

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2005



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου

Για τα πεπραγμένα του έτους 2005



Δρ. ΑΝΔΡΕΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ
Εκτελεστικός Πρόεδρος

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου σας καλωσορίζω στην 40η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ, η μεγαλύτερη βιομηχανία της Κύπρου, εξελίσσεται συνεχώς σε όλα τα επίπεδα, επιχειρηματικά, τεχνολογικά και περιβαλλοντολογικά με ένα ιδιαίτερο δυναμισμό, έχοντας ως θεμελιώδεις αρχές τη συνεχή βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων που προσφέρει, την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη και το σεβασμό προς το περιβάλλον, αρχές οι οποίες είναι άρρηκτα συνδεδεμένες με την επίτευξη των οικονομικών της στόχων.

Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου (συνέχεια)

Για τα πεπραγμένα του έτους 2005

Οικονομικά αποτελέσματα

Η συνεχής αύξηση της τιμής του πετρελαίου στη διεθνή αγορά και κατά συνέπεια του κόστους ενέργειας ήταν ίσως η σημαντικότερη εξέλιξη και ο πιο κύριος παράγοντας που επηρέασε δυσμενώς τη βιομηχανία αλλά και την οικονομία γενικότερα. Η Διοίκηση και Διεύθυνση της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού, προς αντιμετώπιση των δυσμενών αυτών εξελίξεων, έλαβε σειρά μέτρων με αποτέλεσμα όχι μόνο την αντιμετώπισή τους αλλά και τη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου για το 2005.

Ο συνολικός κύκλος εργασιών του Ομίλου αυξήθηκε από £39.667.000 σε £45.870.000, ενώ το κέρδος από τις εργασίες αυξήθηκε από £6.676.000 σε £7.979.000 το 2005. Παράλληλα, τα κέρδη πριν από τη φορολογία αυξήθηκαν από £5.815.000 το 2004 σε £7.851.000 το 2005 και τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους αυξήθηκαν από £5.038.000 το 2004 σε £6.926.000 το 2005.

Ανασκόπηση της χρονιάς

Η συνολική κυπριακή αγορά τσιμέντου κατά το 2005 αυξήθηκε σε 1,59 εκατομμύρια τόνους σε σύγκριση με 1,54 εκατομμύρια τόνους της προηγούμενης χρονιάς, σημειώνοντας αύξηση 3,4%. Η οικοδομική βιομηχανία συνεχίζει να παρουσιάζει ικανοποιητική δραστηριότητα και αναμένεται ότι τα νέα έργα υποδομής που προωθεί η Κυβέρνηση, όπως την κατασκευή των δύο νέων αεροδρομίων Λάρνακας και Πάφου, των νέων μαρίνων, την αναβάθμιση των λιμένων Λάρνακας και Λεμεσού, την κατασκευή του υπεραστικού δρόμου Πάφου Πόλεως Χρυσοχούς και των νέων γηπέδων γκόλφ, θα ενισχύσουν τη ζήτηση εξισορροπώντας κάποια μείωση που δυνατόν να παρουσιασθεί στις ιδιωτικές κατασκευές.

Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου *(συνέχεια)*

Για τα πεπραγμένα του έτους 2005

Τα Τιμμένα Βασιλικού είναι συνώνυμα με την καλή ποιότητα και τα εμπιστεύονται εδώ και πολλά χρόνια όχι μόνο οι Κύπριοι αλλά και οι Ευρωπαίοι πελάτες. Κατά τη διάρκεια του 2005 ο Όμιλος εξήγαγε 246.000 τόνους τιμμένου σε διάφορες χώρες όπως την Ισπανία και Ιταλία από το λιμάνι Βασιλικού.

Η συνολική αξία των εξαγωγών ξεπέρασε τα £4,5 εκατομμύρια. Η Τιμεντοποία Βασιλικού στηρίζει σταθερά την Κυπριακή οικονομία με τις εξαγωγές και την προσφορά άμεσης και έμμεσης εργοδότησης σε πέραν των 350 εργαζομένων και συνεργατών.

Κόστος Ενέργειας

Ως γνωστόν, η βιομηχανία τιμμένου είναι από τις πιο ενεργοβόρες και το άμεσο κόστος ενέργειας ξεπερνά το 36% του κόστους πωλήσεων. Το κόστος καυσίμων και ηλεκτρισμού αυξήθηκε κατά τη διάρκεια του περασμένου έτους ακολουθώντας την ανοδική πορεία των διεθνών τιμών πετρελαίου, επηρεάζοντας δυσμενώς το κόστος παραγωγής.

Η Τιμεντοβιομηχανία Βασιλικού κατόρθωσε με τη λήψη συγκεκριμένων μέτρων να επιτύχει συγκράτηση στο κόστος ενέργειας. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν τη χρήση εναλλακτικών καυσίμων, όπως βιολάσπης, ελαιοπυρήνα, κρεαταλεύρων, τεμαχισμένων ελαστικών κλπ, καθώς και επενδύσεων σε μηχανήματα και γενικότερα εξοπλισμό με μεγαλύτερη αποδοτικότητα. Επιπλέον, ο Όμιλος προωθεί νέα προϊόντα φιλικότερα προς το περιβάλλον που απαιτούν λιγότερη ενέργεια για την παραγωγή τους. Το Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας του Ομίλου παρακολουθεί σε κάθε στάδιο την παραγωγική διαδικασία, διασφαλίζοντας την άριστη ποιότητα των προϊόντων.

Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου *(συνέχεια)*

Για τα πεπραγμένα του έτους 2005

Επιπλέον, η επιτυχής λειτουργία του σταθμού παραγωγής ηλεκτρισμού που εγκαταστάθηκε το 2003, μείωσε το κόστος ηλεκτρισμού σε σχέση με την τιμή αγοράς από την Αρχή Ηλεκτρισμού Κύπρου. Ακολουθώντας την επιτυχία της αρχικής επένδυσης στην παραγωγή ηλεκτρισμού, η Εταιρεία θα προχωρήσει κατά το τρέχον έτος σε νέα επένδυση ύψους £1,5 εκατομμυρίων για διπλασιασμό της δυναμικότητας του σταθμού στα 10 MW. Με τη λειτουργία των νέων ηλεκτρογεννητριών το προσεχές φθινόπωρο αναμένεται να υπάρξει μια μείωση κόστους ηλεκτρικής ενέργειας της τάξης των £600.000 ετησίως.

Προοπτικές για το τρέχον έτος

Η κατανάλωση τσιμέντου για το 2006 στην επιτόπια αγορά αναμένεται να είναι περίπου στα ίδια επίπεδα με το 2005 ενώ οι εξαγωγές τσιμέντου και κλίνκερ θα απορροφήσουν την υπόλοιπη παραγωγή της Εταιρείας. Γενικά, η ζήτηση στο εξωτερικό είναι αυξημένη ενώ οι τιμές βελτιωμένες.

Δυστυχώς όμως, παρά τις σημαντικές αυξήσεις που επιβλήθηκαν κατά το 2005, παρατηρείται περεταίρω αύξηση στο κόστος ενέργειας λόγω της συνεχιζόμενης αύξησης της τιμής του πετρελαίου διεθνώς. Ήδη το αυξημένο κόστος ενέργειας είναι εμφανές στην τιμή του ηλεκτρισμού και των κυρίων καυσίμων όπως pet-coke και πετρελαίου.

Καθετοποίηση στη βιομηχανία ετοιμού σκυροδέματος

Όπως είναι ήδη γνωστό, ο Όμιλος επένδυσε σε ένα εργοστάσιο ετοιμού σκυροδέματος με την εξαγορά 51% μεριδίου στην εταιρεία "ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ", τον Αύγουστο του 2004. Η καθετοποίηση στον τομέα αυτό θεωρείται στρατηγική.

Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου *(συνέχεια)*

Για τα πεπραγμένα του έτους 2005

Στα πλαίσια αυτά ο Όμιλος προχώρησε στην κατασκευή και λειτουργία μιας δεύτερης μονάδας έτοιμου σκυροδέματος δυναμικότητας 120.000 κυβικών μέτρων ετησίως στην ανατολική περιοχή της Επαρχίας Πάφου πλησίον της Αγίας Βαρβάρας. Η μονάδα άρχισε να λειτουργεί από το Μάρτιο του 2006. Η επένδυση αυτή γίνεται μέσα από την 100% θυγατρική εταιρεία “Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ”.

Τεχνολογικές αναβαθμίσεις και προστασία του περιβάλλοντος

Όπως είναι ήδη γνωστό, η Εταιρεία προχωρεί στην ανέγερση ενός νέου σιλό κλίνκερ συνολικής χωρητικότητας 90.000 τόνων. Η συνολική επένδυση αναμένεται να φθάσει στα £6 εκατομμύρια και θα ολοκληρωθεί το 2007. Το έργο αυτό αναμένεται να συμβάλει αποτελεσματικά στην προστασία του περιβάλλοντος, περιορίζοντας σημαντικά τα επίπεδα εκπομπών σκόνης, ενώ θα συμβάλει ουσιαστικά στην περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας των τελικών προϊόντων καθώς και στη μείωση του λειτουργικού κόστους. Η Εταιρεία επίσης μελετά τρόπους για αύξηση της ποσότητας των εναλλακτικών καυσίμων για αντικατάσταση των εισαγομένων καυσίμων, ως μέρος της προσπάθειας για συγκράτηση του αυξανόμενου κόστους ενέργειας.

Στα πλαίσια της συνεχούς εξέλιξης και τεχνολογικής αναβάθμισης της βιομηχανίας και αντιμετώπισης του αυξανόμενου κόστους ενέργειας, καθώς και του αναμενόμενου ανταγωνισμού και της ενδεχόμενης εισαγωγής τσιμέντου από το εξωτερικό, εκπονούνται τεχνοοικονομικές μελέτες που βρίσκονται στο τελικό στάδιο για να εξεταστεί η βιωσιμότητα μιας νέας γραμμής παραγωγής κλίνκερ, η οποία θα αντικαταστήσει τις υφιστάμενες τρεις γραμμές παραγωγής πεπαλαιωμένης τεχνολογίας (κλίβανοι τύπου Lepol), ενώ παράλληλα θα αυξήσει την ετήσια παραγωγή κλίνκερ από 1,1 εκατομμύρια σε 1,45 εκατομμύρια τόνους ετησίως. Ο μελετούμενος αυτός εκσυγχρονισμός της

Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου (συνέχεια)

Για τα πεπραγμένα του έτους 2005

μονάδας παραγωγής κλίνκερ με την εγκατάσταση ενός κλιβάνου τύπου precalciner αναμένεται να μειώσει σημαντικά το λειτουργικό κόστος και θα βελτιώσει περαιτέρω την περιβαλλοντική απόδοση του Ομίλου, ιδιαίτερα στον τομέα εκπομπών οποιασδήποτε μορφής ρύπων. Μεγάλη εξοικονόμηση θα προέλθει επίσης από τη μείωση της ενέργειας που χρειάζεται για την παραγωγή κλίνκερ ενώ νέα έσοδα θα προκύψουν από την πώληση της επιπλέον παραγωγής στο εξωτερικό.

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 καταβολή πρόσθετου μερίσματος ύψους £1.075.000 για το οικονομικό έτος 2005 το οποίο αντιστοιχεί σε 2 σεντ ανά μετοχή ή 8% επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Μαζί με το ενδιάμεσο μέρισμα που καταβλήθηκε το Δεκέμβριο του 2005 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 καταβληθεί από τα κέρδη του 2005 συναρροίζεται 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. Θεόδωρο Αριστοδήμου, ο οποίος αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Απριλίου για τη μεγάλη προσφορά του στην Εταιρεία κατά το διάστημα που διετέλεσε Διοικητικός Σύμβουλος.

Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου *(συνέχεια)*

Για τα πεπραγμένα του έτους 2005

Προσωπικό

Τέλος, θα ήθελα να εκφράσω τις θερμές ευχαριστίες και βαθιά εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Διεύθυνση και το προσωπικό που αποτελεί τη σπονδυλική στήλη της Εταιρείας μας. Θα ήθελα επίσης να ευχαριστήσω τους νομικούς συμβούλους, τους ελεγκτές, την Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία, τον Όμιλο Italcementi Ιταλίας, καθώς και τους άλλους συνεργάτες μας για τις προσφερθείσες πολύτιμες τους υπηρεσίες προς τον Όμιλο. Επίσης θερμές ευχαριστίες εκφράζονται προς όλους τους μετόχους της Εταιρείας για την εμπιστοσύνη με την οποία μας περιβάλλουν και να τους διαβεβαιώσω ότι γνώμονας όλων παραμένει πάντοτε η οικονομική ευρωστία του Ομίλου και η λειτουργία του μέσα σε πλαίσια πλήρους διαφάνειας.

Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού με σταθερά βήματα προσαρμόζεται δυναμικά στις προκλήσεις της εποχής μας. Διαθέτει τεχνογνωσία, ανθρώπινο δυναμικό με υψηλή κατάρτιση, εμπειρία, ζήλο και αφοσίωση καθώς επίσης και τις απαραίτητες υποδομές για να αντιμετωπίσει με επιτυχία τις προκλήσεις αυτές.

Δρ. ΑΝΔΡΕΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ

Εκτελεστικός Πρόεδρος

Λευκωσία, 9 Μαΐου 2006.



