης του λιμένος.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Επενδύσεις

Στοιχεία που κατέχονται για εμπορία

Στοιχεία που κατέχονται για εμπορία αποτελούνται από αξίες που αγοράστηκαν με σκοπό την άμεση απόδοση κέρδους από βραχυπρόθεσμες αυξομειώσεις των τιμών, ή περιλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκιο το οποίο έχει ως χαρακτηριστικό τη βραχυπρόθεσμη κερδοφορία.

Οι επενδύσεις αυτές αρχικά αναγνωρίζονται στην τιμή κτήσης τους και ακολούθως αναπροσαρμόζονται στη δίκαιη αξία τους. Τυχόν πλεόνασμα ή έλλειμμα που προκύπτει από την αναπροσαρμογή τους αυτή, αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση

Στοιχεία τα οποία πρόκειται να κρατηθούν για μια αόριστη χρονική περίοδο και μπορεί να διατεθούν για πώληση για να ικανοποιήσουν ανάγκες ρευστότητας, αυξομείωσης επιτοκίων, ισοτιμιών συναλλάγματος ή αλλαγές στις τιμές αξιών, κατατάσσονται ως διαθέσιμα για πώληση.

Οι επενδύσεις αυτές αναγνωρίζονται αρχικά στην τιμή κτήσης τους και ακολούθως αναπροσαρμόζονται στη δίκαιη αξία τους. Για εισηγμένες αξίες η δίκαιη αξία θεωρείται ως η μέση τιμή κλεισίματος που δημοσιεύεται από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Για τις μη εισηγμένες αξίες η δίκαιη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό στο οποίο ένα στοιχείο ενεργητικού μπορεί να ανταλλαχθεί, ή μια υποχρέωση να αποπληρωθεί στα πλαίσια μιας συνήθους εμπορικής συναλλαγής. Οποιοδήποτε πλεόνασμα ή έλλειμμα που προκύπτει από την αναπροσαρμογή στη δίκαιη αξία μεταφέρεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων. Όταν υπάρχει απομείωση στην αξία των επενδύσεων η ζημιά διαγράφεται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις πιο πάνω κατηγορίες γίνεται την ημέρα κτήσης τους.

Κατά την εκποίηση επενδύσεων, η διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων και της λογιστικής αξίας που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις, μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

Οι επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες αναφέρονται στον ισολογισμό της ιθύνουσας εταιρείας σε τιμή κτήσης.

Ξένο συνάλλαγμα

Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα καταχωρούνται με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν την ημέρα της συναλλαγής. Υπόλοιπα σε ξένα νομίσματα μεταφράζονται σε Κυπριακές Λίρες με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν διακανονίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Αποθεματικό επανεκτίμησης

Πλεονάσματα προερχόμενα από επανεκτίμηση στοιχείων πάγιου ενεργητικού πιστώνονται σε αποθεματικό το οποίο δεν είναι διαθέσιμο για διανομή, με την ονομασία αποθεματικό επανεκτίμησης. Σε περίπτωση που, μετά από επανεκτίμηση, η επιβάρυνση για αποσβέσεις αυξάνεται τότε ποσό ίσο με την αύξηση μετά την αναβαλλόμενη φορολογία, μεταφέρεται κάθε χρόνο από το αποθεματικό αυτό στα κρατηθέντα κέρδη. Σε περίπτωση διάθεσης επανεκτιμηθέντος στοιχείου πάγιου ενεργητικού τυχόν υπόλοιπο από πλεόνασμα επανεκτίμησης που βρίσκεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης και αντιστοιχεί στο στοιχείο αυτό, μεταφέρεται επίσης στα κρατηθέντα κέρδη.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Κυβερνητικές χορηγίες

Κυβερνητικές χορηγίες αναγνωρίζονται όταν υπάρχουν λογικές διαβεβαιώσεις ότι η Εταιρεία πληρεί τους όρους που προβλέπονται και οι χορηγίες θα εισπραχθούν. Κυβερνητικές χορηγίες για κεφαλαιουχικές δαπάνες αφαιρούνται από το κόστος κτήσης των στοιχείων πάγιου ενεργητικού που αφορούν.

