



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ **2008**





Ετήσια Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2008

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου, για τα πεπραγμένα του έτους 2008	ii
Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες	1
Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	2
Δήλωση Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	5
Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης	8
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 2008



ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ
Εκτελεστικός Πρόεδρος

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Σας καλωσορίζω στην 43η 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 2008.

• **Ανασκόπηση της χρονιάς**

Η οικοδομική βιομηχανία κατά τους πρώτους 10 μήνες του 2008 συνέχισε με τον ίδιο ρυθμό ανάπτυξης που είχε και κατά την διάρκεια του 2007, παρουσιάζοντας ωστόσο μια επιβράδυνση κατά τους δύο τελευταίους μήνες. Ως εκ τούτου η συνολική κατανάλωση τσιμέντου στην Κύπρο έφτασε σε 1.940 χιλιάδες τόνους σε σύγκριση με 1.790 χιλιάδες τόνους το 2007, σημειώνοντας αύξηση 8,4%, ενώ η αντίστοιχη αύξηση κατά τον προηγούμενο χρόνο είχε φθάσει σε 10%.

Λόγω της σημαντικής αύξησης που παρουσίασε η επιτόπια ζήτηση, ολόκληρη η παραγωγή τσιμέντου απορροφήθηκε από την Κυπριακή αγορά.

Πέραν όμως της αυξημένης ζήτησης, η, για ακόμη μια χρονιά, συνεχιζόμενη ραγδαία αύξηση του ενεργειακού κόστους, ήταν ένα γεγονός που σηματοδότησε το 2008. Το κόστος καυσίμων και ενέργειας έφθασαν σε πρωτόγνωρα ψηλά επίπεδα. Αδιαμφισβήτητα αποτέλεσαν το σημαντικότερο παράγοντα που επηρέασε το κόστος παραγωγής· η σημαντική αυτή αύξηση στο μεταβλητό κόστος παραγωγής σε συνδυασμό με τη δέσμευση μας για μη επιβολή αυξήσεων μέχρι το τέλος του 2008 επηρέασαν σε μεγάλο βαθμό τα κέρδη του Ομίλου.

Για την αντιμετώπιση του ενεργειακού κόστους έχουμε από το 2007 λάβει συγκεκριμένα μέτρα όπως την ιδιοπαραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με συμπαραγωγή που αυξάνει την απόδοση, τη χρήση ανανεώσιμων πηγών καυσίμων, και την προώθηση νέων φιλικότερων προς το περιβάλλον τύπων τσιμέντου που απαιτούν λιγότερη ενέργεια για την παραγωγή τους. Το πιο σημαντικό όμως έργο, με μακροχρόνια περιβαλλοντικά και οικονομικά οφέλη, υλοποιείται τώρα με την εγκατάσταση της νέας σύγχρονης γραμμής παραγωγής με δείκτες πολύ υψηλής απόδοσης στον ενεργειακό τομέα.





Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου

για τα πεπραγμένα του έτους 2008

(συνέχεια)

• Οικονομικά αποτελέσματα

Ο συνολικός κύκλος εργασιών του Ομίλου αυξήθηκε από €90.851.000 το 2007 σε €127.732.000 το 2008. Το κέρδος από τις εργασίες, κυρίως λόγω των αυξήσεων στο κόστος ενέργειας, μειώθηκε από €17.221.000 σε €7.219.000, ποσό το οποίο περιελάμβανε και κέρδος από την επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων ύψους €4.277.000. Τέλος, τα κέρδη του Ομίλου για το οικονομικό έτος, μετά από την επιβάρυνση ύψους €1.774.000 για απομείωση της αξίας των εισηγμένων επενδύσεων της Εταιρείας, ανήλθαν σε €5.679.000 σε σύγκριση με €16.897.000 κατά το 2007.

• Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα του 2008, το γενικότερο αρνητικό οικονομικό κλίμα κατά τους πρώτους μήνες του 2009, και το επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου, αποφάσισε να προτείνει στη Γενική Συνέλευση την καταβολή πρόσθετου μερίσματος ύψους €1.079.000 ή €0,015 ανά μετοχή. Μαζί με το ενδιάμεσο μέρισμα που καταβλήθηκε το Δεκέμβριο του 2008, ύψους €1.439.000 και που αντιπροσωπεύει €0,02 ανά μετοχή, το συνολικό μέρισμα για το 2008 θα συμποσειτά σε €2.518.000 ή €0,035 ανά μετοχή. Το συνολικό μέρισμα που πληρώθηκε από τα κέρδη του 2007 ήταν €0,0596 και το συνολικό ποσό €3.823.000.

• Επένδυση για νέα γραμμή παραγωγής

Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού με σταθερά βήματα οδεύει στην υλοποίηση μιας μακροπρόθεσμης ενεργειακής στρατηγικής. Οι προσπάθειές μας για εξοικονόμηση ενέργειας παραμένουν συνεχείς.

Η επένδυση στη νέα γραμμή παραγωγής εξελίσσεται ομαλά σύμφωνα με το αρχικό πρόγραμμα και αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία στις αρχές του 2011. Με τη νέα γραμμή παραγωγής η Εταιρεία θα επεκτείνει τη ζωή της τσιμεντοβιομηχανίας για τα επόμενα 50 χρόνια ενώ ταυτόχρονα θα επιτύχει 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%.

Η νέα γραμμή παραγωγής θα ενισχύσει την ανταγωνιστικότητα και τις εξαγωγικές δραστηριότητες του Ομίλου σηματοδοτώντας μια νέα δυναμική προοπτική της Κυπριακής Τσιμεντοβιομηχανίας.



Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου

για τα πεπραγμένα του έτους 2008

(συνέχεια)

• Απερχόμενοι Διοικητικοί Σύμβουλοι

Εκφράζουμε τις θερμές μας ευχαριστίες και εκτίμηση προς το Διοικητικό Σύμβουλο, που αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τον τελευταίο χρόνο, τον κ. Fortunato Zaffaroni, για τη προσφορά του στην Εταιρεία κατά το διάστημα της θητείας του στο Διοικητικό Συμβούλιο.

• Μέτοχοι, Πελάτες Προσωπικό

Κλείνοντας, θα ήθελα κατ' αρχάς να εκφράσω τις θερμές μου ευχαριστίες προς όλους τους μετόχους και πελάτες της Εταιρείας για την εμπιστοσύνη με την οποία μας περιβάλλουν και τη συνεχή υποστήριξή τους.

Θα ήθελα για ακόμη μια φορά να ευχαριστήσω το Γενικό Διευθυντή κ. Γιώργο Σιδέρη, καθώς και τη Διεύθυνση και το προσωπικό του Ομίλου μας για την εργατικότητα και αφοσίωση την οποία συνεχίζει να επιδεικνύει. Η μεγάλη δύναμη κάθε οργανισμού είναι οι άνθρωποί του.

Τέλος θα ήθελα να επαναλάβω για άλλη μια χρονιά ότι 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.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ

Εκτελεστικός Πρόεδρος

Λευκωσία, 29η Μαΐου 2009



ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ **2008**





Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες

Διοικητικοί Σύμβουλοι:	Αντώνης Αντωνίου Fabrizio Donega Paolo Catani Μάριος Ηλιάδης Γεώργιος Γαλαταριώτης Κώστας Γαλαταριώτης Σταύρος Γαλαταριώτης Κώστας Κουτσός Χαράλαμπος Παναγιώτου Λεόντιος Λαζάρου Maurizio Mansi Montenegro	(Εκτελεστικός Πρόεδρος) (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος)
-------------------------------	---	--

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 Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ Marfin Popular Bank Public Company Ltd BNP Paribas ΣΠΕ Βασιλικού Πεντάσχοιου

Εγγεγραμμένο Γραφείο:	Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α 1082 Λευκωσία, Κύπρος
------------------------------	---

Αριθμός εγγραφής:	1210
--------------------------	------

Ιστοσελίδα:	www.vassiliko.com
--------------------	--



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Η 43η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της “*Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ*” θα πραγματοποιηθεί στο Ξενοδοχείο “Le Meridien Limassol Spa & Resort” στη Λεμεσό, στις 30 Ιουλίου 2009 και ώρα 5:00 μ.μ. για να ασχοληθεί με τα ακόλουθα θέματα:

1. Εξέταση της ετήσιας έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2008.
2. Υποβολή, μελέτη και έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και της έκθεσης των ελεγκτών για το έτος 2008.
3. Έγκριση πρόσθετου μερίσματος για το έτος 2008.
4. Εκλογή νέων διοικητικών συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αποχωρούν.
5. Έγκριση έκθεσης αμοιβών.
6. Καθορισμό της αμοιβής των διοικητικών συμβούλων για το έτος 2009.
7. Επαναδιορισμό των κ.κ. KPMG Ltd ως ελεγκτών της Εταιρείας και καθορισμό της αμοιβής τους για το έτος 2009.
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

9 Απριλίου 2009

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 2009 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 2008.