Περιεχόμενα

	Σελίδα
Τσιμεντοποιία Βασιλικού - Όραμα και Πορεία προς την Πρόοδο	
• Ιστορία & Αναπτυξιακή Δομή	3
• Συνεχής Αναβάθμιση	5
• Προσωπικό, Υγεία και Ασφάλεια	5
• Περιβάλλον & Αειφόρος Ανάπτυξη	6
• Καθετοποίηση στην Οικοδομική Βιομηχανία	7
• Εξυπηρέτηση Πελατών	7
• Διασφάλιση Ποιότητας	8
Ετήσια Έκθεση & Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2005	9

ΟΡΑΜΑ ΚΑΙ ΠΟΡΕΙΑ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΠΡΟΟΔΟ

ΙΣΤΟΡΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΔΟΜΗ

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

Κύριο χαρακτηριστικό της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού είναι η συνεχής εξέλιξη της σε όλα τα επίπεδα - επιχειρηματικά, τεχνολογικά και περιβαλλοντολογικά - και η δυναμική της ανάπτυξης. Αυτός ο δυναμισμός και η επένδυση στην ποιότητα των προϊόντων της, αποτελούν τις βάσεις για τη δημιουργία μιας ανταγωνιστικής εξωστρεφούς επιχείρησης. Παράλληλα η επιχείρηση επενδύει στο εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό της και σε μια επαγγελματική κουλτούρα διαρκούς προσαρμογής στις νέες προκλήσεις του κλάδου.

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 τσιμέντου 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 40% της παραγωγής τσιμέντου εξάγεται σε ετήσια βάση.

Το λιμάνι είναι διαθέσιμο και σε τρίτους για την εισαγωγή και την εξαγωγή οχημάτων φορτίων. Η Εταιρεία παράγει σήμερα 1,3 εκατομμύρια τόνους Φαιού και Λευκού τσιμέντου το χρόνο.

Ένα σημαντικό σταυροδρόμι στην ανάπτυξη της Εταιρείας ήταν όταν η Ιταλική Εταιρεία Italcementi το 1990 απόκτησε το 20% της Εταιρείας, το οποίο στην συνέχεια αυξήθηκε σε 33%. Η Italcementi είναι από τους μεγαλύτερους παραγωγούς τσιμέντου στον κόσμο με επενδύσεις στην Ευρώπη, Ασία, Αμερική και Αφρική.

ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

Η Italcementi συνέβαλε καθοριστικά στην ανάπτυξη και την πρόοδο της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού στο πεδίο της τεχνογνωσίας, στις διαδικασίες παραγωγής τσιμέντου και στην εισαγωγή νέας τεχνολογίας. Η Εταιρεία δεσμεύτηκε σε ένα πρόγραμμα αειφόρου ανάπτυξης για το οποίο έγιναν μεγάλες επενδύσεις για να αυξήσουν, να βελτιώσουν και να αναβαθμίσουν την ικανότητα και τις διαδικασίες παραγωγής, ενώ άλλες σημαντικές δαπάνες στοχεύουν να βελτιώσουν την περιβαλλοντική της απόδοση.

Η Εταιρεία επενδύει στις σχέσεις με τις γειτονικές κοινότητες και τους ανθρώπους της. Κεντρική μέριμνα παραμένει η προστασία του περιβάλλοντος που αποτελεί αξία άρρηκτα συνδεδεμένη με την ανάπτυξη της Εταιρείας.

Μεταξύ άλλων επενδύσεων περιλαμβάνονται

- Η εγκατάσταση ενός σιλό τσιμέντου χωρητικότητας 25.000 τόνων το οποίο έχει κατασκευαστεί και χρησιμοποιείται από το 2000.
- Το 2002 έγινε η εγκατάσταση ενός νέου υπερσύγχρονου μύλου τσιμέντου. Αυτός ο μύλος τσιμέντου βοηθά στη μείωση του κόστους παραγωγής μέσω της δυνατότητας του να καταναλώνει 20% λιγότερη ηλεκτρική ενέργεια σε σύγκριση με τα συμβατά συστήματα κυλινδρικών μύλων ενώ παράλληλα συμβάλλει στη μείωση των εκπομπών CO₂. Επιπρόσθετα, συμβάλλει στην ακόμη μεγαλύτερη ασφάλεια του προσωπικού της Εταιρείας και την ποιότητα ζωής των γειτονικών κοινοτήτων λόγω των μειωμένων επιπέδων θορύβου.
- Σε συνέχεια της επιτυχίας της αρχικής επένδυσης στον τομέα παραγωγής ενέργειας το 2003, η Εταιρεία θα προχωρήσει στο διαπλασιασμό της δυναμικότητας του ηλεκτροπαραγωγού σταθμού στα 10 MW με επιπρόσθετη επένδυση £1,5 εκ.
- Επιπρόσθετα με τις πιο πάνω ενέργειες που είναι πλήρως συμβατές με την πολιτική της Εταιρείας για την προστασία του περιβάλλοντος και την αειφόρο ανάπτυξη, η Εταιρεία, όπως είναι ήδη γνωστό, προχωρεί στην ανέγερση ενός νέου σιλό κλίνκερ συνολικής χωρητικότητας 90.000 τόνων. Η συνολική επένδυση αναμένεται να φθάσει στα £6 εκ. και θα ολοκληρωθεί το 2007. Το έργο αυτό αναμένεται να βοηθήσει καταλυτικά στην προσπάθεια προστασίας του περιβάλλοντος, περιορίζοντας σημαντικά τα επίπεδα εκπομπών σκόνης, ενώ θα συμβάλει ουσιαστικά στην περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας των τελικών προϊόντων καθώς και στη μείωση του λειτουργικού κόστους.



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΣΥΝΕΧΗΣ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ

Η στρατηγική της Εταιρείας παραμένει η συνεχής ενίσχυση της ανταγωνιστικότητάς της. Έτσι, θεμελιώδης στόχος της Εταιρείας είναι η συνεχής αναβάθμιση των τεχνολογικών της δυνατοτήτων 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 προληπτικές διαδικασίες συντήρησης, οι οποίες μεγιστοποιούν τον βαθμό εκμετάλλευσης των μονάδων παραγωγής. Η εξυπηρέτηση πελατών στην Κύπρο και τις διεθνείς αγορές έχουν βελτιωθεί σημαντικά. Ταυτόχρονα η αναμονή και ο χρόνος φόρτωσης τσιμέντου έχουν μειωθεί δραστικά.

Η Εταιρεία λειτουργεί από το 2002 ένα σύγχρονο Εργαστήριο Ελέγχου Ποιότητας 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 υλικά. Με τον τρόπο αυτό οι δραστηριότητες του Τμήματος Εξυπηρέτησης Πελατών έχει επεκταθεί σε θέματα τεχνικής υποστήριξης και συμβουλευτικών υπηρεσιών.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ, ΥΓΕΙΑ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Ο εξοπλισμός για την προστασία του περιβάλλοντος και της υγείας των εργαζομένων αναβαθμίζονται σε όλους τους τομείς των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ενώ ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στην ασφάλεια.

Ο βαθμός κατάρτισης και εκπαίδευσης του προσωπικού ενισχύεται συνεχώς. Η επένδυση στο ανθρώπινο δυναμικό, τις γνώσεις, την εξειδίκευση και την ποιότητα του, αποτελεί κεντρικό στόχο της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού.

Η Εταιρεία απασχολεί σήμερα περισσότερο από 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



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

από το Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων για δύο έτη, το 1997 και το 2002, ενώ τιμήθηκε με άλλα σχετικά βραβεία και επαίνους.

Η αυξανόμενη παραγωγικότητα της εργασίας, η συμμετοχή του προσωπικού μέσα από ομάδες εργασίας και η ανθρωποκεντρική πολιτική της Εταιρείας απέναντι στους εργαζόμενους έχουν διαμορφώσει μια δυναμική εργασιακή κουλτούρα.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ & ΑΕΙΦΟΡΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Όπως τονίσθηκε ήδη, στα πλαίσια της συνεχούς βελτίωσης, η Εταιρεία έχει δώσει ιδιαίτερη προσοχή στον τομέα του περιβάλλοντος που αναβαθμίζεται συνεχώς. Η προστασία του περιβάλλοντος σε όλες τις φάσεις της παραγωγής αποτελεί πρώτη προτεραιότητα.

Οι σχέσεις με τις γύρω κοινότητες στηρίζονται στην αμοιβαία κατανόηση και στην οικολογική ευαισθησία της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού. Η Εταιρεία προωθεί πρόγραμμα δέντροφύτευσης σε μεγάλες περιοχές των εγκαταστάσεων του εργοστασίου και των λατομείων, ενώ 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 αποβλήτων που είναι πλούσια σε στερεά υλικά ενεργειακού περιεχομένου προσαρμοσμένα πάντα με την σχετική νομοθεσία.

Οι πρώτες αυτές ύλες, που αποτελούν ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, χρησιμοποιούνται ως βοηθητικά καύσιμα χαμηλού κόστους αντικαθιστώντας μερικώς τα συνηθισμένα καύσιμα και βοηθούν στη μείωση του κόστους ενέργειας του εργοστασίου χωρίς να επηρεάζουν 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 τις ενέργειες της.

Η Εταιρεία έχει αρχίσει να παράγει νέους τύπους σύνθετων τσιμέντων, με την προσθήκη υψηλής ποιότητας ασβεστόλιθου και με αντοχές που υπερβαίνουν τα βασικά αποδεκτά όρια. Τρεις τύποι σύνθετου τσιμέντου, το CEM II 52.5 N, CEM II 42.5 R, και CEM II 32.5 R αποδεικνύονται μεγάλης περιβαλλοντικής σημασίας

ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

και προσφέρουν σημαντικά περιβαλλοντικά οφέλη δεδομένου ότι η ποσότητα κλίνκερ που απαιτείται για την παραγωγή τους είναι λιγότερη και αυτό συντείνει σημαντικά στο να ελαττωθούν οι εκπομπές CO₂ της χώρας.

ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΗΝ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ

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. Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ που βρίσκεται στη βόρεια περιοχή της Πάφου, στην περιοχή Δρούσιας. Η Εταιρεία έχει εξοπλιστεί πρόσφατα με υπερσύγχρονο εξοπλισμό παραγωγής και με στόλο 10 μπετονιέρων και 4 αντλιών για την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη. Η Εταιρεία έχει την ικανότητα να παράγει άνω των 120.000m³ έτοιμου σκυροδέματος, και έχει ως κύριο στόχο να ικανοποιεί τις ανάγκες των πελατών και την εξασφάλιση ποιότητας.

Μετά την επιτυχή δραστηριοποίηση στον τομέα του ετοίμου σκυροδέματος, η Τσιμεντοποιία Βασιλικού προχωρεί σε περαιτέρω επέκταση στη νότια επαρχία Πάφου μέσω της θυγατρικής της Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ.

ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Εταιρεία εφάρμοσε το σύστημα CRM, ένα σύγχρονο πακέτο λογισμικού ως μέρος της διαδικασίας αναδιοργάνωσης των δραστηριοτήτων της στην Κύπρο και το εξωτερικό για ακόμη καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών.

Προκειμένου να υποστηριχθεί το Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών, έχει δημιουργήσει σήμερα το δικό της στόλο μεταφοράς τσιμέντου σε συνεργασία με την Εταιρεία Staleko Ltd, η οποία λειτουργεί ως υπερβολάβος στην μεταφορά και παράδοση σακευμένου και χύδην τσιμέντου. Αυτή η δραστηριότητα προσφέρει στην Εταιρεία τη δυνατότητα να βρίσκεται πιο κοντά στις ανάγκες των πελατών της.



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ

Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού θεωρεί την άριστη ποιότητα των προϊόντων της καθώς επίσης και την ικανοποίηση των πελατών της ως απαραίτητα στοιχεία για την επιτυχία της στα επόμενα χρόνια. Η δέσμευση της Εταιρείας για 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 ημιτελών και τελικών προϊόντων προκειμένου να υπάρξουν οι ελάχιστες πιθανές αποκλίσεις από τους στόχους. 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” από τον Ιούνιο του 2001.

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

Επιπλέον η Τσιμεντοποιία Βασιλικού διοργανώνει σεμινάρια τεχνικού χαρακτήρα που απευθύνονται προς τους πελάτες της και στοχεύουν στην περαιτέρω επιμόρφωση τους και βελτίωση του τελικού προϊόντος που παράγεται.



Ετήσια Έκθεση και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2005

	Σελίδα
Περιεχόμενα	
Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες	10
Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	11
Δήλωση	13
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	14
Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης	17
Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα	22
Έκθεση Ελεγκτών προς τα Μέλη της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ	25
Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	26
Ενοποιημένη Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων και Εξόδων	27
Ενοποιημένος Ισολογισμός	28
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	29
Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	30



Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι & Τραπεζίτες

Διοικητικοί Σύμβουλοι: ΑΝΔΡΕΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ (Εκτελεστικός Πρόεδρος)
MICHEL LEFEBVRE (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος)
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΣΙΔΕΡΗΣ (Γενικός Διευθυντής)
JEAN-YVES GESTIN
ΣΤΕΦΟΣ ΧΡ. ΚΑΛΟΓΗΡΟΣ
GIORGIO GHINAGLIA
ΠΑΜΠΟΣ ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΧΑΤΖΗΠΑΝΤΕΛΗΣ
ΦΡΙΞΟΣ ΣΑΒΒΙΔΗΣ

Οικονομικός Διευθυντής: ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΣΑΒΒΑ

Γραμματέας: ΜΑΡΙΑ ΜΑΥΡΙΔΟΥ

Ελεγκτές: ΚΡΜΓ

Νομικοί Σύμβουλοι: ΤΑΣΣΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ

Τραπεζίτες: ALPHA BANK LTD
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ
ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

Εγγεγραμμένο Γραφείο: ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΜΑΤΣΗ 1Α
1519 ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ

Αριθμός Εγγραφής: 1210



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Η 40η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ θα πραγματοποιηθεί στο Ξενοδοχείο "HILTON PARK" στη Λευκωσία, την Τρίτη 30 Μαΐου 2006 και ώρα 3.30 μ.μ. για να ασχοληθεί με τα ακόλουθα θέματα:

1. Εξέταση της ετήσιας έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2005.
2. Υποβολή, μελέτη και έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και της έκθεσης των ελεγκτών για το έτος 2005.
3. Έγκριση πρόσθετου μερίσματος για το έτος 2005.
4. Καθορισμό της αμοιβής των διοικητικών συμβούλων για το έτος 2006.
5. Εκλογή νέων διοικητικών συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που απέρχονται.
6. Επαναδιορισμό των κ.κ. KPMG ως ελεγκτών της Εταιρείας και καθορισμό της αμοιβής τους για το έτος 2006.
7. Οποιοδήποτε άλλο θέμα που μπορεί, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, να παρουσιαστεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

M. ΜΑΥΡΙΔΟΥ

Γραμματέας

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2006.