Έξοδα συντηρήσεων και επιδιορθώσεων

Έξοδα για συντήρηση και επιδιόρθωση κτιρίων, μηχανημάτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού που γίνονται για την επαναφορά ή διατήρηση μελλοντικών οικονομικών οφελών, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν αυτάπραγματοποιούνται.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Γίνεται πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, σύμφωνα με το αναθεωρημένο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο αρ. 12, σε όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και της φορολογικής τους βάσης με υπολογιζόμενα ποσοστά που αναμένεται ότι θα είναι πληρωτέοι οι φόροι.

Εμπορική εύνοια

Η εμπορική εύνοια που προκύπτει από την απόκτηση εξαρτημένων και συνδεδεμένων εταιρειών και που αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της δίκαιης αξίας του μεριδίου του Ομίλου στο καθαρό ενεργητικό που αποκτάται, αποσβένεται από την ημερομηνία απόκτησης στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης οικονομικής ζωής της που υπολογίζεται σε 20 έτη. Η αναπόσβεστη αξία της εμπορικής εύνοιας επανεξετάζεται κάθε έτος για να επιβεβαιωθεί ότι καλύπτεται από τα μελλοντικά αναμενόμενα οφέλη.

Μετρητά και αντίστοιχα των μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα των μετρητών στην κατάσταση ταμειακής ροής περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο και στην τράπεζα και τα τραπεζικά παρατραβήγματα.

Φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος και η έκτακτη εισφορά για την άμυνα υπολογίζονται πάνω στο φορολογητέο κέρδος του έτους με τους συντελεστές σε ισχύ.

Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων αναγνωρίζονται όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και αμοιβές ιδιοκτησίας έχουν μεταφερθεί στον αγοραστή. Μερίσματα εισπρακτέα αναγνωρίζονται στο έτος που εισπράττονται. Τόκοι εισπρακτέοι και άλλα έσοδα αναγνωρίζονται με τη μέθοδο των δεδουλευμένων εσόδων.

Μερίσματα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στο έτος κατά το οποίο εγκρίνονται.

Λογισμικά

Το κόστος και η συσσωρευμένη απόσβεση των λογισμικών προγραμμάτων παρουσιάζονται ως στοιχεία άυλου ενεργητικού. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε περίοδο τριών ετών.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

4 Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αντιπροσωπεύουν ποσά που τιμολογήθηκαν σε τρίτους κατά τη διάρκεια του έτους, μη συμπεριλαμβανομένου του φόρου προστιθέμενης αξίας, ως ακολούθως:

Ανάλυση πωλήσεων:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 €000	2003 €000	2004 €000	2003 €000
Επιτόπιες πωλήσεις τσιμέντου	35.270	25.897	35.632	25.897
Εξαγωγές τσιμέντου	3.238	7.675	3.238	7.598
Έτοιμο σκυρόδεμα	892	-	-	-
Χρεώσεις ναύλων	248	1.696	248	1.696
Άλλα	19	-	19	77
	<u>39.667</u>	<u>35.268</u>	<u>39.137</u>	<u>35.268</u>

5 Άλλα εισοδήματα

	2004 €000	2003 €000
Μερίσματα εισπρακτέα	15	5
Εισόδημα από λιμάνι Βασιλικού	320	418
Ενοικίαση γης και μηχανημάτων	77	133
Άλλα εισοδήματα	174	396
	<u>586</u>	<u>952</u>

6 Έξοδα πωλήσεων και διανομής

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 €000	2003 €000	2004 €000	2003 €000
Ναύλος επί των εξαγωγών	248	1.696	248	1.696
Άλλα έξοδα πωλήσεων και διανομής	1.836	1.509	1.611	1.509
	<u>2.084</u>	<u>3.205</u>	<u>1.859</u>	<u>3.205</u>

Ο ναύλος επί των εξαγωγών αφορά συμβόλαια στη βάση κόστους και ναύλου (C+F) και μεταβάλλεται από χρόνο σε χρόνο ανάλογα με την αναλογία εξαγωγών C+F και FOB.