• 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 2008.

• Ψήφισμα 3: *Μέρισμα*

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι πρότειναν πρόσθετο μέρισμα €0,015 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 13 Αυγούστου 2009. Η μετοχή της Εταιρείας θα τυγχάνει διαπραγμάτευσης ex-dividend από την 14 Αυγούστου 2009. Το μέρισμα θα καταβληθεί μέχρι την 8 Σεπτεμβρίου 2009.

• Ψήφισμα 4: *Επανεκλογή και εκλογή Διοικητικών Συμβούλων*

Βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας, ο κ. Maurizio Mansi Montenegro που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Ιανουαρίου 2009 ως Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος, θα αποχωρήσει από τη θέση του και θα προσφερθεί για εκλογή από τους μετόχους της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, οι Σύμβουλοι κ.κ. Paolo Catani, Μάριος Ηλιάδης, Γιώργος Γαλαταριώτης και Χαράλαμπος Παναγιώτου θα αποχωρήσουν εκ περιτροπής αυτό το έτος και προσφέρονται για επανεκλογή βάσει του Καταστατικού 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 2009 παραμείνει η ίδια με την αμοιβή του προηγούμενου έτους:

€9.000 για τον Πρόεδρο

€7.000 για κάθε Διοικητικό Σύμβουλο

€200 έξοδα παραστάσεως για κάθε παρουσία 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 άλλων υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις

Σύμφωνα με το Άρθρο 9, εδάφια (3)(γ) και (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 («Νόμος»), εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι άλλοι υπεύθυνοι για τις οικονομικές καταστάσεις της “Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ” για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 επιβεβαιώνουμε ότι, εξ’ όσων γνωρίζουμε:

1. οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 22 μέχρι 58:
 - i. καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 9, εδάφιο (4) του Νόμου, και
 - ii. παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της “Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ” και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, και
2. η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της οικονομικής κατάστασης 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
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
Λεόντιος Λαζάρου	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Maurizio Mansi Montenegro	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Αξιωματούχοι Εταιρείας

Γεώργιος Σιδέρης	Γενικός Διευθυντής
Γεώργιος Σάββα	Οικονομικός Διευθυντής

9 Απριλίου 2009



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ (η 'Εταιρεία') υποβάλλει στα μέλη την ετήσια έκθεση του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008.

• **Οικονομικές καταστάσεις**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος 2008 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 αδρανών υλικών για την παρασκευή ετοιμού σκυροδέματος, 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 2008 συνέχισε την ανοδική του πορεία. Ως εκ τούτου, η συνολική κατανάλωση τσιμέντου στην Κύπρο για το 2008 έφτασε στους 1.940 χιλιάδες τόνους σε σύγκριση με 1.790 χιλιάδες τόνους το 2007, σημειώνοντας αύξηση 8,4%. Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου σε κλίνκερ και τσιμέντο έφθασαν σε 1.940 χιλιάδες τόνους το 2008 σε σύγκριση με 1.416 χιλιάδες τόνους το 2007. Οι πωλήσεις στην επιτόπια αγορά αυξήθηκαν σε 1.940 χιλιάδες τόνους από 1.416 χιλιάδες τόνους το 2007. Δεν υπήρξαν εξαγωγές κατά την διάρκεια του έτους καθώς δόθηκε προτεραιότητα στην ικανοποίηση της εγχώριας ζήτησης. Κατά το 2007 οι συνολικές εξαγωγές ανήλθαν σε 63 χιλιάδες τόνους.

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 του Ομίλου.

• **Οικονομικά αποτελέσματα**

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το καθαρό κέρδος μετά τη φορολογία για το έτος 2008 ανέρχεται σε €5.679.000 σε σύγκριση με €16.897.000 το 2007. 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 €1.439.000 το Δεκέμβριο του 2008, που αντιπροσωπεύει €0,02 ανά μετοχή το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την πληρωμή πρόσθετου μερίσματος €1.079.000 ή €0,015 σεντ ανά μετοχή, έτσι ώστε το συνολικό μέρισμα για το 2008 θα συμποσούται σε €2.518.000 ή €0,035 ανά μετοχή. Το συνολικό μέρισμα που πληρώθηκε από τα κέρδη του 2007 ήταν €0,0596 ανά μετοχή και το συνολικό ποσό €3.823.000.

• **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.



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(συνέχεια)

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 πρόσφατων τάσεων, αναμένεται πτώση των αγορών, ακολουθώντας το γενικότερο οικονομικό κλίμα στην Κύπρο και διεθνώς.

Όσον αφορά το λειτουργικό κόστος, αναμένουμε το κόστος ενέργειας να μειωθεί σταδιακά σε σχέση με το 2008, όμως λόγω της αβεβαιότητας στην αγορά και των μεγάλων διακυμάνσεων στις τιμές των καυσίμων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών, καθιστούν δύσκολες τέτοιες εκτιμήσεις.

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

Την 1η Ιανουαρίου 2008, η Εταιρεία προχώρησε στην έκδοση 18.199.794 μετοχών στην "The Cyprus Cement Public Company Ltd" ως αντιπαροχή για την εξαγορά των δραστηριοτήτων σιμέντου, έτοιμου σκυροδέματος και αδρανών υλικών.

Από την 1 Ιανουαρίου 2008, το Ευρώ ("€") είναι το επίσημο νόμισμα της Κυπριακής Δημοκρατίας. Κατά τη διάρκεια του 2008, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας έχει μετατραπεί από Κυπριακές Λίρες σε Ευρώ σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί της Υιοθέτησης του Ευρώ Νόμου του 2007, Νόμος 33(I)/2007. Οποιαδήποτε στρογγυλοποίηση κατά τη μετατροπή έχει γίνει σύμφωνα με τις πρόνοιες του πιο πάνω Νόμου. Για τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ έχει χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία που καθορίστηκε €1=£0,585274, καθώς και οι πρόνοιες της νομοθεσίας για στρογγυλοποίηση.

Στις 17 Δεκεμβρίου 2008, σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, ψηφίστηκε η μετατροπή και αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρείας μετά τη στρογγυλοποίηση από ΛΚ0,25 σε €0,43.

Επιπρόσθετα, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε, όπως το εγκεκριμένο και εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετατραπεί σε Ευρώ.

Η διαφορά η οποία προέκυψε από τη μετατροπή από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ ύψους €153.000 έχει κεφαλαιοποιηθεί με μεταφορά από το αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

• Υποκαταστήματα

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



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(συνέχεια)

• Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1.

Σύμφωνα με το άρθρο 92 του Καταστατικού της Εταιρείας στην Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 30 Ιουλίου 2009 οι κ.κ. Paolo Catani, Μάριος Ηλιάδης, Γεώργιος Γαλαταριώτης και Χαράλαμπος Παναγιώτου αποχωρούν από τη θέση τους εκ περιτροπής και είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Ο κ. Maurizio Mansi Montenegro που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Ιανουαρίου 2009 ως Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος, θα αποχωρήσει από τη θέση του στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της 30 Ιουλίου 2009 και θα προσφερθεί για εκλογή από τους μετόχους της Εταιρείας.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από την 27 Ιουνίου 2008, ημερομηνία της τελευταίας ετήσιας γενικής συνέλευσης, μέχρι σήμερα έχει ως ακολούθως:

Αντώνιος Αντωνίου
Fabrizio Donega
Paolo Catani
Μάριος Ηλιάδης
Γεώργιος Γαλαταριώτης
Κώστας Γαλαταριώτης
Σταύρος Γαλαταριώτης
Κώστας Κουτσός
Χαράλαμπος Παναγιώτου
Λεόντιος Λαζάρου
Maurizio Mansi Montenegro (διορίστηκε στις 26/1/2009)
Fortunato Zaffaroni (απεχώρησε στις 26/1/2009)

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.