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/της. 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 τη σύγκληση της γενικής συνέλευσης. Ο Επίτροπος (Proxy) που θα διοριστεί μπορεί να είναι και μη μέλος της Εταιρείας.

Το πρόσθετο μέρισμα για το 2005 που θα τεθεί για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση, θα καταβληθεί στους εγγεγραμμένους μετόχους κατά την 13 Ιουνίου 2006. Σύμφωνα με τους κανόνες διαπραγμάτευσης αξιών, οι συναλλαγές που θα καταρτιστούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατά τις δύο αμέσως προηγούμενες χρηματιστηριακές συναντήσεις της 13 Ιουνίου 2006 (8 Ιουνίου - 9 Ιουνίου 2006) θα θεωρούνται ότι δεν περιλαμβάνουν το μέρισμα που παραχωρείται, το οποίο ανήκει στο μεταβιβάζοντα ανεξάρτητα εάν αυτός/αυτή υπέγραψε το έγγραφο μεταβίβασης μέσα στο πιο πάνω χρονικό διάστημα. Το μέρισμα θα πληρωθεί μέχρι την 29 Ιουνίου 2006.



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης (συνέχεια)

Επεξηγηματικές Σημειώσεις

Η επίσημη ειδοποίηση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης του 2006 παρουσιάζεται ανωτέρω. Με την Ειδοποίηση ζητείται από τους μετόχους της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού να εγκρίνουν αριθμό θεμάτων. Για την πληροφόρησή σας, οι κατωτέρω επεξηγηματικές σημειώσεις συνοψίζουν τον σκοπό κάθε Ψηφίσματος το οποίο θα τεθεί για ψήφιση από τους μετόχους της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού στην Ετήσια Γενική Συνέλευση του έτους.

• Ψήφισμα 1: Εξέταση Ετήσιας Έκθεσης

Ο Πρόεδρος θα παρουσιάσει στη συνέλευση την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

• Ψήφισμα 2: Υποβολή, μελέτη και έγκριση των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων και Έκθεσης των Ελεγκτών

Ο Πρόεδρος θα παρουσιάσει στη συνέλευση τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και οι ελεγκτές της Εταιρείας κ.κ. KPMG θα παρουσιάσουν την έκθεση τους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

• Ψήφισμα 3: Μέρισμα

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι πρότειναν τελικό μέρισμα 2 σεντ για κάθε συνήθη μετοχή. Εάν εγκριθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση, το μέρισμα θα πληρωθεί στους μετόχους που θα είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μελών στις 13 Ιουνίου 2006.

• Ψήφισμα 4: Επαναδιορισμός Διοικητικών Συμβούλων

Βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας, ως Διοικητικός Σύμβουλος που διορίστηκε μετά την Ετήσια Γενική Συνέλευση του 2005, ο κ. Φρίξος Σαββίδης θα αποχωρήσει από τη θέση του και θα προσφερθεί για επαναδιορισμό από τους μετόχους της Εταιρείας. Ο κ. Φρίξος Σαββίδης διορίστηκε ανεξάρτητος μη-εκτελεστικός Σύμβουλος στις 27 Απριλίου 2006. Επιπρόσθετα οι Σύμβουλοι κ.κ. Στέφος Καλόγηρος, Γεώργιος Σιδέρης και Jean-Yves Gestin θα αποχωρήσουν εκ περιτροπής αυτό το έτος και θα προσφερθούν για επαναδιορισμό βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας.

Συνοπτικές πληροφορίες για όλους τους Διοικητικούς Συμβούλους παρουσιάζονται στην σελίδα 22 της Ετήσιας Έκθεσης.

• Ψήφισμα 5: Καθορισμός αμοιβής Διοικητικών Συμβούλων

Ζητείται από τους μετόχους να εγκρίνουν όπως η αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων για το έτος 2006 παραμένει η ίδια με του προηγούμενου έτους, δηλαδή:

£4.000 για τον Πρόεδρο

£3.000 για κάθε Διοικητικό Σύμβουλο

• Ψήφισμα 6: Επαναδιορισμός Ελεγκτών

Το ψήφισμα αυτό αφορά τον επαναδιορισμό των κ.κ. KPMG ως ελεγκτών της Εταιρείας με θητεία μέχρι την επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, και την εξουσιοδότηση των Διοικητικών Συμβούλων να καθορίσουν την αμοιβή τους.



Δήλωση

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων της Εταιρείας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι υπεύθυνοι για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, με βάση τη γνώση μας, που είναι προϊόν επιμελούς και ευσυνείδητης εργασίας, δηλώνουμε ότι τα στοιχεία που αναγράφονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι αληθή και πλήρη.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου:

• Εκτελεστικά:

ΑΝΔΡΕΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ

MICHEL LEFEBVRE

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΣΙΔΕΡΗΣ

• Μη Εκτελεστικά:

JEAN-YVES GESTIN

ΣΤΕΦΟΣ ΧΡ. ΚΑΛΟΓΗΡΟΣ

GIORGIO GHINAGLIA

ΠΑΜΠΟΣ ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΧΑΤΖΗΠΑΝΤΕΛΗΣ

• Υπεύθυνος για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων:

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΣΑΒΒΑ, Οικονομικός Διευθυντής

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2006.



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ (η Εταιρεία) υποβάλλει στα μέλη την ετήσια έκθεση του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

• Οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος 2005 περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα της ιδύνουσας εταιρείας και των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών της.

• Κύριες δραστηριότητες

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

• Εξέταση των εξελίξεων, της θέσης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων

Κατά το υπό επισκόπηση έτος η βιομηχανία αντιμετώπισε την πρόκληση των συνεχών αυξήσεων στο κόστος ενέργειας που επηρέασε σημαντικά το κόστος παραγωγής. Παρόλα αυτά, τα κέρδη της Εταιρείας για το 2005 βελτιώθηκαν σε σχέση με το 2004, ως αποτέλεσμα μιας σειράς αναπτυξιακών μέτρων που λήφθηκαν και στόχευσαν στον περιορισμό των επιπτώσεων του αυξημένου κόστους ενέργειας, κάτι που άλλωστε επηρέασε σημαντικά τόσο τη βιομηχανία όσο και πολλούς άλλους τομείς της οικονομίας.

Η οριακή άνοδος που παρουσίασε η Κυπριακή αγορά, όπου οι συνολικές πωλήσεις τσιμέντου κατά το 2005 έφθασαν τα 1,59 εκατομμύρια τόνους σε σύγκριση με 1,54 εκατομμύρια τόνους κατά το προηγούμενο έτος, σημειώνοντας αύξηση 3,4%, είχε θετική συνεισφορά. Οι πωλήσεις τσιμέντου και κλίνκερ της Εταιρείας στην Κυπριακή αγορά ανήλθαν σε 1,16 εκατομμύρια τόνους σε σύγκριση με 1,1 εκατομμύρια τόνους κατά το προηγούμενο έτος. Αύξηση σημείωσαν επίσης οι εξαγωγές οι οποίες ανήλθαν σε 246.000 τόνους σε σύγκριση με 205.000 τόνους το 2004. Ως αποτέλεσμα, οι συνολικές πωλήσεις τσιμέντου και κλίνκερ της Εταιρείας για το 2005 ανήλθαν σε 1,4 εκατομμύρια τόνους, σε σύγκριση με 1,3 εκατομμύρια τόνους για το 2004, σημειώνοντας αύξηση 8%.

Πέραν της πιο πάνω αύξησης στις συνολικές πωλήσεις τσιμέντου και κλίνκερ που επιτεύχθηκε κατά το 2005, η Τσιμεντοποιία Βασιλικού προχώρησε με επιτυχία στην παραγωγή ενός νέου, καινοτόμου προϊόντος τσιμέντου, που έχει αυξημένες αντοχές και επίσης συνδυάζει χαρακτηριστικά που το καθιστούν φιλικότερο προς το περιβάλλον. Με την παραγωγή του προϊόντος αυτού, αυξάνεται ο αριθμός των τύπων τσιμέντου που προσφέρονται στην επιτόπια αγορά σε έξι, παρέχοντας έτσι περισσότερες επιλογές ποιότητας στον Κύπριο καταναλωτή.

Η υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος των τελευταίων χρόνων σε νέα τεχνολογία, σε συνδυασμό με άλλα μέτρα που εφαρμόστηκαν για βελτιστοποίηση της παραγωγικής διαδικασίας, όπως η χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και η λειτουργία του ηλεκτροπαραγωγού σταθμού στη βάση συμπαραγωγής, ικανοποιώντας το 25% των αναγκών του εργοστασίου σε ηλεκτρισμό, πέτυχαν να περιορίσουν την αρνητική επίδραση του αυξανόμενου κόστους ενέργειας. Όπως είναι ήδη γνωστό, ακολουθώντας την επιτυχία της αρχικής επένδυσης στην παραγωγή ηλεκτρισμού, η Εταιρεία θα προχωρήσει κατά το τρέχον έτος σε μια επιπρόσθετη επένδυση ύψους £1,5 εκατομμυρίων για διπλασιασμό της δυναμικότητας του ηλεκτροπαραγωγού σταθμού στα 10 MW.

Επιπρόσθετα από τις πιο πάνω ενέργειες που είναι πλήρως συμβατές με την πολιτική της Εταιρείας για την προστασία του περιβάλλοντος και την αειφόρο ανάπτυξη, η Εταιρεία, όπως είναι ήδη γνωστό, θα προχωρήσει στην ανέγερση ενός νέου σιλό κλίνκερ συνολικής χωρητικότητας 90.000 τόνων. Η συνολική επένδυση αναμένεται να φθάσει στα £6 εκατομμύρια και θα ολοκληρωθεί το 2007. Το έργο αυτό αναμένεται να βοηθήσει καταλυτικά στην προσπάθεια προστασίας του περιβάλλοντος, περιορίζοντας σημαντικά τα επίπεδα εκπομπών σκόνης, ενώ θα συμβάλει ουσιαστικά στην περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας των τελικών προϊόντων καθώς και στη μείωση του λειτουργικού κόστους.



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

• Οικονομικά αποτελέσματα

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το καθαρό κέρδος μετά τη φορολογία για το έτος 2005 ανέρχεται σε £6.926.000 σε σύγκριση με £5.029.000 το 2004. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την πληρωμή μερίσματος όπως φαίνεται πιο κάτω, και τη μεταφορά του υπόλοιπου καθαρού κέρδους στο αποθεματικό προσόδου.

• Μέρισμα

Μετά την πληρωμή ενδιάμεσου μερίσματος £806.000 το Δεκέμβριο του 2005, 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 2005 θα ανέλθει σε £1.881.000, το οποίο ισούται με το συνολικό μέρισμα που πληρώθηκε από τα κέρδη του 2004.

• Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι δηλώσεις που γίνονται σ' αυτή την έκθεση και που δεν αφορούν ιστορικά γεγονότα, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών μας για τις μελλοντικές τάσεις ποσοτήτων και τιμών, ζήτηση των προϊόντων μας, κόστη ενέργειας και άλλες εξελίξεις της αγοράς αποτελούν δηλώσεις πρόβλεψης. Αυτές οι δηλώσεις δεν αποτελούν εγγύηση για μελλοντική απόδοση και εμπεριέχουν κινδύνους, αβεβαιότητες και υποθέσεις ("Παράγοντες") που είναι δύσκολο να προβλεφθούν.

Μερικοί από τους Παράγοντες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική απόκλιση στα πραγματικά αποτελέσματα από εκείνα που εκφράζονται στις δηλώσεις πρόβλεψης περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται σ' αυτούς: την κυκλική φύση των εργασιών της Εταιρείας, τις εθνικές και τοπικές οικονομικές συνθήκες, τη διακύμανση του συναλλάγματος, την εποχιακή φύση των λειτουργιών της Εταιρείας, τα επίπεδα επενδύσεων για κατασκευές και ιδιαίτερα τα αναπτυξιακά έργα της κυβέρνησης που έχουν εξαγγελθεί, τη διαμόρφωση της προσφοράς και ζήτησης στον κλάδο, τον ανταγωνισμό από νέους ή υφιστάμενους ανταγωνιστές, τις αντίξοες καιρικές συνθήκες κατά την περίοδο υψηλής ζήτησης, τις αλλαγές και εισαγωγές νέων περιβαλλοντικών και άλλων κυβερνητικών κανονισμών. Γενικά, η Εταιρεία υπόκειται στους κινδύνους και τις αβεβαιότητες της οικοδομικής βιομηχανίας. Οι δηλώσεις πρόβλεψης γίνονται με τα σημερινά δεδομένα και η Εταιρεία δεν φέρει καμία ευθύνη να παραθέσει πρόσθετα στοιχεία, είτε σαν αποτέλεσμα νέων πληροφοριών, μελλοντικών γεγονότων ή για οποιονδήποτε άλλο λόγο.