7 Κέρδος από εργασίες

Το κέρδος από εργασίες παρουσιάζεται μετά από τα ακόλουθα:

	2004 €000	2003 €000
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων ως συμβούλων	19	19
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων με εκτελεστική ιδιότητα	124	115
Εργατικό κόστος	5.700	5.742
Αποσβέσεις πάγιου ενεργητικού	3.891	3.782
Αποσβέσεις άυλου ενεργητικού	43	77
Αμοιβή ελεγκτών	13	13
	<u>199</u>	<u>200</u>





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

8 Έξοδα χρηματοδότησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 £000	2003 £000	2004 £000	2003 £000
Τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα	417	453	415	453
Άλλα δάνεια	-	11	-	11
Συναλλαγματικές διαφορές από δάνεια σε ξένο συνάλλαγμα	(22)	(253)	(22)	(253)
	<u>395</u>	<u>211</u>	<u>393</u>	<u>211</u>

9 Φορολογία	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 £000	2003 £000	2004 £000	2003 £000
Ανάλυση επιβάρυνσης έτους				
Τρέχον έτος:				
Φόρος εισοδήματος στα κέρδη του έτους	816	480	816	480
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	-	80	-	80
Μερίδιο φορολογίας συνδεδεμένης εταιρείας	1	5	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	(1.138)	-	(1.138)
	<u>817</u>	<u>(573)</u>	<u>816</u>	<u>(578)</u>
Αναπροσαρμογή προηγούμενου έτους	(31)	(40)	(31)	(40)
	<u>786</u>	<u>(613)</u>	<u>785</u>	<u>(618)</u>

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος προς 10% για τις πρώτο £1.000.000 του φορολογητέου εισοδήματος του και 15% για το υπόλοιπο εισόδημα.

Παράγοντες που επηρεάζουν την φορολογία για το έτος:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 £000	2003 £000	2004 £000	2003 £000
Κέρδος πριν την φορολογία	<u>5.815</u>	<u>2.797</u>	<u>5.828</u>	<u>2.717</u>
Φορολογία στα κέρδη του έτους προς 10% και 15%	823	370	823	370
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	-	80	-	80
	<u>823</u>	<u>450</u>	<u>823</u>	<u>450</u>
Αναπροσαρμογές λόγω:				
Εσόδων που δεν φορολογούνται	(7)	-	(7)	-
Αλλαγής στους φορολογικούς συντελεστές	-	(1.028)	-	(1.028)
	<u>816</u>	<u>(578)</u>	<u>816</u>	<u>(578)</u>
Αναπροσαρμογή φορολογίας προηγούμενου έτους	(31)	(40)	(31)	(40)
Μερίδιο φόρου συνδεδεμένης εταιρείας	1	5	-	-
Φορολογία στην περίοδο	<u>786</u>	<u>(613)</u>	<u>785</u>	<u>(618)</u>

Αλλαγές στους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές

Από το έτος 2005, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος θα μειωθεί στο 10% επί του συνόλου των φορολογητέων κερδών.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

10 Συμφέρον μειοψηφίας

Το συμφέρον μειοψηφίας όπως παρουσιάζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό αντιπροσωπεύει το μερίδιο του καθαρού ενεργητικού ή παθητικού των εξαρτημένων εταιρειών που αναλογεί σε μετόχους εκτός αυτού του Ομίλου.

11 Κέρδος ανά μετοχή

Ο υπολογισμός του κέρδους ανά μετοχή γίνεται με βάση το κέρδος μετά τη φορολογία των £ 5.038.000 (2003: £3.410.000) και πάνω σε 53.736.153 μετοχές οι οποίες αντιπροσωπεύουν το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών που υπήρχαν υπό έκδοση κατά τη διάρκεια του έτους.