• 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

9 Απριλίου 2009



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 2008 αποτελείτο από δύο Εκτελεστικούς και εννέα μη Εκτελεστικούς Συμβούλους και είναι υπεύθυνο προς τους μετόχους για τη χρηστή διοίκηση της Εταιρείας Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ και των θυγατρικών της εταιρειών. Οι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι αποτελούνταν από δύο Ανεξάρτητους Σύμβουλους και επτά μη Ανεξάρτητους Σύμβουλους.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (μη περιλαμβανομένου του Προέδρου) αποτελούνταν από δύο Ανεξάρτητους μη Εκτελεστικούς Σύμβουλους και οκτώ μη Ανεξάρτητους Σύμβουλους από τους οποίους ο ένας είναι Εκτελεστικός και οι επτά μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Στις 26 Ιανουαρίου 2009 ο Διοικητικός Σύμβουλος κ. F. Zaffaroni (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο, και ο κ. M. M. Montenegro (Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) διορίστηκε για να συμπληρώσει τη θέση που κενώθηκε. Τα παρόντα μέλη του Συμβουλίου (μη περιλαμβανομένου του Προέδρου) αποτελούνται από δύο Ανεξάρτητους μη Εκτελεστικούς Συμβούλους και οκτώ μη Ανεξάρτητους Σύμβουλους από τους οποίους ο ένας είναι Εκτελεστικός και οι επτά μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Τα Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη του Συμβουλίου είναι οι κ.κ. P. Catani και Λ. Λαζάρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

Αντώνης Αντωνίου	Εκτελεστικός Πρόεδρος
Fabrizio Donegà	Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Raolo Catani	Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Μάριος Ηλιάδης	μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης	μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης	μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης	μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Κώστας Κουτσός	μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Χαράλαμπος Παναγιώτου	μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Λεόντιος Λαζάρου	Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Maurizio Mansi Montenegro	μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

Παρόλο που όλες οι αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης τηρούνταν ήταν αδύνατη η συμμόρφωση με τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης αναφορικά με την ισορροπία του Διοικητικού Συμβουλίου δηλαδή τουλάχιστον 50% του Διοικητικού Συμβουλίου να αποτελείται από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Η εξέλιξη του Συμβουλίου στην παρούσα 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 2 χρόνια μεγαλύτερων προκλήσεων κυρίως όσον αφορά την συνένωση δύο εργοστασίων, ανέγερση νέου ενεργειακά αποδοτικού εργοστασίου παραγωγής τσιμέντου, και σημαντικών κεφαλαιουχικών επενδύσεων.

Ο κ. Λεόντιος Λαζάρου, ανεξάρτητος μη-εκτελεστικός Σύμβουλος, διορίστηκε στις 31 Ιουλίου 2008 ως Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος. 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 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε 9 συνεδριάσεις. Σύμφωνα με την καλύτερα αποδεκτή πρακτική και τις πρόνοιες του Κώδικα το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει τις Επιτροπές Ελέγχου, Αμοιβών και Διορισμών.

Η Γραμματέας της Εταιρείας είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο και τη διορίζει και όλοι οι Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση προς τις συμβουλές και 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 κατά καιρούς άλλες ενημερώσεις, όπως για παράδειγμα με επισκέψεις στο χώρο εργασίας και επαγγελματικές παρουσιάσεις.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

• Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής

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

Συγκεκριμένα ο Εκτελεστικός Πρόεδρος, κος Αντώνης Αντωνίου, 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, κος Γεώργιος Σιδέρης, 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**

Της Επιτροπής Διορισμών προεδρεύει ο κ. Γ. Στ. Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και αποτελείται από τέσσερις άλλους συμβούλους, τους κ.κ. F. Donegà (Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο), Μ. Ηλιάδη (μη Εκτελεστικό Σύμβουλο), Κ. Κουτσό (μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) και Λ. Λαζάρου (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Σύμβουλο). Η Επιτροπή Διορισμών είναι υπεύθυνη για την επιλογή και εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο νέων συμβούλων για εξέταση. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τη διεκπεραίωση της διαδικασίας επιλογής συμβούλων. Σε κάθε νέο σύμβουλο που διορίζεται, παρέχεται αναγκαία ενημέρωση και εκπαίδευση. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης κάθε έτος τέσσερις από τους έντεκα Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρείας αποχωρούν εκ περιτροπής (κάθε Διοικητικός Σύμβουλος αποχωρεί κάθε δύο ή τρία έτη) 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.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

• **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 αποτελεσματικότητα τους σε ετήσια βάση, καθώς και τις διαδικασίες επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές. Η επιθεώρηση καλύπτει όλα τα συστήματα ελέγχου περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών συστημάτων, καθώς και των συστημάτων συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων που απειλούν την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. 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 αντιμετωπίσουν αυτούς τους κινδύνους. 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**

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τους κ.κ. Κ. Στ. Γαλαταριώτη (Πρόεδρος της Επιτροπής - μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Ρ. Catani (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Λ. Λαζάρου (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος). Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου είναι 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.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

• **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 2008 η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείτο από τέσσερεις 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 ήταν οι κ.κ. Χ. Παναγιώτου (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), F. Zaffaroni (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Μ. Ηλιάδης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Στ. Γ. Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος). Οι κ.κ. F. Zaffaroni, Μ. Ηλιάδης και Στ. Γ. Γαλαταριώτης μέλη της Επιτροπής αποχώρησαν στις 20 Νοεμβρίου 2008 και οι κ.κ. P. Catani (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Λ. Λαζάρου (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) διορίστηκαν ως νέα μέλη της Επιτροπής. Τα παρόντα μέλη της Επιτροπής αμοιβών είναι οι κ.κ. Χ. Παναγιώτου (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), P. Catani (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Λ. Λαζάρου (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος). Της Επιτροπής Προεδρεύει ο κ. Χ. Παναγιώτου. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Αμοιβών είναι Ανεξάρτητοι 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. Η πολιτική Αμοιβών των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας περιλαμβάνεται στην Έκθεση Αμοιβών (σελίδα 15).

• **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 δύο μέχρι 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.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας (Κανονισμός αρ. 92), στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση οι κ.κ. Μάριος Ηλιάδης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) Paolo Catani (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Χαράλαμπος Παναγιώτου (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) θα αποχωρήσουν από τη θέση τους εκ περιτροπής. Οι κ.κ. Μάριος Ηλιάδης, Paolo Catani, Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης και Χαράλαμπος Παναγιώτου, είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Ο κ. Maurizio Mansi Montenegro ο οποίος διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Ιανουαρίου 2009 αποχωρεί (Κανονισμός αρ. 97) στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση και, καθώς είναι επανεκλέξιμος, προσφέρεται για επανεκλογή.

• Δάνεια και εγγυήσεις προς συμβούλους

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

9 Απριλίου 2009



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 Γενικού Διευθυντή κατά την διάρκεια του προηγούμενου έτους περιλάμβανε μεταβλητά μέρη πληρωμών για να διασφαλιστεί ότι η αμοιβή των εκτελεστικών είναι συνδεδεμένη με την απόδοση της Εταιρείας και αποτελείτο 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 την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρείας και καθορίζεται βάσει του μεγέθους 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 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 2008 δεν έχει τροποποιηθεί σημαντικά σε σύγκριση με αυτή του προηγούμενου έτους.

Οι αμοιβές των εκτελεστικών συμβούλων για το έτος 2008 υπό την ιδιότητα τους ως εκτελεστικοί είχαν ως ακολούθως:

Απολαβές	Αριθμός Συμβούλων
Μέχρι €85.430	1
Μεταξύ €85.430 και €170.860	1



Έκθεση Αμοιβών

(συνέχεια)

Οι συνολικές αμοιβές των εκτελεστικών συμβούλων υπό την ιδιότητα τους ως εκτελεστικοί για το έτος 2008 ήταν €106.000:

	(€000)
Αμοιβή Εκτελεστικών Συμβούλων	
Μισθοί και ωφελήματα	93
Φιλοδωρήματα	-
Κοινωνικά ωφελήματα	5
Ταμείο Προνοίας	8
Συνολικές αμοιβές	106

• Συνταξιοδοτικό Σχέδιο

Όλοι οι υπάλληλοι της Εταιρείας περιλαμβανομένου του Γενικού Διευθυντή και του Εκτελεστικού Προέδρου 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 2008 ήταν €7.000 και €9.000 για τον Πρόεδρο και €200 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 2008 είχαν ως ακολούθως:

	Εκτελεστικοί €000	Μη- Εκτελεστικοί €000	Σύνολο €000
Δικαιώματα Συμβούλων	17	61	78
Έξοδα Παραστάσεως	4	17	21
	21	78	99

• Δάνεια και εγγυήσεις προς συμβούλους

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



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

— **Αντώνης Αντωνίου** (Εκτελεστικός Πρόεδρος)

Ο κ. Αντώνης Αντωνίου γεννήθηκε στο Λονδίνο το 1954. Αποφοίτησε από την Αγγλική Σχολή Λευκωσίας και σπούδασε στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου (Birkbeck College). Ο κ. 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 του Ευρωπαϊκού Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Nielsen.