• Προβλεπόμενες εξελίξεις

Γενικά, βάσει των προσφάτων ενδείξεων της τάσης της αγοράς, αναμένεται η ζήτηση για τα προϊόντα του Ομίλου να παραμείνει ευνοϊκή κατά το 2006.

Όσον αφορά τα έξοδα παραγωγής, μετά από τις πολύ μεγάλες αυξήσεις των τελευταίων δύο ετών, αναμένουμε το κόστος ενέργειας καθώς και το κόστος διαχείρισης αποθεμάτων (μεταφορών) να αυξηθούν περαιτέρω κατά το 2006. Όπως και τα προηγούμενα χρόνια, η πολιτική διαχείρισης κινδύνων και τα προγράμματα απόδοσης θα βοηθήσουν να αντιμετωπιστεί η επίδραση αυτών των αυξήσεων.

• Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά τη διάρκεια του έτους δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

• Υποκαταστήματα

Κατά τη διάρκεια του έτους ο Όμιλος δεν λειτούργησε οποιαδήποτε υποκαταστήματα.



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

• Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 10. Σύμφωνα με το άρθρο 92 του Καταστατικού της Εταιρείας στην Ετήσια Γενική Συνέλευση οι κ.κ. Στέφος Καλόγηρος, Γεώργιος Σιδέρης και Jean-Yves Gestin αποχωρούν από τη θέση τους εκ περιτροπής, είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Ο κύριος Φρίξος Σαββίδης που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27 Απριλίου 2006 για πλήρωση της κενωθείσας θέσης που δημιουργήθηκε με την αποχώρηση του κυρίου Θεόδωρου Αριστοδήμου, υπόκειται σε αποχώρηση (άρθρο 97) κατά τη διάρκεια της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, είναι επανεκλέξιμος και προσφέρεται για επανεκλογή.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από την 26 Μαΐου 2005, ημερομηνία της τελευταίας ετήσιας γενικής συνέλευσης, μέχρι σήμερα έχει ως ακολούθως:

Ανδρέας Παναγιώτου	
Michel Lefebvre	
Γεώργιος Α. Σιδέρης	
Jean-Yves Gestin	
Θεόδωρος Αριστοδήμου	(Απεχώρησε στις 27 Απριλίου 2006)
Στέφος Χρ. Καλόγηρος	
Giorgio Ghinaglia	
Πάμπος Ιωαννίδης	
Παναγιώτης Χατζηπαντελής	
Φρίξος Σαββίδης	(Διορίστηκε στις 27 Απριλίου 2006)

Οι ευθύνες των Διοικητικών Συμβούλων ως μελών των Επιτροπών του Συμβουλίου εμπεριέχονται στην Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

• Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού.

• 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.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου
ΑΝΔΡΕΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΓΟΥ
Εκτελεστικός Πρόεδρος

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2006.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

[Μέρος Α']

Η Εταιρεία υιοθέτησε και εφαρμόζει πλήρως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου 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 2005 αποτελείτο από τρεις Εκτελεστικούς και έξι μη Εκτελεστικούς Συμβούλους και είναι υπεύθυνο προς τους μετόχους για τη χρηστή διοίκηση της Εταιρείας Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ και των θυγατρικών εταιρειών της. Όλοι οι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι θεωρούνται ανεξάρτητοι από τη διεύθυνση σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται από την 1η Έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει έξι προκαθορισμένες συνεδριάσεις ανά έτος, όπου παρακολουθεί και καθορίζει τη στρατηγική του Ομίλου, ελέγχει την επιχειρηματική απόδοση, διασφαλίζει την επαρκή χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων, εξετάζει σημαντικά κεφαλαιουχικά έξοδα, καθορίζει πολιτική για σημαντικά θέματα και ενημερώνει τους μετόχους όταν αυτό θεωρείται αναγκαίο. Κατά το έτος 2005 το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε 7 συνεδριάσεις. Σύμφωνα με την καλύτερα αποδεκτή πρακτική και τις πρόνοιες του Κώδικα το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει τις Επιτροπές Ελέγχου, Αμοιβών και Διορισμών. Η Γραμματέας της Εταιρείας είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο και τη διορίζει και όλοι οι Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση προς τις συμβουλές και υπηρεσίες της. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν τη δυνατότητα, εάν χρειάζεται, να ζητήσουν συμβουλές από ανεξάρτητους επαγγελματίες συμβούλους με έξοδα της Εταιρείας. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ενημερώνονται έγκαιρα πριν τις συνεδριάσεις με επίσημες διατάξεις, έγγραφα και εκθέσεις. Γίνονται επίσης κατά καιρούς άλλες ενημερώσεις, όπως για παράδειγμα 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 από τους μη εκτελεστικούς συμβούλους είναι ανεξάρτητος από τη Διεύθυνση και ελεύθερος από οποιοσδήποτε επιχειρηματικές ή άλλες σχέσεις οι οποίες δυνατόν να επηρεάζουν την άσκηση ανεξάρτητης κρίσης.

» Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής Ομίλου

Υπάρχει διαχωρισμός ευθυνών στη διοίκηση του Ομίλου μεταξύ του Εκτελεστικού Προέδρου και του Διοικητικού Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή.

Συγκεκριμένα ο Εκτελεστικός Πρόεδρος έχει μεταξύ άλλων τις ακόλουθες ευθύνες και ρόλο:

- (α) Καθορίζει, σε συνεργασία με το Γενικό Διευθυντή, την Ημερησία Διάταξη των συνεδριών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- (β) Προεδρεύει των συνεδριών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρείας.
- (γ) Ανασκοπεί πληροφορίες και υλικό και βεβαιώνεται ότι είναι σχετικό για να τεθεί ενώπιον των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου πριν τις συνεδρίες.
- (δ) Συναντάται περιοδικά με τη Διεύθυνση της Εταιρείας για συζητήσεις διαφόρων ειδικών θεμάτων.
- (ε) Ανασκοπεί τη στρατηγική της Εταιρείας με τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο και το Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας πριν από τη συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου που θα ασχοληθεί με το θέμα.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

- (στ) Αντιπροσωπεύει την Εταιρεία σε όλες τις κύριες συναλλαγές της.
- (ζ) Συναντάται με τους κύριους μετόχους και μεταφέρει τις εισηγήσεις τους στο Συμβούλιο.
- (η) Αντιπροσωπεύει την Εταιρεία με το Γενικό Διευθυντή στις διάφορες συναντήσεις για προώθηση των στρατηγικών στόχων της Εταιρείας.
- (θ) Συνεργάζεται με τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο και το Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας για τον καθορισμό και τη διαμόρφωση των στρατηγικών στόχων του Ομίλου σύμφωνα με τις εξελίξεις στους τομείς των δραστηριοτήτων του Ομίλου και διασφαλίζει την ενδελεχή αξιολόγηση των προτάσεων για στρατηγική ή άλλη ανάπτυξη και παρουσίαση τους προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τελική έγκριση.
- (ι) Επιβεβαιώνει την ύπαρξη αποτελεσματικού συστήματος παρακολούθησης της προόδου επίτευξης των πιο πάνω στόχων και της κατάλληλης ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου.
- (κ) Σε συνεννόηση με τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο αξιολογεί και προωθεί άλλες εισηγήσεις του Γενικού Διευθυντή.

Ο Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, έχει τις ακόλουθες ευθύνες:

- (α) Διευθύνει την Εταιρεία σύμφωνα με τη στρατηγική και τους εμπορικούς στόχους που καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.
- (β) Διασφαλίζει την καθημερινή εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας στα πλαίσια της πολιτικής, των στόχων και προϋπολογισμών που εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο.
- (γ) Διασφαλίζει την έγκαιρη και αποτελεσματική εφαρμογή των στρατηγικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου σε συνεννόηση με τον Εκτελεστικό Πρόεδρο και τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο του Ομίλου.
- (δ) Σε συνεργασία με τον Εκτελεστικό Πρόεδρο διευθύνει την επιχειρηματική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, των θυγατρικών και συνδεδεμένων της εταιρειών.
- (ε) Είναι υπεύθυνος να ενημερώνει τον Εκτελεστικό Πρόεδρο και Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο σε τακτά χρονικά διαστήματα, για όλα τα σημαντικά για την Εταιρεία θέματα, περιλαμβανομένης της τρέχουσας θέσης των εργασιών της Εταιρείας.

» Διορισμοί στο Διοικητικό Συμβούλιο

Στην Επιτροπή Διορισμών, προεδρεύει ο Δρ Α. Παναγιώτου (Εκτελεστικός Πρόεδρος) και συναποτελείται από τέσσερις άλλους συμβούλους τους κ.κ. Μ. Lefebvre (Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο), Π. Ιωαννίδη (Ανεξάρτητο μη-Εκτελεστικό Σύμβουλο), Π. Χατζηπαντελή (Ανεξάρτητο μη-Εκτελεστικό Σύμβουλο) και Στ. Καλόγηρο (Ανεξάρτητο μη-Εκτελεστικό Σύμβουλο). Η Επιτροπή Διορισμών 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 κάθε τρία χρόνια εκ περιτροπής και εάν είναι επανεκλέξιμοι, έχουν το δικαίωμα να προσφερθούν για επανεκλογή. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθόρισε το 75ο έτος ηλικίας ως το έτος αφυπηρέτησης.

» 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. 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, προτείνονται ξεχωριστά ψηφίσματα για κάθε σημαντικό θέμα και ανακοινώνεται ο αριθμός των ψήφων των πληρεξουσίων που λήφθηκαν



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

υπέρ ή εναντίον κάθε ψηφίσματος. 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 συνέλευση. 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 με επενδυτές και μετόχους.

» Χρηματοοικονομική πληροφόρηση

Η ετοιμασία 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 σημαντικών κινδύνων. Ετοιμάζονται 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. Με βάση που αναφέρεται πιο πάνω, κατά τη διάρκεια του έτους γίνονται εκθέσεις από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου προς την Επιτροπή Ελέγχου η οποία σε ετήσια έκθεση της παρέχει κατάλληλη ενημέρωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Σύμφωνα με τις εκθέσεις των Εσωτερικών Ελεγκτών δεν παρουσιάζονταν οποιεσδήποτε σημαντικές αδυναμίες στα συστήματα εσωτερικού ελέγχου. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξετάσει τους κύριους κινδύνους που εμπερικλείονται στον Όμιλο, τις διαδικασίες ελέγχου καθώς και συμμόρφωσης για τις δραστηριότητες και οικονομικά του ομίλου που εφαρμόστηκαν για να αντιμετωπίζουν 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 σύμβουλοι 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 - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Σύμβουλο), Θ. Αριστοδήμου (Ανεξάρτητο μη-Εκτελεστικό Σύμβουλο - αποχώρησε στις 27 Απριλίου 2006), Στ. Χρ. Καλόγηρο (Ανεξάρτητο μη-Εκτελεστικό Σύμβουλο) και Π. Χατζηπαντελή (Ανεξάρτητο μη-Εκτελεστικό Σύμβουλο). Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο και παρέχει ένα φόρουμ επικοινωνίας με τους εξωτερικούς και εσωτερικούς ελεγκτές, 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 ετήσιων και 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. Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου 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 Ελέγχου. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή των εισηγήσεων των Εσωτερικών Ελεγκτών για τα συστήματα. Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές διενεργούν ελέγχους για να διαπιστώσει την εφαρμογή και συμμόρφωση στις εισηγήσεις.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Οι εξωτερικοί ελεγκτές διεξάγουν ανεξάρτητους και αντικειμενικούς ελέγχους των διαδικασιών εσωτερικών ελέγχου, μόνο στην έκταση που θεωρούν αναγκαίο για να εκφράσουν γνώμη στην έκθεση τους για τους λογαριασμούς.

» Λειτουργούσα 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 την αρχή λειτουργούσας 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 οι οποίοι δεν έχουν οικονομικό ενδιαφέρον στον Όμιλο, προσωπικό ενδιαφέρον στις μελέτες της Επιτροπής, ή συμμετοχή στην καθημερινή διεύθυνση των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Τα μέλη της Επιτροπής είναι οι κ.κ. Π. Χατζηπαντελής (Ανεξάρτητος μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος), Π. Ιωαννίδης (Ανεξάρτητος μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος) και J. Y. Gestin (Ανεξάρτητος μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος). Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά τον χρόνο. Ο Εκτελεστικός Πρόεδρος και ο Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Ομίλου συνήθως προσκαλούνται στις συνεδρίες για να κάνουν εισηγήσεις για την αμοιβή των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων (εκτός του εαυτού τους). Εξωτερικές νομικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες μπορούν να εξασφαλισθούν όταν θεωρείται αναγκαίο. Ο Εκτελεστικός Πρόεδρος και ο Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος δεν είναι παρόντες όταν συζητείται η αμοιβή τους.