12 Άυλο ενεργητικό

Όμιλος	Εμπορική		Σύνολο £000
	Εύνια £000	Λογισμικό £000	
Κόστος			
1 Ιανουαρίου 2004	-	505	505
Προσθήκες	146	34	180
Εκποιήσεις			
31 Δεκεμβρίου 2004	146	539	685
Αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2004	-	421	421
Για το έτος	4	39	43
Εκποιήσεις			
31 Δεκεμβρίου 2004	4	460	464
Καθαρή λογιστική αξία			
31 Δεκεμβρίου 2004	142	79	221
31 Δεκεμβρίου 2003	-	84	84
Εταιρεία		Λογισμικό £000	Σύνολο £000
Κόστος			
1 Ιανουαρίου 2004		505	505
Προσθήκες		30	30
31 Δεκεμβρίου 2004		535	535
Αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2004		421	421
Για το έτος		39	39
31 Δεκεμβρίου 2004		460	460
Καθαρή λογιστική αξία			
31 Δεκεμβρίου 2004		75	75
31 Δεκεμβρίου 2003		84	84





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

13 Πάγιο ενεργητικό

Όμιλος	Γήπεδα και κτίρια €000	Λιμάνι Βασιλικού €000	Μηχανήματα και εξοπλισμός €000	Σύνολο €000
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2004	18.825	14.021	62.994	95.840
Προσθήκες	611	143	3.271	4.025
Εκποιήσεις	-	-	(28)	(28)
31 Δεκεμβρίου 2004	19.436	14.164	66.237	99.837
Αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2004	500	453	35.352	36.305
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	117	145	2.834	3.096
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	444	315	-	759
Εκποιήσεις	-	-	(27)	(27)
31 Δεκεμβρίου 2004	1.061	913	38.159	40.133
Καθαρή λογιστική αξία				
31 Δεκεμβρίου 2004	18.375	13.251	28.078	59.704
31 Δεκεμβρίου 2003	18.325	13.568	27.642	59.535
Εταιρεία				
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2004	18.707	14.021	62.957	95.685
Προσθήκες	445	143	2.017	2.605
Εκποιήσεις	-	-	(28)	(28)
31 Δεκεμβρίου 2004	19.152	14.164	64.946	98.262
Αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2004	500	453	35.352	36.305
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	115	145	2.782	3.042
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	444	315	-	759
Εκποιήσεις	-	-	(27)	(27)
31 Δεκεμβρίου 2004	1.059	913	38.107	40.079
Καθαρή λογιστική αξία				
31 Δεκεμβρίου 2004	18.093	13.251	26.839	58.183
31 Δεκεμβρίου 2003	18.207	13.568	27.605	59.380
Εκτιμηθείσα αξία γης που δεν αποσβένεται				7.663

Το λιμάνι Βασιλικού κατασκευάστηκε με δαπάνες της Εταιρείας. Η Αρχή Λιμένων Κύπρου, στην οποία ανήκει η κυριότητα με βάση τον περί Οργανισμού Λιμένων Κύπρου Νόμο, έχει εκμισθώσει στην Εταιρεία το λιμάνι για περίοδο 50 ετών από την 1 Ιανουαρίου 1984.

Η τελευταία εκτίμηση των γηπέδων, κτιρίων και του λιμένος Βασιλικού έγινε το Δεκέμβριο 2002 από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές τους κ.κ. Αντώνη Λοΐζου και Συνεργάτες.

Η υπολειμματική αξία στην οποία τα επανεκτιμηθέντα στοιχεία πάγιου ενεργητικού θα περιλαμβάνονταν στους λογαριασμούς αν δεν γινόταν επανεκτίμηση τους είναι €4.781.000 (2003: €4.452.000) για τα γήπεδα και κτίρια και €4.124.000 (2003: €4.125.000) για το λιμάνι Βασιλικού.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

14 Εξαρτημένες εταιρείες

	Συμμετοχή	Κύρια Δραστηριότητα
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ	100%	Επενδυτική εταιρεία
Venus Beton Ltd	51%	Αδρανής εταιρεία
ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ	51%	Παραγωγή έτοιμου σκυρόδεματος

Η ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ ιδρύθηκε στην Κύπρο στις 7 Μαΐου 2004, ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης. Το εκδοθέν μετοχικό της κεφάλαιο είναι 50.000 μετοχές της £1,00. Στις 23 Αυγούστου 2004, η Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ εξαγόρασε 51% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ προς £195.000.