— **Fabrizio Donegà** (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος)

Ο κ. 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. F. 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. F. 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.

— **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.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

(συνέχεια)

— Μάριος Γ. Ηλιάδης

Ο κ. Μάριος 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 Τάσος Παπαδόπουλος & Συνεργάτες.

— Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης

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

Ο κ. Γ. Γαλαταριώτης είναι επιχειρηματίας, Εκτελεστικός Σύμβουλος του Συγκροτήματος Εταιρειών Γαλαταριώτη, Εκτελεστικός Πρόεδρος της The 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 Cyprica) και διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΕΒΕΛ Λεμεσού και της Αρχής Λιμένων Κύπρου.

— Κώστας Στ. Γαλαταριώτης

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

Ο κ. Κ. 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 The Cyprus Cement Public Company Ltd, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurolife Insurance Company Ltd, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λεμεσού και Επίτιμος Γενικός Πρόξενος της Ιαπωνίας στην Κύπρο.

— Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης

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

— Κώστας Κουτσός

Ο κ. Κώστας Κουτσός είναι διευθύνων σύμβουλος του συγκροτήματος εταιρειών BMS Metal Pipes Industries από το έτος 1978, Εκτελεστικός 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.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

(συνέχεια)

— **Χαράλαμπος Π. Παναγιώτου**

Ο κ. 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 Ελληνικής Τράπεζας καθώς επίσης και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΕΟ Plc.

— **Λεόντιος Λαζάρου**

Ο Δρ. Λεόντιος Λαζάρου γεννήθηκε στον Πάνω Αμιάντο τον Οκτώβριο του 1952. Σπούδασε Χημεία στο Πανεπιστήμιο Αθηνών από όπου και πήρε το 1976 πτυχίο και το 1979 Διδακτορικό Δίπλωμα στον κλάδο της Αναλυτικής Χημείας. Κατά τη διάρκεια της εκπόνησης της διδακτορικής του διατριβής εργάστηκε στο Πανεπιστήμιο ως Λέκτορας. Κατά την περίοδο 1979 - 1997 εργάστηκε στην Τσιμεντοποιία Βασιλικού από τις θέσεις του Διευθυντή Ελέγχου Ποιότητας, του Γενικού Διευθυντή και του Διευθύνοντος Συμβούλου. Υπήρξε μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας (ΕΜΕ), της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού και των Ελληνικών Χημικών Βιομηχανιών. Από το 1997 μέχρι το 1999 ήταν συνεργάτης της “Άρης Πετάσης και Συνεργάτες (Σύμβουλοι Επιχειρήσεων)” στην οποία εργάστηκε ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων.

Την περίοδο 1999-2004 εργάστηκε ως Γενικός Διευθυντής της Salamis Tours (Holdings) Ltd με κύριο αντικείμενο την αναδιοργάνωση των εταιρειών του συγκροτήματος και την περαιτέρω ανάπτυξη και επέκταση των δραστηριοτήτων του. Το 2004 δημιούργησε τον συμβουλευτικό οίκο «Σκέψις – Μοχλός Ανάπτυξης» που ασχολείται με την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σε Επιχειρήσεις.

— **Maurizio Mansi Montenegro**

Ο κ. Maurizio Mansi Montenegro γεννήθηκε στην Φλωρεντία της Ιταλίας το 1962. Είναι κάτοχος πτυχίου Στατιστικής Επιστήμης από το Πανεπιστήμιο της Ρώμης καθώς επίσης και διπλωμάτων στο Στρατηγικό Μάρκετινγκ και στο Διεθνές Μάρκετινγκ από το SDA Bocconi School of Management και έχει παρακολουθήσει το International Executive Program του INSEAD Business School.

Ο κος Maurizio Mansi Montenegro είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Interbulk Trading S.A., Μέλους του Ομίλου Italcementi. Εργάζεται στον Όμιλο Italcementi από το 1990 και υπηρέτησε στις θέσεις του Συντονιστή Αναλυτή Μάρκετινγκ, Συντονιστή Μάρκετινγκ, Διευθυντή Στρατηγικού Προγραμματισμού και Βοηθού του Ανώτερου Εκτελεστικού Διευθυντή στην Italcementi Spa, καθώς επίσης και στην θέση του Εμπορικού Διευθυντή Τσιμέντου στην Suez Cement, στην Αίγυπτο.



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 58 που αποτελούνται από τους ισολογισμούς του Συγκροτήματος και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 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 περίληψη 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 2008, 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 5 μέχρι 7 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, 9 Απριλίου 2009



Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

	Σημ.	2008 €000	2007 €000
Κύκλος εργασιών	5	127.732	90.851
Κόστος πωλήσεων		(114.925)	(66.649)
Μικτά κέρδη		12.807	24.202
Άλλα λειτουργικά έσοδα	6	5.756	1.521
Έξοδα διανομής		(4.560)	(4.160)
Έξοδα διοίκησης		(3.814)	(2.763)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(2.970)	(1.579)
Κέρδη από εργασίες πριν από καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	7	7.219	17.221
Έσοδα χρηματοδότησης	9	918	1.254
Έξοδα χρηματοδότησης	9	(1.853)	(75)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης		(935)	1.179
Μερίδιο κερδών από συνδεδεμένες εταιρείες		1.087	89
Κέρδη πριν από τη φορολογία		7.371	18.489
Φορολογία	10	(1.692)	(1.592)
Κέρδη για το οικονομικό έτος		5.679	16.897
Αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		5.679	16.897
Συμφέρον μειοψηφίας	24	-	-
Κέρδη για το οικονομικό έτος		5.679	16.897
Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	11	7,9	31,4

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

	Σημ.	2008 €000	2007 €000
Κύκλος εργασιών	5	121.877	88.167
Κόστος πωλήσεων		(109.540)	(64.507)
Μικτά κέρδη		12.337	23.660
Άλλα λειτουργικά έσοδα	6	5.769	1.521
Έξοδα διανομής		(3.382)	(2.978)
Έξοδα διοίκησης		(3.569)	(2.433)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(2.970)	(1.579)
Κέρδη από εργασίες πριν από καθαρά έσοδα χρηματοδότησης	7	8.185	18.191
Έσοδα χρηματοδότησης	9	2.701	1.301
Έξοδα χρηματοδότησης	9	(1.816)	(24)
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης		885	1.277
Κέρδη πριν από τη φορολογία		9.070	19.468
Φορολογία	10	(1.641)	(1.574)
Κέρδη για το οικονομικό έτος		7.429	17.894
Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	11	10,3	33,3

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων και Εξόδων

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

	Σημ.	2008 €000	2007 €000
Μη πραγματοποιηθέν κέρδος από επανεκτίμηση ακινήτων	23	-	20.433
Αλλαγή στη δίκαιη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	23	(9.722)	4.502
Αύξηση/(μείωση) στην αναβαλλόμενη φορολογία για επανεκτίμηση γης	26	10	(3.180)
Έκτακτη αμυντική εισφορά		(1.060)	(632)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια		(10.772)	21.123
Κέρδη έτους		5.679	16.897
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για το έτος		(5.093)	38.020
Αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		(5.093)	38.020
Συμφέρον μειοψηφίας		-	-
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για το έτος		(5.093)	38.020

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 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Αναγνωρισμένων Εσόδων & Εξόδων Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

	Σημ.	2008 €000	2007 €000
Μη πραγματοποιηθέν κέρδος από επανεκτίμηση ακινήτων	23	-	20.433
Αλλαγή στη δίκαιη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	23	(9.722)	4.502
Αύξηση/(μείωση) στην αναβαλλόμενη φορολογία για επανεκτίμηση γης	26	10	(3.180)
Έκτακτη αμυντική εισφορά		(1.060)	(632)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια		(10.772)	21.123
Κέρδη έτους		7.429	17.894
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για το έτος		(3.343)	39.017

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.