» 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 των συμβούλων. Λαμβάνονται υπόψη οι συνολικές αμοιβές που πληρώνονται σε παρόμοιες θέσεις εργασίας εντός και εκτός του τομέα κατασκευών και δομικών υλικών, καθώς και η προσωπική απόδοση και συνεισφορά κάθε εκτελεστικού συμβούλου. 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
Μέχρι £50.000	2
Μεταξύ £50.000 και £100.000	1

» Συμβόλαιο εργοδότησης

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



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

» Μη-εκτελεστικοί σύμβουλοι

Η αμοιβή των συμβούλων, εκτελεστικών και μη εκτελεστικών για υπηρεσίες που πρόσφεραν στην Εταιρεία ως σύμβουλοι, καθορίζεται 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 2005 ήταν £3.000 και £4.000 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. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας αριθμός ίσος με το 1/3 των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας (οι οποίοι είναι 9) αποχωρούν από το Διοικητικό Συμβούλιο σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι που αποχωρούν βάσει των πιο πάνω προνοιών 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 επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση οι κ.κ. Στ. Καλόγηρος (Ανεξάρτητος μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος), Jean-Yves Gestin (Ανεξάρτητος μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Γεώργιος Σιδέρης (Γενικός Διευθυντής-Εκτελεστικός Σύμβουλος) θα αποχωρήσουν από τη θέση τους εκ περιτροπής, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Ο κ. Φρίξος Σαββίδης, ο οποίος διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Απριλίου 2006 για να πληρώσει την κενή θέση η οποία δημιουργήθηκε από την παραίτηση του κ. Θεόδωρου Αριστοδήμου, αποχωρεί (Κανονισμός αρ. 97) στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση, είναι όμως επανεκλέξιμος και θα προσφερθεί για επανεκλογή.

» Δάνεια προς συμβούλους

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

» Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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 από ότι καλύτερα γνωρίζει δεν έχει περιέλθει εις γνώση του οποιαδήποτε παράβαση των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2006.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

• **Ανδρέας Παναγιώτου**, *Εκτελεστικός Πρόεδρος*

Ο Δρ. Α. Παναγιώτου γεννήθηκε στην Αγλαντζιά το 1940 και αποφοίτησε από το Παγκύπριο Γυμνάσιο. Σπούδασε Φυσιογνωσία και Γεωγραφία στο Πανεπιστήμιο Αθηνών (Φυσιογνωστικό Τμήμα) (Άριστα), και Γεωλογία / Οικονομική Γεωλογία στα Πανεπιστήμια Λονδίνου (Imperial College of Science and Technology) (M.Sc.) και New Brunswick του Καναδά (Ph.D.).

Διορίστηκε Γεωλόγος στο Τμήμα Γεωλογικής Επισκόπησης το 1964. Το 1981 προήχθη σε Ανώτερο Γεωλογικό Λειτουργό και το 1993 αποσπάστηκε στο Υπουργείο Γεωργίας, Φυσικών Πόρων και Περιβάλλοντος για εκτέλεση ειδικών καθηκόντων σε θέματα ανάπτυξης ορυκτού και υδατικού πλούτου, επεξεργασίας λυμάτων, χρήσης ανακυκλωμένου νερού και εφαρμογής συστημάτων πληροφορικής και τηλεπισκόπησης. Το 1996 προήχθη σε Διευθυντή Διοίκησης και διορίστηκε υπεύθυνος του τομέα Φυσικών Πόρων του πιο πάνω Υπουργείου.

Το 1998 προήχθη σε Γενικό Διευθυντή και τοποθετήθηκε στο Υπουργείο Δικαιοσύνης και Δημόσιας Τάξεως. Τον Ιανουάριο του 1999, επιτρόσθετα από τα καθήκοντα του, διορίστηκε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής του Υπουργείου Εσωτερικών και το Μάιο του ίδιου χρόνου Γενικός Διευθυντής του Υπουργείου αυτού, θέση που κατείχε μέχρι την αφυπηρέτησή του στις 2 Μαΐου 2000. Αμέσως μετά διορίστηκε από το Υπουργικό Συμβούλιο Πρόεδρος του νεοϊδρυθέντος Συμβουλίου Μελέτης Παρεκκλίσεων. Το Μάιο του 2002 διορίστηκε από τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας Υπουργός των Εσωτερικών όπου υπηρέτησε μέχρι το τέλος Φεβρουαρίου 2003.

Το Μάιο του 2003 διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Hellenic Technical Enterprises Ltd και τον ίδιο χρόνο Πρόεδρος της Εταιρείας Hellenic Tzialis (Cyprus) Ltd. Το Φεβρουάριο του 2004 διορίστηκε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ και τον Απρίλιο του 2005 μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λτδ. Τον Ιούνιο του ίδιου έτους εξελέγη Πρόεδρος του Ομίλου της Ελληνικής Τράπεζας.

Ο Δρ. Παναγιώτου υπήρξε επίσης Πρόεδρος του Συνδέσμου Γεωλόγων και Μεταλλειολόγων Κύπρου (1980-1986, 1988-1993) Γενικός Γραμματέας της Προσωρινής Διοικούσας Επιτροπής του Επιστημονικού Τεχνικού Επιμελητηρίου Κύπρου (ΕΤΕΚ) (1991-1992), μέλος της Διοικούσας Επιτροπής (1992-1996) και μέλος του Πειθαρχικού Συμβουλίου του ίδιου Οργανισμού (1996-1999). Το 1998 διορίστηκε από το Υπουργικό Συμβούλιο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αγγλικής Σχολής, θέση που κατέχει μέχρι σήμερα.

Ο Δρ. Παναγιώτου διετέλεσε επιστημονικός συνεργάτης της Μεγάλης Κυπριακής Εγκυκλοπαίδειας και δημοσίευσε επίσης πέραν των 30 μελετών και άρθρων, κυρίως για τη γεωλογία και τον ορυκτό και υδατικό πλούτο της Κύπρου, σε ξένα και κυπριακά περιοδικά και βιβλία. Επιμελήθηκε την έκδοση (editor) τριών επιστημονικών βιβλίων και διετέλεσε μέλος εκδοτικής ομάδας επιστημονικού περιοδικού σε εξειδικευμένο τομέα της γεωλογίας στην Ιταλία. Αντιπροσώπευσε την Κύπρο σε Διεθνείς Επιστημονικούς Οργανισμούς και Συνέδρια.

• **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 Francais. 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 Francais, μέλος του Ομίλου Italcementi. Από τον Ιανουάριο του 2000 μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2003 διετέλεσε Χρηματοοικονομικός Διευθυντής και Διευθυντής Εξαγωγών της Italcementi.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα (συνέχεια)

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 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 Τσιμεντοποιία Βασιλικού 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.

• 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.

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 Giorgio Ghinaglia, είναι 55 ετών. Είναι πτυχιούχος μηχανικός, νυμφευμένος και πατέρας μίας κόρης 30 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.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα (συνέχεια)

• 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 Συνέταγος 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 Δημόσιας Εταιρείας Λτδ.

• Παναγιώτης Χατζηπαντελής, Διοικητικός Σύμβουλος

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 Εκτελεστικός Πρόεδρος της Ελληνικής Μεταλλευτικής Δημόσιας Εταιρείας Λτδ, Πρόεδρος της Hellenic Technical Enterprises Ltd και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των ακόλουθων εταιρειών: Αθηνά Κυπριακή Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λτδ, Hermes Airports Ltd, 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.

• Φρίξος Σαββίδης, Διοικητικός Σύμβουλος

Ο κ. Φρίξος Σαββίδης γεννήθηκε στη Λεμεσό, το 1951. Αποφοίτησε το Pultney College και το Wallbrook College. Ο κ. Σαββίδης είναι Εγκεκριμένος Λογιστής, Μέλος του Institute of Chartered Accountants of England and Wales.

Από το 1977 μέχρι το 1978 ο κ. Σαββίδης εργάστηκε στους Εγκεκριμένους Λογιστές Summers Morgan & Co, στο Λονδίνο και ακολούθως στους Touche Ross & Co, στη Λεμεσό, στη θέση του Διευθυντή.

Το 1979 ίδρυσε το συνεταιρισμό Savvides & Partners PKF, τον οποίο υπηρέτησε από την θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου μέχρι το 1999. Ο κ. Σαββίδης ήταν υπεύθυνος για όλες τις εργασίες του οργανισμού και τον χειρισμό πελατών, με εμπειρία στις συμβουλευτικές υπηρεσίες.

Ο κ. Σαββίδης υπηρέτησε το Υπουργείο Υγείας της Δημοκρατίας της Κύπρου από τη θέση του Υπουργού Υγείας, από το 1999 μέχρι το 2003.

Είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου των Κυπριακών Αερογραμμών, και διεθνών εταιρειών που δραστηριοποιούνται στους τομείς της ναυτιλίας, ενέργειας, ασφαλειών και διεθνούς εμπορίου.

Ο κ. Σαββίδης είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Εκπρόσωπος Τύπου του Ποδοσφαιρικού Σωματίου Απόλλων και μέλος του Ροταριανού Ομίλου Λεμεσού/Αμαθούσια. Έχει υπηρετήσει ως Πρόεδρος της Εθνικής Επιτροπής εναντίον των Ναρκωτικών και ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αρχής Τηλεπικοινωνιών Κύπρου.



Έκθεση Ελεγκτών προς τα Μέλη της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ



Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων:

1. Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της (ο Όμιλος) στις σελίδες 26 μέχρι 47, που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2005, και την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών 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.

2. 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.

3. Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2005, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Έκθεση επί άλλων νομικών απαιτήσεων:

4. 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 14 μέχρι 16 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

KPMG

Εγκεκριμένοι Λογιστές

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2006.



Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	Σημ.	2005 €000	2004 €000
Κύκλος εργασιών	2	45.870	39.667
Κόστος πωλήσεων		(33.998)	(28.865)
Μικτά κέρδη		11.872	10.802
Άλλα λειτουργικά έσοδα	3	794	571
Έξοδα πωλήσεων και διανομής	4	(2.278)	(2.084)
Έξοδα διοίκησης		(1.434)	(1.431)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(975)	(1.182)
Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης	5	7.979	6.676
Απομείωση αξίας επενδύσεων	14	-	(513)
Έσοδα χρηματοδότησης	6	19	15
Έξοδα χρηματοδότησης	6	(194)	(395)
Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης		(175)	(380)
Μερίδιο κερδών από συνδεδεμένη εταιρεία		47	32
Κέρδη πριν από τη φορολογία		7.851	5.815
Φορολογία	7	(925)	(786)
Κέρδη για το οικονομικό έτος		6.926	5.029
Αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		6.926	5.038
Συμφέρον μειοψηφίας	20	-	(9)
Κέρδη για το οικονομικό έτος		6.926	5.029
Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	8	12,9	9,4

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων και Εξόδων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	Σημ.	2005 €000	2004 €000
Αλλαγή στη δίκαιη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	14	570	-
Αύξηση στην αναβαλλόμενη φορολογία για επανεκτίμηση γης	22	51	445
Έκτακτη αμυντική εισφορά		(85)	-
Έσοδα που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια		536	445
Κέρδη έτους		6.926	5.029
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για το έτος		7.462	5.474
Αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		7.462	5.483
Συμφέρον μειοψηφίας		-	(9)
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για το έτος		7.462	5.474

Από την 1 Ιανουαρίου 2003, 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 διανεμηθεί 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 ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένος Ισολογισμός

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005

	Σημ.	2005 €000	2004 €000
Ενεργητικό			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	9	57.685	57.060
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11	323	221
Επενδυτικά ακίνητα	10	2.644	2.644
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	13	751	707
Άλλες επενδύσεις	14	1.693	1.123
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		63.096	61.755
Αποθέματα	15	8.146	10.147
Φόρος εισοδήματος επιστρεπτέος		-	18
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	16	6.391	5.572
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	17	2.674	35
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		17.211	15.772
Σύνολο ενεργητικού		80.307	77.527
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	13.434	13.434
Αποθεματικά	19	55.911	50.330
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας		69.345	63.764
Συμφέρον μειοψηφίας	20	-	(33)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		69.345	63.731
Υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια	21	314	2.123
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22	4.095	4.440
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		4.409	6.563
Τραπεζικά παρατραβήγματα	17	216	1.699
Έντοκα δάνεια	21	893	1.142
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		187	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	23	5.257	4.392
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		6.553	7.233
Σύνολο υποχρεώσεων		10.962	13.796
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		80.307	77.527

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Απριλίου 2006.

ΑΝΔΡΕΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ, Διοικητικός Σύμβουλος
MICHEL LEFEBVRE, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	Σημ.	2005 €000	2004 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδη για το οικονομικό έτος		6.926	5.029
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		4.163	3.915
Απομείωση επενδύσεων		-	513
Τόκους εισπρακτέους		(19)	-
Μερίσματα εισπρακτέα		-	(15)
Τόκους πληρωτέους		160	417
Συναλλαγματικές διαφορές		34	(22)
Διαγραφή αρνητικού συμφέροντος μειοψηφίας		33	-
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένη εταιρεία		(47)	(32)
Κέρδη από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		(34)	(2)
Φορολογία που πληρώθηκε		925	786
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		12.141	10.589
(Αύξηση)/μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(1.171)	644
Μείωση αποθεμάτων		2.001	401
Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		1.218	403
Μετρητά από εργασίες		14.189	12.037
Τόκοι που πληρώθηκαν		(160)	(417)
Φορολογία που πληρώθηκε		(1.097)	(855)
Καθαρή εισροή μετρητών από εργασίες		12.932	10.765
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		42	2
Τόκοι που εισπράχθηκαν		19	-
Μέρισμα που εισπράχθηκε		-	15
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε εξαρτημένη εταιρεία		(430)	(195)
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	9	(4.388)	(3.975)
Πληρωμές για αγορά άυλου ενεργητικού		(81)	(34)
Συναλλαγματικές διαφορές		(34)	22
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(4.872)	(4.165)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από σύναψη νέων δανείων		1.003	400
Αποπληρωμή δανείων		(3.060)	(1.265)
Μέρισμα που πληρώθηκε	25	(1.881)	(1.881)
Καθαρά μετρητά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(3.938)	(2.746)
Καθαρή αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		4.122	3.854
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου		(1.664)	(5.518)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	17	2.458	(1.664)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

1 Σημαντικές λογιστικές αρχές

Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ (η "Εταιρεία") εδρεύει στην Κύπρο. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 περιλαμβάνουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές της εταιρείες (όλες μαζί αναφέρονται ως "Ομίλος"), καθώς και το συμφέρον του Ομίλου σε συνδεδεμένες εταιρείες.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Απριλίου 2006.

