



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ **2007**





Ετήσια Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2007

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου, για τα πεπραγμένα του έτους 2007	ii
Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες	2
Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	3
Δήλωση Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	5
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	6
Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης	10
Έκθεση αμοιβών	15
Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων	17
Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών	20
Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	22
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Ιθύνουσας Εταιρείας	23
Ενοποιημένη Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων και Εξόδων	24
Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων και Εξόδων Ιθύνουσας Εταιρείας	25
Ενοποιημένος Ισολογισμός	26
Ισολογισμός Ιθύνουσας Εταιρείας	27
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	28
Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ιθύνουσας Εταιρείας	29
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	30





Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου

για τα πεπραγμένα του έτους 2007



ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ
Εκτελεστικός Πρόεδρος

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Σας καλωσορίζω στην 42η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού. Έχω την τιμή, εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, να σας παρουσιάσω, τα αποτελέσματα του Ομίλου για το 2007.

Ανασκόπηση της χρονιάς

Ο ρυθμός ανάπτυξης της οικοδομικής βιομηχανίας κατά το 2007 συνέχισε την ανοδική του πορεία. Ως εκ τούτου, η συνολική κατανάλωση τσιμέντου στην Κύπρο έφτασε σε 1.790 χιλιάδες τόνους σε σύγκριση με 1.627 χιλιάδες τόνους το 2006, σημειώνοντας αύξηση 10%.

Οι πωλήσεις του Ομίλου σε κλίνκερ και τσιμέντο στην επιτόπια αγορά αυξήθηκαν σε 1.353 χιλιάδες τόνους από 1.187 χιλιάδες τόνους το 2006. Οι εξαγωγές μειώθηκαν από 271 χιλιάδες τόνους το 2006 σε 63 χιλιάδες τόνους το 2007 καθώς δόθηκε προτεραιότητα στην ικανοποίηση της εγχώριας ζήτησης.

Ως εκ τούτου οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου έφθασαν σε 1.416 χιλιάδες τόνους το 2007 σε σύγκριση με 1.458 χιλιάδες τόνους το 2006 σημειώνοντας μικρή μείωση (2,9%).

Η αύξηση του ενεργειακού κόστους ήταν για άλλη μια χρονιά ένας σημαντικός παράγοντας που επηρέασε τα κέρδη του Ομίλου. Η βιομηχανία τσιμέντου είναι από τις πιο απαιτητικές σε ενεργειακούς πόρους και το άμεσο κόστος ενέργειας ξεπερνά το 36% του συνολικού κόστους. Λόγω της έντονης ανοδικής τους πορείας, το κόστος καυσίμων και ηλεκτρισμού έχει επηρεάσει δυσμενώς το κόστος παραγωγής.

Για την αντιμετώπιση του ενεργειακού κόστους έχουμε λάβει συγκεκριμένα μέτρα όπως την ιδιοπαραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας υψηλής απόδοσης λόγω συμπαραγωγής, τη χρήση ανανεώσιμων πηγών καυσίμων, και την προώθηση νέων φιλικότερων προς το περιβάλλον τύπων τσιμέντου που απαιτούν λιγότερη ενέργεια για την παραγωγή τους. Υλοποιώντας μια μακροπρόθεσμη ενεργειακή στρατηγική, οι προσπάθειές μας για εξοικονόμηση ενέργειας παραμένουν συνεχείς.

Οικονομικά αποτελέσματα

Ο συνολικός κύκλος εργασιών του Ομίλου αυξήθηκε από £49.781.000 (€85.056.000) το 2006 σε £53.173.000 (€90.851.000) το 2007, ενώ το κέρδος από τις εργασίες (πριν την επανεκτίμηση των επενδυτικών ακινήτων κατά το 2006 ύψους £3.336.000) αυξήθηκε από £8.617.000 (€14.723.000) σε £10.079.000 (€17.221.000). Αυτό ήλθε ως αποτέλεσμα κυρίως των αυξημένων πωλήσεων στην επιτόπια αγορά, αντισταθμίζοντας τις επιπτώσεις από τις αυξήσεις στο ενεργειακό κόστος.

Τέλος, τα κέρδη για το οικονομικό έτος ανήλθαν σε £9.890.000 (€16.898.000) σε σύγκριση με £10.670.000 (€18.231.000) κατά το 2006.



Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου

για τα πεπραγμένα του έτους 2007

(συνέχεια)

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του έτους, καθώς και τις προοπτικές του τρέχοντος έτους, και το ζωτικής σημασίας επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου, αποφάσισε να προτείνει στη Γενική Συνέλευση την καταβολή πρόσθετου μερίσματος ύψους €2.446.000 (£1.431.000) ή €0,034 (£0,02) σεντ ανά μετοχή. Μαζί με το ενδιάμεσο μέρισμα που καταβλήθηκε το Δεκέμβριο του 2007, ύψους £806.000 (€1.377.000) και που αντιπροσωπεύει £0,015 (€0,0256) ανά μετοχή, το συνολικό μέρισμα για το 2007 θα συμποσειεί σε £2.237.000 (€3.823.000) ή £0,035 (€0,059) ανά μετοχή. Το συνολικό μέρισμα που πληρώθηκε από τα κέρδη του 2006 ήταν επίσης £0,035 (€0,059) και το συνολικό ποσό £1.881.000 (€3.214.000). Η διαφορά οφείλεται στο μεγαλύτερο αριθμό εκδομένων μετοχών κατά την ημερομηνία καταβολής του μερίσματος.

Το μέλλον μέσω αειφόρου ανάπτυξης

Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού, στα πλαίσια υλοποίησης της αναπτυξιακής της στρατηγικής, προβαίνει σε μεγάλες και σημαντικές επενδύσεις. Οι επενδύσεις αυτές εκσυγχρονίζουν τεχνολογικά την κυπριακή τσιμεντοβιομηχανία, επιτυγχάνοντας σημαντική εξοικονόμηση ενέργειας και αναβάθμιση της περιβαλλοντικής της απόδοσης. Αποκτούμε τη δύναμη να αντιμετωπίσουμε τον ανταγωνισμό και να ενισχύσουμε ταυτόχρονα τον εξαγωγικό χαρακτήρα της εταιρίας.

Στα πλαίσια της δημιουργίας μιας νέας υπερσύγχρονης βιομηχανίας παραγωγής, η Τσιμεντοποιία Βασιλικού προγραμματίζει μια επένδυση συνολικού ύψους €135 εκ. κατά τα επόμενα 3 χρόνια. Προς υλοποίηση του προγράμματος αυτού έχει ανατεθεί στην Κινέζικη εταιρία CBMI Construction Co. Ltd, που επελέγη ως ο κύριος εργολάβος, η κατασκευή μιας νέας γραμμής παραγωγής με την εφαρμογή της πιο προηγμένης τεχνολογίας. Η συμφωνία με την CBMI είναι ύψους €83,8 εκ. και υπεγράφη σε τελετή στις 22 Μαΐου 2008 στην Λευκωσία στην παρουσία του Υπουργού Συγκοινωνιών και Έργων κυρίου Νίκου Νικολαΐδη και του Πρέσβη της Κίνας κυρίου Zhao Yali.

Η νέα αυτή γραμμή παραγωγής προγραμματίζεται να λειτουργήσει το τέλος του 2010. Όχι μόνο θα επεκτείνει τη ζωή της τσιμεντοβιομηχανίας για τα επόμενα 50 χρόνια αλλά και θα έχει πολλαπλά οικονομικά, ποιοτικά και περιβαλλοντικά οφέλη. Επιτυγχάνεται η μείωση της κατανάλωσης καυσίμων μέχρι 30% ανά τόνο τσιμέντου, καθώς και η τεχνική δυνατότητα για αντικατάσταση συμβατικών ορυκτών καυσίμων με ανανεώσιμες πηγές μέχρι και 50% των αναγκών της. Τα υπερσύγχρονα συστήματα ελέγχου που θα εγκατασταθούν, βελτιώνουν ακόμη περισσότερο την ποιότητα των παραγόμενων προϊόντων. Η περιβαλλοντική απόδοση της βιομηχανίας θα είναι σαφώς αναβαθμισμένη με την δραστική μείωση όλων των εκπεμπόμενων ρύπων. Ιδιαίτερα σημαντική θα είναι και η περαιτέρω μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα κατά 15%.

Είμαστε υπερήφανοι για μία εξέλιξη που σηματοδοτεί τη δυναμική προοπτική της Κυπριακής Τσιμεντοβιομηχανίας.



Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου

για τα πεπραγμένα του έτους 2007

(συνέχεια)

Απερχόμενοι Διοικητικοί Σύμβουλοι

Εκφράζουμε τις θερμές μας ευχαριστίες και εκτίμηση προς τους Διοικητικούς Συμβούλους, οι οποίοι αποχώρησαν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τον τελευταίο χρόνο, και ιδιαίτερα στον πρώην πρόεδρο Δρ. Ανδρέα Παναγιώτου, για τη μεγάλη προσφορά τους στην Εταιρεία κατά το διάστημα της θητείας τους στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Προσωπικό

Κλείνοντας, θα ήθελα να εκφράσω τις θερμές μου ευχαριστίες προς το Γενικό Διευθυντή κ. Γιώργο Σιδέρη, τη Διεύθυνση και το προσωπικό του Ομίλου μας για την εργατικότητα και αφοσίωση την οποία επέδειξε. Η μεγάλη μας δύναμη είναι οι άνθρωποί μας. Η μεγάλη μας αξία είναι η ομαδικότητά μας.

Επίσης, θερμές ευχαριστίες εκφράζονται προς όλους τους μετόχους και πελάτες της Εταιρείας για την εμπιστοσύνη με την οποία μας περιβάλλουν και τη συνεχή υποστήριξή τους.

Κύριος άξονας όλων των προσπαθειών μας παραμένει η στρατηγική για αειφόρο ανάπτυξη, και ως εκ τούτου η ισορροπημένη πολιτική για οικονομική, κοινωνική και περιβαλλοντική ευρωστία του Ομίλου και η λειτουργία του μέσα σε πλαίσια πλήρους διαφάνειας.

Προς τον σκοπό αυτό θα συνεχίσουμε εργαζόμενοι με τον ίδιο ζήλο και αφοσίωση για επίτευξη των στόχων που έχουμε θέσει. Αυτό άλλωστε επιτάσσει και το όραμά μας **“να ισχυροποιούμε διαρκώς την πρωταγωνιστική μας θέση, και μέσα από τη δυναμική μας ανάπτυξη, να συμβάλλουμε και στην πρόοδο του τόπου μας”**.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ

Εκτελεστικός Πρόεδρος

Λευκωσία, 27η Ιουνίου 2008





Ετήσια Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2007

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες	2
Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	3
Δήλωση Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	5
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	6
Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης	10
Έκθεση αμοιβών	15
Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων	17
Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών	20
Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	22
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Ιθύνουσας Εταιρείας	23
Ενοποιημένη Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων και Εξόδων	24
Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων και Εξόδων Ιθύνουσας Εταιρείας	25
Ενοποιημένος Ισολογισμός	26
Ισολογισμός Ιθύνουσας Εταιρείας	27
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	28
Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ιθύνουσας Εταιρείας	29
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	30



Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες

Διοικητικοί Σύμβουλοι: Αντώνης Αντωνίου (Εκτελεστικός Πρόεδρος)
Fabrizio Donega (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος)
Στέφος Χρ. Καλόγηρος
Fortunato Zaffaroni
Paolo Catani
Μάριος Ηλιάδης
Γεώργιος Γαλαταριώτης
Κώστας Γαλαταριώτης
Σταύρος Γαλαταριώτης
Κώστας Κουτσός
Χαράλαμπος Παναγιώτου

Γενικός Διευθυντής: Γεώργιος Α. Σιδέρης
Οικονομικός Διευθυντής: Γεώργιος Σ. Σάββα
Γραμματέας: Μαρία Μαυρίδου

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές: KPMG
Νομικοί Σύμβουλοι: Τάσσος Παπαδόπουλος & Συνεργάτες
Τραπεζίτες: Alpha Bank Ltd
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ
Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ
Marfin Popular Bank Public Company Ltd
BNP Paribas
ΣΠΕ Βασιλικού Πεντάσχιου

Εγγεγραμμένο Γραφείο: Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α
Τ.Θ. 22281, 1519 Λευκωσία, Κύπρος

Αριθμός εγγραφής: 1210



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Η 42η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ θα πραγματοποιηθεί στο Ξενοδοχείο "HILTON PARK" στη Λευκωσία, στις 27 Ιουνίου 2008 και ώρα 4:00 μ.μ. για να ασχοληθεί με τα ακόλουθα θέματα:

- 1 Εξέταση της ετήσιας έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2007.
- 2 Υποβολή, μελέτη και έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και της έκθεσης των ελεγκτών για το έτος 2007.
- 3 Έγκριση πρόσθετου μερίσματος για το έτος 2007.
- 4 Εκλογή νέων διοικητικών συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αποχωρούν.
- 5 Έγκριση έκθεσης αμοιβών.
- 6 Καθορισμό της αμοιβής των διοικητικών συμβούλων για το έτος 2008.
- 7 Επαναδιορισμό των κ.κ. ΚΡΜΓ ως ελεγκτών της Εταιρείας και καθορισμό της αμοιβής τους για το έτος 2008.
- 8 Οποιοδήποτε άλλο θέμα που μπορεί, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, να παρουσιαστεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Μ. ΜΑΥΡΙΔΟΥ

Γραμματέας

Λευκωσία, 23 Απριλίου 2008

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.



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Επεξηγηματικές σημειώσεις

Η επίσημη ειδοποίηση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης του 2008 παρουσιάζεται στην προηγούμενη σελίδα. Με την Ειδοποίηση ζητείται από τους μετόχους της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού να εγκρίνουν αριθμό θεμάτων. Για την πληροφόρησή σας, οι πιο κάτω 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 2007.

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

Ο Πρόεδρος θα παρουσιάσει στη συνέλευση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι ελεγκτές της Εταιρείας κ.κ. KPMG θα παρουσιάσουν την έκθεση τους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

• Ψήφισμα 3: Μέρισμα

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι πρότειναν πρόσθετο μέρισμα €0,034 (£0,02) για κάθε συνήθη μετοχή. Εάν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση, το μέρισμα θα πληρωθεί στους δικαιούχους μετόχους, κατόχους μετοχών κατά τη λήξη της συνεδρίας του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου κατά την 11 Ιουλίου 2008. Η μετοχή της Εταιρείας θα τυγχάνει διαπραγμάτευσης ex-dividend από την 14 Ιουλίου 2008. Το μέρισμα θα καταβληθεί μέχρι την 6 Αυγούστου 2008.

• Ψήφισμα 4: Επανεκλογή και εκλογή Διοικητικών Συμβούλων

Βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας, ο κ. Μάριος Ηλιάδης που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 13 Νοεμβρίου 2007 ως Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος, ο κ. Fabrizio Donega που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 4 Φεβρουαρίου 2008 ως Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος, οι κ.κ. Γεώργιος Γαλαταριώτης, Κώστας Γαλαταριώτης και Σταύρος Γαλαταριώτης που διορίστηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 4 Φεβρουαρίου 2008 ως μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι, ο κύριος Αντώνης Αντωνίου που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28 Φεβρουαρίου 2008 ως Εκτελεστικός Πρόεδρος και οι κ.κ. Κώστας Κουτσός και Χαράλαμπος Παναγιώτου που διορίστηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 10 Απριλίου 2008 ως μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι θα αποχωρήσουν από τη θέση τους και θα προσφερθούν για επανεκλογή από τους μετόχους της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, οι Σύμβουλοι κ.κ. Χρ. Καλόγηρος, Fortunato Zaffaroni και Paolo Catani θα αποχωρήσουν εκ περιτροπής αυτό το έτος. Οι κ.κ. Fortunato Zaffaroni και Paolo Catani, προσφέρονται για επανεκλογή βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας.

Ο κύριος Στέφος Χρ. Καλόγηρος δεν προσφέρεται για επανεκλογή σύμφωνα με το όριο ηλικίας αφυπηρετήσεως των Συμβούλων βάσει του Εγχειριδίου Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Συνοπτικές πληροφορίες για όλους τους Διοικητικούς Συμβούλους παρουσιάζονται στις σελίδες 17 μέχρι 19 της Ετήσιας Έκθεσης.

• Ψήφισμα 5: Έγκριση έκθεσης αμοιβών

Ζητείται από τους μετόχους να εγκρίνουν την έκθεση αμοιβών που παρουσιάζεται στις σελίδες 15 μέχρι 16.