Ενοποιημένος Ισολογισμός

κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008

	Σημ.	2008 €000	2007 €000
Ενεργητικό			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	137.893	119.911
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	25.210	1.949
Επενδυτικά ακίνητα	13	15.286	11.009
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	17	8.110	1.247
Άλλες επενδύσεις	18	3.528	15.024
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		190.027	149.140
Αποθέματα	19	31.074	15.782
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20	39.419	11.340
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	21	664	21.130
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		71.157	48.252
Σύνολο ενεργητικού		261.184	197.392
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	30.932	22.953
Αποθεματικά	23	188.288	152.679
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας		219.220	175.632
Συμφέρον μειοψηφίας	24	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		219.220	175.632
Υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια	25	13.287	376
Αναβαλλόμενη φορολογία	26	10.960	10.317
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		24.247	10.693
Τραπεζικά παρατραβήγματα	21	4.981	345
Έντοκα δάνεια	25	86	85
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		1.374	1.630
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	27	10.620	8.351
Προβλέψεις	28	656	656
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		17.717	11.067
Σύνολο υποχρεώσεων		41.964	21.760
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		261.184	197.392

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 9 Απριλίου 2009.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ, Διοικητικός Σύμβουλος

FABRIZIO DONEGA, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ισολογισμός Ιθύνουσας Εταιρείας

κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008

	Σημ.	2008 €000	2007 €000
Ενεργητικό			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	133.407	114.878
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	12.437	161
Επενδυτικά ακίνητα	13	15.286	11.009
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	15	20.371	1.592
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	17	1	1
Άλλες επενδύσεις	18	3.528	15.024
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		185.030	142.665
Αποθέματα	19	30.895	15.617
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20	46.972	18.306
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	21	423	21.026
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		78.290	54.949
Σύνολο ενεργητικού		263.320	197.614
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	30.932	22.953
Αποθεματικά	23	191.815	154.455
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		222.747	177.408
Υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια	25	13.000	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	26	11.159	10.401
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		24.159	10.401
Τραπεζικά παρατραβήγματα	21	4.776	-
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		1.376	1.632
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	27	9.606	7.517
Προβλέψεις	28	656	656
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		16.414	9.805
Σύνολο υποχρεώσεων		40.573	20.206
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		263.320	197.614

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 9 Απριλίου 2009.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ, Διοικητικός Σύμβουλος

FABRIZIO DONEGA, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

	Σημ.	2008 €000	2007 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδη για το οικονομικό έτος		5.679	16.897
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		14.344	10.112
Απομείωση επενδύσεων		1.774	-
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας επενδυτικών ακινήτων		(4.277)	-
Τόκους εισπρακτέους		(370)	(759)
Μερίσματα εισπρακτέα		(548)	(495)
Τόκους πληρωτέους		91	87
Συναλλαγματικές διαφορές		(12)	(12)
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένη εταιρεία		(1.087)	(89)
Κέρδος/(ζημιά) από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		17	(5)
Ζημιά από πώληση άλλων επενδύσεων		-	(29)
Φορολογία που πληρώθηκε		1.692	1.592
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		17.303	27.299
(Αύξηση)/μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(28.329)	1.328
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων		(15.292)	244
Αύξηση/(μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		2.269	(2.665)
Αύξηση προβλέψεων		-	246
Μετρητά (για)/από εργασίες		(24.049)	26.452
Τόκοι που πληρώθηκαν		(91)	(87)
Φορολογία που πληρώθηκε		(2.217)	(2.881)
Καθαρή (εκροή)/εισροή μετρητών (για)/από εργασίες		(26.357)	23.484
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		51	425
Εισπράξεις από αποπληρωμή δανείου προς συνδεδεμένη εταιρεία		250	342
Τόκοι που εισπράχθηκαν		370	759
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		2.348	495
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε εξαρτημένη εταιρεία, καθαρή από μετρητά που εξαγοράστηκαν		(18.778)	-
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12	(32.263)	(13.777)
Πληρωμές για αγορά άυλου ενεργητικού		(12.328)	(188)
Πληρωμές για αγορά άλλων επενδύσεων		-	(873)
Εισπράξεις από πώληση άλλων επενδύσεων		-	376
Συναλλαγματικές διαφορές		12	12
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(60.338)	(12.429)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από έκδοση μετοχικού κεφαλαίου		52.597	-
Πληρωμή εξόδων για έκδοση μετοχών		(31)	-
Εισπράξεις από σύναψη νέων δανείων		13.000	-
Αποπληρωμή δανείων		(88)	(82)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	30	(3.885)	(3.214)
Καθαρά μετρητά από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		61.593	(3.296)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		(25.102)	7.759
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου		20.785	13.026
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	21	(4.317)	20.785

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

	Σημ.	2008 €000	2007 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδη για το οικονομικό έτος		7.430	17.894
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		13.804	9.543
Απομείωση επενδύσεων		1.774	-
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας επενδυτικών ακινήτων		(4.277)	-
Τόκους εισπρακτέους		(404)	(806)
Μερίσματα εισπρακτέα		(2.297)	(495)
Τόκους πληρωτέους		54	36
Συναλλαγματικές διαφορές		(12)	(12)
Κέρδος/(ζημιά) από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		4	(5)
Ζημιά από πώληση άλλων επενδύσεων		-	(29)
Φορολογία που πληρώθηκε		1.641	1.574
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		17.717	27.700
(Αύξηση)/μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(28.666)	1.181
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων		(15.278)	287
Αύξηση/(μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		2.088	(2.864)
Αύξηση προβλέψεων		-	246
Μετρητά (για)/από εργασίες		(24.139)	26.550
Τόκοι που πληρώθηκαν		(54)	(36)
Φορολογία που πληρώθηκε		(2.218)	(2.881)
Καθαρή (εκροή)/εισροή μετρητών (για)/από εργασίες		(26.411)	23.633
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες			
Ειπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		1	10
Τόκοι που εισπράχθηκαν		404	806
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		2.297	495
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε εξαρτημένη εταιρεία, καθαρή από μετρητά που εξαγοράσθηκαν		(18.779)	-
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12	(32.249)	(13.264)
Πληρωμές για αγορά άυλου ενεργητικού		(12.366)	(125)
Πληρωμές για αγορά άλλων επενδύσεων		-	(873)
Εισπράξεις από πώληση άλλων επενδύσεων		-	376
Συναλλαγματικές διαφορές		12	12
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(60.680)	(12.563)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από έκδοση μετοχικού κεφαλαίου		52.597	-
Εισπράξεις από σύναψη νέων δανείων		13.000	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν	30	(3.885)	(3.214)
Καθαρά μετρητά από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		61.712	(3.214)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		(25.379)	7.856
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου		21.026	13.170
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	21	(4.353)	21.026

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 μέχρι 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

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 2008 περιλαμβάνουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές (μαζί αναφερόμενες ως ο "Όμιλος") και τη συμμετοχή του Ομίλου σε συνδεδεμένες εταιρείες, μέσω 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.

2. Σημαντικές λογιστικές αρχές

α. Δήλωση 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 ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αφορούν το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008 και παρουσιάζονται σε Ευρώ, στρογγυλεμένα σε χιλιάδες αφού από την 1 Ιανουαρίου 2008 είναι το επίσημο νόμισμα της Κυπριακής Δημοκρατίας και που είναι επίσης το νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου.

Ετοιμάζονται 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 ετοιμασία 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 και έχουν υιοθετηθεί με συνέπεια από όλες τις οντότητες του Ομίλου.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

γ. Υιοθέτηση νέων και τροποποιημένων ΔΠΧΠ

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία και ο Όμιλος υιοθέτησαν όλα τα νέα και αναθεωρημένα ΔΠΧΠ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες τους και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2008. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου. Όλα τα ΔΠΧΠ που είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι σε ισχύ κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) εκτός από το ΕΔΔΠΧΠ12: “Διευθετήσεις Υπηρεσίας Παραχώρησης” και ορισμένες προϋποθέσεις του ΔΛΠ39: “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση” αναφορικά με λογιστική αντιστάθμιση χαρτοφυλακίων. Τα ακόλουθα Πρότυπα, Αναθεωρήσεις σε Πρότυπα και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008:

i. Υιοθετημένα από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Βελτιώσεις στα ΔΠΧΠ – 2008 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

ΔΠΧΠ 1: “Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ” και ΔΛΠ 27: “Ενοποιημένες και Ξεχωριστές Οικονομικές Καταστάσεις” (Τροποποίηση) στο “Κόστος επένδυσης σε Εξαρτημένη εταιρεία, σε Κοινοπραξία ή σε Συνδεδεμένη εταιρεία” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

ΔΠΧΠ 2 (Τροποποίηση): “Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών – Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

ΔΠΧΠ 8: “Λειτουργικοί Τομείς” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο): “Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων” (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).