α. Κατάσταση συμμόρφωσης

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

β. Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Λίρες Κύπρου, στρογγυλεμένες σε χιλιάδες. Ετοιμάστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία: Γήπεδα και κτίρια, λιμάνι Βασιλικού, χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση και επενδυτικά ακίνητα.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης απαιτεί από τη Διεύθυνση την άσκηση κρίσης και τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των υπό αναφορά ποσών ενεργητικού και υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές παραδοχές βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες οι οποίοι πιστεύεται να είναι λογικοί υπό τις περιστάσεις και τα αποτελέσματα των οποίων διαμορφώνουν τη βάση στην οποία ασκείται η κρίση σχετικά με τις λογιστικές αξίες ενεργητικού και υποχρεώσεων οι οποίες δεν είναι άμεσα εμφανείς από άλλες πηγές. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και υποστηρίζουσες παραδοχές παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Αναθεωρήσεις σε λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία η εκτίμηση αναθεωρείται αν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτή την περίοδο, ή την περίοδο της αναθεώρησης και μελλοντικές περιόδους αν η αναθεώρηση επηρεάζει τόσο την τρέχουσα όσο και μελλοντικές περιόδους.

Οι λογιστικές αρχές που παρουσιάζονται πιο κάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι λογιστικές αρχές έχουν υιοθετηθεί με συνέπεια από όλες τις οντότητες του Ομίλου.

γ. Βάση ενοποίησης

ι. Θυγατρικές εταιρείες

Οι θυγατρικές εταιρείες είναι οντότητες ελεγχόμενες από την Εταιρεία. Έλεγχος υπάρχει όταν η Εταιρεία έχει την δυνατότητα, άμεσα ή έμμεσα, να ελέγχει τις οικονομικές και λειτουργικές πρακτικές μιας οντότητας. Στην αξιολόγηση του ελέγχου, λαμβάνονται υπ' όψιν ενδεχόμενα δικαιώματα ψήφου τα οποία είναι επί του παρόντος εξασκίσιμα ή μετατρέψιμα. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία που ο έλεγχος τους μεταβιβάζεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που διακόπτεται ο έλεγχος.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

ii. Συνδεδεμένες εταιρείες

Συνδεδεμένες είναι εκείνες οι οντότητες στις οποίες ο Όμιλος έχει σημαντική επιρροή αλλά όχι έλεγχο, πάνω στις οικονομικές και λειτουργικές πρακτικές τους. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιέχουν το μερίδιο των συνολικών αναγνωρισμένων κερδών και ζημιών των συνδεδεμένων εταιρειών βάσει του αναλογούντος κεφαλαίου, από την ημερομηνία που αρχίζει η σημαντική επιρροή μέχρι την ημερομηνία που η σημαντική επιρροή παύει να ασκείται. Όταν η αναλογία της ζημίας με βάση το μερίδιο του Ομίλου υπερβεί το συμφέρον στη συνδεδεμένη εταιρεία, η καθαρή λογιστική αξία μηδενίζεται και η αναγνώριση μελλοντικών ζημιών σταματά εκτός στο βαθμό όπου ο Όμιλος υφίσταται νομικές ή άλλες υποχρεώσεις, ή έγιναν πληρωμές για λογαριασμό κάποιας συνδεδεμένης εταιρείας.

iii. Συναλλαγές που απαλείφονται στην ενοποίηση

Υπόλοιπα λογαριασμών μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου και οποιαδήποτε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές ή έσοδα και έξοδα που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη που προκύπτουν από συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες απαλείφονται μέχρι το βαθμό του συμφέροντος του Ομίλου στην οντότητα. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές απαλείφονται επίσης, αλλά μόνο στο βαθμό που δεν υπάρχει ένδειξη για απομείωση.

δ. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με την τιμή ξένου συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται σε ξένο συνάλλαγμα κατά την ημερομηνία ισολογισμού, μετατρέπονται σε Λίρες Κύπρου με βάση την τιμή ξένου συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

ε. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

i. Ιδιότητα περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός παρουσιάζονται σε τιμή κόστους ως εκτιμημένο κόστος, μείον οι συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις (βλέπε λογιστική αρχή λ). Το κόστος των περιουσιακών στοιχείων που κατασκευάζονται από την Εταιρεία περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, άμεσα εργατικά, τον αρχικό υπολογισμό, όπου ισχύει, το κόστος αποσυναρμολόγησης και μεταφοράς των υλικών και αποκατάστασης του χώρου όπου είναι τοποθετημένα και μία λογική αναλογία των γενικών εξόδων παραγωγής.

Περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατασκευάζονται, ή αναπτύσσονται για μελλοντική χρήση ως επενδυτικά ακίνητα παραμένουν ως ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός και παρουσιάζονται σε τιμή κόστους μέχρις ότου η κατασκευή, ή η ανάπτυξη συμπληρωθεί, οπότεν μεταφέρονται στα επενδυτικά ακίνητα.

Όπου μερικά από τα στοιχεία, ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού έχουν διαφορετική ωφέλιμη ζωή, λογίζονται ως ξεχωριστά στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

ii. Μεταγενέστερες δαπάνες

Ο Όμιλος αναγνωρίζει στην λογιστική αξία ενός στοιχείου ακινήτου, εγκατάστασεων και εξοπλισμού τις δαπάνες για αντικατάσταση μέρους ενός τέτοιου περιουσιακού στοιχείου, όταν αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη προς τον Όμιλο και το κόστος του στοιχείου αυτού μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όλες οι άλλες δαπάνες επιβαρύνουν τα αποτελέσματα για την περίοδο.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

iii. Αποσβέσεις

Η απόσβεση καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης αφού ληφθεί υπόψη η υπολογιζόμενη ωφέλιμη ζωή κάθε μέρους ενός στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού. Τα γήπεδα δεν αποσβένονται. Ο υπολογισμός της ωφέλιμης ζωής έχει ως ακολούθως:

Κτίρια	20-50 χρόνια
Λιμάνι Βασιλικού	50 χρόνια (περίοδος εκμίσθωσης)
Μηχανήματα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός	6-40 χρόνια

ζ. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

i. Υπεραξία

Η υπεραξία αφορά το επιπλέον τίμημα που καταβάλλεται από τον Όμιλο για την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιρειών και συνδεδεμένων εταιρειών και προκύπτει από τη σύγκριση του τιμήματος που καταβάλλεται για την απόκτηση μιας νέας εταιρείας με την αναλογούσα στον Όμιλο τρέχουσα δίκαια αξία της κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιρειών και συνδεδεμένων εταιρειών απεικονίζεται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία. Κάθε χρόνο διενεργείται έλεγχος της υπεραξίας για τυχόν απομειώσεις οι οποίες μειώνουν το αρχικό ποσό όπως αυτό απεικονίζεται στον ισολογισμό. Κατά τον υπολογισμό των κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από την πώληση συμμετοχών, έχει ληφθεί υπόψη η τυχόν υπεραξία, της προς πώληση εταιρείας.

Για την ευχερέστερη διεκπεραίωση των ελέγχων απομείωσης (impairment test), το ποσό της υπεραξίας κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Κάθε μία από τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών απεικονίζει τις επενδύσεις του Ομίλου σε κάθε γεωγραφική περιοχή που δραστηριοποιείται.

Στην περίπτωση που η τρέχουσα αξία καθαρής θέσης κατά την ημερομηνία εξαγοράς μίας εταιρείας είναι μεγαλύτερη από το τίμημα πουδόθηκε για την απόκτησή της, τότε προκύπτει αρνητική υπεραξία (έσοδο) η οποία καταχωρείται απευθείας ως έσοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

ii. Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία

Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτήθηκαν από τον Όμιλο παρουσιάζονται στο κόστος μείον την επισωρευθείσα απόσβεση και απομείωση. (βλέπε λογιστική αρχή λ).

Οι δαπάνες για δημιουργία εσωτερικής υπεραξίας και εμπορικά ονόματα επιβαρύνουν την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων καθώς προκύπτουν.

iii. Μεταγενέστερες δαπάνες

Μεταγενέστερες δαπάνες σε κεφαλαιοποιηθέντα άυλα περιουσιακά στοιχεία κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά ωφέλη που είναι ενσωματωμένα στο συγκεκριμένο ενεργητικό στο οποίο αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες επιβαρύνουν την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων καθώς προκύπτουν.

v. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με βάση την υπολογιζόμενη ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτός και αν η ωφέλιμη ζωή τους είναι αόριστη. Η υπεραξία και τα άυλα ενεργητικά στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή ελέγχονται συστηματικά για απομείωση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμα για χρήση. Η υπολογισμένη ωφέλιμη ζωή είναι ως ακολούθως:

Λογισμικό	3 χρόνια
-----------	----------



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

η. Επενδύσεις

i. Επενδύσεις σε τίτλους

Οι επενδύσεις σε τίτλους που κατέχονται από τον Όμιλο ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση και αποτιμούνται σε δίκαιη αξία, με οποιοδήποτε επακόλουθο κέρδος ή ζημία να αναγνωρίζονται απευθείας στα αποθεματικά, εκτός στην περίπτωση απομείωσης, χρεογράφων και συναλλαγματικές διαφορές. Όταν αυτές οι επενδύσεις παύουν να αναγνωρίζονται, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που παρουσιάζεται προηγουμένως στα αποθεματικά, αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση, είναι η τιμή αγοράς κλεισίματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται / παύουν να αναγνωρίζονται από τον Όμιλο κατά την ημερομηνία που δεσμεύεται να αγοράσει / πωλήσει τους τίτλους. Τίτλοι που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους αναγνωρίζονται / παύουν να αναγνωρίζονται την ημέρα που μεταφέρονται προς / από τον Όμιλο.

ii. Επενδυτικά ακίνητα

Τα επενδυτικά ακίνητα κατέχονται με στόχο την απόδοση ενοικίου ή την αύξηση της αξίας τους, ή και τα δύο.

Εξωτερικός ανεξάρτητος οίκος εκτιμητών, που έχει κατάλληλα και αναγνωρισμένα επαγγελματικά προσόντα με πρόσφατη εμπειρία στην τοποθεσία και κατηγορία του ακινήτου που εκτιμάται, εκτιμά το χαρτοφυλάκιο σε τακτικά διαστήματα. Οι δίκαιες αξίες βασίζονται στις αξίες αγοράς, που είναι το υπολογισμένο ποσό για το οποίο ένα ακίνητο μπορεί να ανταλλαχθεί κατά την ημερομηνία της εκτίμησης, μεταξύ ενός πρόθυμου αγοραστή και ενός πρόθυμου πωλητή σε μια συναλλαγή στην ελεύθερη αγορά.

Οποιαδήποτε κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από αλλαγή στη δίκαιη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ενοίκια από επενδυτικά ακίνητα λογίζονται όπως περιγράφεται στη λογιστική αρχή π.

Όταν ένα ακίνητο, εγκατάσταση και εξοπλισμός μεταφέρεται στα επενδυτικά ακίνητα μετά από αλλαγή στη χρήση του, η διαφορά που προκύπτει κατά την ημερομηνία της μεταφοράς μεταξύ της καθαρής λογιστικής αξίας και της δίκαιης αξίας του, αναγνωρίζεται απευθείας στα αποθεματικά εάν είναι κέρδος. Κατά τη διάθεση του στοιχείου το κέρδος μεταφέρεται στο αποθεματικό προσόδου. Οποιαδήποτε ζημία που προκύπτει με αυτό τον τρόπο παρουσιάζεται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Όταν ένα επενδυτικό ακίνητο αρχίσει να χρησιμοποιείται για τις δραστηριότητες του ιδιοκτήτη, τότε ταξινομείται στην κατηγορία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρησιμοποιώντας ως κόστος τη δίκαιη αξία του κατά την ημέρα της αλλαγής χρήσης. Όταν ο Όμιλος αναπτύσσει ένα υφιστάμενο επενδυτικό ακίνητο για να συνεχίζει να χρησιμοποιείται ως επενδυτικό ακίνητο, το ακίνητο παραμένει ως επενδυτικό ακίνητο, σε δίκαιη αξία, και δεν ταξινομείται στην κατηγορία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού κατά τη διάρκεια της ανάπτυξης.

θ. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις παρουσιάζονται σε τιμή κόστους μείον απομείωση (βλέπε λογιστική αρχή λ).



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

ι. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναφέρονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, μειωμένη με το κόστος ολοκλήρωσης της πώλησης και των εξόδων διάθεσης. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και της παραγωγής σε εξέλιξη αποτελείται από τις πρώτες ύλες, την άμεση εργασία, τις άμεσες δαπάνες και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα που συνδέονται με την παραγωγή (σύμφωνα με την κανονική παραγωγική δυναμικότητα) ενώ δεν συμπεριλαμβάνεται το κόστος δανεισμού.