• Ψήφισμα 6: Καθορισμός αμοιβής Διοικητικών Συμβούλων

Ζητείται από τους μετόχους να εγκρίνουν όπως η αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων για το έτος 2008 αυξηθεί σε σχέση με του προηγούμενου έτους ως ακολούθως:

- €9.000 για τον Πρόεδρο
- €7.000 για κάθε Διοικητικό Σύμβουλο
- €200 έξοδα παραστάσεως για κάθε παρουσίαση σε συνεδρίαση

• Ψήφισμα 7: Επαναδιορισμός Ελεγκτών

Το ψήφισμα αυτό αφορά τον επαναδιορισμό των κ.κ. KPMG ως ανεξάρτητων 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 των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων της Εταιρείας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων

Σύμφωνα με το άρθρο 9, εδάφια (3)(γ) και (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007, εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι άλλοι υπεύθυνοι για τις οικονομικές καταστάσεις της "Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ" για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

- α. οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 22 μέχρι 55:
- i. Καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (4), και
 - ii. παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της "Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ" και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο και
- β. η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης της "Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ" και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Αντώνιος Αντωνίου	Εκτελεστικός Πρόεδρος
Fabrizio Donega	Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Στέφος Καλόγηρος	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Fortunato Zaffaroni	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Paolo Catani	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μάριος Ηλιάδης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Γεώργιος Γαλαταριώτης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Κώστας Γαλαταριώτης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Σταύρος Γαλαταριώτης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Κώστας Κουτσός	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χαράλαμπος Παναγιώτου	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Company Officials

Γεώργιος Σιδέρης	Γενικός Διευθυντής
Γεώργιος Σάββα	Οικονομικός Διευθυντής

Λευκωσία, 23 Απριλίου 2008



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τσιμεντοποιίας 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 2007.

— Οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος 2007 περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα της ιθύνουσας 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, μέσω των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών της.

— Εξέταση των εξελίξεων, της θέσης και της αποδοτικότητας των εργασιών

Ο ρυθμός ανάπτυξης της οικοδομικής βιομηχανίας κατά το 2007 συνέχισε την ανοδική του πορεία. Ως εκ τούτου, η συνολική κατανάλωση τσιμέντου στην Κύπρο για το 2007 έφτασε στους 1.790 χιλιάδες τόνους σε σύγκριση με 1.627 χιλιάδες τόνους το 2006, σημειώνοντας αύξηση 10%. Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου σε κλίνκερ και τσιμέντο έφθασαν σε 1.416 χιλιάδες τόνους το 2007 σε σύγκριση με 1.458 χιλιάδες τόνους το 2006 σημειώνοντας μικρή μείωση (2,9%). Οι πωλήσεις στην επιτόπια αγορά αυξήθηκαν σε 1.353 χιλιάδες τόνους από 1.187 χιλιάδες τόνους το 2006, ενώ οι εξαγωγές μειώθηκαν από 271 χιλιάδες τόνους το 2006 σε 63 χιλιάδες τόνους το 2007 καθώς δόθηκε προτεραιότητα στην ικανοποίηση της εγχώριας ζήτησης.

Η αύξηση του ενεργειακού κόστους ήταν για άλλη μια χρονιά ένας σημαντικός παράγοντας που επηρέασε αρνητικά τα κέρδη του Ομίλου. Οι προσπάθειες για εξοικονόμηση ενέργειας είναι συνεχείς. Γίνονται επενδύσεις σε πιο αποδοτική τεχνολογία για μείωση της κατανάλωσης καυσίμων και ενέργειας και εντείνονται οι προσπάθειες αξιοποίησης ανανεώσιμων πηγών ενέργειας που ταυτόχρονα συμβάλουν στη βελτίωση της περιβαλλοντικής απόδοσης της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού.

— Οικονομικά αποτελέσματα

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το καθαρό κέρδος μετά τη φορολογία για το έτος 2007 ανέρχεται σε €9.890.000 (€16.898.000) σε σύγκριση με £10.670.000 (€18.231.000) το 2006. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την πληρωμή μερίσματος όπως παρουσιάζεται πιο κάτω, και τη μεταφορά του υπόλοιπου καθαρού κέρδους στο αποθεματικό προσόδου.

— Μέρισμα

Μετά την πληρωμή ενδιάμεσου μερίσματος £806.000 (€1.377.000) το Δεκέμβριο του 2007, που αντιπροσωπεύει £0,015 (€0,0256) ανά μετοχή το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την πληρωμή πρόσθετου μερίσματος €2.446.000 (£1.431.000) ή €0,034 (£0,02) σεντ ανά μετοχή, έτσι ώστε το συνολικό μέρισμα για το 2007 θα συμποσούται σε £2.237.000 (€3.823.000) ή £0,035 (€0,059) ανά μετοχή. Το συνολικό μέρισμα που πληρώθηκε από τα κέρδη του 2006 ήταν επίσης £0,035 (€0,059) και το συνολικό ποσό £1.881.000 (€3.214.000). Η διαφορά οφείλεται στο μεγαλύτερο αριθμό εκδομένων μετοχών κατά την ημερομηνία καταβολής του μερίσματος.



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(συνέχεια)

— 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, ζήτησης 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: τον κυκλικό χαρακτήρα των εργασιών της Εταιρείας, τις εθνικές και τοπικές οικονομικές συνθήκες, τις διακυμάνσεις 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 ως 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 2008.

Όσον αφορά τα λειτουργικά κόστη, αναμένουμε το κόστος ενέργειας να αυξηθεί περαιτέρω κατά το 2008. Όπως και στα προηγούμενα έτη, η πολιτική διαχείρισης κινδύνων και τα προγράμματα βελτίωσης της απόδοσης θα βοηθήσουν να μετριασθεί η επίδραση αυτών των αυξήσεων.

Όπως έχει ήδη ανακοινωθεί, ο Όμιλος προγραμματίζει την αντικατάσταση των υφιστάμενων γραμμών παραγωγής με μία νέα γραμμή παραγωγής προηγμένης τεχνολογίας. Η νέα γραμμή παραγωγής θα έχει μεγαλύτερη δυναμικότητα και θα είναι πιο αποδοτική λόγω της μειωμένης κατανάλωσης ενέργειας και χαμηλότερων λειτουργικών κόστων. Η περιβαλλοντική απόδοση της βιομηχανίας θα είναι σαφώς αναβαθμισμένη με την δραστηρική μείωση όλων των εκπεμπόμενων ρύπων σε πολύ χαμηλότερα επίπεδα από αυτά που ορίζουν τα Ευρωπαϊκά πρότυπα.

— 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.

— Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 2. Σύμφωνα με το άρθρο 92 του Καταστατικού της Εταιρείας στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2008 οι κ.κ. Στέφος Καλόγηρος, Fortunato Zaffaroni και Paolo Catani αποχωρούν από τη θέση τους εκ περιτροπής και οι κ.κ. Fortunato Zaffaroni και Paolo Catani είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Ο κ.κ. Αντώνιος Αντωνίου, Fabrizio Donega, Μάριος Ηλιάδης, Γεώργιος Γαλαταριώτης, Κώστας Γαλαταριώτης, Σταύρος Γαλαταριώτης, Κώστας Κουτσός και Χαράλαμπος Παναγιώτου που διορίστηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις πιο κάτω ημερομηνίες, υπόκεινται σε αποχώρηση (άρθρο 97) κατά τη διάρκεια της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(συνέχεια)

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από την 27 Ιουνίου 2007, ημερομηνία της τελευταίας ετήσιας γενικής συνέλευσης, μέχρι σήμερα έχει ως ακολούθως:

Αντώνιος Αντωνίου	(διορίστηκε στις 28/2/2008)
Fabrizio Donega	(διορίστηκε στις 4/2/2008)
Στέφος Χρ. Καλόγηρος	
Fortunato Zaffaroni	
Paolo Catani	
Μάριος Ηλιάδης	(διορίστηκε στις 13/11/2007)
Γεώργιος Γαλαταριώτης	(διορίστηκε στις 4/2/2008)
Κώστας Γαλαταριώτης	(διορίστηκε στις 4/2/2008)
Σταύρος Γαλαταριώτης	(διορίστηκε στις 4/2/2008)
Κώστας Κουτσός	(διορίστηκε στις 10/4/2008)
Χαράλαμπος Παναγιώτου	(διορίστηκε στις 10/4/2008)
Παναγιώτης Χατζηπαντελής	(απεχώρησε στις 10/4/2008)
Φρίξος Σαββίδης	(απεχώρησε στις 10/4/2008)
Ανδρέας Παναγιώτου	(απεχώρησε στις 28/2/2008)
Michel Lefebvre	(απεχώρησε στις 4/2/2008)
Γεώργιος Α. Σιδέρης	(απεχώρησε στις 4/2/2008)
Πάμπος Ιωαννίδης	(απεχώρησε στις 13/11/2007)

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

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

— Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Όπως έχει ανακωινωθεί, η Εταιρεία έχει υπογράψει με την Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων ("CCC") συμφωνία για συγχώνευση των εργασιών των δύο εταιρειών αναφορικά με την παραγωγή και διάθεση τσιμέντου ως επίσης και στον τομέα του έτοιμου σκυροδέματος και των λατομικών υλικών. Η συμφωνία αυτή έχει εγκριθεί από έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων στις 19 Δεκεμβρίου 2007 και η Εταιρεία προχώρησε στην υλοποίηση της τον Ιανουάριο του 2008. Οι κύριες πρόνοιες της συμφωνίας είναι οι ακόλουθες:

- (1) Ο Όμιλος θα αναλάβει τη διαχείριση των εργασιών της CCC που αφορούν την παραγωγή και διάθεση τσιμέντου.
- (2) Ο Όμιλος θα αποκτήσει μέσω της εταιρείας C.C.C. Building Materials Limited, της οποίας θα κατέχει όλες τις μετοχές, ολόκληρη την μέχρι τώρα άμεση και έμμεση συμμετοχή της CCC στις εταιρείες Λατομεία Λατούργος Λτδ, C.C.C. Aggregates Limited, Athinodorou Beton-Transport Limited, Athinodorou Beton-Estates Limited και Athinodorou Beton Ltd ως επίσης και στην ΕΛΜΕΝΙ (Λατομεία) Λίμιτεδ.
- (3) Η πιο πάνω συμφωνία προβλέπει, σε μελλοντικό στάδιο και υπό ορισμένες προϋποθέσεις, τον τερματισμό ή τη σημαντική μείωση της παραγωγής τσιμέντου του Τσιμεντοποιίου Μονής ταυτόχρονα με τη λειτουργία νέας υπερσύγχρονης μονάδας παραγωγής τσιμέντου του Ομίλου στο Βασιλικό. Με τον τρόπο αυτό αναμένεται ότι θα αρθεί η περιβαλλοντική επιβάρυνση που επιφέρει η λειτουργία του Τσιμεντοποιίου Μονής στην περιοχή.
- (4) Ως αντάλλαγμα για την απόκτηση όλων των πιο πάνω δικαιωμάτων και επενδύσεων από τον Όμιλο, η Εταιρεία έκδωσε και παραχώρησε προς τη CCC 18.199.794 μετοχές την 1 Ιανουαρίου 2008.



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(συνέχεια)

Όπως έχει ανακοινωθεί, ο Όμιλος απεφάσισε την αντικατάσταση των τριών υφιστάμενων γραμμών παραγωγής με μία νέα γραμμή προηγμένης τεχνολογίας (best available technology). Η νέα γραμμή παραγωγής θα έχει μεγαλύτερη δυναμικότητα και θα είναι πιο αποδοτική με μειωμένη κατανάλωση ενέργειας και χαμηλότερα λειτουργικά έξοδα. Η περιβαλλοντική απόδοση της βιομηχανίας θα είναι σαφώς αναβαθμισμένη με την δραστική μείωση όλων των εκπεμπόμενων ρύπων σε πολύ χαμηλότερα επίπεδα από αυτά που ορίζουν τα Ευρωπαϊκά πρότυπα.

Η νέα γραμμή παραγωγής θα εκσυγχρονίσει τις εγκαταστάσεις και θα επεκτείνει τη ζωή της τσιμεντοβιομηχανίας για τα επόμενα 50 χρόνια. Η συνολική ετήσια παραγωγή τσιμέντου θα αυξηθεί από 1,8 σε 2,4 εκατομμύρια τόνους τσιμέντου, αξιοποιώντας τις άριστης ποιότητας πρώτες ύλες που εξορύσσονται από τα λατομεία της περιοχής. Με αυτή τη σημαντική επένδυση η Τσιμεντοποιία Βασιλικού πρωταγωνιστεί στη διεθνή σκηνή, προσφέροντας υψηλής ποιότητας προϊόντα σε ανταγωνιστικές τιμές.

Για την υλοποίηση του πιο πάνω έργου, μετά από την προκήρυξη διεθνούς διαγωνισμού, ο Όμιλος έχει υπογράψει συμβόλαιο €8 εκατομμυρίων για την προμήθεια ενός κάθετου τύπου μύλου τσιμέντου δυναμικότητας 1,5 εκατομμυρίων τόνων ετησίως και έχει επίσης υπογράψει επιστολή πρόθεσης για την προμήθεια και ανέγερση μιας νέας γραμμής παραγωγής κλίνκερ €83,8 εκατομμυρίων με συνολική δυναμικότητα 2 εκατομμυρίων τόνων κλίνκερ ετησίως. Η συνολική επένδυση αναμένεται να ανέλθει σε €135 εκατομμύρια, θα χρηματοδοτηθεί από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό και προγραμματίζεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2010.

Επιπρόσθετα με τις πιο πάνω πράξεις οι οποίες συνάδουν πλήρως με την περιβαλλοντική πολιτική του Ομίλου για αειφόρο ανάπτυξη, ευρίσκεται σε εξέλιξη η κατασκευή του νέου σιλό κλίνκερ συνολικής χωρητικότητας 90.000 τόνων όπου θα συμπληρωθεί τον Ιούνιο του 2008. Η συνολική δαπάνη αναμένεται να ανέλθει στις £7,3 (€12,5) εκατομμύρια. Το έργο αυτό αναμένεται να βοηθήσει σημαντικά τις προσπάθειες για την προστασία του περιβάλλοντος, μειώνοντας σημαντικά τα επίπεδα εκπομπών σκόνης, ενώ θα συνεισφέρει στη βελτίωση της ποιότητας του τελικού προϊόντος και στη μείωση των λειτουργικών εξόδων.

— **Ανεξάρτητοι Ελεγκτές**

Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της Εταιρείας κ.κ. KPMG, έχουν εκφράσει 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

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ

Εκτελεστικός Πρόεδρος

Λευκωσία, 23 Απριλίου 2008



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Μέρος Α'

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την 2η Αναθεωρημένη Έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου το 2007 και προετοίμασε διαδικασίες και κανονισμούς που διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τον Κώδικα. Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης εφαρμόζονται μερικώς. Οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που δεν εφαρμόζονται παρουσιάζονται στο Μέρος Β' της Έκθεσης αυτής.