ΔΛΠ 32: “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση” και ΔΛΠ1: “Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων” (τροποποίηση): “Χρηματοοικονομικά Μέσα Υποκείμενα σε Δικαίωμα Προαίρεσης Πώλησης και Υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την Εκκαθάριση” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

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

ii. Μη υιοθετημένα από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΔΠΧΠ 1 (Αναθεώρηση): “Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

ΔΠΧΠ 3 (Αναθεώρηση): “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

ΔΛΠ 27 (Αναθεώρηση): “Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

ΔΛΠ 39: “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση” (Τροποποίηση): “Διαθέσιμα Αντισταθμισμένα Στοιχεία” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

ΔΛΠ 39: “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση” (Τροποποίηση): “Επανακατηγοριοποίηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων” (εφαρμόζεται από 1 Ιουλίου 2008).



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

ΕΔΔΠΧΠ 15: “Συμφωνίες για Κατασκευή Ακινήτων” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

ΕΔΔΠΧΠ 16: “Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Θέσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Οκτωβρίου 2008).

ΕΔΔΠΧΠ 17: “Διανομές μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους Ιδιοκτήτες” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

ΕΔΔΠΧΠ 18: “Μεταφορά Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες” (εφαρμόζεται από 1 Ιουλίου 2009).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει πως η υιοθέτηση αυτών των Προτύπων ή Διερμηνειών σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου εκτός από την εφαρμογή του Αναθεωρημένου ΔΛΠ1: “Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων” που αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

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.

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 ζημιές 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 ζημιές απαλείφονται επίσης, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του στοιχείου που μεταβιβάστηκε.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

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 Ευρώ 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, του κόστους 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	4 - 40 χρόνια



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(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 του καθαρού ενεργητικού που αποκτάται κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά νέων θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στα "άυλα στοιχεία ενεργητικού". Η υπεραξία από την εξαγορά συνδεδεμένων εταιρειών περιλαμβάνεται στις "επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες".

Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε χρονιαία βάση και παρουσιάζεται στην τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης (σημείωση 14). Κέρδη και ζημιές από την πώληση μιας συνδεδεμένης εταιρείας περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία της υπεραξίας η οποία σχετίζεται με αυτή την πώληση. Η υπεραξία καταμερίζεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών για σκοπούς ελέγχου για απομείωση.

Οποιαδήποτε υπέρβαση της δίκαιης αξίας του μεριδίου στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις της επιχείρησης που αποκτήθηκε έναντι του κόστους εξαγοράς πιστώνεται 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



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

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 προηγουμένως 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.

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. Τα επενδυτικά ακίνητα 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 ζημίες 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 απαιτήσεις από εμπορικές και λοιπές δραστηριότητες αρχικά επιμετρώνται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Κατάλληλες προβλέψεις για εκτιμώμενα μη ανακτήσιμα ποσά αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι το περιουσιακό στοιχείο έχει απομειωθεί. Η αναγνωριζόμενη πρόβλεψη επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο που ίσχυε κατά την αρχική αναγνώριση (βλέπε λογιστική αρχή μ).



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

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 λογιστική αρχή θ), 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.

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 δεν έχει οποιαδήποτε νομική τεκμαρτή υποχρέωση να πληρώνει περαιτέρω ποσά. Ο Όμιλος συνεισφέρει στα Ταμεία 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 από 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.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

ρ. Έσοδα

i. 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 κόστη 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.

iv. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν έσοδα από τόκους, οι οποίοι αναγνωρίζονται στη βάση δεδουλευμένων εσόδων.

σ. Έξοδα

i. 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 εκμίσθωσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως αναπόσπαστο μέρος της συνολικής δαπάνης.

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 στην περίπτωση των εισηγμένων τίτλων είναι η ημερομηνία που οι τίτλοι διαπραγματεύονται χωρίς μέρισμα (ex-dividend).

iii. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Χρηματικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται σε ξένο συνάλλαγμα μεταφράζονται σε Ευρώ με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και παρουσιάζονται ξεχωριστά όταν κρίνονται σημαντικές, εκτός από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μεταβολές στην ισοτιμία μεταξύ ξένων νομισμάτων και του Ευρώ αναφορικά με δάνεια που αποκτήθηκαν σε ξένο νόμισμα με σκοπό την προστασία από συναλλαγματικό κίνδυνο που σχετίζεται με εισοδήματα εισπρακτέα στο ίδιο νόμισμα.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

τ. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος στα κέρδη ή ζημίες 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 οποιοσδήποτε 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 ζημίες και επομένως δεν λαμβάνεται υπόψη. Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος προσδιορίζεται με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι οποίοι αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το στοιχείο ενεργητικού που είναι σχετικό με τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος πραγματοποιηθεί, ή οι σχετικές με τον αναβαλλόμενο φόρο υποχρεώσεις τακτοποιηθούν.

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

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.

φ. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

χ. Μερισματα

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



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

- Κίνδυνος επιτοκίων
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Δίκαιες αξίες

Ο Όμιλος επίσης εκτίθεται και στους πιο κάτω κινδύνους:

- Κίνδυνος τομέα δραστηριότητας
- Κίνδυνος λειτουργίας
- Κίνδυνος εφαρμογής συμμόρφωσης
- Κίνδυνος νομικών αγωγών
- Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

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 25.

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 κατάλληλο ιστορικό αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση την χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

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.

Δίκαιη αξία

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων σε τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου αναφέρεται στη σημείωση 18. Η δίκαιη αξία των επενδυτικών ακινήτων αναφέρεται στη σημείωση 13. Η δίκαιη αξία των άλλων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας είναι περίπου η ίδια όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στα βιβλία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

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.
- Ανάπτυξη του κατασκευαστικού τομέα και του τομέα ακινήτων.
- 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 συνήθων μετοχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επιδιώκει μία ισορροπία μεταξύ των ψηλότερων αποδόσεων που πιθανό να είναι δυνατές με ψηλότερα ποσά δανεισμού και των οφέλων και της εξασφάλισης που προσφέρει μία δυνατή κεφαλαιουχική βάση.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(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	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Ανάλυση πωλήσεων:				
Επιτόπιες πωλήσεις τσιμέντου	119.832	82.390	121.790	85.404
Εξαγωγές τσιμέντου	-	2.679	-	2.679
Έτοιμο σκυρόδεμα	7.813	5.698	-	-
Άλλα	87	84	87	84
	127.732	90.851	121.877	88.167



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

6. Άλλα λειτουργικά έσοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Κέρδη από διάθεση τίτλων διαθέσιμων προς πώληση	-	29	-	29
Εισόδημα από λιμάνι Βασιλικού	805	810	805	810
Ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	404	381	404	381
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας επενδυτικών ακινήτων	4.277	-	4.277	-
(Ζημιά)/Κέρδη από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(17)	5	(4)	5
Άλλα εισοδήματα	287	296	287	296
	5.756	1.521	5.769	1.521

7. Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000

Τα κέρδη από εργασίες παρουσιάζονται μετά από τα ακόλουθα:

Αμοιβή διοικητικών συμβούλων ως σύμβουλοι	99	48	99	48
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων με εκτελεστική ιδιότητα	106	203	106	203
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	13.730	9.977	13.215	9.307
Αποσβέσεις άυλου ενεργητικού	109	135	90	99
Αμοιβή ελεγκτών	52	43	36	24

8. Έξοδα προσωπικού	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000

Μισθοί και ημερομίσθια	16.596	10.544	15.824	9.742
Κόστος κοινωνικών ασφαλίσεων	857	560	806	504
Εισφορά στο Ταμείο Προνοίας	1.134	694	1.107	663
Άλλες εισφορές	796	564	693	431
	19.383	12.362	18.430	11.340
Μέσος όρος αριθμού εργαζομένων	334	251	318	217



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
9. Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης				
Τόκοι εισπρακτέοι	370	759	404	806
Μερίσματα εισπρακτέα	548	495	2.297	495
Έσοδα χρηματοδότησης	918	1.254	2.701	1.301
Τόκοι πληρωτέοι	(91)	(87)	(54)	(36)
Συναλλαγματικές διαφορές	12	12	12	12
Απομείωση επενδύσεων	(1.774)	-	(1.774)	-
Έξοδα χρηματοδότησης	(1.853)	(75)	(1.816)	(24)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	(935)	1.179	885	1.277

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 2008 ήταν 3,27% (2007: 4,03%).