κ. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών περιλαμβάνουν υπόλοιπα μετρητών και καταθέσεις. Παρατραβήγματα τραπεζών τα οποία είναι πληρωτέα σε πρώτη ζήτηση και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διαχείρισης μετρητών του Ομίλου περιλαμβάνονται ως ένα συστατικό των μετρητών και των αντίστοιχων μετρητών για το σκοπό της κατάστασης ταμειακών ροών.

λ. Απομείωση

Η λογιστική αξία στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου, εκτός από τα επενδυτικά ακίνητα (βλέπε λογιστική αρχή η), αποθέματα (βλέπε λογιστική αρχή ι) και αναβαλλόμενη φορολογία (βλέπε λογιστική αρχή σ), επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού για να εκτιμηθεί κατά πόσο υπάρχει κάποια ένδειξη απομείωσης. Αν υπάρχει τέτοια ένδειξη, τότε εκτιμείται η ανακτήσιμη αξία.

Για την υπεραξία, τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν αόριστη ωφέλιμη ζωή και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι ακόμη διαθέσιμα για χρήση, η ανακτήσιμη αξία υπολογίζεται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού.

Απομείωση αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός στοιχείου ενεργητικού υπερβαίνει την ανακτήσιμη του αξία. Η απομείωση παρουσιάζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Απομείωση που παρουσιάζεται στο ενεργητικό κατανέμεται πρώτα για να μειώσει οποιαδήποτε υπεραξία και ακολούθως για να μειώσει αναλογικά το μεταφερόμενο ποσό των επί μέρους στοιχείων που το αποτελούν.

Όταν μία μείωση στη δίκαιη αξία ενός ενεργητικού διαθέσιμου προς πώληση έχει αναγνωριστεί απευθείας στα αποθεματικά και υπάρχουν αντικειμενικά αποδεικτικά ότι το στοιχείο αυτό έχει υποστεί απομείωση, η συσσωρευμένη ζημία η οποία έχει αναγνωριστεί απ' ευθείας στα αποθεματικά, αναγνωρίζεται στα κέρδη ή ζημίες ακόμα και αν το στοιχείο του ενεργητικού δεν έχει αποαναγνωριστεί. Το ποσό της συσσωρευμένης ζημίας το οποίο παρουσιάζεται στα κέρδη ή ζημίες είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της τρέχουσας δίκαιης αξίας, μείον τυχόν απομείωση στο συγκεκριμένο στοιχείο του ενεργητικού που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν απευθείας σαν δαπάνη στα αποτελέσματα.

μ. Έντοκα δάνεια

Τα έντοκα δάνεια παρουσιάζονται σε τιμή κόστους.

ν. Ωφελήματα προσωπικού

Υποχρεώσεις για συνεισφορές σε καθορισμένα σχέδια συνεισφοράς αναγνωρίζονται έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

ξ. Προβλέψεις

Η αναγνώριση των προβλέψεων στον ισολογισμό γίνεται όταν ο Όμιλος μπορεί να διαμορφώσει μία αξιόπιστη εκτίμηση για μία τρέχουσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα προηγούμενων γεγονότων και υπάρχει η πιθανότητα να απαιτηθεί μια εκροή πόρων προκειμένου να γίνει η διευθέτηση αυτής της υποχρέωσης. Εάν η πρόβλεψη είναι σημαντική, το ποσό υπολογίζεται σύμφωνα με τη σημερινή αξία των ταμειακών ροών πριν τη φορολογία λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χρήματος (time value) και τις αβεβαιότητες που εμπερικλείονται.

ο. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε τιμή κόστους.

π. Έσοδα

i. Πωλήσεις εμπορευμάτων

Τα έσοδα από την πώληση εμπορευμάτων παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και οφέλη ιδιοκτησίας έχουν μεταφερθεί στον αγοραστή. Δεν παρουσιάζονται έσοδα εάν υπάρχουν σημαντικές αβεβαιότητες όσον αφορά την ανάκτηση του πληρωτέου ποσού, άλλα συνεπαγόμενα κόστη ή πιθανή επιστροφή των αγαθών.

ii. Εισόδημα από ενοίκια

Το εισόδημα από επενδυτικά ακίνητα παρουσιάζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο κατά την περίοδο της μίσθωσης.

iii. Κυβερνητικές χορηγίες

Οι κρατικές χορηγίες αναγνωρίζονται όταν υπάρχει η βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους σχετικούς όρους. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν δαπάνες, αναβάλλονται και αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν καταχωρείται και η επιχορηγούμενη δαπάνη έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοιχία του εσόδου με τη δαπάνη. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που προορίζονται για αγορά παγίου εξοπλισμού μειώνουν το κόστος των επιχορηγούμενων παγίων.

ρ. Έξοδα

i. Πληρωμές λειτουργικών μισθώσεων

Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σύμφωνα με τη μέθοδο της ισόποσης ετήσιας επιβάρυνσης καθόλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

ii. Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης

Τα καθαρά έξοδα χρηματοδότησης περιλαμβάνουν πληρωτέους τόκους δανείων που υπολογίζονται με βάση τον ισχύοντα συντελεστή τόκου, τόκους που λαμβάνονται από ποσά που έχουν επενδυθεί, εισόδημα από μέρισμα, κέρδη και ζημίες από ξένο συνάλλαγμα και κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για την αντιστάθμιση του κινδύνου διακυμάνσεων του συναλλάγματος που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τα εισοδήματα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όπως προκύπτουν με τη μέθοδο του πραγματικού συντελεστή τόκου. Το εισόδημα από μέρισμα αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται η πληρωμή του, όπου στη περίπτωση των εισηγμένων τίτλων είναι η ημερομηνία που οι τίτλοι διαπραγματεύονται χωρίς μέρισμα (ex-dividend).



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

σ. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος στα κέρδη ή ζημίες του έτους περιλαμβάνει τον τρεχούμενο και αναβαλλόμενο φόρο.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων εκτός στο βαθμό που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στα αποθεματικά.

Από την 1 Ιανουαρίου 2003, 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 διανεμηθεί 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 ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων και αναγνωρίζεται στα αποθεματικά.

Ο τρέχων φόρος αποτελείται από τον αναμενόμενο πληρωτέο φόρο πάνω στο φορολογητέο εισόδημα του έτους, χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές που θεσπίστηκαν ή ουσιαστικά θεσπίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού καθώς και οποιοσδήποτε διορθώσεις στον πληρωτέο φόρο προηγούμενων ετών.

Η πρόβλεψη του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος έγινε με χρήση τη μέθοδο υπολογισμού με βάση τον ισολογισμό, λαμβάνοντας υπόψη τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού και των αντίστοιχων ποσών που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική καταχώριση ενός στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή άλλη εκτός από εκείνη της συνένωσης επιχειρήσεων, τότε κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη και ζημίες και επομένως δεν λαμβάνεται υπόψη. Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος προσδιορίζεται με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι οποίοι αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το στοιχείο ενεργητικού που είναι σχετικό με τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος πραγματοποιηθεί, ή οι σχετικές με τον αναβαλλόμενο φόρο υποχρεώσεις, τακτοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών.

τ. Πληροφόρηση κατά τομέα

Τα προϊόντα ή υπηρεσίες που προσφέρονται σε ένα γεωγραφικό τομέα διέπονται από κινδύνους και αποδόσεις που χαρακτηρίζουν το οικονομικό περιβάλλον του συγκεκριμένου τομέα και διαφέρουν από τους κινδύνους και αποδόσεις που ισχύουν σε άλλους τομείς. Το ίδιο ισχύει και για τους τομείς ανά επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου οι οποίοι προσφέρουν προϊόντα ή υπηρεσίες που υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από ότι ισχύει σε άλλες δραστηριότητες.

Κατά τη διάρκεια του έτους δεν υπήρχαν οποιοδήποτε τομείς που να αντιπροσωπεύουν 10% ή περισσότερο των συνολικών εσόδων, ή 10% των συνδυασμένων αποτελεσμάτων, ή 10% του συνολικού ενεργητικού.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. Κύκλος εργασιών

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

Ανάλυση πωλήσεων:	2005	2004
	€000	€000
Επιτόπιες πωλήσεις τσιμέντου	38.764	35.270
Εξαγωγές τσιμέντου	4.516	3.238
Έτοιμο σκυρόδεμα	2.506	892
Χρεώσεις ναύλων	-	248
Άλλα	84	19
	45.870	39.667

3. Άλλα λειτουργικά έσοδα

	2005	2004
	€000	€000
Εισόδημα από λιμάνι Βασιλικού	432	320
Ενοίκια ακινήτων	191	77
Κέρδη από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	34	2
Άλλα εισοδήματα	137	172
	794	571

4. Έξοδα πωλήσεων και διανομής

	2005	2004
	€000	€000
Ναύλος επί των εξαγωγών	-	248
Άλλα έξοδα πωλήσεων και διανομής	2.278	1.836
	2.278	2.084

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.

5. Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης

Τα κέρδη από εργασίες παρουσιάζονται μετά από τα ακόλουθα:	2005	2004
	€000	€000
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων ως συμβούλων	28	19
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων με εκτελεστική ιδιότητα	134	124
Εργατικό κόστος	6.139	5.825
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	4.104	3.855
Αποσβέσεις άυλου ενεργητικού	59	43
Αμοιβή ελεγκτών	16	15
Μέσος αριθμός εργαζομένων	215	207



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

6. Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης

	2005 €000	2004 €000
Τόκοι εισπρακτέοι	19	-
Μερίσματα εισπρακτέα	-	15
Έσοδα χρηματοδότησης	19	15
Τόκοι πληρωτέοι	(160)	(417)
Συναλλαγματικές διαφορές	(34)	22
Έξοδα χρηματοδότησης	(194)	(395)
Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	(175)	(380)

7. Φορολογία

	2005 €000	2004 €000
Όπως αναγνωρίστηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων		
Ανάλυση επιβάρυνσης έτους		
Τρέχον έτος:		
Φόρος εισοδήματος στα κέρδη του έτους	958	816
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	54	-
Μερίδιο φορολογίας συνδεδεμένης εταιρείας	3	1
Αναβαλλόμενη φορολογία	(294)	-
	721	817
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	204	(31)
	925	786

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος προς 10%.

Παράγοντες που επηρεάζουν την φορολογία για το έτος:

Κέρδη πριν τη φορολογία	7.851	5.815
Φορολογία στα κέρδη του έτους		
Φόρος εισοδήματος @ 10%	785	823
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	54	-
	839	823
Αναπροσαρμογές λόγω:		
Εξόδων που δεν φορολογούνται	(121)	(7)
	718	816
Αναπροσαρμογή φορολογίας προηγούμενου έτους	204	(31)
Μερίδιο φόρου συνδεδεμένης εταιρείας	3	1
Φορολογία για το έτος	925	786

8. Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός του κέρδους ανά μετοχή βασίζεται στα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους ύψους €6.926.000 (2004: €5.038.000) και στο μεσοσταθμικό αριθμό εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους, ο οποίος αντιστοιχεί σε 53.736.153 συνήθεις μετοχές.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

9. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Γήπεδα και Κτίρια £000	Λιμάνι Βασιλικού £000	Μηχανήματα και εξοπλισμός £000	Σύνολο £000
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2004	16.181	14.021	62.994	93.196
Προσθήκες	611	143	3.271	4.025
Εκποιήσεις	-	-	(28)	(28)
31 Δεκεμβρίου 2004	16.792	14.164	66.237	97.193
1 Ιανουαρίου 2005	16.792	14.164	66.237	97.193
Προσθήκες	365	18	4.005	4.388
Προσθήκες από εξαγορά εξαρτημένων	350	-	-	350
Εκποιήσεις	(7)	-	(20)	(27)
31 Δεκεμβρίου 2005	17.500	14.182	70.222	101.904
Αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2004	500	453	35.352	36.305
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές	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
1 Ιανουαρίου 2005	1.061	913	38.159	40.133
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές	385	305	3.071	3.761
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	187	156	-	343
Εκποιήσεις	-	-	(18)	(18)
31 Δεκεμβρίου 2005	1.633	1.374	41.212	44.219
Καθαρή λογιστική αξία				
1 Ιανουαρίου 2004	15.681	13.568	27.642	56.891
31 Δεκεμβρίου 2004	15.731	13.251	28.078	57.060
1 Ιανουαρίου 2005	15.731	13.251	28.078	57.060
31 Δεκεμβρίου 2005	15.867	12.808	29.010	57.685

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός υπό ανέγερση.

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος απέκτησε γη με μακροχρόνια ενοικίαση με την πρόθεση δημιουργίας ενός νέου εργοστασίου παραγωγής ετοίμου σκυροδέματος. Η συνολική δαπάνη μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού ανήλθε σε £1.160.000 (2004: μηδέν).

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 καθαρή λογιστική αξία στην οποία τα επανεκτιμημένα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός θα περιλαμβάνονταν στους λογαριασμούς αν δεν γινόταν επανεκτίμηση τους είναι £4.083.000 (2004: £4.781.000) για τα γήπεδα και κτίρια και £3.558.000 (2004: £4.124.000) για το λιμάνι Βασιλικού.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

10. Επενδυτικά ακίνητα

	2005	2004
	€000	€000
1 Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου	2.644	2.644

Η λογιστική αξία των επενδυτικών ακινήτων είναι η δίκαιη αξία των ακινήτων όπως καθορίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή. Η τελευταία επανεκτίμηση γης και κτιρίων και του λιμένος Βασιλικού έγινε το 2002 από τους ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές κ.κ. Αντώνης Λοΐζου και Συνεργάτες.