Μέρος Β'

— Το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία διευθύνεται από το Διοικητικό της Συμβούλιο το οποίο στις 31 Δεκεμβρίου 2007 αποτελείται από τρεις Εκτελεστικούς και έξι μη Εκτελεστικούς Συμβούλους και είναι υπεύθυνο προς τους μετόχους για τη χρηστή διοίκηση της Εταιρείας Τσιμεντοποία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ και των θυγατρικών της εταιρειών. Σύμφωνα με τις αρχές της 2ης Αναθεωρημένης Έκδοσης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης οι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι αποτελούνταν από τέσσερις ανεξάρτητους Σύμβουλους και δύο μη-ανεξάρτητους Σύμβουλους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (μη περιλαμβανομένου του Προέδρου) αποτελούνταν από τέσσερις ανεξάρτητους μη-εκτελεστικούς Σύμβουλους και τέσσερις μη ανεξάρτητους Σύμβουλους από τους οποίους οι δύο είναι εκτελεστικοί και οι δύο μη-Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Κατά την περίοδο 1η Ιανουαρίου 2008 μέχρι την 23η Απριλίου 2008 πέντε Σύμβουλοι αποχώρησαν από το Διοικητικό Συμβούλιο, πέντε νέοι Σύμβουλοι διορίστηκαν για να συμπληρώσουν τις θέσεις που κενώθηκαν και δύο νέοι Σύμβουλοι διορίστηκαν ως επιπρόσθετοι Σύμβουλοι. Τα παρόντα μέλη του Συμβουλίου (μη περιλαμβανομένου του Προέδρου) αποτελούνται από δύο ανεξάρτητους μη Εκτελεστικούς Συμβούλους και οκτώ μη ανεξάρτητους συμβούλους από τους οποίους ο ένας είναι εκτελεστικός και οι επτά μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Τα ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη του Συμβουλίου είναι οι κ.κ. F. Zaffaroni και P. Catani. Μετά τις αποχωρήσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου το Συμβούλιο διόρισε νέους Διοικητικούς Συμβούλους για πλήρωση των θέσεων που κενώθηκαν καθώς επίσης και δύο επιπρόσθετους Συμβούλους. Η εξέλιξη του Συμβουλίου στη νέα του μορφή/διάρθρωση ήταν αναγκαία από το γεγονός ότι τα συμφέροντα της Εταιρείας (και ως αποτέλεσμα των μετόχων) εξυπηρετούνταν καλύτερα από ένα συμβούλιο αποτελούμενο από Συμβούλους με το κατάλληλο εύρος προσόντων, ποικιλία ειδικοτήτων και κύριων ικανοτήτων, αρτιότητα γνώσεων και εργασιακών εμπειριών, που θα είναι πιο κατάλληλοι να μεταφέρουν την Εταιρεία μέσα από τα επόμενα 3 χρόνια μεγαλύτερων προκλήσεων κυρίως όσον αφορά την συνένωση δύο εργοστασίων, ανέγερση νέου ενεργειακά αποδοτικού εργοστασίου παραγωγής τσιμέντου, και σημαντικών κεφαλαιουχικών επενδύσεων.

Παρόλο που όλες οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης διατηρήθηκαν δεν ήταν δυνατή η εφαρμογή των αρχών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που αφορούν το ποσοστό των ανεξάρτητων μη Εκτελεστικών Συμβούλων (50%).

Ο κ. Φρ. Σαββίδης ανεξάρτητος μη-εκτελεστικός Σύμβουλος, διορίστηκε ως Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος. Μετά την παραίτηση του κ. Σαββίδη στις 10 Απριλίου 2008 η θέση του ανεξάρτητου μη Εκτελεστικού Συμβούλου παραμένει κενή. Το Συμβούλιο θα διορίσει νέο ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Σύμβουλο στο προσεχές μέλλον. Ο Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος της Εταιρείας είναι διαθέσιμος στους μετόχους σε περίπτωση που έχουν θέματα που δεν έχουν επιλυθεί μέσω των συνήθων καναλιών επικοινωνίας με τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο ή τον Γενικό Διευθυντή ή όπου τέτοια επικοινωνία δεν είναι αρμόζουσα. Ο Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος θα παρίσταται σε ικανοποιητικό αριθμό συναντήσεων των κύριων μετόχων και χρηματοοικονομικών αναλυτών για να αναπτύσσει μια ισοζυγισμένη άποψη επί των θεμάτων και ανησυχιών των μετόχων αυτών. Επικοινωνία με τον Ανώτερο Ανεξάρτητο Σύμβουλο μπορεί να γίνει αρχικά μέσω της Γραμματέως της Εταιρείας στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε έξι προκαθορισμένες συνεδριάσεις ανά έτος, όπου παρακολουθεί και καθορίζει τη στρατηγική του Ομίλου, εξετάζει 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 2007 το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε 11 συνεδριάσεις.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

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 τις 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 εργασίας και επαγγελματικές παρουσιάσεις.

— Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής

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

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

- Καθορίζει, σε συνεργασία με το Γενικό Διευθυντή, την Ημερησία Διάταξη των συνεδριών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Προεδρεύει των συνεδριών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρείας.
- Ανασκοπεί τις πληροφορίες και τα έγγραφα και επιβεβαιώνει τη σχετικότητα τους προκειμένου να τεθούν ενώπιον των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου πριν από τις συνεδρίες.
- Συναντάται περιοδικά με τη Διεύθυνση της Εταιρείας για να συζητούν διάφορα ειδικά θέματα.
- 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.
- Αντιπροσωπεύει την Εταιρεία σε όλες τις κύριες συναλλαγές της.
- Συναντάται με τους κύριους μετόχους και μεταφέρει τις εισηγήσεις τους στο Συμβούλιο.
- Αντιπροσωπεύει την Εταιρεία με το Γενικό Διευθυντή στις διάφορες συναντήσεις για προώθηση των στρατηγικών στόχων της Εταιρείας.
- 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 στρατηγικών ή άλλων προτάσεων ανάπτυξης της Εταιρείας και της παρουσίασής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο για τελική έγκριση.
- Επιβεβαιώνει την ύπαρξη αποτελεσματικού συστήματος παρακολούθησης της πορείας προόδου επίτευξης των πιο πάνω στόχων και της έγκαιρης ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Σε συνεργασία με τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο αξιολογεί και προωθεί διάφορες άλλες εισηγήσεις του Γενικού Διευθυντή.

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

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



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

— Διορισμοί στο Διοικητικό Συμβούλιο

Κατά το 2007 της Επιτροπής Διορισμών προέδρευε ο Δρ Α. Παναγιώτου (Εκτελεστικός Πρόεδρος - αποχώρησε στις 28 Φεβρουαρίου 2008) και αποτελείτο από τέσσερις άλλους συμβούλους, τους κ.κ. Μ. Lefebvre (Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο - αποχώρησε στις 4 Φεβρουαρίου 2008), Π. Ιωαννίδη (μη Εκτελεστικό Σύμβουλο - αποχώρησε στις 13 Νοεμβρίου 2007), Π. Χατζηπαντελή (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Σύμβουλο - αποχώρησε στις 10 Απριλίου 2008) και Στ. Καλόγηρο (μη Εκτελεστικό Σύμβουλο). Τα παρόντα μέλη της Επιτροπής Διορισμών είναι ο κ. Γ. Στ. Γαλαταριώτης (μη ανεξάρτητος Σύμβουλος - διορίστηκε στις 4 Φεβρουαρίου 2008), ο κ. F. Donega (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος - διορίστηκε στις 4 Φεβρουαρίου 2008, ο κ. Μ. Ηλιάδης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - διορίστηκε στις 4 Φεβρουαρίου 2008), ο κ. Κ. Κουτσός (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - διορίστηκε στις 10 Απριλίου 2008) και ο κ. Στ. Καλόγηρος (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος). Της Επιτροπής Διορισμών προεδρεύει ο κ. Γ. Στ. Γαλαταριώτης. 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 μέσο επικοινωνίας με τους μετόχους, παρέχοντας 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 υπέρ ή εναντίον κάθε ψηφίσματος. Τα μέλη με δικαίωμα ψήφου 5% και άνω μπορούν να υποβάλουν θέματα στην ημερήσια διάταξη της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης το αργότερο πέντε μήνες μετά το τέλος του οικονομικού έτους της Εταιρείας και δέκα μέρες πριν την ημερομηνία της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης. 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 Άτομο Επικοινωνίας των Μετόχων με την Εταιρεία προς περαιτέρω διευκόλυνση της επικοινωνίας με μετόχους και επενδυτές.

— 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 των 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 επιθεωρεί την αποτελεσματικότητά τους σε ετήσια βάση, καθώς και τις διαδικασίες επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές. Με βάση τη διαδικασία 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 τα οικονομικά του ομίλου που εφαρμόστηκαν για να αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

Παρόλα αυτά, οποιοδήποτε σύστημα εσωτερικού ελέγχου μπορεί να παρέχει λογική και όχι απόλυτη εξασφάλιση 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

Κατά την διάρκεια του 2007 η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείτο από τους κ.κ. Π. Χατζηπαντελή (Πρόεδρο - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Σύμβουλο), Στ. Καλόγηρο (μη Εκτελεστικό Σύμβουλο), Φρίξο Σαββίδη (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) και Ρ. Catani (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) (διορίστηκε στις 11 Ιανουαρίου 2007). Τα παρόντα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι οι κ.κ. Στ. Καλόγηρος (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Ρ. Catani (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Κ. Στ. Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) (διορίστηκε στις 4 Φεβρουαρίου 2008). Της Επιτροπής Ελέγχου προεδρεύει ο κ. Κ. Στ. Γαλαταριώτης. Λόγω του συνολικού αριθμού των μη Εκτελεστικών Συμβούλων στο Διοικητικό Συμβούλιο στο παρόν στάδιο η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου είναι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι αλλά όχι ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. 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 που είναι 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. Οι εργασίες Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου έχουν ανατεθεί στην PEK Ltd, επαγγελματική ελεγκτική εταιρεία, η οποία παρακολουθεί τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και ετοιμάζει εκθέσεις προς τη Διεύθυνση και την Επιτροπή Ελέγχου. Η PEK Ltd εκτελεί τα καθήκοντα της με την τεχνική υποστήριξη του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Συγκροτήματος Italcementi. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή των εισηγήσεων των Εσωτερικών Ελεγκτών για τα συστήματα. Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές διενεργούν ελέγχους για να διαπιστώσουν την εφαρμογή και συμμόρφωση στις εισηγήσεις. Οι εξωτερικοί ελεγκτές διεξάγουν ανεξάρτητους και αντικειμενικούς ελέγχους των εσωτερικών διαδικασιών οικονομικού 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 και δηλώνουν ότι η Εταιρεία προτίθεται να λειτουργήσει ως δρώσα οικονομική μονάδα για τους επόμενους δώδεκα μήνες.

— Επιτροπή Αμοιβών

Κατά το 2007 η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείτο 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 (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και F. Zaffaroni (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος). Οι κ.κ. Π. Ιωαννίδης και Π. Χατζηπαντελής μέλη της Επιτροπής κατά το 2007 αποχώρησαν στις 13 Νοεμβρίου 2007 και 10 Απριλίου 2008 αντίστοιχα. Τα παρόντα μέλη της Επιτροπής αμοιβών είναι οι κ.κ. F. Zaffaroni (ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Μ. Ηλιάδης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Στ. Γ. Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Χ. Παναγιώτου (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος).



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

Της Επιτροπής προεδρεύει ο κ. Χ. Παναγιώτου. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Αμοιβών είναι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι ανεξάρτητοι από την Διεύθυνση της Εταιρείας, δεν έχουν οικονομικά συμφέροντα στον Όμιλο, προσωπικό ενδιαφέρον στις εργασίες της Επιτροπής, και καμία συμμετοχή στην καθημερινή διεύθυνση των δραστηριοτήτων του Ομίλου οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την ανεξάρτητη και αμερόληπτη κρίση τους. 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.

— 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 11) 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. Στέφος Καλόγηρος (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) Paolo Catani (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Fortunato Zaffaroni (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) θα αποχωρήσουν από τη θέση τους εκ περιτροπής. Οι κ.κ. Paolo Catani και Fortunato Zaffaroni, είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Οι κ.κ. Μ. Ηλιάδης, F. Donega, Γ. Στ. Γαλαταριώτης, Κ. Στ. Γαλαταριώτης, Στ. Γ. Γαλαταριώτης, Α. Αντωνίου, Κ. Κουτσός και Χ. Παναγιώτου οι οποίοι διορίστηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την περίοδο Νοεμβρίου 2007 - Απριλίου 2008 αποχωρούν (Κανονισμός αρ. 97) στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση και, καθώς είναι επανεκλέξιμοι, προσφέρονται για επανεκλογή.

— Δάνεια και εγγυήσεις προς συμβούλους

Δεν έχουν παραχωρηθεί οποιαδήποτε δάνεια και/ή εγγυήσεις στους συμβούλους της Εταιρείας, ή στους συμβούλους θυγατρικής ή συνδεδεμένης εταιρείας ούτε και στα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα από την Εταιρεία και τις θυγατρικές και συνδεδεμένες της εταιρείες.

— 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 εξ όσων γνωρίζει δεν έχει περιέλθει εις γνώση του οποιαδήποτε παράβαση των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Λευκωσία, 23 Απριλίου 2008



Έκθεση Αμοιβών

— Επιτροπή Αμοιβών

Η Επιτροπή Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνη για να επιβεβαιώνει ότι οι αμοιβές που προσφέρονται στους εκτελεστικούς συμβούλους είναι ανάλογες 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.

— 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 του Εκτελεστικού Προέδρου και του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου αποτελείται μόνο από το βασικό μισθό τους. Η αμοιβή του Εκτελεστικού μέλους του Συμβουλίου/ Γενικού Διευθυντή κατά την διάρκεια του προηγούμενου έτους περιλάμβανε μεταβλητά μέρη πληρωμών για να διασφαλιστεί ότι η αμοιβή των εκτελεστικών συμβούλων είναι συνδεδεμένη με την απόδοση της Εταιρείας και αποτελείται από βασικό μισθό, βραχυπρόθεσμο/ετήσιο σχέδιο κινήτρων (ετήσιο φιλοδώρημα) και άλλα ωφελήματα. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι τα πακέτα αμοιβών αυτής της μορφής συνάδουν με την επικρατούσα πρακτική και είναι αναγκαία για να προσελκύσουν, διατηρήσουν και αμείψουν εκτελεστικούς του επιπέδου που ζητά ο Όμιλος. Στη διαμόρφωση αυτής της πολιτικής το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε πλήρως υπόψη τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Ο βασικός μισθός των Εκτελεστικών Συμβούλων θεωρείται ικανοποιητικός για να προσελκύσει και να διατηρήσει τα διακεκριμένα στελέχη που απαιτούνται για τη επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρείας και καθορίζεται βάσει του μέγεθος των ευθυνών και της εμπειρίας.

Το ετήσιο σχέδιο κινήτρων ανταμείβει την απόδοση του προηγούμενου έτους και πληρώνεται σε μετρητά. Το μέγιστο φιλοδώρημα που καταβάλλεται καθορίζεται ως ποσοστό του βασικού μισθού και βασίζεται σε στόχους που καθορίζονται από την Επιτροπή Αμοιβών στην αρχή της περιόδου απόδοσης. Οι στόχοι σχετίζονται με την χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας, με τα μέτρα μείωσης κόστων και την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

Επιπρόσθετα από το βασικό μισθό και τη συμμετοχή σε σχέδιο κινήτρων, ο Εκτελεστικός Σύμβουλος/ Γενικός Διευθυντής απολαμβάνει τα ίδια ωφελήματα όπως οι υπόλοιποι υπάλληλοι της Εταιρείας, τα οποία περιλαμβάνουν ταμείο προνοίας και ταμείο υγείας.

Η πολιτική αμοιβών της Εταιρείας για το έτος 2007 δεν έχει τροποποιηθεί σημαντικά σε σύγκριση με αυτή του προηγούμενου έτους.

Οι αμοιβές των εκτελεστικών συμβούλων για το έτος 2007 υπό την ιδιότητα τους ως εκτελεστικοί είχαν ως ακολούθως:

Απολαβές	Αριθμός Συμβούλων
Μέχρι £50.000	2
Μεταξύ £50.000 και £100.000	1



Έκθεση Αμοιβών

(συνέχεια)

Οι συνολικές αμοιβές των εκτελεστικών συμβούλων υπό την ιδιότητα τους ως εκτελεστικοί για το έτος 2007 ήταν £119.000:

Αμοιβή Εκτελεστικών Συμβούλων	(£000)
Μισθοί και ωφελήματα	93
Φιλοδωρήματα	14
Κοινωνικά ωφελήματα	5
Ταμείο Προνοίας	7
Συνολικές αμοιβές	<u>119</u>

— Συνταξιοδοτικό Σχέδιο

Όλοι οι υπάλληλοι της Εταιρείας περιλαμβανομένου του Γενικού Διευθυντή είναι μέλη του Ταμείου Προνοίας της Εταιρείας, το οποίο είναι σχέδιο προκαθορισμένης συνεισφοράς. Δεν υπάρχουν άλλα επιπρόσθετα συνταξιοδοτικά σχέδια για οποιοδήποτε από τα εκτελεστικά μέλη του συμβουλίου.

— Συμβόλαια εργοδότησης

Η εργοδότηση των εκτελεστικών συμβούλων είναι για απεριόριστη περίοδο, όμως η περίοδος προειδοποίησης δεν υπερβαίνει το ένα έτος σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Σε περίπτωση τερματισμού από την Εταιρεία της εργοδότησης εκτελεστικού Συμβούλου, πριν την αφυπηρέτησή του, η Εταιρεία οφείλει να αποζημιώσει τον Εκτελεστικό Σύμβουλο βάσει των όρων του Νόμου.