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
10. Φορολογία				
Ανάλυση επιβάρυνσης έτους				
Τρέχον έτος:				
Φόρος εισοδήματος στα κέρδη του έτους	900	2.324	900	2.324
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	33	55	33	55
Μερίδιο φορολογίας συνδεδεμένης εταιρείας	166	17	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	653	(730)	768	(726)
	1.752	1.666	1.701	1.653
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	(60)	(74)	(60)	(79)
	1.692	1.592	1.641	1.574

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος προς 10%.

Παράγοντες που επηρεάζουν τη φορολογία για το έτος:

Κέρδος πριν τη φορολογία	7.371	18.489	9.070	19.468
Φορολογία στα κέρδη του έτους				
Φόρος εισοδήματος @ 10%	737	1.849	907	1.947
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	33	55	33	55
	770	1.904	940	2.002
Αναπροσαρμογές λόγω:				
Εξόδων που δεν φορολογούνται	816	(255)	761	(349)
	1.586	1.649	1.701	1.653
Αναπροσαρμογή φορολογίας προηγούμενου έτους	(60)	(74)	(60)	(79)
Μερίδιο φόρου συνδεδεμένης εταιρείας	166	17	-	-
Φορολογία για το έτος	1.692	1.592	1.641	1.574



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

11. Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός του κέρδους ανά μετοχή βασίζεται στο καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους ύψους €5.679.000 (2007: €16.897.000) και στο μεσοσταθμικό αριθμό εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους, ο οποίος αντιστοιχεί σε 71.935.947 (2007: 53.736.153) συνήθεις μετοχές.

12. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Γή και κτίρια €000	Λιμάνι Βασιλικού €000	Μηχανήματα και εξοπλισμός €000	Σύνολο €000
Όμιλος				
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2007	31.061	24.231	125.569	180.861
Προσθήκες	6.424	12	7.333	13.769
Πλεόνασμα επανεκτίμησης	16.831	3.602	-	20.433
Εκποιήσεις	-	-	(629)	(629)
31 Δεκεμβρίου 2007	54.316	27.845	132.273	214.434
1 Ιανουαρίου 2008	54.316	27.845	132.273	214.434
Προσθήκες	1.691	-	30.572	32.263
Εκποιήσεις	-	-	(287)	(287)
31 Δεκεμβρίου 2008	56.007	27.845	162.558	246.410
Αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2007	3.798	3.135	77.827	84.760
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	302	304	8.138	8.744
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	728	484	-	1.212
Εκποιήσεις	-	-	(193)	(193)
31 Δεκεμβρίου 2007	4.828	3.923	85.772	94.523
1 Ιανουαρίου 2008	4.828	3.923	85.772	94.523
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	643	671	11.666	12.980
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	987	249	-	1.236
Εκποιήσεις	-	-	(222)	(222)
31 Δεκεμβρίου 2008	6.458	4.843	97.216	108.517
Καθαρή λογιστική αξία				
1 Ιανουαρίου 2007	27.263	21.096	47.742	96.101
31 Δεκεμβρίου 2007	49.488	23.922	46.501	119.911
1 Ιανουαρίου 2008	49.488	23.922	46.501	119.911
31 Δεκεμβρίου 2008	49.549	23.002	65.342	137.893



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

	Γή και κτίρια	Λιμάνι Βασιλικού	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000
Εταιρεία				
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2007	29.659	24.231	120.723	174.613
Προσθήκες	6.414	12	6.838	13.264
Πλεόνασμα επανεκτίμησης	16.831	3.602	-	20.433
Εκποιήσεις	-	-	(46)	(46)
31 Δεκεμβρίου 2007	52.904	27.845	127.515	208.264
1 Ιανουαρίου 2008	52.904	27.845	127.515	208.264
Προσθήκες	1.678	-	30.571	32.249
Επανεκτίμηση ακινήτων	-	-	-	-
Εκποιήσεις	-	-	(225)	(225)
31 Δεκεμβρίου 2008	54.582	27.845	157.861	240.288
Αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2007	3.752	3.135	77.096	83.983
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	258	304	7.670	8.232
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	728	484	-	1.212
Εκποιήσεις	-	-	(41)	(41)
31 Δεκεμβρίου 2007	4.738	3.923	84.725	93.386
1 Ιανουαρίου 2008	4.738	3.923	84.725	93.386
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	592	671	11.215	12.478
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	987	249	-	1.236
Εκποιήσεις	-	-	(219)	(219)
31 Δεκεμβρίου 2008	6.317	4.843	95.721	106.881
Καθαρή λογιστική αξία				
1 Ιανουαρίου 2007	25.907	21.096	43.627	90.630
31 Δεκεμβρίου 2007	48.166	23.922	42.790	114.878
1 Ιανουαρίου 2008	48.166	23.922	42.790	114.878
31 Δεκεμβρίου 2008	48.265	23.002	62.140	133.407

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός υπό ανέγερση

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008, η δαπάνη για τα υπό κατασκευή ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό ανήλθε σε €16.573.000 (2007: €6.956.000).

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 Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

13. Επενδυτικά ακίνητα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
1 Ιανουαρίου	11.009	11.009	11.009	11.009
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας	4.277	-	4.277	-
31 Δεκεμβρίου	15.286	11.009	15.286	11.009

Το μεταφερόμενο ποσό των επενδυτικών 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 επενδυτικών ακινήτων έγινε το Δεκέμβριο του 2008.

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 2007	1.170	598	1.126	2.894
Προσθήκες	-	-	190	190
Εκποιήσεις	-	-	(7)	(7)
31 Δεκεμβρίου 2007	1.170	598	1.309	3.077
1 Ιανουαρίου 2008	1.170	598	1.309	3.077
Προσθήκες	23.348	-	41	23.389
31 Δεκεμβρίου 2008	24.518	598	1.350	26.466
Επιβαρύνσεις για αποσβέσεις και απομείωση				
1 Ιανουαρίου 2007	-	19	979	998
Απόσβεση έτους	-	19	116	135
Εκποιήσεις	-	-	(5)	(5)
31 Δεκεμβρίου 2007	-	38	1.090	1.128
1 Ιανουαρίου 2008	-	38	1.090	1.128
Απόσβεση έτους	-	20	108	128
31 Δεκεμβρίου 2008	-	58	1.198	1.256
Καθαρή λογιστική αξία				
1 Ιανουαρίου 2007	1.170	579	147	1.896
31 Δεκεμβρίου 2007	1.170	560	219	1.949
1 Ιανουαρίου 2008	1.170	560	219	1.949
31 Δεκεμβρίου 2008	24.518	540	152	25.210



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

	Φήμη	Λογισμικό	Σύνολο
	€000	€000	€000
Εταιρεία			
Κόστος			
1 Ιανουαρίου 2007	-	1.107	1.107
Προσθήκες	-	125	125
31 Δεκεμβρίου 2007	-	1.232	1.232
1 Ιανουαρίου 2008	-	1.232	1.232
Προσθήκες	12.328	38	12.366
31 Δεκεμβρίου 2008	12.328	1.270	13.598
Επιβαρύνσεις για αποσβέσεις και απομείωση			
1 Ιανουαρίου 2007	-	972	972
Απόσβεση έτους	-	99	99
31 Δεκεμβρίου 2007	-	1.071	1.071
1 Ιανουαρίου 2008	-	1.071	1.071
Απόσβεση έτους	-	90	90
31 Δεκεμβρίου 2008	-	1.161	1.161
Καθαρή λογιστική αξία			
1 Ιανουαρίου 2007	-	135	135
31 Δεκεμβρίου 2007	-	161	161
1 Ιανουαρίου 2008	-	161	161
31 Δεκεμβρίου 2008	12.328	109	12.437

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 από τη φορολογία εννέα τοις εκατόν.