15 Συνδεδεμένη εταιρεία

	2004 £000	2003 £000
Μερίδιο καθαρού ενεργητικού	354	323
Εμπορική εύνοια		
Κόστος		
1 Ιανουαρίου	436	436
Προσθήκη	-	-
31 Δεκεμβρίου	436	436
Αποσβέσεις		
1 Ιανουαρίου	59	35
Για το έτος	24	24
31 Δεκεμβρίου	83	59
Καθαρή αξία	353	377
Σύνολο επένδυσης σε συνδεδεμένη εταιρεία	707	700

Η εταιρεία *Λατομείο Πυργών Λτδ* συστάθηκε στην Κύπρο στις 5 Δεκεμβρίου 1996 ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης. Η εταιρεία ασχολείται με την παραγωγή σκύρων για έτοιμο σκυρόδεμα και άλλες εφαρμογές. Το εκδοθέν κεφάλαιο της *Λατομείο Πυργών Λτδ* ήταν 500.000 μετοχές της £1,00. Στις 9 Αυγούστου 2001 η εταιρεία Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ εξαγόρασε το 30% της εταιρείας *Λατομείο Πυργών Λτδ*.

Η εταιρεία *ENERGO - Energy Recovery Limited* συστάθηκε στην Κύπρο στις 5 Νοεμβρίου 2003 ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με αρχικούς μετόχους τις εταιρείες Τσιμεντοποιία Βασιλικού Λτδ και Hellenic Tzitalis (Cyrgus) Ltd με ποσοστό συμμετοχής 50% έκαστος. Σκοπός της εταιρείας είναι η εφαρμογή τεχνολογιών για ανάκτηση ενέργειας από άχρηστα υλικά.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

16 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση Ομίλου και Εταιρείας

	2004 €000	2003 €000
1 Ιανουαρίου	1.637	2.145
Προσθήκες	-	1
Εκποιήσεις	-	-
Επανεκτίμηση στις 31 Δεκεμβρίου	(513)	(509)
31 Δεκεμβρίου	1.124	1.637

	Κόστος		Δίκαιη αξία	
	2004 €000	2003 €000	2004 €000	2003 €000
Εισηγμένοι τίτλοι	2.526	2.526	1.099	1.612
Μη εισηγμένοι τίτλοι	25	25	25	25
	2.551	2.551	1.124	1.637

Το μη πραγματοποιηθέν έλλειμμα που προέκυψε από την μείωση στην αξία των επενδύσεων ύψους €513.000, δηλαδή η διαφορά του κόστους αγοράς και εκτιμηθείσας αξίας των επενδύσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 διαγράφηκε στον λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

17 Αποθέματα Ομίλου και Εταιρείας

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 €000	2003 €000	2004 €000	2003 €000
Πρώτες ύλες και ημικατεργασμένα προϊόντα	1.105	1.463	1.091	1.463
Έτοιμα προϊόντα	1.562	1.732	1.407	1.346
Καύσιμα	1.407	1.346	6.073	6.007
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	6.073	6.007	1.562	1.732
	10.147	10.548	10.133	10.548

18 Χρεώστες

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 €000	2003 €000	2004 €000	2003 €000
Χρεώστες εμπορίου	4.317	5.349	3.970	5.349
Αναβαλλόμενα έξοδα	-	136	-	136
Οφειλή από συνδεδεμένη εταιρεία	611	600	11	-
Οφειλή από συγγενική εταιρεία	-	125	-	125
Άλλοι χρεώστες	644	198	470	188
	5.572	6.408	4.451	5.798

Ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες δεν επιβαρύνονται με τόκους. Τα άλλα χρεωστικά υπόλοιπα είναι εισπρακτέα σε ένα έτος και δεν επιβαρύνονται με τόκους.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

19 Οφειλές από εξαρτημένες εταιρείες	2004 £000	2003 £000
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ	905	710
Venus Beton Ltd	246	246
ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ	855	-
	<u>2.006</u>	<u>956</u>

Οι οφειλές από εξαρτημένες εταιρείες δεν τοκίζονται.