Τα επενδυτικά ακίνητα αποτελούνται από αριθμό ακινήτων τα οποία ενοικιάζονται σε τρίτους ή γή που η Εταιρεία κατέχει για κεφαλαιουχικό κέρδος.

11. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Υπεραξία €000	Λογισμικό €000	Σύνολο €000
Κόστος			
1 Ιανουαρίου 2004	-	505	505
Προσθήκες	146	34	180
31 Δεκεμβρίου 2004	146	539	685
1 Ιανουαρίου 2005	142	539	681
Προσθήκες	80	81	161
31 Δεκεμβρίου 2005	222	620	842
Επιβαρύνσεις για αποσβέσεις και απομείωση			
1 Ιανουαρίου 2004	-	421	421
Απόσβεση έτους	4	39	43
31 Δεκεμβρίου 2004	4	460	464
1 Ιανουαρίου 2005	-	460	460
Απόσβεση έτους	-	59	59
31 Δεκεμβρίου 2005	-	519	519
Καθαρή λογιστική αξία			
1 Ιανουαρίου 2004	-	84	84
31 Δεκεμβρίου 2004	142	79	221
1 Ιανουαρίου 2005	142	79	221
31 Δεκεμβρίου 2005	222	101	323

Έλεγχος απομείωσης σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών

Η ανακτήσιμη αξία των μονάδων παρασκευής ετοιμού σκυροδέματος βασίζεται στην υπολογιζόμενη αξία των μονάδων σε λειτουργία. Αυτοί οι υπολογισμοί λαμβάνουν υπ' όψη προβλέψεις ταμειακών ροών που βασίζονται σε πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα και το δεκαετές επιχειρηματικό σχέδιο. Οι ταμειακές ροές επεκτείνονται για την επόμενη δεκαετία χρησιμοποιώντας ποσοστό αύξησης δύο τοις εκατόν και θεωρούνται κατάλληλες διότι η δραστηριότητα του ετοιμού σκυροδέματος είναι μακροπρόθεσμη. Αυτό το ποσοστό αύξησης είναι συμβατό με τη μακροπρόθεσμη αύξηση της οικοδομικής βιομηχανίας. Για το σκοπό του υπολογισμού της καθαρής σημερινής αξίας (net present value) από τις μελλοντικές ταμειακές ροές χρησιμοποιείται ποσοστό πριν τη φορολογία εννέα τοις εκατόν.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

12. Εταιρείες του Ομίλου

Κύρια δραστηριότητα

Συμμετοχή 2005 2004

Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ	Επενδυτική εταιρεία	100%	100%
Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ	Παραγωγή ετοίμου σκυροδέματος	100%	-
Vassiliko Energy Ltd	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	100%	-
Venus Beton Ltd	Αδρανής εταιρεία	51%	51%
ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ	Παραγωγή ετοίμου σκυροδέματος	51%	51%

13. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

Συμμετοχή 2005 2004

Ο Όμιλος έχει τις ακόλουθες επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες:

Λατομείο Πυργών Λτδ	30%	30%
ENERCO - Energy Recovery Limited	50%	50%

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή ζημιές στις πιο πάνω συνδεδεμένες εταιρείες για το έτος 2005 ήταν £47.000 (2004: £32.000).

14. Άλλες επενδύσεις

2005 2004 £000 £000

1 Ιανουαρίου	1.123	1.636
Απομείωση	-	(513)
Επανεκτίμηση 31 Δεκεμβρίου	570	-
31 Δεκεμβρίου	1.693	1.123

Μη τρέχουσες επενδύσεις

Εισηγμένοι τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση	1.668	1.098
Μη εισηγμένοι τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση	25	25
	1.693	1.123



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

15. Αποθέματα

	2005	2004
	£000	£000
Πρώτες ύλες και ημικατεργασμένα προϊόντα	2.412	1.105
Έτοιμα προϊόντα	963	1.562
Καύσιμα	1.132	1.407
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	3.639	6.073
	8.146	10.147

16. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

	2005	2004
	£000	£000
Χρεώστες εμπορίου	5.771	4.317
Οφειλή από συνδεδεμένες εταιρείες	620	611
Λοιπές απαιτήσεις	-	644
	6.391	5.572

Ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες δεν επιβαρύνονται με τόκους. Τα άλλα χρεωστικά υπόλοιπα είναι εισπρακτέα εντός ενός έτους και δεν επιβαρύνονται με τόκους.

17. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

	2005	2004
	£000	£000
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.674	35
Τραπεζικά παρατραβήγματα	(216)	(1.699)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	2.458	(1.664)

Τα τραπεζικά παρατραβήγματα είναι εξασφαλισμένα με πάγια επιβάρυνση πάνω σε μηχανήματα του Ομίλου.

18. Μετοχικό Κεφάλαιο

	2005	2004
	000	000
Εγκεκριμένο:		
Συνήθεις μετοχές £0,25 η κάθε μία	60.000	60.000
	2005	2004
	Αρ. Μετοχών	Αρ. Μετοχών
Εκδομένο και πλήρως πληρωμένο		
Συνήθεις μετοχές £0,25 η κάθε μία	53.736.153	53.736.153
	2005	2004
	£000	£000
	13.434	13.434



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

19. Αποθεματικά

2005	2004
€000	€000

Αποθεματικό υπέρ το άρτιο

1 Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου	488	488
--------------------------------	-----	-----

Αποθεματικό επανεκτίμησης

1 Ιανουαρίου	17.340	17.654
Αναβαλλόμενη φορολογία	51	445
Μεταφορά στο αποθεματικό προσόδου	-	(759)
31 Δεκεμβρίου	17.391	17.340

Αποθεματικό επανεκτίμησης μετοχών διαθέσιμων προς πώληση

1 Ιανουαρίου	(1.612)	(1.612)
Επανεκτίμηση έτους	570	(513)
Μεταφορά στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	513
31 Δεκεμβρίου	(1.042)	(1.612)

Αποθεματικό προσόδου

1 Ιανουαρίου	34.114	30.198
Κέρδος για το έτος	6.926	5.038
Μερίσματα	(1.881)	(1.881)
Έκτακτη αμυντική εισφορά	(85)	-
Μεταφορά από αποθεματικό επανεκτίμησης	-	759
31 Δεκεμβρίου	39.074	34.114

Σύνολο αποθεματικών 31 Δεκεμβρίου	55.911	50.330
-----------------------------------	--------	--------

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

Το ποσό της μεταφοράς από το αποθεματικό επανεκτίμησης στο αποθεματικό προσόδου αντιπροσωπεύει τις επιπλέον αποσβέσεις μετά την αναβαλλόμενη φορολογία με τις οποίες έχει επιβαρυνθεί η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων λόγω επανεκτίμησης ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

20. Συμφέρον μειοψηφίας

	2005	2004
	£000	£000
1 Ιανουαρίου	(33)	(24)
Κέρδη έτους	-	(9)
Μεταφορά στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	33	-
31 Δεκεμβρίου	-	(33)

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

21. Έντοκα δάνεια

	2005	2004
	£000	£000
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις		
Μη εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	314	2.123
Τρέχουσες υποχρεώσεις		
Μη εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια πληρωτέα σε ένα έτος	893	1.142
Χρόνος αποπληρωμής δανείων:		
Εντός ενός έτους ή σε πρώτη ζήτηση	893	1.142
Μεταξύ ενός και δύο ετών	214	1.973
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	100	150
	1.207	3.265

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 2005 το επιτόκιο που ίσχυε για τα δάνεια αυτά ήταν κατά μέσο όρο 3,47% (2004: 5,16%).

22. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	2005	2004
	£000	£000
Χρονικές διαφορές μεταξύ αποσβέσεων και φορολογικών εκπτώσεων	3.120	3.450
Επανεκτίμηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	975	990
	4.095	4.440
1 Ιανουαρίου	4.440	4.885
Επιβάρυνση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(294)	-
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης	(51)	(445)
31 Δεκεμβρίου	4.095	4.440

23. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

	2005	2004
	£000	£000
Πιστωτές εμπορίου	5.257	4.392



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

24. Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνία με την Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία, ο σκοπός της οποίας είναι η παροχή προς την Εταιρεία συμβουλευτικών και άλλων υπηρεσιών. Τα δικαιώματα που η Εταιρεία καταβάλλει για τις υπηρεσίες αυτές ανέρχονται σε £120.000 ετησίως. Η διάρκεια της συμφωνίας είναι 5 χρόνια και λήγει στις 30 Ιουνίου 2009. Η Εταιρεία διεξάγει διάφορες άλλες συναλλαγές με τον όμιλο της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν την παροχή λιμενικών διευκολύνσεων καθώς επίσης και την ενοικίαση μηχανημάτων και αγορά και πώληση υλικών και άλλων προϊόντων σε τιμές που συμφωνούνται αμοιβαία. Το ύψος των εμπορικών συναλλαγών, αγορών και υπηρεσιών για το 2005, συμπεριλαμβανομένης της πιο πάνω συμφωνίας ανήλθε σε £551.000 (2004: £435.000).

Η Εταιρεία έχει συνάψει 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 2005 σε αγορές από την Italcementi που αφορούσαν εξοπλισμό, ανταλλακτικά και άλλες υπηρεσίες καθώς και πωλήσεις τσιμέντου και κλίνκερ ύψους £3.043.000 (2004: £5.000).

Κατά το 2005, η Εταιρεία είχε συναλλαγές που αφορούσαν την αγορά προϊόντων από τον Όμιλο ΚΕΟ συνολικού ύψους £29.000 (2004: £30.000).

25. Μερίσματα

	2005 £000	2004 £000
Ενδιάμεσο μέρισμα προς 1,5 σεντ (2004: 1,5) σεντ ανά μετοχή	806	806
Πρόσθετο μέρισμα προς 2 σεντ (2004 : 2) σεντ ανά μετοχή	1.075	1.075
	1.881	1.881

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

26. Συμμετοχή συμβούλων στο κεφάλαιο της εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 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. Α. Σιδέρης	0,0055%
	0,0060%

Δεν υπήρξαν αλλαγές στις πιο πάνω συμμετοχές κατά την περίοδο μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2005 και 30 μέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησης για σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, 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.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

27. Μέτοχοι που κατέχουν τουλάχιστον 5% του κεφαλαίου της Εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και στο διάστημα των τελευταίων 30 ημερών πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης για σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας οι ακόλουθοι μέτοχοι κατείχαν τουλάχιστον 5% του εκδοθέντος μετοχικού 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%
	72,67%

28. Δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικά έξοδα

Συμβληθείσες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έγινε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις

2005 £000	2004 £000
1.580	120

29. 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 αφυπηρετήσουν, τερματίσουν πρόωρα τις υπηρεσίες τους, ή ασθενήσουν. Είναι σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς. Οι εισφορές της Εταιρείας για το έτος ήταν £379.000 (2004: £366.000).

30. Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα κύρια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου είναι τα μετρητά στις τράπεζες, οι επενδύσεις σε τίτλους και οι εμπορικοί χρεώστες. Οι κύριες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου 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 21.

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.

Ο Όμιλος περιορίζει το συναλλαγματικό κίνδυνο με την αντιπαραβολή εσόδων και εξόδων στο ίδιο νόμισμα.

Δίκαιη αξία

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων σε τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου αναφέρεται στη σημείωση 14. Η δίκαιη αξία των επενδυτικών ακινήτων αναφέρεται στη σημείωση 10. 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.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

31. Λειτουργικές εκμισθώσεις

Εκμισθώσεις - όταν ο Όμιλος είναι ο μισθωτής
Μη-ακυρώσιμες πληρωμές εκμισθώσεων

	2005 £000	2004 £000
Εντός ενός έτους	77	79
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	163	163
Πέραν των 5 ετών	365	391
	605	633

Ο Όμιλος εκμισθώνει αριθμό ακινήτων με λειτουργικές εκμισθώσεις. Οι εκμισθώσεις συνήθως διαρκούν για περιόδους μέχρι 50 έτη, με δικαίωμα ανανέωσης στην λήξη. Οι εκμισθώσεις προνοούν αυξήσεις ενοικίων που αντιπροσωπεύουν τιμές της αγοράς.

Εκμισθώσεις - όταν ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής

Ο Όμιλος εκμισθώνει προς τρίτους τα επενδυτικά ακίνητα με λειτουργικές εκμισθώσεις (βλέπε σημείωση 10). Οι ελάχιστες εισπράξεις από μη ακυρώσιμες εκμισθώσεις είναι οι ακόλουθες:

	2005 £000	2004 £000
Εντός ενός έτους	224	190
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	728	982
Πέραν των 5 ετών	118	141
	1.070	1.313

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005, £191.000 αναγνωρίστηκε ως εισόδημα από ενοίκια στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (2004 : £77.000) ενώ £153.000 δαπανήθηκαν για επιδιορθώσεις και συντήρηση για τα επενδυτικά ακίνητα (2004: £51.000).

32. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν την ορθή κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

Εγγεγραμμένο Γραφείο: Λεωφ. Κυριάκου Μάτση 1Α, 1082 Λευκωσία, Κύπρος

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

www.vassiliko.com



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

Εγγεγραμμένο Γραφείο: Λεωφ. Κυριάκου Μάτση 1Α, 1082 Λευκωσία, Κύπρος

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

www.vassiliko.com



ΕΒΟΤ