— Μη-εκτελεστικοί σύμβουλοι

Η αμοιβή των συμβούλων, εκτελεστικών και μη εκτελεστικών για υπηρεσίες που προσέφεραν 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, δικαιώματος επιλογής αγοράς μετοχών, ή σε άλλο σχέδιο κινήτρων. Η αμοιβή για κάθε ένα από τους συμβούλους για το 2007 ήταν £3.000 και £4.000 για τον Πρόεδρο και £100 για κάθε συνάντηση για προσωπική παρουσία.

Οι συνολικές αμοιβές των συμβούλων, εκτελεστικών και μη εκτελεστικών, υπό την ιδιότητα τους ως Σύμβουλοι της Εταιρείας και ως μέλη των Επιτροπών του Συμβουλίου για το έτος 2007 είχαν ως ακολούθως:

	Εκτελεστικοί £000	Μη-Εκτελεστικοί £000	Σύνολο £000
Δικαιώματα Συμβούλων	10	18	28
Έξοδα Παραστάσεως	3	7	10
	<u>13</u>	<u>25</u>	<u>38</u>

— Δάνεια και εγγυήσεις προς συμβούλους

Δεν έχουν παραχωρηθεί οποιαδήποτε δάνεια και/ή εγγυήσεις προς τους συμβούλους της Εταιρείας, ή στους συμβούλους θυγατρικής ή συνδεδεμένης εταιρείας ούτε και στα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα από την Εταιρεία και τις θυγατρικές και συνδεδεμένες της Εταιρείας.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

Αντώνης Αντωνίου - Εκτελεστικός Πρόεδρος

Ο κος Αντώνης Αντωνίου γεννήθηκε στο Λονδίνο το 1954. Αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή Λευκωσίας και σπούδασε στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου (Birkbeck College). Ο κος Α. Αντωνίου είναι κάτοχος πτυχίων Bsc (Hons.) καθώς και μεταπτυχιακού διπλώματος στην Επιστήμη των Ηλεκτρονικών Υπολογιστών (Postgraduate Diploma in Computer Science).

Εργάστηκε ως Βιοχημικός/Μικροβιολόγος στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου (University College London) και μετά ως Computer Systems Analyst στην British Gas επίσης στο Λονδίνο.

Το 1983 υπήρξε ιδρυτικό στέλεχος της εταιρείας AMEP όπου διετέλεσε ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής μέχρι το 1998.

Από το 1998 μέχρι το 2006 διετέλεσε Senior Vice President (Operations and IT Systems) της ACNielsen στην Ευρώπη και μέλος τους Ευρωπαϊκού Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Nielsen.

Fabrizio Donegà - Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

Ο κος Fabrizio Donegà γεννήθηκε στο Τορίνο το 1963. Είναι κάτοχος πτυχίου στη Μηχανολογία Μηχανική από το Πανεπιστήμιο της Γένοβα, μεταπτυχιακών στην Χρηματοοικονομική & Λογιστική από το Cranfield University, Εταιρικής Χρηματοοικονομικής από το SDA Bocconi School of Management και Διεύθυνση Ανάπτυξης Προγράμματος από το Harvard Business School.

Ο κ. Fabrizio Donegà είναι Βοηθός Γενικός Διευθυντής της ITALCEMENTI S.p.A υπεύθυνος για τις βιομηχανικές εργασίες του Συγκροτήματος της Italcementi στην Ιταλία.

Εργάζεται στο Συγκρότημα της Italcementi από το 1991 και υπηρέτησε στις θέσεις του Βοηθού Τεχνικού Διευθυντή, Διευθυντή Εργοστασίου, Επόπτη Διάγνωσης και Απόδοσης στα Κεντρικά Γραφεία της Italcementi, Γενικού Διευθυντή για τις εργασίες της Italcementi στην Ελλάδα και τη Βουλγαρία και ακολούθως στην Κύπρο, το Καζακστάν και την Αίγυπτο μέχρι το 2003.

Ο κ. Fabrizio Donegà είναι Αναπληρωτής Πρόεδρος του Ιταλικού Τεχνικού & Οικονομικού Συνδέσμου Παραγωγών Τσιμέντου, Μέλος της Επιτροπής Συντονισμού του Ευρωπαϊκού Συνδέσμου Τσιμέντου, Πρόεδρος του Συνδέσμου Βιομηχανικών Παραγωγών Τσιμέντου, Ασβέστη και Γύψου του Bergamo Confindustria (Σύνδεσμος Βιομηχάνων του Bergamo) και Μέλος του Συμβουλίου του Bergamo Confindustria.

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.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

(συνέχεια)

Fortunato Zaffaroni

Ο κ. Fortunato Zaffaroni γεννήθηκε στο Tradate της Ιταλίας, το 1957. Ο κ. F. Zaffaroni αποφοίτησε από το Πολυτεχνείο του Μιλάνο από όπου απέκτησε Πτυχίο Χημικού Μηχανικού και το University of Bocconi από όπου απέκτησε Μεταπτυχιακό Δίπλωμα στη Διοίκηση Επιχειρήσεων.

Ο κ. F. Zaffaroni είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Interbulk Trading SA, Μέλος του Συγκροτήματος Italcementi. Εργάζεται στο Συγκρότημα Italcementi από το 1996 το οποίο υπηρέτησε από το Γραφείο του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή, ως υπεύθυνος οργάνωσης και υποστήριξης ειδικών έργων για εσωτερική αναδιοργάνωση και εξαγορών εταιρειών, καθώς επίσης και από τις θέσεις του Διευθυντή Πωλήσεων και Μάρκετινγκ και του Διευθυντή Πωλήσεων του τομέα Hydraulic Binders. Ο κ. F. Zaffaroni εργάστηκε επίσης στις εταιρείες Lawson Mardon Packaging, ως Βοηθός Διευθύνων Σύμβουλος και Διευθυντής Στρατηγικού Σχεδιασμού, Montedison/Enichem, ως Διευθυντής Μάρκετινγκ του Τομέα Στυρολίου και Διευθυντής Προϊόντος των Εργασιών Πολυστερίνης, και στην Foster Wheeler Italiana, στο Τμήμα Μηχανικών Υπηρεσιών, ως Μηχανικός Έργων.

Paolo Catani

Ο κ. Paolo Catani γεννήθηκε στο Πέργαμο της Ιταλίας, το 1939. Αποφοίτησε το Πολυτεχνείο του Μιλάνο και είναι Μηχανολόγος Μηχανικός.

Ο κ. P. Catani έχει 42 χρόνια εμπειρίας στον τομέα της παραγωγής τσιμέντου αφού εργάστηκε από το 1964 μέχρι το 2006 σε διάφορες θέσεις του Συγκροτήματος Italcementi, ενός από τους μεγαλύτερους παραγωγούς τσιμέντου στον κόσμο. Συγκεκριμένα μεταξύ άλλων, ο κ. P. Catani υπηρέτησε το Συγκρότημα Italcementi από τη θέση του Συμβούλου στο Τμήμα Διαγνώσεων και Απόδοσης και ήταν Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Τεχνικού Κέντρου του Συγκροτήματος Italcementi. Επίσης υπηρέτησε στις θέσεις του Συμβούλου του Τμήματος Άλεσης και Βοηθού Συμβούλου του Τμήματος Καύσης.

Ο κ. P. Catani είναι κάτοχος πατέντων στην τεχνολογία και μηχανήματα του τσιμέντου.

Μάριος Γ. Ηλιάδης

Ο κ. Μ. Ηλιάδης γεννήθηκε στη Λευκωσία, το 1963. Σπούδασε νομικά στο University of Kent στο Ηνωμένο Βασίλειο απ' όπου αποφοίτησε το 1986 με το πτυχίο B.A. (Hons) in Law. Ακολούθησε μεταπτυχιακές σπουδές στα νομικά στο King's College του Πανεπιστημίου του Λονδίνου απ' όπου απέκτησε πτυχίο Master of Laws (LL.M).

Ο κ. Μ. Ηλιάδης εργάστηκε στον οίκο Price Waterhouse στο Λονδίνο κατά την περίοδο 1988-1989 ενώ από τον Αύγουστο του 1990 ασκεί το επάγγελμα του δικηγόρου στη Λευκωσία. Ο Κ. Μ. Ηλιάδης είναι εκ των συνεταίρων του Δικηγορικού οίκου Τάσσος Παπαδόπουλος & Συνεργάτες.

Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης

Ο κος Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης γεννήθηκε στη Λεμεσό το 1947. Αποφοίτησε από το Λανίτιο Γυμνάσιο Λεμεσού το 1965 και σπούδασε Εμπορικές Επιστήμες στο City Polytechnic του Ηνωμένου Βασιλείου.

Ο κος Γ. Γαλαταριώτης είναι επιχειρηματίας, Εκτελεστικός Σύμβουλος του Συγκροτήματος Εταιρειών Γαλαταριώτης, Εκτελεστικός Πρόεδρος της Cyprus Cement Public Company Ltd και της εταιρείας K&G Complex Public Company Ltd και Διοικητικός Σύμβουλος διαφόρων ιδιωτικών και δημόσιων εταιρειών. Είναι Επίτροπος του Κυπριακού Ιδρύματος Προστασίας του Περιβάλλοντος (Terra Cyprus) και διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΕΒΕΛ Λεμεσού και της Αρχής Λιμένων Κύπρου.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

(συνέχεια)

Κώστας Στ. Γαλαταριώτης

Ο κος Κώστας Στ. Γαλαταριώτης γεννήθηκε στη Λεμεσό το 1963. Αποφοίτησε από το 5ο Γυμνάσιο Λεμεσού και από το London School of Economics and Political Science από όπου απέκτησε πτυχίο στα Οικονομικά, Βιομηχανία & Εμπόριο.

Ο κος Κώστας Στ. Γαλαταριώτης είναι Εκτελεστικός Σύμβουλος του Συγκροτήματος Εταιρειών Γαλαταριώτη, Εκτελεστικός Πρόεδρος της C.C.C. Tourist Enterprises Public Company Ltd, ιδιοκτήτριας εταιρείας του Le Meridien Limassol Spa & Resort, Εκτελεστικός Σύμβουλος της Cyprus Cement Public Company Ltd, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurolife Insurance Company Ltd, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λεμεσού και Επίτομος Γενικός Πρόξενος της Ιαπωνίας στην Κύπρο.

Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης

Ο κος Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης σπούδασε Οικονομικά στο Ηνωμένο Βασίλειο και είναι κάτοχος πτυχίου BS.c. (Hons) Business Economics από το University of Surrey και μεταπτυχιακού Master in Business Administration από το CIIM στην Κύπρο.

Ο κος Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης από τον Ιανουάριο του 2000 είναι Εκτελεστικός Σύμβουλος του Συγκροτήματος Εταιρειών Γαλαταριώτη και Διοικητικός Σύμβουλος διάφορων ιδιωτικών και δημόσιων εταιρειών.

Κώστας Κουτσός

Είναι διευθύνων σύμβουλος του συγκροτήματος εταιρειών BMS Metal Pipes Industries από το έτος 1978 και Πρόεδρος της ΚΕΟ Plc και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας. Είναι οικονομικός σύμβουλος, σύμβουλος επιχειρήσεων για φορολογικά θέματα, γραμματέας και μέλος διοικητικών συμβουλίων άλλων ιδιωτικών εταιρειών. Είναι προσοντούχος λογιστής και μέχρι το 1977 εργάστηκε για μια δωδεκαετία σε ανώτερη θέση σε μεγάλο διεθνή ελεγκτικό οίκο. Έχει πολυετή πείρα στην κυπριακή Χρηματιστηριακή αγορά. Είναι ενεργό διοικητικό μέλος σε διάφορα φιλανθρωπικά ιδρύματα ως επίσης και μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Συνδέσμου Μεταλλουργικών Βιομηχανιών Κύπρου, μέλους της ΟΕΒ.

Χαράλαμπος Π. Παναγιώτου

Γεννήθηκε στις 6 Ιουλίου 1971. Αποφοίτησε από το Πρώτο Λύκειο Πάφου και σπούδασε Management Sciences (B.Sc.) στο London School of Economics and Political Science. Το 1996 πήρε τον επαγγελματικό τίτλο του Εγκεκριμένου Λογιστή από το Institute of Chartered Accountants in England and Wales και έγινε επίσης μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου. Ακολούθως, εργοδοτήθηκε από τη Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λτδ. Το 2000, διορίστηκε Οικονομικός Διευθυντής της Ιεράς Μητρόπολης Πάφου και Διοικητικός Σύμβουλος του St. George Hotel (Management) Ltd και του SM Tsada Golf Ltd, θέσεις τις οποίες κατέχει μέχρι σήμερα. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου διαφόρων εταιρειών του συγκροτήματος της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας. Εκλέγηκε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας την 1η Ιουνίου 2005 και είναι επίσης Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ και Μέλος των Επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας καθώς επίσης και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΕΟ Plc.



Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών

προς τα Μέλη της “Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ”

– Έκθεση επί των Ενοποιημένων και Ξεχωριστών Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας

Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ» (η «Εταιρεία») και των εξαρτημένων της (ο «Όμιλος») και τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στις σελίδες 22 μέχρι 55 που αποτελούνται από τους ισολογισμούς του Συγκροτήματος και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων, τις καταστάσεις αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων και τις καταστάσεις ταμειακών ροών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και περιλήψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την ετοιμασία και δίκαιη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων και ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικού ελέγχου σχετικού με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις, είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος, επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών αρχών, και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές υπό τις περιστάσεις.

Ευθύνη των Ελεγκτών

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτές τις ενοποιημένες και ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με δεοντολογικές απαιτήσεις και όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις.

Ένας έλεγχος συνεπάγεται την εκτέλεση διαδικασιών για τη λήψη ελεγκτικής μαρτυρίας για ποσά και άλλες γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες που επιλέγονται εξαρτώνται από την κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιωδών λαθών και παραλείψεων των οικονομικών καταστάσεων, είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του τον εσωτερικό έλεγχο που σχετίζεται με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας για να σχεδιάσει ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του εσωτερικού ελέγχου της οικονομικής οντότητας. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και της λογικότητας των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι η ελεγκτική μαρτυρία που έχουμε λάβει είναι επαρκής και κατάλληλη για να παράσχει μια βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.



Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών

(συνέχεια)

προς τα Μέλη της “Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ”

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες και οι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2007, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

– Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

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 6 μέχρι 9 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

– Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

ΚΡΜΓ

Εγκεκριμένοι Λογιστές

Λευκωσία, 23 Απριλίου 2008



Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ.	2007 €000	2006 €000	Πρόσθετες πληροφορίες (Σημ. 37)	
				2007 €000	2006 €000
Κύκλος εργασιών	5	53.173	49.781	90.851	85.056
Κόστος πωλήσεων		(39.008)	(36.732)	(66.649)	(62.760)
Μικτά κέρδη		14.165	13.049	24.202	22.296
Άλλα λειτουργικά έσοδα	6	890	4.180	1.521	7.142
Έξοδα διανομής		(2.435)	(2.711)	(4.160)	(4.632)
Έξοδα διοίκησης		(1.617)	(1.612)	(2.763)	(2.754)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(924)	(953)	(1.579)	(1.628)
Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης	7	10.079	11.953	17.221	20.424
Έσοδα χρηματοδότησης	9	734	270	1.254	461
Έξοδα χρηματοδότησης	9	(44)	(31)	(75)	(53)
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης		690	239	1.179	408
Μερίδιο κερδών από συνδεδεμένη εταιρεία		52	47	89	80
Κέρδη πριν από τη φορολογία		10.821	12.239	18.489	20.912
Φορολογία	10	(931)	(1.569)	(1.591)	(2.681)
Κέρδη για το οικονομικό έτος		9.890	10.670	16.898	18.231
Αναλογούν σε:					
Μετόχους της Εταιρείας		9.890	10.795	16.898	18.445
Συμφέρον μειοψηφίας	23	-	(125)	-	(214)
Κέρδη για το οικονομικό έτος		9.890	10.670	16.898	18.231
Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	11	18,4	20,1	31,4	34,3

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ.	2007 €000	2006 €000	Πρόσθετες πληροφορίες (Σημ. 37)	
				2007 €000	2006 €000
Κύκλος εργασιών	5	51.602	47.873	88.167	81.796
Κόστος πωλήσεων		(37.754)	(35.198)	(64.507)	(60.139)
Μικτά κέρδη		13.848	12.675	23.660	21.657
Άλλα λειτουργικά έσοδα	6	890	4.214	1.521	7.200
Έξοδα διανομής		(1.743)	(1.837)	(2.978)	(3.139)
Έξοδα διοίκησης		(1.424)	(1.430)	(2.433)	(2.443)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(924)	(953)	(1.579)	(1.628)
Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης	7	10.647	12.669	18.191	21.647
Έσοδα χρηματοδότησης	9	762	305	1.302	521
Έξοδα χρηματοδότησης	9	(14)	2	(24)	3
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης		748	307	1.278	524
Κέρδη πριν από τη φορολογία		11.395	12.976	19.469	22.171
Φορολογία	10	(921)	(1.649)	(1.574)	(2.817)
Κέρδη για το οικονομικό έτος		10.474	11.327	17.895	19.354
Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	11	19,5	21,1	33,3	36,1

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων και Εξόδων

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ.	2007 €000	2006 €000
Μη πραγματοποιηθέν κέρδος από επανεκτίμηση ακινήτων	22	11.960	433
Αλλαγή στη δίκαιη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	17	2.635	4.097
Αύξηση στην αναβαλλόμενη φορολογία για επανεκτίμηση γης	25	(1.861)	(46)
Έκτακτη αμυντική εισφορά		(370)	(323)
Καθαρά έσοδα που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια		12.364	4.161
Κέρδη έτους		9.890	10.670
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για το έτος		22.254	14.831
Αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		22.254	14.831
Συμφέρον μειοψηφίας		-	-
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για το έτος		22.254	14.831

Από την 1η 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 τα έχουν διανέμει ως 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 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων & Εξόδων Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ.	2007 €000	2006 €000
Μη πραγματοποιηθέν κέρδος από επανεκτίμηση ακινήτων	22	11.960	318
Αλλαγή στη δίκαιη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	17	2.635	4.097
Αύξηση στην αναβαλλόμενη φορολογία για επανεκτίμηση γης	25	(1.861)	(11)
Έκτακτη αμυντική εισφορά		(370)	(323)
Καθαρά έσοδα που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια		12.364	4.081
Κέρδη έτους		10.474	11.327
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για το έτος		22.838	15.408

Από την 1η 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 τα έχουν διανέμει ως μερίσμα. 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 μερίσμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.



Ενοποιημένος Ισολογισμός

κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ.	2007 €000	2006 €000	Πρόσθετες πληροφορίες (Σημ. 37)	
				2007 €000	2006 €000
Ενεργητικό					
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	70.181	56.245	119.911	96.100
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	1.141	1.110	1.950	1.897
Επενδυτικά ακίνητα	13	6.443	6.443	11.009	11.009
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	16	730	796	1.247	1.360
Άλλες επενδύσεις	17	8.793	5.850	15.024	9.995
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		87.288	70.444	149.141	120.361
Αποθέματα	18	9.237	9.379	15.782	16.025
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	19	6.637	7.743	11.340	13.230
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	20	12.367	7.813	21.130	13.349
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		28.241	24.935	48.252	42.604
Σύνολο ενεργητικού		115.529	95.379	197.393	162.965
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	21	13.434	13.434	22.953	22.953
Αποθεματικά	22	89.359	68.986	152.679	117.870
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας		102.793	82.420	175.632	140.823
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		102.793	82.420	175.632	140.823
Υποχρεώσεις					
Έντοκα δάνεια	24	70	268	120	458
Αναβαλλόμενη φορολογία	25	6.038	4.604	10.317	7.866
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		6.108	4.872	10.437	8.324
Τραπεζικά παρατραβήγματα	20	202	189	345	323
Έντοκα δάνεια	24	200	50	342	85
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		954	989	1.630	1.690
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	26	4.888	6.619	8.351	11.310
Προβλέψεις	27	384	240	656	410
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		6.628	8.087	11.324	13.818
Σύνολο υποχρεώσεων		12.736	12.959	21.761	22.142
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		115.529	95.379	197.393	162.965

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 23 Απριλίου 2007.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ, Διοικητικός Σύμβουλος

FABRIZIO DONEGA, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ισολογισμός Ιθύνουσας Εταιρείας

κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007

				Πρόσθετες πληροφορίες (Σημ. 37)	
	Σημ.	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Ενεργητικό					
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	67.235	53.043	114.878	90.629
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	94	79	161	135
Επενδυτικά ακίνητα	13	6.443	6.443	11.009	11.009
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	15	931	931	1.591	1.591
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	16	1	1	2	2
Άλλες επενδύσεις	17	8.793	5.850	15.024	9.995
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		83.497	66.347	142.665	113.361
Αποθέματα	18	9.140	9.308	15.617	15.904
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	19	10.714	11.406	18.306	19.488
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	20	12.306	7.708	21.026	13.170
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		32.160	28.422	54.949	48.562
Σύνολο ενεργητικού		115.657	94.769	197.614	161.923
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	21	13.434	13.434	22.953	22.953
Αποθεματικά	22	90.399	69.442	154.456	118.649
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		103.833	82.876	177.409	141.602
Υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενη φορολογία	25	6.087	4.653	10.400	7.950
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		6.087	4.653	10.400	7.950
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		955	925	1.632	1.580
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	26	4.398	6.075	7.517	10.381
Προβλέψεις	27	384	240	656	410
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		5.737	7.240	9.805	12.371
Σύνολο υποχρεώσεων		11.824	11.893	20.205	20.321
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		115.657	94.769	197.614	161.923

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 23 Απριλίου 2007.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ, Διοικητικός Σύμβουλος
FABRIZIO DONEGA, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

Σημ.	2007 €000	2006 €000	Πρόσθετες πληροφορίες (Σημ. 37)	
			2007 €000	2006 €000
Ροή μετρητών από εργασίες				
Κέρδη για το οικονομικό έτος	9.890	10.795	16.896	18.442
Αναπροσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	5.918	5.598	10.112	9.565
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας επενδυτικών ακινήτων	-	(3.336)	-	(5.700)
Τόκους εισπρακτέους	(444)	(180)	(759)	(308)
Μερίσματα εισπρακτέα	(290)	(90)	(495)	(154)
Τόκους πληρωτέους	51	50	87	85
Συναλλαγματικές διαφορές	(7)	(19)	(12)	(32)
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένη εταιρεία	(52)	(47)	(89)	(80)
(Κέρδος)/Ζημία από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(3)	22	(5)	38
Κέρδος από πώληση άλλων επενδύσεων	(17)	-	(29)	-
Φορολογία που πληρώθηκε	931	1.569	1.591	2.681
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	15.977	14.362	27.297	24.537
Μείωση/(Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	778	(2.256)	1.328	(3.855)
Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων	143	(1.233)	244	(2.107)
(Μείωση)/Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	(1.562)	2.012	(2.665)	3.442
Αύξηση προβλέψεων	144	190	246	325
Μετρητά από εργασίες	15.480	13.075	26.450	22.342
Τόκοι που πληρώθηκαν	(51)	(50)	(87)	(85)
Φορολογία που πληρώθηκε	(1.686)	(690)	(2.881)	(1.179)
Καθαρή εκροή μετρητών από εργασίες	13.743	12.335	23.482	21.078
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	249	181	425	309
Εισπράξεις από αποπληρωμή δανείου προς συνδεδεμένη εταιρεία	200	200	342	342
Τόκοι που εισπράχθηκαν	444	180	759	308
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	290	90	495	154
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε εξαρτημένη εταιρεία, καθαρή από μετρητά που εξαγοράσθηκαν	-	(358)	-	(612)
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(8.062)	(4.539)	(13.775)	(7.755)
Πληρωμές για αγορά άυλου ενεργητικού	(110)	(39)	(188)	(67)
Πληρωμές για αγορά επενδυτικών ακινήτων	-	(73)	-	(125)
Πληρωμές για αγορά άλλων επενδύσεων	(511)	(60)	(873)	(103)
Εισπράξεις από πώληση άλλων επενδύσεων	220	-	376	-
Συναλλαγματικές διαφορές	7	19	12	32
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες	(7.273)	(4.399)	(12.427)	(7.517)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Αποπληρωμή δανείων	(48)	(889)	(82)	(1.519)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	29	(1.881)	(3.214)	(3.214)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.929)	(2.770)	(3.296)	(4.733)
Καθαρή αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	4.541	5.166	7.759	8.828
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου	7.624	2.458	13.026	4.198
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	20	12.165	7.624	20.785
			20.785	13.026

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

Σημ.	2007 €000	2006 €000	Πρόσθετες πληροφορίες (Σημ. 37)	
			2007 €000	2006 €000
Ροή μετρητών από εργασίες				
Κέρδη για το οικονομικό έτος	10.474	11.327	17.895	19.351
Αναπροσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	5.585	5.308	9.543	9.069
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας επενδυτικών ακινήτων	-	(3.336)	-	(5.700)
Τόκους εισπρακτέους	(472)	(215)	(806)	(367)
Μερίσματα εισπρακτέα	(290)	(90)	(495)	(154)
Τόκους πληρωτέους	21	17	36	29
Συναλλαγματικές διαφορές	(7)	(19)	(12)	(32)
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(3)	(5)	(5)	(9)
Κέρδος από πώληση άλλων επενδύσεων	(17)	-	(29)	-
Φορολογία που πληρώθηκε	921	1.649	1.574	2.817
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	16.212	14.636	27.701	25.004
Μείωση/(Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	692	(3.810)	1.181	(6.510)
Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων	168	(1.202)	287	(2.054)
(Μείωση)/Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	(1.678)	1.186	(2.865)	2.032
Αύξηση προβλέψεων	144	1.377	246	2.353
Μετρητά από εργασίες	15.538	12.187	26.550	20.825
Τόκοι που πληρώθηκαν	(21)	(17)	(36)	(29)
Φορολογία που πληρώθηκε	(1.686)	(746)	(2.881)	(1.275)
Καθαρή εκροή μετρητών από εργασίες	13.831	11.424	23.633	19.521
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες				
Ειπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	6	5	10	9
Τόκοι που εισπράχθηκαν	472	215	806	367
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	290	90	495	154
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε εξαρτημένη εταιρεία, καθαρή από μετρητά που εξαγοράστηκαν	-	(1)	-	(2)
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(7.763)	(3.884)	(13.264)	(6.636)
Πληρωμές για αγορά άυλου ενεργητικού	(73)	(36)	(125)	(62)
Πληρωμές για αγορά επενδυτικών ακινήτων	-	(73)	-	(125)
Πληρωμές για αγορά άλλων επενδύσεων	(511)	-	(873)	-
Εισπράξεις από πώληση άλλων επενδύσεων	220	-	376	-
Συναλλαγματικές διαφορές	7	19	12	32
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες	(7.352)	(3.665)	(12.563)	(6.263)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Αποπληρωμή δανείων	-	(843)	-	(1.440)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	29	(1.881)	(3.214)	(3.214)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.881)	(2.724)	(3.214)	(4.654)
Καθαρή αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	4.598	5.035	7.856	8.604
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου	7.708	2.673	13.170	4.566
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	20	12.306	7.708	21.026
				13.170

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

1 Σύσταση και κύρια δραστηριότητα

Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ (η "Εταιρεία") εδρεύει στην Κύπρο και είναι δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113, των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται στη Λεωφόρο Κυριάκου Μάτση 1Α, Λευκωσία.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 περιλαμβάνουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές (μαζί αναφερόμενες ως ο "Ομίλος") και η συμμετοχή του Ομίλου σε συνδεδεμένες εταιρείες, μέσω των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών της.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Ιθύνουσας Εταιρείας και οι Ενοποιημένες εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 23 Απριλίου 2008.

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.

2 Σημαντικές λογιστικές αρχές

α. Κατάσταση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επιπρόσθετα, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 της Κύπρου και των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

β. Βάση προετοιμασίας

Οι 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: Γη και κτίρια, λιμάνι Βασιλικού, χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση και επενδυτικά ακίνητα.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, απαιτεί τη χρήση κρίσιμων λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης απαιτείται η κρίση της Διοίκησης στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν υιοθετηθεί. Οι υπολογισμοί και οι ενσωματωμένες παραδοχές βασίζονται σε ιστορική εμπειρία και διάφορους άλλους παράγοντες που πιστεύεται ότι είναι λογικοί κάτω από τις περιστάσεις, τα αποτελέσματα των οποίων αποτελούν τη βάση των υπολογισμών για τις αξίες ενεργητικού και παθητικού οι οποίες δεν είναι προφανείς από άλλες πηγές. Τα πραγματικά αποτελέσματα δυνατό να διαφέρουν από αυτά που υπολογίζονται.

Οι υπολογισμοί και υποθέσεις αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Αναθεωρήσεις των λογιστικών υπολογισμών αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία οι υπολογισμοί έχουν αναθεωρηθεί αν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο εκείνη την περίοδο, ή στην αναθεωρημένη περίοδο και μελλοντικές περιόδους αν η αναθεώρηση επηρεάζει την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους συγχρόνως.

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

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



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

γ. Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων ΔΠΧΠ

Από την 1 Ιανουαρίου 2007, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα σχετικά με τις δραστηριότητες της ΔΠΧΠ και Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).

Η υιοθέτηση τους δεν είχε σημαντική επίδραση στις λογιστικές αρχές της Εταιρείας.

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, έχουν εκδοθεί νέα ΔΠΧΠ, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων δεν είναι υποχρεωτική για την τρέχουσα λογιστική περίοδο και τα οποία η Εταιρεία δεν εφάρμοσε νωρίτερα, ως ακολούθως:

i. Υιοθετημένα από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΔΠΧΠ8: “Λειτουργικοί Τομείς” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

ΕΔΔΠΧΠ (Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης) 11: “ΔΠΧΠ 2 – Συγκρότημα και Συναλλαγές Ίδιων Μετοχών”, (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Μαρτίου 2007).

Η εφαρμογή του πιο πάνω Προτύπου και της Διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ii. Μη υιοθετημένα από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΔΛΠ 1 (Αναθεώρηση): “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Αναθεωρημένη Παρουσίαση” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

ΔΛΠ 23 (Αναθεώρηση): “Κόστος Δανεισμού” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

ΕΔΔΠΧΠ 12: “Διευθετήσεις Υπηρεσίας Παραχώρησης” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2008).

ΕΔΔΠΧΠ 13: “Προγράμματα Διατήρησης Πελατών” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2008).

ΕΔΔΠΧΠ 14 ΔΛΠ 19: “Η σχέση του ορίου πάνω σε περιουσιακά στοιχεία που προκύπτουν από σχέδια καθορισμένων ωφελημάτων και του κατώτατου ορίου χρηματοδότησης του σχεδίου” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2008).

Η εφαρμογή των πιο πάνω Προτύπων και Διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

δ. Βάση ενοποίησης

i. Θυγατρικές

Οι θυγατρικές 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

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

ii. Συνδεδεμένες

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 τερματίζεται η σημαντική επιρροή. 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. Ενδοομιλικές συναλλαγές

Υπόλοιπα λογαριασμών μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου και όποια μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες ή εισοδήματα και έξοδα που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ των Εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την προετοιμασία 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 πραγματοποιημένες ζημίες απαλείφονται επίσης, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του στοιχείου που μεταβιβάστηκε.

ε. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

ζ. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

i. Ιδιόκτητα περιουσιακά στοιχεία

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός παρουσιάζονται σε τιμή κόστους ως εκτιμημένο κόστος, μείον οι συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις (βλέπε λογιστική αρχή μ). 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 περιουσιακά στοιχεία, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός έχουν διαφορετική ωφέλιμη ζωή, λογίζονται ως ξεχωριστά στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

ii. Μεταγενέστερες δαπάνες

Ο Όμιλος αναγνωρίζει στην αξία ενός ακινήτου, εγκατάστασης 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 κέρδη για την περίοδο.

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 ακινήτου, εγκατάστασης και εξοπλισμού. Η γη δεν αποσβένεται. 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



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

η. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

i. Υπεραξία

Η υπεραξία αφορά το επιπλέον τίμημα που καταβάλλεται από τον Όμιλο για την απόκτηση νέων θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών και προκύπτει από τη σύγκριση του τιμήματος που καταβάλλεται για την απόκτηση μιας νέας εταιρείας με την αναλογούσα στον Όμιλο τρέχουσα δίκαιη 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 που δόθηκε 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 συσσωρευθείσα απόσβεση και ζημία. (βλέπε λογιστική αρχή μ).