20 Μετοχικό κεφάλαιο	2004 000	2003 000		
Εγκεκριμένο: Συνήθεις μετοχές £0,25 η κάθε μία	60.000	60.000		
	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>		
	2004	2003	2004	2003
	Αρ. μετοχών	Αρ. μετοχών	£000	£000
Εκδοθέν και πλήρως πληρωθείσες μετοχές Συνήθεις μετοχές £0,25 η κάθε μία	53.736.153	53.736.153	13.434	13.434
			<u>13.434</u>	<u>13.434</u>

21 Αποθεματικά

Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 £000	2003 £000	2004 £000	2003 £000
1 Ιανουαρίου	488	488	488	488
Έκδοση μετοχών	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου	<u>488</u>	<u>488</u>	<u>488</u>	<u>488</u>

Αποθεματικό επανεκτίμησης πάγιου ενεργητικού	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 £000	2003 £000	2004 £000	2003 £000
1 Ιανουαρίου	17.653	17.932	17.653	17.932
Αναβαλλόμενη φορολογία	445	(674)	445	(674)
Μεταφορά στο αποθεματικό προσόδου	(759)	395	(759)	395
31 Δεκεμβρίου	<u>17.339</u>	<u>17.653</u>	<u>17.339</u>	<u>17.653</u>

Αποθεματικό επανεκτίμησης μετοχών διαθέσιμων προς πώληση	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 £000	2003 £000	2004 £000	2003 £000
1 Ιανουαρίου	(1.612)	(2.017)	(1.612)	(2.017)
Επανεκτίμηση	(513)	-	(513)	-
Μεταφορά στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων	513	405	513	405
31 Δεκεμβρίου	<u>(1.612)</u>	<u>(1.612)</u>	<u>(1.612)</u>	<u>(1.612)</u>





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Αποθεματικό προσόδου	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 £000	2003 £000	2004 £000	2003 £000
1 Ιανουαρίου	30.201	28.529	30.186	28.589
Κέρδος για το έτος	5.038	3.410	5.043	3.335
Μερίσματα	(1.881)	(1.343)	(1.881)	(1.343)
Μεταφορά από αποθεματικό επανεκτίμησης πάγιου ενεργητικού	759	(395)	759	(395)
31 Δεκεμβρίου	<u>34.117</u>	<u>30.201</u>	<u>34.107</u>	<u>30.186</u>
Σύνολο αποθεματικών 31 Δεκεμβρίου	<u>50.332</u>	<u>46.730</u>	<u>50.322</u>	<u>46.715</u>

Τα αποθεματικά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και επανεκτίμησης δεν είναι διαθέσιμα για διανομή.

Το ποσό της μεταφοράς από το αποθεματικό επανεκτίμησης στα κρατηθέντα κέρδη αντιπροσωπεύει τις επιπλέον αποσβέσεις μετά την αναβαλλόμενη φορολογία με τις οποίες έχει επιβαρυνθεί ο λογαριασμός αποτελεσμάτων λόγω επανεκτίμησης στοιχείων πάγιου ενεργητικού.

22 Δάνεια Ομίλου και Εταιρείας	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 £000	2003 £000	2004 £000	2003 £000
Χρόνος αποπληρωμής δανείων:				
Εντός ενός έτους ή σε πρώτη ζήτηση	1.142	1.257	1.092	1.257
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	1.972	2.873	1.772	2.873
Πέραν των πέντε ετών	150	-	-	-
	<u>3.264</u>	<u>4.130</u>	<u>2.864</u>	<u>4.130</u>

Όλα τα πιο πάνω δάνεια εκφράζονται σε Κυπριακές Λίρες, Δολάρια ΗΠΑ και Ευρώ. Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με πάγια επιβάρυνση πάνω σε μηχανήματα και εξοπλισμό της Εταιρείας.

Το επιτόκιο που καταβάλλεται για τα πιο πάνω δάνεια είναι κυμαινόμενο και καθορίζεται για περιόδους τριών μηνών με βάση το διατραπεζικό επιτόκιο Λονδίνου και το βασικό επιτόκιο της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 το επιτόκιο που ίσχυε για τα δάνεια αυτά ήταν κατά μέσο όρο 5,16% (2003: 4,31%).