Οι δαπάνες για υπεραξία που δημιουργείται εσωτερικά και για εμπορικά ονόματα επιβαρύνουν την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων καθώς προκύπτουν.

iii. Μεταγενέστερες δαπάνες

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

iv. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης πάνω στην υπολογιζόμενη ωφέλιμη ζωή των άυλων ενεργητικών στοιχείων εκτός και αν η ωφέλιμη ζωή τους είναι αόριστη. Η υπεραξία και το άυλο ενεργητικό με αόριστη ωφέλιμη ζωή ελέγχεται συστηματικά για απομείωση σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού. Άλλα άυλα ενεργητικά αποσβένονται από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμα για χρήση. Η υπολογισμένη ωφέλιμη ζωή είναι ως ακολούθως:

Λογισμικό Η.Υ.

3 χρόνια

θ. Επενδύσεις

i. Επενδύσεις σε τίτλους

Οι επενδύσεις σε τίτλους που κατέχονται από τον Όμιλο ταξινομούνται ως διαθέσιμες για πώληση και αποτιμώνται σε τρέχουσα αξία, με οποιοδήποτε επακόλουθο κέρδος ή ζημία να αναγνωρίζονται απευθείας στα αποθεματικά, εκτός στην περίπτωση απομείωσης, χρεογράφων και συναλλαγματικών διαφορών. Όταν αυτές οι επενδύσεις παύουν να αναγνωρίζονται, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που παρουσιάζεται προηγούμενως στα αποθεματικά, αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών εργαλείων ταξινομημένα ως διαθέσιμα προς πώληση είναι η αναφερόμενη τιμή προσφοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι χρηματοοικονομικοί τίτλοι που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι 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.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

ii. Επενδυτικά ακίνητα

Τα επενδυτικά ακίνητα προορίζονται για τη δημιουργία εσόδων από ενοίκια ή κέρδους από τη μεταπώλησή τους. Τα ακίνητα που αξιοποιούνται από τον Όμιλο για τις λειτουργικές του δραστηριότητες δεν θεωρούνται επενδυτικά ακίνητα.

Αυτό αποτελεί το κριτήριο διαχωρισμού μεταξύ των επενδυτικών και των λειτουργικών ακινήτων. Οι επενδύσεις ακινήτων παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία. Ανεξάρτητος οίκος εκτιμητών, που έχει κατάλληλη και αναγνωρισμένη επαγγελματική ικανότητα με πρόσφατη εμπειρία στο πεδίο και την 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 τύχει διαπραγμάτευσης κατά την ημερομηνία της εκτίμησης, μεταξύ ενός πρόθυμου αγοραστή και ενός πρόθυμου πωλητή σε μια συναλλαγή στην ελεύθερη αγορά.

Οποιαδήποτε κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από αλλαγή στη δίκαιη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Εισόδημα από ενοίκια και επενδύσεις ακινήτων λογίζεται όπως περιγράφεται στη λογιστική αρχή ρ.

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 λογαριασμού 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 περαιτέρω ένα υφιστάμενο επενδυτικό ακίνητο τότε αυτό συνεχίζει να παρουσιάζεται ως επενδυτικό ακίνητο σε δίκαιη αξία και δεν ταξινομείται στην κατηγορία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού κατά τη διάρκεια της ανάπτυξης.

i. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

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

κ. Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. 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. 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.

λ. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

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.

μ. Απομείωση

Το ενεργητικό του Ομίλου, εκτός από τα επενδυτικά ακίνητα (βλέπε λογιστικές αρχές ζ και η), αποθέματα (βλέπε λογιστική αρχή κ) και αναβαλλόμενη φορολογία (βλέπε λογιστική αρχή τ), επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού για να εκτιμηθεί κατά πόσο υπάρχει κάποια ένδειξη απομείωσης. Αν υπάρχει τέτοια ένδειξη, τότε εκτιμάται 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.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

Ζημία λόγω απομείωσης αναγνωρίζεται όταν το μεταφερόμενο ποσό ενός ενεργητικού υπερβαίνει την ανακτήσιμη του αξία. Ζημίες από απομείωση παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Ζημία λόγω απομείωσης 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 διαθέσιμου προς πώληση ενεργητικού έχει αναγνωριστεί απευθείας στο κεφάλαιο και υπάρχουν αντικειμενικά αποδεικτικά στοιχεία ότι το ενεργητικό αυτό έχει υποστεί απομείωση, η συσσωρευμένη ζημία η οποία έχει παρουσιαστεί απ' ευθείας στο κεφάλαιο, παρουσιάζεται 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 ζημίες από απομείωση στο συγκεκριμένο στοιχείο του ενεργητικού που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν απευθείας ως δαπάνη στα αποτελέσματα.

ν. Έντοκα δάνεια

Τα έντοκα δάνεια παρουσιάζονται σε τιμή κόστους.

ξ. Ωφελήματα προσωπικού

Σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών είναι σχέδιο ωφελημάτων αφυπηρέτησης για το οποίο μια οντότητα πληρώνει σταθερές συνεισφορές σε μια άλλη ξεχωριστή οντότητα και αν έχει οποιαδήποτε νομική τεκμαρτή υποχρέωση να πληρώνει περαιτέρω ποσά. Ο Όμιλος συνεισφέρει στο Ταμείο Προνοίας του προσωπικού του και της διευθυντικής ομάδας τα οποία είναι σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς.

ο. Προβλέψεις

Η αναγνώριση των προβλέψεων στον ισολογισμό γίνεται όταν ο Όμιλος μπορεί να διαμορφώσει μια αξιόπιστη εκτίμηση για μια τρέχουσα νομική ή συμβατική υποχρέωση, που εμφανίζεται ως αποτέλεσμα προηγούμενων γεγονότων και υπάρχει η πιθανότητα να απαιτηθεί μια εκροή πόρων προκειμένου να γίνει η τακτοποίηση 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.

π. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε τιμή κόστους κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

ρ. Έσοδα

ι. Πωλήσεις εμπορευμάτων

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

ii. Εισόδημα από ενοίκια

Το εισόδημα από επενδυτικά ακίνητα παρουσιάζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη βάση της σταθερής επιβάρυνσης σύμφωνα με τους όρους της μίσθωσης.

iii. Κυβερνητικές χορηγίες

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους 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.

σ. Έξοδα

ι. Πληρωμές λειτουργικών μισθώσεων

Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σύμφωνα με ένα σταθερό ρυθμό καθόλη τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα ποσά που λαμβάνονται από εκμισθώσεις αναγνωρίζονται στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως αναπόσπαστο μέρος της συνολικής δαπάνης.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

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 ζημιές από ξένο συνάλλαγμα και κέρδη και ζημιές 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).

τ. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος στα κέρδη ή ζημιές του έτους περιλαμβάνει τον τρεχούμενο και αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος παρουσιάζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων εκτός στο βαθμό που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στο κεφάλαιο.

Από την 1η 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 τα έχουν διανέμει ως 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 οποιεσδήποτε διορθώσεις στον πληρωτέο φόρο προηγούμενων ετών.

Η πρόβλεψη των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος διαμορφώθηκε πλήρως με χρήση της μεθόδου υπολογισμού με βάση τον ισολογισμό, λαμβάνοντας υπόψη τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών που εμφανίζονται στις λογιστικές οικονομικές καταστάσεις. Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική καταχώριση ενός στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων 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 ζημιές 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.

υ. 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 άλλα οικονομικά περιβάλλοντα. 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

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Ο Όμιλος εκτίθεται στους πιο κάτω κινδύνους λόγω της χρήσης χρηματοοικονομικών μέσων:

- **Κίνδυνος επιτοκίων**
- **Πιστωτικός κίνδυνος**
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεση του Ομίλου στους πιο πάνω κινδύνους, τους στόχους, πολιτική και τις διαδικασίες του Ομίλου για τον προσδιορισμό και διαχείρισή τους και τη διαχείριση του κεφαλαίου από τον Όμιλο. Πρόσθετες ποσοτικές αναφορές περιλαμβάνονται σ' αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη γενική ευθύνη για τη δημιουργία και επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου. Η διεύθυνση δημιούργησε την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία είναι υπεύθυνη για τον έλεγχο της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου. Η επιτροπή ενημερώνει συχνά το Διοικητικό Συμβούλιο για τις δραστηριότητες της.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου δημιουργήθηκε για να εντοπίζει και να αναλύει του κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, να θέτει τα απαραίτητα όρια κινδύνων και μέτρα εσωτερικού ελέγχου για τη διαχείριση των κινδύνων και την τήρηση των ορίων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα για να αντικατοπτρίζουν τις αλλαγές στην κατάσταση της αγοράς και στις δραστηριότητες του Ομίλου. Ο Όμιλος μέσα από τα πρότυπα και διαδικασίες εκπαίδευσης και διαχείρισης, στοχεύει να δημιουργήσει ένα πειθαρχημένο και εποικοδομητικό περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου στο οποίο όλο το προσωπικό να καταλαβαίνει το ρόλο και τις υποχρεώσεις του.

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

• **Κίνδυνος επιτοκίων**

Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς. Τα εισοδήματα και η ροή μετρητών από εργασίες δεν σχετίζονται άμεσα με τις αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς. Η διεύθυνση του Ομίλου παρακολουθεί τις μεταβολές των επιτοκίων σε συνεχή βάση και δρα αναλόγως. Τα επιτόκια και οι όροι αποπληρωμής των δανείων της Εταιρείας αναφέρονται στη σημείωση 24.

• **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορεί να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Ο Όμιλος εφαρμόζει διαδικασίες που βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση την χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων.

• **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και τα αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου. Ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές κυρίως σε Δολάριο Ηνωμένων Πολιτειών και Ευρώ.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

• Κίνδυνος τομέα δραστηριότητας

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

- Εθνικούς και διεθνείς οικονομικούς και γεωπολιτικούς παράγοντες.
- Την ανάπτυξη του κατασκευαστικού τομέα και του τομέα ακινήτων.
- Την επίδραση πολέμων, τρομοκρατικών ενεργειών, επιδημιών και ασθενειών που είναι πιθανόν να επηρεάσουν τις αφίξεις των τουριστών στο νησί.
- Αυξήσεις στο εργατικό και ενεργειακό κόστος.
- Αυξημένος εσωτερικός ανταγωνισμός όσο και ανταγωνισμός από τις γειτονικές χώρες.

• Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από ελλείψεις στην τεχνολογική υποδομή του Συγκροτήματος και των συστημάτων ελέγχου καθώς και τον κίνδυνο ανθρώπινου λάθους και φυσικών καταστροφών. Τα συστήματα του Συγκροτήματος, αξιολογούνται, συντηρούνται και αναβαθμίζονται συνεχώς.

• Κίνδυνος συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος χρηματοοικονομικής ζημιάς, περιλαμβανομένων προστίμων και άλλων χρηματικών ποινών, που προκύπτει λόγω της μη συμμόρφωσης με τους νόμους και κανονισμούς της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο κίνδυνος είναι περιορισμένος λόγω των συστημάτων ελέγχου του Συγκροτήματος.

• Κίνδυνος νομικών αγωγών

Ο κίνδυνος νομικών αγωγών είναι ο κίνδυνος χρηματοοικονομικής ζημιάς που προκύπτει από τη διακοπή των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος ή από οποιαδήποτε άλλη ανεπιθύμητη κατάσταση που πηγάζει από την πιθανότητα της μη εκτέλεσης ή της παραβίασης των νομικών συμβολαίων και συνεπώς από νομικές αγωγές. Ο κίνδυνος περιορίζεται μέσω των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται από το Συγκρότημα για την εκτέλεση των δραστηριοτήτων του.

• Φήμη

Ο κίνδυνος από απώλεια φήμης που προκύπτει από την αρνητική δημοσιότητα που σχετίζεται με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος (αληθής ή αναληθής) μπορεί να καταλήξει σε μείωση του πελατολογίου, μείωση στα εισοδήματα και σε νομικές αγωγές εναντίον του Συγκροτήματος.

• Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η διατήρηση μίας δυνατής βάσης κεφαλαίου ούτως ώστε να διατηρήσει την εμπιστοσύνη των επενδυτών, των πιστωτών και της αγοράς και να διατηρήσει τη μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση κεφαλαίου που το Συγκρότημα ορίζει ως το συνολικό συμφέρον μετόχων, χωρίς να περιλαμβάνει τις μη εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές και το συμφέρον μειονότητας, και το ύψος των μερισμάτων στους μετόχους των συνηθισ μετοχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επιδιώκει μία ισορροπία μεταξύ των ψηλότερων αποδόσεων που πιθανό να είναι δυνατές με ψηλότερα ποσά δανεισμού και τα οφέλη και η εξασφάλιση που προσφέρει μία δυνατή κεφαλαιουχική βάση.

• Δίκαιη αξία

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων σε τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου αναφέρεται στη σημείωση 17. Η δίκαιη αξία των επενδυτικών ακινήτων αναφέρεται στη σημείωση 13. Η δίκαιη αξία των άλλων χρηματοοικονομικών μέσω της Εταιρείας είναι περίπου η ίδια όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στα βιβλία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις

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

Ο Όμιλος κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σχετικά με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω:

α. Φορολογία

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

β. Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Ο Όμιλος καθορίζει την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Ο Όμιλος αξιολογεί τακτικά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για να βεβαιώνεται για την εγκυρότητα και καταλληλότητα τους. Αλλαγές στους υπολογισμούς και παραδοχές που χρησιμοποιούνται πιθανό να επηρεάσουν τη δίκαιη αξία των σχετικών χρηματοοικονομικών μέσων.

5 Κύκλος εργασιών

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Ανάλυση πωλήσεων:				
Επιτόπιες πωλήσεις τσιμέντου	48.221	41.080	49.985	42.302
Εξαγωγές τσιμέντου	1.568	5.523	1.568	5.523
Έτοιμο σκυρόδεμα	3.335	3.130	-	-
Άλλα	49	48	49	48
	53.173	49.781	51.602	47.873



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

6 Άλλα λειτουργικά έσοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Κέρδη από διάθεση τίτλων διαθέσιμων προς πώληση	17	-	17	-
Εισόδημα από λιμάνι Βασιλικού	474	614	474	614
Ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	223	169	223	169
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας επενδυτικών ακινήτων	-	3.336	-	3.336
Κέρδη από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	3	5	3	5
Άλλα εισοδήματα	173	56	173	90
	890	4.180	890	4.214

7 Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000

Τα κέρδη από εργασίες παρουσιάζονται μετά από τα ακόλουθα:

Αμοιβή διοικητικών συμβούλων ως σύμβουλοι	28	28	28	28
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων με εκτελεστική ιδιότητα	119	115	119	115
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	5.839	5.533	5.447	5.217
Αποσβέσεις άυλου ενεργητικού	79	65	58	51
Αμοιβή ελεγκτών	25	18	18	15

8 Έξοδα προσωπικού	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000

Μισθοί και ημερομίσθια	6.171	5.867	5.702	5.378
Κόστος κοινωνικών ασφαλίσεων	328	316	295	283
Εισφορά στο Ταμείο Προνοίας	406	358	388	343
Άλλες εισφορές	330	327	252	240
	7.235	6.868	6.637	6.244
Μέσος όρος αριθμού εργαζομένων	251	250	217	215



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
9 Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης				
Τόκοι εισπρακτέοι	444	180	472	215
Μερίσματα εισπρακτέα	290	90	290	90
Έσοδα χρηματοδότησης	734	270	762	305
Τόκοι πληρωτέοι	(51)	(50)	(21)	(17)
Συναλλαγματικές διαφορές	7	19	7	19
Έξοδα χρηματοδότησης	(44)	(31)	(14)	2
Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	690	239	748	307

Οι τόκοι εισπρακτέοι προκύπτουν από τραπεζικές καταθέσεις σε τρεχούμενους λογαριασμούς και λογαριασμούς προθεσμίας. Το επιτόκιο για τις πιο πάνω καταθέσεις είναι κυμαινόμενο. Το μέσο επιτόκιο για το 2007 ήταν 4,03%.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
10 Φορολογία				
Ανάλυση επιβάρυνσης έτους				
Τρέχον έτος:				
Φόρος εισοδήματος στα κέρδη του έτους	1.360	1.100	1.360	1.100
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	32	4	32	4
Μερίδιο φορολογίας συνδεδεμένης εταιρείας	10	2	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	(425)	463	(425)	545
	977	1.569	967	1.649
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	(46)	-	(46)	-
	931	1.569	921	1.649

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος προς 10%.

Παράγοντες που επηρεάζουν τη φορολογία για το έτος:

Κέρδος πριν τη φορολογία	10.821	12.239	11.395	12.976
Φορολογία στα κέρδη του έτους				
Φόρος εισοδήματος @ 10%	1.082	1.224	1.140	1.298
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	32	4	32	4
	1.114	1.228	1.172	1.302
Αναπροσαρμογές λόγω:				
Εξόδων που δεν φορολογούνται	(147)	339	(205)	393
	967	1.567	967	1.695
Αναπροσαρμογή φορολογίας προηγούμενου έτους	(46)	-	(46)	(46)
Μερίδιο φόρου συνδεδεμένης εταιρείας	10	2	-	-
Φορολογία για το έτος	931	1.569	921	1.649



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

11 Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός του κέρδους ανά μετοχή βασίζεται στο καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους ύψους £9.890.000 (2006: £10.795.000) και στο μεσοσταθμικό αριθμό εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους, ο οποίος αντιστοιχεί σε 53.736.153 συνήθεις μετοχές.

12 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Όμιλος

Κόστος

	Γή και κτίρια £000	Λιμάνι Βασιλικού £000	Μηχανήματα και εξοπλισμός £000	Σύνολο £000
1 Ιανουαρίου 2006	17.150	14.182	70.222	101.554
Προσθήκες	921	-	3.618	4.539
Πλεόνασμα επανεκτίμησης	498	-	-	498
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	(390)	-	-	(390)
Εκποιήσεις	-	-	348	(348)
31 Δεκεμβρίου 2006	18.179	14.182	73.492	105.853
1 Ιανουαρίου 2007	18.179	14.182	73.492	105.853
Προσθήκες	3.760	7	4.292	8.059
Επανεκτίμηση ακινήτων	9.851	2.108	-	11.959
Εκποιήσεις	-	-	(368)	(368)
31 Δεκεμβρίου 2007	31.790	16.297	77.416	125.503

Αποσβέσεις

1 Ιανουαρίου 2006	1.633	1.374	41.212	44.219
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	163	178	4.484	4.825
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	427	283	-	710
Εκποιήσεις	-	-	(146)	(146)
31 Δεκεμβρίου 2006	2.223	1.835	45.550	49.608
1 Ιανουαρίου 2007	2.223	1.835	45.550	49.608
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	177	178	4.763	5.118
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	426	283	-	709
Εκποιήσεις	-	-	(113)	(113)
31 Δεκεμβρίου 2007	2.826	2.296	50.200	55.322

Καθαρή λογιστική αξία

1 Ιανουαρίου 2006	15.517	12.808	29.010	57.335
31 Δεκεμβρίου 2006	15.956	12.347	27.942	56.245
1 Ιανουαρίου 2007	15.956	12.347	27.942	56.245
31 Δεκεμβρίου 2007	28.964	14.001	27.216	70.181



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

	Γή και κτίρια	Λιμάνι Βασιλικού	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000
Εταιρεία				
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2006	16.866	14.182	67.443	98.491
Προσθήκες	564	-	3.319	3.883
Πλεόνασμα επανεκτίμησης	318	-	-	318
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	(390)	-	-	(390)
Εκποιήσεις	-	-	(106)	(106)
31 Δεκεμβρίου 2006	17.358	14.182	70.656	102.196
1 Ιανουαρίου 2007	17.358	14.182	70.656	102.196
Προσθήκες	3.754	7	4.002	7.763
Επανεκτίμηση ακινήτων	9.851	2.108	-	11.959
Εκποιήσεις	-	-	(27)	(27)
31 Δεκεμβρίου 2007	30.963	16.297	74.631	121.891
Αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2006	1.625	1.374	41.002	44.001
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	144	178	4.225	4.547
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	427	283	-	710
Εκποιήσεις	-	-	(105)	(105)
31 Δεκεμβρίου 2006	2.196	1.835	45.122	49.153
1 Ιανουαρίου 2007	2.196	1.835	45.122	49.153
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	151	178	4.489	4.818
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	426	283	-	709
Εκποιήσεις	-	-	(24)	(24)
31 Δεκεμβρίου 2007	2.773	2.296	49.587	54.656
Καθαρή λογιστική αξία				
1 Ιανουαρίου 2006	15.241	12.808	26.441	54.490
31 Δεκεμβρίου 2006	15.162	12.347	25.534	53.043
1 Ιανουαρίου 2007	15.162	12.347	25.534	53.043
31 Δεκεμβρίου 2007	28.190	14.001	25.044	67.235

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός υπό ανέγερση.

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η δαπάνη για τα υπό κατασκευή ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό ανήλθε σε €4.071.000 (2006: €431.000). 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 της γης, κτιρίων και του λιμένος Βασιλικού έγινε το 2007 από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές.



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

13 Επενδυτικά ακίνητα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
1 Ιανουαρίου	6.443	2.644	6.443	2.644
Προσθήκες	-	73	-	73
Μεταφορά από ακίνητα, μηχανήματα και εξοπλισμό	-	390	-	390
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας	-	3.336	-	3.336
31 Δεκεμβρίου	6.443	6.443	6.443	6.443

Το μεταφερόμενο ποσό των προς επένδυση ακινήτων είναι η δίκαιη αξία των ακινήτων όπως ορίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή ο οποίος έχει τα κατάλληλα αναγνωρισμένα επαγγελματικά προσόντα και πρόσφατη πείρα της τοποθεσίας και της κατηγορίας της υπό εκτίμηση ακίνητης ιδιοκτησίας. Οι δίκαιες αξίες καθορίστηκαν έχοντας υπόψη τις πρόσφατες αγοραπωλησίες της αγοράς για όμοια ακίνητα στην ίδια τοποθεσία με την ακίνητη ιδιοκτησία του Ομίλου. Η τελευταία επανεκτίμηση των προς επένδυση ακινήτων έγινε το Δεκέμβριο του 2006.

Επενδυτικά ακίνητα αποτελούνται από αριθμό ακινήτων τα οποία ενοικιάζονται σε τρίτους ή γη που η Εταιρεία κατέχει για κεφαλαιουχικό κέρδος.

14 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Υπεραξία	Μίσθωση γης	Λογισμικό	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000
Όμιλος				
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2006	222	350	620	1.192
Προσθήκες	463	-	39	502
31 Δεκεμβρίου 2006	685	350	659	1.694
1 Ιανουαρίου 2007	685	350	659	1.694
Προσθήκες	-	-	111	111
Εκποιήσεις	-	-	(4)	(4)
31 Δεκεμβρίου 2007	685	350	766	1.801
Επιβαρύνσεις για αποσβέσεις και απομείωση				
1 Ιανουαρίου 2006	-	-	519	519
Απόσβεση έτους	-	11	54	65
31 Δεκεμβρίου 2006	-	11	573	584
1 Ιανουαρίου 2007	-	11	573	584
Απόσβεση έτους	-	11	68	79
Προσθήκες	-	-	(3)	(3)
31 Δεκεμβρίου 2007	-	22	638	660
Καθαρή λογιστική αξία				
1 Ιανουαρίου 2006	222	350	101	673
31 Δεκεμβρίου 2006	685	339	86	1.110
1 Ιανουαρίου 2007	685	339	86	1.110
31 Δεκεμβρίου 2007	685	328	128	1.141



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

	Λογισμικό	Σύνολο
	€000	€000
Εταιρεία		
Κόστος		
1 Ιανουαρίου 2006	612	612
Προσθήκες	36	36
31 Δεκεμβρίου 2006	648	648
1 Ιανουαρίου 2007	648	648
Προσθήκες	73	73
31 Δεκεμβρίου 2007	721	721
Επιβαρύνσεις για αποσβέσεις και απομείωση		
1 Ιανουαρίου 2006	518	518
Απόσβεση έτους	51	51
31 Δεκεμβρίου 2006	569	569
1 Ιανουαρίου 2007	569	569
Απόσβεση έτους	58	58
31 Δεκεμβρίου 2007	627	627
Καθαρή λογιστική αξία		
1 Ιανουαρίου 2006	94	94
31 Δεκεμβρίου 2006	79	79
1 Ιανουαρίου 2007	79	79
31 Δεκεμβρίου 2007	94	94

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 τα επόμενα είκοσι έτη χρησιμοποιώντας ποσοστό αύξησης δύο τοις εκατόν και θεωρούνται κατάλληλες διότι η δραστηριότητα του ετοιμού σκυροδέματος είναι μακροπρόθεσμη. Αυτό το ποσοστό αύξησης είναι συμβατό με το μακροπρόθεσμο ρυθμό ανάπτυξης 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.

15 Εταιρείες του Ομίλου	Κύρια δραστηριότητα	Συμμετοχή	Συμμετοχή
		2007	2006
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ	Επενδυτική εταιρεία	100%	100%
ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ	Παραγωγή ετοιμού σκυροδέματος	100%	100%
Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ	Παραγωγή ετοιμού σκυροδέματος	100%	100%
Vassiliko Energy Ltd	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	100%	100%
Venus Beton Ltd	Αδρανής εταιρεία	51%	51%



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

16 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

Συμμετοχή	Συμμετοχή
2007	2006

Ο Όμιλος έχει επενδύσεις στις ακόλουθες 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 2007 ήταν £52.000 (2006 : £47.000).

17 Άλλες επενδύσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 £000	2006 £000	2007 £000	2006 £000
1 Ιανουαρίου	5.850	1.693	5.850	1.693
Προσθήκες	511	60	511	60
Εκποιήσεις	(203)	-	(203)	-
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας κατά την 31 Δεκεμβρίου	2.635	4.097	2.635	4.097
31 Δεκεμβρίου	8.793	5.850	8.793	5.850

	Αποτίμηση		Αποτίμηση	
	2007 £000	2006 £000	2007 £000	2006 £000
Μη τρέχουσες επενδύσεις				
Εισηγμένοι τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση	8.768	5.825	8.768	5.825
Μη εισηγμένοι τίτλοι	25	25	25	25
	8.793	5.850	8.793	5.850

18 Αποθέματα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 £000	2006 £000	2007 £000	2006 £000
Πρώτες ύλες και ημικατεργασμένα προϊόντα	2.456	2.576	2.399	2.535
Έτοιμα προϊόντα	1.507	853	1.507	853
Καύσιμα	2.406	1.731	2.391	1.711
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	2.868	4.219	2.843	4.209
	9.237	9.379	9.140	9.308



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

19 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Χρεώστες εμπορίου	6.586	7.431	5.677	6.389
Οφειλή από θυγατρικές εταιρείες	-	-	5.104	5.035
Οφειλή από συνδεδεμένες εταιρείες	242	409	9	9
Οφειλή από συγγενικές εταιρείες	18	18	18	18
	6.846	7.858	10.808	11.451
Μείον απομείωση	(209)	(115)	(94)	(45)
	6.637	7.743	10.714	11.406

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

20 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Καταθέσεις σε τράπεζες	12.367	7.813	12.306	7.708
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	12.367	7.813	12.306	7.708
Τραπεζικά παρατραβήγματα	(202)	(189)	-	-
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην κατάσταση ταμειακών ροών	12.165	7.624	12.306	7.708

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

21 Μετοχικό Κεφάλαιο

	2007 000	2006 000		
Εγκεκριμένο:				
Συνήθεις μετοχές €0,25 η κάθε μία	72.000	60.000		
	2007 Αρ. μετοχών	2006 Αρ. μετοχών	2007 €000	2006 €000
Εκδομένες και πλήρως πληρωθείσες μετοχές				
Συνήθεις μετοχές €0,25 η κάθε μία	53.736.153	53.736.153	13.434	13.434



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

22 Αποθεματικά

Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
1 Ιανουαρίου	488	488	488	488
31 Δεκεμβρίου	488	488	488	488

Αποθεματικό επανεκτίμησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
1 Ιανουαρίου	17.068	17.391	16.988	17.391
Επανεκτίμηση κατά τη διάρκεια του έτους	11.960	433	11.960	318
Αναβαλλόμενη φορολογία	(1.861)	(46)	(1.861)	(11)
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(710)	(710)	(710)	(710)
31 Δεκεμβρίου	26.457	17.068	26.377	16.988

Αποθεματικό επανεκτίμησης μετοχών διαθέσιμων προς πώληση	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
1 Ιανουαρίου	3.055	(1.042)	3.055	(1.042)
Επανεκτίμηση επενδύσεων	2.635	4.097	2.635	4.097
31 Δεκεμβρίου	5.690	3.055	5.690	3.055

Αποθεματικό προσόδου	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
1 Ιανουαρίου	48.375	39.074	48.911	39.078
Κέρδος για το έτος	9.890	10.795	10.474	11.327
Μερίσματα	(1.881)	(1.881)	(1.881)	(1.881)
Έκτακτη αμυντική εισφορά	(370)	(323)	(370)	(323)
Μεταφορά από αποθεματικό επανεκτίμησης	710	710	710	710
31 Δεκεμβρίου	56.724	48.375	57.844	48.911
Σύνολο αποθεματικών 31 Δεκεμβρίου	89.359	68.986	90.399	69.442

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

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

23 Συμφέρον μειοψηφίας

	2007 €000	2006 €000
Την 1 Ιανουαρίου	-	-
Κέρδος για το έτος	-	(125)
Μεταφορά στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	125
Την 31 Δεκεμβρίου	-	-

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

24 Έντοκα δάνεια

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις				
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	70	268	-	-
Τρέχουσες υποχρεώσεις				
Μη εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια πληρωτέα εντός ενός έτους	200	50	-	-
Χρόνος αποπληρωμής δανείων:				
Εντός ενός έτους ή σε πρώτη ζήτηση	50	50	-	-
Μεταξύ ενός και δύο ετών	50	50	-	-
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	150	150	-	-
Μετά το πέμπτο έτος	20	68	-	-
	270	318	-	-

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 2007 το επιτόκιο που ίσχυε για τα δάνεια αυτά ήταν κατά μέσο όρο 5,34% (2006: 5,73%). Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με σταθερές επιβαρύνσεις σε μηχανήματα και εξοπλισμό.

25 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Επιταχυνόμενες κεφαλαιουχικές εκπτώσεις	642	1.152	879	1.307
Επανεκτίμηση ακινήτων	5.243	3.381	5.208	3.346
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	153	71	-	-
	6.038	4.604	6.087	4.653
Την 1 Ιανουαρίου	4.604	4.095	4.653	4.097
Επιβάρυνση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(427)	463	(427)	545
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης	1.861	46	1.861	11
Την 31 Δεκεμβρίου	6.038	4.604	6.087	4.653



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
26 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις				
Πιστωτές εμπορίου	4.147	6.053	3.659	5.559
Οφειλή προς συνδεδεμένες εταιρείες	154	454	154	454
Άλλοι πιστωτές	587	112	585	62
	4.888	6.619	4.398	6.075

	Όμιλος Μακροπρόθεμες		Εταιρεία Μακροπρόθεμες	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
27 Προβλέψεις για υποχρεώσεις και δαπάνες				
Πρόβλεψη για περιβαλλοντικές δαπάνες αποκατάστασης λατομείων	384	240	384	240

Η πρόβλεψη για περιβαλλοντικές δαπάνες αποκατάστασης λατομείων αφορά το εκτιμημένο κόστος της εργασίας που απαιτείται για να πραγματοποιηθεί η περιβαλλοντική αποκατάσταση των περιοχών που χρησιμοποιούνται αυτή την περίοδο από τον Όμιλο.

28 Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες

Η Εταιρεία έχει έρθει σε συμφωνία με την Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία, ο σκοπός της οποίας είναι η παροχή προς την Εταιρεία συμβουλευτικών και άλλων υπηρεσιών. 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 που γίνονται με αμοιβαία συμφωνηθείσες τιμές, περιλαμβάνουν την παροχή λιμενικών διευκολύνσεων, μίσθωση μηχανημάτων και αγορά και πώληση ανταλλακτικών και άλλων αγαθών.