23 Αναβαλλόμενη φορολογία	2004	2003
	£000	£000
Χρονικές διαφορές μεταξύ αποσβέσεων και φορολογικών εκπτώσεων	3.450	3.884
Επανεκτίμηση στοιχείων πάγιου ενεργητικού	991	1.002
	<u>4.441</u>	<u>4.886</u>
	2004	2003
	£000	£000
1 Ιανουαρίου	4.886	5.350
Επιβάρυνση στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	-	(1.138)
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης πάγιου ενεργητικού	(445)	674
31 Δεκεμβρίου	<u>4.441</u>	<u>4.886</u>





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

24 Πιστωτές	Όμιλος		Εταιρεία	
	2004 £000	2003 £000	2004 £000	2003 £000
Πιστωτές εμπορίου	4.389	3.498	3.957	3.498
Οφειλή προς συνδεδεμένες εταιρείες	2	22	-	22
Φόρος εισοδήματος	(18)	465	(18)	465
Άλλες οφειλές	-	86	-	19
Οφειλόμενα έξοδα και αναβαλλ. Εισόδημα	-	216	-	216
	<u>4.373</u>	<u>4.287</u>	<u>3.939</u>	<u>4.220</u>

25 Τραπεζικά παρατραβήγματα

Μέρος των τραπεζικών παρατραβηγμάτων είναι εξασφαλισμένο με πάγια επιβάρυνση πάνω σε μηχανήματα της Εταιρείας.

26 Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες

Η Εταιρεία έχει έρθει σε συμφωνία με την Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία, ο σκοπός της οποίας είναι η παροχή προς την Εταιρεία συμβουλευτικών και άλλων υπηρεσιών. Η διάρκεια της συμφωνίας είναι 5 χρόνια και λήγει στις 30 Ιουνίου 2009. Τα δικαιώματα που η Εταιρεία καταβάλλει για τις υπηρεσίες αυτές ανέρχονται σε £120.000 ετησίως. Η Εταιρεία διεξάγει διάφορες άλλες συναλλαγές με τον όμιλο της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν την παροχή λιμενικών διευκολύνσεων καθώς επίσης την ενοίκιαση μηχανημάτων και αγορά και πώληση υλικών και άλλων προϊόντων σε τιμές που συμφωνούνται αμοιβαία. Το ύψος των εμπορικών συναλλαγών, αγορών και υπηρεσιών για το 2004, συμπεριλαμβανομένης της πιο πάνω συμφωνίας ανήλθε σε £435.000 (2003: £451.000).

Η Εταιρεία έχει έρθει σε συμφωνία με την Italcementi SpA, Ιταλίας, ιθύνουσα εταιρεία της Italmec Cement Company Ltd και Compagnie Financiere et de Participations (Cofipar), ο σκοπός της οποίας είναι η παροχή από την Italcementi προς την Εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών τεχνικής φύσης. Η διάρκεια της συμφωνίας είναι 5 χρόνια και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2005. Τα δικαιώματα που η Εταιρεία καταβάλλει για τις υπηρεσίες αυτές ανέρχονται σε €600.000 ετησίως. Εκτός από τη συμφωνία αυτή, η Εταιρεία προέβη μέσα στο 2004 σε αγορές από την Italcementi ύψους £5.000 (2003: £64.000) που αφορούσαν εξοπλισμό και ανταλλακτικά και άλλες υπηρεσίες.

27 Μερίσματα	2004 £000	2003 £000
Ενδιάμεσο μέρισμα προς 1,5 σεντ (2003: 1,5) σεντ ανά μετοχή	806	806
Πρόσθετο μέρισμα προς 2 σεντ (2003 : 1) σεντ ανά μετοχή	1.075	537
	<u>1.881</u>	<u>1.343</u>

Τα μερίσματα υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με συντελεστή 15% όταν ο δικαιούχος είναι φυσικό πρόσωπο κάτοικος της Κύπρου.





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

28 Συμμετοχή συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2004 τα ποσοστά των μετοχών που κατείχαν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, οι σύμβουλοι μαζί με τις συζύγους τους ήταν τα ακόλουθα:

	Πλήρως πληρωθείσες μετοχές
Π. Χατζηπαντελής	0,0005%
Γ. Ε. Παρασκευαΐδης	0,4211%
Γ. Α. Σιδέρης	0,0055%
	<u>0,4271%</u>

Δεν υπήρξαν αλλαγές στις πιο πάνω συμμετοχές κατά την περίοδο μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2004 και 30 μέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης για την ετήσια γενική συνέλευση της Εταιρείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2004, η Εταιρεία δεν είχε συνάψει καμιά σημαντική σύμβαση στην οποία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η σύζυγος ή τα ανήλικα τέκνα τους είχαν, άμεσα ή έμμεσα, ουσιώδες συμφέρον.