Η Εταιρεία έχει έρθει σε συμφωνία με την Italcementi SpA, Ιταλίας, ιθύνουσα εταιρεία της Italmed 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 έτη και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Τα δικαιώματα που η Εταιρεία καταβάλλει για τις υπηρεσίες αυτές ανέρχονται σε €600.000 ετησίως. Εκτός από αυτή τη συμφωνία, η Εταιρεία κατά τη διάρκεια του 2007 αγόρασε εξοπλισμό και ανταλλακτικά από την Italcementi και πώλησε τσιμέντο και κλίνκερ.

Οι συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων εταιρειών, συμπεριλαμβανομένων των πιο πάνω συμφωνιών, ήταν ως ακολούθως:

	Πωλήσεις		Αγορές	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Όμιλος Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας	151	196	264	240
Όμιλος Italcementi	1.321	5.387	1.124	361
ΚΕΟ Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	-	-	39	32
	1.472	5.583	1.427	633



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

29 Μερίσματα

	2007 €000	2006 €000
Ενδιάμεσο μέρισμα προς 1,5 σεντ ανά μετοχή	806	806
Πρόσθετο μέρισμα προς 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.

30 Συμμετοχή συμβούλων στο κεφάλαιο της εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων τα ποσοστά των μετοχών που κατείχαν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, οι σύμβουλοι μαζί με τα συνδεδεμένα πρόσωπα ήταν ως ακολούθως:

	Πλήρως πληρωθείσες μετοχές	
	31 Δεκ 2007	23 Απρ 2008
Π. Χατζηπαντελής (απεχώρησε στις 10/4/2008)	0,0005%	-
Γ. Α. Σιδέρης (απεχώρησε στις 4/2/2008)	0,0055%	-
Κώστας Κουτσός (διορίστηκε στις 10/4/2008)	-	0,0139%
Σταύρος Γαλαταριώτης (διορίστηκε στις 4/2/2008)	-	0,0125%
	0,0060%	0,0264%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία δεν είχε καμιά σημαντική σύμβαση στην οποία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή τα συνδεδεμένα τους μέρη είχαν, άμεσα ή έμμεσα, ουσιώδες συμφέρον.

31 Μέτοχοι που κατέχουν τουλάχιστον 5% του κεφαλαίου της Εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων οι ακόλουθοι μέτοχοι κατείχαν τουλάχιστον 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου.

	Πλήρως πληρωθείσες μετοχές	
	31 Δεκ 2007	23 Απρ 2008
Ελληνική Μεταλλευτική Εταιρεία Λτδ (Συνδεδεμένη εταιρεία)	17,50%	13,07%
Κ.Ε.Ο. Λτδ (Συνδεδεμένη εταιρεία)	8,62%	6,44%
Εταιρεία Γύψου και Γυψοσανίδων Λτδ (Συνδεδεμένη εταιρεία)	6,40%	4,78%
Italmed Cement Company Ltd (Συνδεδεμένη εταιρεία)	20,00%	14,94%
Compagnie Financiere et de Participations (Συνδεδεμένη εταιρεία)	13,00%	9,71%
Ίδρυμα Αναστάσιος Γ. Λεβέντης	7,15%	5,34%
Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λτδ	-	25,30%
	72,67%	79,58%

Η Εταιρεία έκδωσε την 1η Ιανουαρίου 2008 18.199.794 μετοχές προς την Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λτδ η οποία προκάλεσε μείωση των ποσοστών συμμετοχής των άλλων κυρίων μετόχων (βλέπε σημείωση 36).



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

32 Ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Συμβληθείσες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έγινε πρόβλεψη	300	4.405	300	4.405

33 Σχέδια ωφελημάτων προσωπικού

Η Εταιρεία έχει δύο σχέδια, το Ταμείο Προνοίας Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ και το Ταμείο Ιατρικής Περίθαλψης Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ. Τα δύο σχέδια χρηματοδοτούνται ξεχωριστά και υποβάλλουν τις δικές τους οικονομικές καταστάσεις και με αυτά οι υπάλληλοι δικαιούνται πληρωμή ορισμένων ωφελημάτων όταν αφυπηρητήσουν, τερματίσουν πρόωρα τις υπηρεσίες τους, ή ασθενήσουν. Είναι σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς. Οι εισφορές της Εταιρείας για το έτος ήταν €450.000 (2006: €418.000).

34 Λειτουργικές εκμισθώσεις

Εκμισθώσεις - όταν ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Μη-ακυρώσιμες πληρωμές εκμισθώσεων

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Εντός ενός έτους	45	44	43	42
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	97	110	90	101
Πέραν των 5 ετών	211	286	176	251
	353	440	309	394

Ο Όμιλος εκμισθώνει αριθμό ακινήτων κάτω από λειτουργικές εκμισθώσεις. Οι εκμισθώσεις, τυπικά, διαρκούν για περιόδους μέχρι 50 έτη, με δικαιώματα ανανέωσης στη λήξη. Οι εκμισθώσεις προνοούν αυξήσεις των ενοικίων για να απεικονίσουν τις τιμές των ενοικίων της αγοράς. Καμία από τις εκμισθώσεις δεν περιλαμβάνει ενδεχόμενα ενοίκια.

Εκμισθώσεις - όταν ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής

Ο Όμιλος εκμισθώνει προς τρίτους τα επενδυτικά ακίνητα κάτω από λειτουργικές εκμισθώσεις (βλέπε σημείωση 13).

Οι ελάχιστες εισπράξεις από μη ακυρώσιμες εκμισθώσεις είναι οι ακόλουθες:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Εντός ενός έτους	220	225	220	225
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	361	470	361	470
Πέραν των 5 ετών	261	389	261	389
	842	1.084	842	1.084

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 €223.000 αναγνωρίστηκε ως καθαρό εισόδημα από ενοίκια στην κατάσταση αποτελεσμάτων (2006 : €169.000) ενώ €3.000 δαπανήθηκαν για επιδιορθώσεις και συντηρήσεις για τα επενδυτικά ακίνητα (2006: €58.000).



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

35 Χρηματοοικονομικά μέσα

Πιστωτικός κίνδυνος

Η καθαρή αξία που συμπεριλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αντιπροσωπεύει το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο και κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	Όμιλος Καθαρή αξία		Εταιρεία Καθαρή αξία	
	2007 €000	2006 €000	2007 €000	2006 €000
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	6.586	7.431	5.677	6.389
Οφειλή από συνδεδεμένες εταιρείες	260	427	27	27
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	12.367	7.813	12.306	7.708
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	19.213	15.671	18.010	14.124

Κανένα από τα υπόλοιπα των πελατών δεν αντιπροσωπεύει σημαντικό ποσοστό του συνόλου των εμπορικών απαιτήσεων.

Συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο υπόκεινται τα ακόλουθα:

Όμιλος	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	USD'000	EUR'000	USD'000	EUR'000
Εμπορικές Απαιτήσεις	4	214	3.672	376
Εμπορικές Οφειλές	(269)	(430)	(1.040)	(1.032)
Καθαρή έκθεση	(265)	(216)	2.632	(656)

Εταιρεία	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	USD'000	EUR'000	USD'000	EUR'000
Εμπορικές Απαιτήσεις	4	214	4	376
Εμπορικές Οφειλές	(269)	(415)	(1.040)	(1.013)
Καθαρή έκθεση	(265)	(201)	(1.036)	(637)

Οι ακόλουθες σημαντικές συναλλαγματικές ισοτιμίες χρησιμοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

	Μέση Ισοτιμία		Ισοτιμία ημέρας αναφοράς	
	2007	2006	2007	2006
Δολάρια ΗΠΑ	0,425076	0,454872	0,400400	0,439000
Ευρώ	0,584492	0,575715	0,585274	0,578200



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας

Τα πιο κάτω ποσά αποτελούν τις συμβατικές ημερομηνίες λήξης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, περιλαμβανομένων των υπολογιζόμενων πληρωμών τόκων, μη περιλαμβανομένων των συμφωνιών για συμψηφισμό:

Όμιλος	Λογιστικό ποσό	Συμβατικές ταμειακές ροές	Πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση και μέχρι 6 μήνες	6-12 μήνες	1-2 έτη	2-5 έτη	Περισσότερο από 5 έτη
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000

Μη παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

31 Δεκεμβρίου 2007

Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	270	350	32	31	110	155	22
Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	202	202	202	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	4.888	4.888	4.888	-	-	-	-
	5.360	5.440	5.122	31	110	155	22

31 Δεκεμβρίου 2006

Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	318	407	33	32	112	157	73
Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	189	189	189	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	6.619	6.619	6.619	-	-	-	-
	7.126	7.215	6.841	32	112	157	73

Εταιρεία	Λογιστικό ποσό	Συμβατικές ταμειακές ροές	Πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση και μέχρι 6 μήνες	6-12 μήνες	1-2 έτη	2-5 έτη	Περισσότερο από 5 έτη
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000

Μη παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

31 Δεκεμβρίου 2007

Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	4.398	4.398	4.398	-	-	-	-
	4.398	4.398	4.398	-	-	-	-

31 Δεκεμβρίου 2006

Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	6.075	6.075	6.075	-	-	-	-
	6.075	6.075	6.075	-	-	-	-



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(συνέχεια)

36 Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού

Υλοποίηση συμφωνίας με την Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων Δημόσια Λτδ

Όπως έχει ανακοινωθεί, η Εταιρεία έχει υπογράψει με τη Κυπριακή Εταιρεία Τσιμέντων ("CCC") συμφωνία για συγχώνευση των εργασιών των δύο εταιρειών αναφορικά με την παραγωγή και διάθεση τσιμέντου ως επίσης και στον τομέα του έτοιμου σκυροδέματος και των λατομικών υλικών. Η συμφωνία αυτή έχει εγκριθεί από έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων στις 19 Δεκεμβρίου 2007 και η Εταιρεία προχώρησε στην υλοποίηση της τον Ιανουάριο του 2008. Οι κύριες πρόνοιες της συμφωνίας είναι οι ακόλουθες:

- (1) Ο Όμιλος θα αναλάβει τη διαχείριση των εργασιών της CCC που αφορούν την παραγωγή και διάθεση τσιμέντου.
- (2) Ο Όμιλος θα αποκτήσει μέσω της εταιρείας C.C.C. Building Materials Limited, της οποίας θα κατέχει όλες τις μετοχές, ολόκληρη την μέχρι τώρα άμεση και έμμεση συμμετοχή της CCC στις εταιρείες Λατομεία Λατούρος Λτδ, C.C.C. Aggregates Limited, Athinodorou Beton-Transport Limited, Athinodorou Beton-Estates Limited και Athinodorou Beton Ltd ως επίσης και στην ΕΛΜΕΝΙ (Λατομεία) Λίμιτεδ.
- (3) Η πιο πάνω συμφωνία προβλέπει σε μελλοντικό στάδιο και υπό ορισμένες προϋποθέσεις τον τερματισμό ή τη σημαντική μείωση της παραγωγής τσιμέντου του Τσιμεντοποιίου Μονής της CCC ταυτόχρονα με τη λειτουργία νέας υπερσύγχρονης μονάδας παραγωγής τσιμέντου της Εταιρείας στο Βασιλικό. Με τον τρόπο αυτό αναμένεται ότι θα αρθεί η περιβαλλοντική επιβάρυνση που επιφέρει η λειτουργία του Τσιμεντοποιίου Μονής στην περιοχή.
- (4) Ως αντάλλαγμα για την απόκτηση όλων των πιο πάνω δικαιωμάτων και επενδύσεων από τον Όμιλο, η Εταιρεία έκδωσε και παραχώρησε προς τη CCC 18.199.794 μετοχές την 1 Ιανουαρίου 2008.

Όπως έχει ανακοινωθεί, ο Όμιλος προγραμματίζει την αντικατάσταση των υφιστάμενων γραμμών παραγωγής με μία νέα γραμμή προηγμένης τεχνολογίας (best available technology). Η νέα γραμμή παραγωγής θα έχει μεγαλύτερη δυναμικότητα και θα είναι πιο αποδοτική με μειωμένη κατανάλωση ενέργειας και χαμηλότερα λειτουργικά έξοδα. Η περιβαλλοντική απόδοση της βιομηχανίας θα είναι σαφώς αναβαθμισμένη με την δραστική μείωση όλων των εκπεμπόμενων ρύπων σε πολύ χαμηλότερα επίπεδα από αυτά που ορίζουν τα Ευρωπαϊκά πρότυπα.

Η νέα γραμμή παραγωγής θα εκσυγχρονίσει τις εγκαταστάσεις και θα επεκτείνει τη ζωή της τσιμεντοβιομηχανίας για τα επόμενα 50 χρόνια. Η συνολική ετήσια παραγωγή τσιμέντου θα αυξηθεί από 1,8 σε 2,4 εκατομμύρια τόνους τσιμέντου, αξιοποιώντας τις άριστης ποιότητας πρώτες ύλες που εξορύσσονται από τα λατομεία της περιοχής. Με αυτή τη σημαντική επένδυση η κυπριακή τσιμεντοβιομηχανία πρωταγωνιστεί στη διεθνή σκηνή, προσφέροντας υψηλής ποιότητας προϊόντα σε ανταγωνιστικές τιμές.

Για την υλοποίηση του πιο πάνω έργου, μετά από την προκήρυξη διεθνούς διαγωνισμού, ο Όμιλος έχει υπογράψει συμβόλαιο €8 εκατομμυρίων για την προμήθεια ενός κάθετου τύπου μύλου τσιμέντου δυναμικότητας 1,5 εκατομμυρίων τόνων ετησίως και έχει επίσης υπογράψει επιστολή πρόθεσης για την προμήθεια και ανέγερση μιας νέας γραμμής παραγωγής κλίνκερ €83,8 εκατομμυρίων με συνολική δυναμικότητα 2 εκατομμυρίων τόνων ετησίως. Η συνολική επένδυση αναμένεται να ανέλθει σε €135 εκατομμύρια, θα χρηματοδοτηθεί από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό και προγραμματίζεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2010.

Αλλαγή νομίσματος λειτουργίας από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ

Την 1 Ιανουαρίου 2008, ημερομηνία εισαγωγής του Ευρώ ως επίσημου νομίσματος της Κυπριακής Δημοκρατίας, το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας και των θυγατρικών εταιρειών άλλαξε από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ. Ως αποτέλεσμα αυτής της αλλαγής, από την 1 Ιανουαρίου 2008 όλα τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις του Ομίλου έχουν μετατραπεί σε Ευρώ χρησιμοποιώντας την καθορισμένη ισοτιμία €1=£0,585274.

Σε συνέχεια της έγκρισης από την έκτακτη συνέλευση των μετόχων στις 18 Δεκεμβρίου 2007, η ονομαστική αξία της μετοχής μετατράπηκε από £0,25 ανά μετοχή σε €0,43 ανά μετοχή. Από τη μετατροπή προέκυψε μία αύξηση του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου ύψους €153.000 η οποία καλύφθηκε από κεφαλαιοποίηση ίσου ποσού από το αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

37 Πρόσθετες πληροφορίες

Ο ισολογισμός του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006, η κατάσταση αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων και η κατάσταση ταμειακών ροών του Ομίλου που παρουσιάζονται σε Ευρώ αντιπροσωπεύουν πρόσθετες πληροφορίες. Αυτές οι πρόσθετες πληροφορίες παρουσιάζονται σύμφωνα με την παράγραφο 57 ΔΛΠ 21 "Τα αποτελέσματα των αλλαγών του ξένου συναλλάγματος". Η συναλλαγματική ισοτιμία που χρησιμοποιείται με σκοπό την προετοιμασία αυτών των συμπληρωματικών πληροφοριών (για το τρέχον έτος καθώς επίσης και για τα συγκριτικά ποσά) είναι η επίσημη συναλλαγματική ισοτιμία που εκδίδεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου την ημερομηνία του ισολογισμού του τρέχοντος έτους €1 =£0,585274.



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

• **Εγγεγραμμένο Γραφείο:**

Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α, 1082 Λευκωσία, Κύπρος

• **Ταχυδρομική Διεύθυνση:**

Τ.Θ. 22281, 1519 Λευκωσία, Κύπρος

• **Εργοστάσιο Βασιλικού & 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:**

Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α, 1082 Λευκωσία, Κύπρος

• **Ταχυδρομική Διεύθυνση:**

Τ.Θ. 22281, 1519 Λευκωσία, Κύπρος

• **Εργοστάσιο Βασιλικού & Λιμάνι:**

Περιοχή Βασιλικού, Λάρνακα, Κύπρος

Τηλ: (+357) 24 845 555, Φαξ: (+357) 24 332 651

Email: info@vassiliko.com

www.vassiliko.com