29 Μέτοχοι που κατέχουν τουλάχιστον 5% του κεφαλαίου της Εταιρείας

Στο διάστημα των τελευταίων τριάντα ημερών πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης προς σύγκληση της ετήσιας γενικής συνέλευσης της Εταιρείας οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν κατά κυριότητα τουλάχιστον 5% της ονομαστικής αξίας του εκδοθέντος κεφαλαίου.

	Πλήρως πληρωθείσες μετοχές
Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία Λτδ (Συνδεδεμένη εταιρεία)	17,50%
Κ.Ε.Ο. Λτδ (Συνδεδεμένη εταιρεία)	8,62%
Εταιρεία Γύψου και Γυψοσανίδων Λτδ (Συνδεδεμένη εταιρεία)	6,40%
Italmed Cement Company Ltd (Συνδεδεμένη εταιρεία)	20,00%
Compagnie Financiere et de Participations (Συνδεδεμένη εταιρεία)	13,00%
Ίδρυμα Αναστάσιος Γ. Λεβέντης	7,15%
	<u>72,67%</u>

30 Δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικά έξοδα

	2004 £000	2003 £000
Συμβληθείσες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έγινε πρόβλεψη	<u>120</u>	<u>117</u>

31 Σχέδια ωφελημάτων προσωπικού

Η Εταιρεία έχει δύο σχέδια, το Ταμείο Προνοίας Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ και το Ταμείο Ιατρικής Περίθαλψης Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ. Τα δύο σχέδια χρηματοδοτούνται ξεχωριστά και υποβάλλουν τις δικές τους οικονομικές καταστάσεις και με αυτά οι υπάλληλοι δικαιούνται πληρωμή ορισμένων ωφελημάτων όταν αφυπηρητήσουν, τερματίσουν πρόωρα τις υπηρεσίες τους, ή ασθενήσουν. Είναι σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς. Οι εισφορές της Εταιρείας για το έτος ήταν £366.000 (2003: £370.000).





Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

32 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα κύρια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας είναι τα μετρητά στις τράπεζες, οι επενδύσεις σε τίτλους και οι εμπορικοί χρεώστες. Οι κύριες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι τα τραπεζικά παρατραβήγματα και δάνεια και οι πιστωτές εμπορίου.

Κίνδυνος επιτοκίων

Τα επιτόκια και οι όροι αποπληρωμής των δανείων της Εταιρείας αναφέρονται στη σημείωση 22.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Πιστωτικός κίνδυνος είναι περιορισμένος γιατί οι χρεώστες εμπορίου παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση προβλέψεων για επισφαλείς χρεώστες.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος από τη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών σε σχέση με την Κυπριακή Λίρα, που επηρεάζει την αξία των χρεωστών και εξαγωγών σε ξένο συνάλλαγμα, είναι περιορισμένος γιατί η Εταιρεία έχει υποχρεώσεις και εισοδήματα σε παρόμοια ξένα νομίσματα.

Δίκαιη αξία

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων σε τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου αναφέρεται στη σημείωση 16. Η δίκαιη αξία των άλλων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας είναι περίπου η ίδια όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στα βιβλία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

33 Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας το ισολογισμού

Δεν υπήρξαν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν την ορθή κατανόηση των Οικονομικών Καταστάσεων.





Τσιμεντοποιία Βασιλικού Λτδ

Ταχυδρομική Διεύθυνση:
Τ.θ. 22281, 1519 Λευκωσία, Κύπρος

Εργοστάσιο & Λιμάνι:
Περιοχή Βασιλικού, Λάρνακα, Κύπρος
Τηλ: (+357) 24 845 555, Φαξ: (+357) 24 332 651
Email: info@vassiliko.com

Εξυεχραμμένο Γραφείο:
Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α
1082 Λευκωσία, Κύπρος

www.vassiliko.com