15. Εταιρείες του Ομίλου	Κύρια δραστηριότητα	Συμμετοχή	Συμμετοχή
		2008	2007
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ - Κύπρου	Επενδυτική εταιρεία	100%	100%
ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρου	Παραγωγή ετοιμού σκυροδέματος	100%	100%
Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρου	Παραγωγή ετοιμού σκυροδέματος	100%	100%
Vassiliko Energy Ltd - Κύπρου	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	100%	100%
Venus Beton Ltd - Κύπρου	Αδρανής εταιρεία	51%	51%
CCC Building Materials Ltd - Κύπρου	Επενδυτική εταιρεία	100%	-
CCC Aggregates Ltd - Κύπρου	Αδρανής εταιρεία	51%	-



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

16. Εξαγορά δραστηριοτήτων τσιμέντου

και άλλων συναφών δραστηριοτήτων από την
The Cyprus Cement Public Company Ltd

	Τρέχουσες αξίες πριν την εξαγορά	Αναπροσα- ρμογή για δίκαιες αξίες	Αξία κατά την εξαγορά
	€000	€000	€000
Εξαγορά στοιχείων δραστηριότητας τσιμέντων			
Αποθέματα	10.491	-	10.491
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	14.554	(3.554)	11.000
Υπεραξία κατά την εξαγορά δραστηριότητας			12.328
Εξαγορά CCC Aggregates Ltd			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	(50)	50	-
Εξαγορά CCC Building Materials Ltd			
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες			
Λατομεία Λατούρος Λτδ (50%)	2.549	-	2.549
Athinodorou Beton Ltd (38%)	3.200	-	3.200
Athinodorou Beton - Estates Ltd (38%)	445	1.232	1.677
Athinodorou Beton - Transport Ltd (38%)	317	-	317
Καθαρά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού	<u>31.506</u>	<u>(2.272)</u>	
Υπεραξία κατά την εξαγορά			<u>11.035</u>
Αντίτιμο εξαγοράς, καταβληθέν σε μετοχές			<u>52.597</u>

17. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

Συμμετοχή

2008 2007

Ο Όμιλος έχει επενδύσεις στις ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρείες:

Λατομείο Πυργών Λτδ	30%	30%
ENERCO - Energy Recovery Limited	50%	50%
Λατομεία Λατούρος Λτδ	50%	-
Athinodorou Beton Ltd	38%	-
Athinodorou Beton - Transport Ltd	38%	-
Athinodorou Beton - Estates Ltd	38%	-

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή ζημιές στις πιο πάνω συνδεδεμένες εταιρείες για το έτος 2008 ήταν €1.087.000 (2007 : €89.000).



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

18. Άλλες επενδύσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
1 Ιανουαρίου	15.024	9.996	15.024	9.996
Προσθήκες	-	873	-	873
Εκποιήσεις	-	(347)	-	(347)
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας κατά την 31 Δεκεμβρίου	(11.496)	4.502	(11.496)	4.502
31 Δεκεμβρίου	3.528	15.024	3.528	15.024

Μη τρέχουσες επενδύσεις	Αποτίμηση		Αποτίμηση	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Εισηγμένοι τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση	3.485	14.981	3.485	14.981
Μη εισηγμένοι τίτλοι	43	43	43	43
	3.528	15.024	3.528	15.024

19. Αποθέματα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Πρώτες ύλες και ημικατεργασμένα προϊόντα	6.636	4.196	6.534	4.099
Έτοιμα προϊόντα	5.061	2.575	5.061	2.575
Καύσιμα	10.379	4.111	10.334	4.085
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	8.998	4.900	8.966	4.858
	31.074	15.782	30.895	15.617



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
20. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις				
Χρεώστες εμπορίου	16.809	11.253	14.001	9.700
Οφειλή από θυγατρικές εταιρείες	-	-	10.235	8.721
Οφειλή από συνδεδεμένες εταιρείες	3.186	413	3.026	15
Οφειλή από συγγενικές εταιρείες	-	31	-	31
Προπληρωμές και δεδουλευμένα εισοδήματα	19.799	-	19.748	-
	39.794	11.697	47.010	18.467
Μείον πρόνοια	(375)	(357)	(38)	(161)
	39.419	11.340	46.972	18.306
Κίνηση απομείωσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	357	280	161	77
Πρόνοια που αναγνωρίστηκε	141	77	-	-
Αλλαγή στην πρόνοια για δικαιούμενες εκπτώσεις	(123)	-	(123)	84
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	375	357	38	161

Οι συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με ποσά που οφείλονται από πελάτες είναι περιορισμένες λόγω του μεγάλου αριθμού των πελατών της Εταιρείας που πωλούν σε διάφορες αγορές. Η ιστορική εμπειρία της Εταιρείας στην είσπραξη εισπρακτέων ποσών είναι εντός των πλαισίων των προβλέψεων που καταχωρήθηκαν στα βιβλία. Λόγω αυτών των παραγόντων, η διεύθυνση πιστεύει ότι δεν υπάρχει πρόσθετος πιστωτικός κίνδυνος πέραν των ποσών που προβλέφθηκαν για ζημιές από είσπραξη των εμπορικών εισπρακτέων της Εταιρείας.

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

Οι προπληρωμές αποτελούν προκαταβολές για την κατασκευή της νέας γραμμής παραγωγής στο Βασιλικό και είναι εξασφαλισμένες με τραπεζικές εγγυήσεις εκ μέρους των προμηθευτών.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
21. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών				
Καταθέσεις σε τράπεζες	664	21.130	423	21.026
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	664	21.130	423	21.026
Τραπεζικά παρατραβήγματα	(4.981)	(345)	(4.776)	-
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην κατάσταση ταμειακών ροών	(4.317)	20.785	(4.353)	21.026

Τα τραπεζικά παρατραβήγματα ύψους €1.922.000 είναι εξασφαλισμένα με πάγια επιβάρυνση πάνω σε εγκαταστάσεις και εξοπλισμό του Ομίλου.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

22. Μετοχικό Κεφάλαιο

2008
000

2007
000

Εγκεκριμένο:

Συνήθεις μετοχές €0.43 (2007:£0,25) η κάθε μία

72.000 72.000

	2008 Αρ. μετοχών	2007 Αρ. μετοχών	2008 €000	2007 €000
Εκδομένες και πλήρως πληρωθείσες μετοχές				
Συνήθεις μετοχές €0.43 (2007:£0,25) η κάθε μία	71.935.947	53.736.153	30.932	22.953

Κίνηση στο μετοχικό κεφάλαιο

2008
€000

2007
€000

1 Ιανουαρίου

22.953 22.953

Έκδοση μετοχών

7.826 -

Αύξηση κεφαλαίου λόγω μετατροπής μετοχών σε ευρώ

153 -

31 Δεκεμβρίου

30.932 22.953

Από την 1 Ιανουαρίου 2008, το Ευρώ ("€") είναι το επίσημο νόμισμα της Κυπριακής Δημοκρατίας. Κατά τη διάρκεια του 2008, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας έχει μετατραπεί από Κυπριακές Λίρες σε Ευρώ σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί της Υιοθέτησης του Ευρώ Νόμου του 2007, Νόμος 33(I)/2007. Οποιαδήποτε στρογγυλοποίηση κατά τη μετατροπή έχει γίνει σύμφωνα με τις πρόνοιες του πιο πάνω Νόμου. Για τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ έχει χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία που καθορίστηκε €1=£0,585274, καθώς και οι πρόνοιες της νομοθεσίας για στρογγυλοποίηση.

Στις 17 Δεκεμβρίου 2008, σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, ψηφίστηκε η μετατροπή και αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρείας μετά τη στρογγυλοποίηση από ΛΚ0,25 σε €0,43.

Επιπρόσθετα, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε, όπως το εγκεκριμένο και εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετατραπεί σε Ευρώ.

Η διαφορά η οποία προέκυψε από τη μετατροπή από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ ύψους €153.000 έχει κεφαλαιοποιηθεί με μεταφορά από το αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Την 1η Ιανουαρίου 2008, η Εταιρεία προχώρησε με την έκδοση 18.199.794 μετοχών προς την The Cyprus Cement Public Company Ltd ως αντίτιμο για εξαγορά των δραστηριοτήτων τσιμέντου, έτοιμου σκυροδέματος και αδρανών υλικών (σημ. 16). Έχει κατατεθεί ενημερωτικό δελτίο για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθώς και αίτηση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για εισαγωγή αυτών των μετοχών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 25,3% του συνολικού εκδομένου κεφαλαίου της Εταιρείας.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

23. Αποθεματικά	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο				
1 Ιανουαρίου	834	834	834	834
Έκδοση μετοχών	44.771	-	44.771	-
Αύξηση κεφαλαίου λόγω μετατροπής μετοχών σε ευρώ	(153)	-	(153)	-
Έξοδα από έκδοση μετοχών	(31)	-	(31)	-
31 Δεκεμβρίου	45.421	834	45.421	834
Αποθεματικό επανεκτίμησης				
1 Ιανουαρίου	45.204	29.163	45.067	29.026
Επανεκτίμηση κατά τη διάρκεια του έτους	-	20.433	-	20.433
Αναβαλλόμενη φορολογία	10	(3.180)	10	(3.180)
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(1.236)	(1.212)	(1.236)	(1.212)
31 Δεκεμβρίου	43.978	45.204	43.841	45.067
Αποθεματικό επανεκτίμησης μετοχών διαθέσιμων προς πώληση				
1 Ιανουαρίου	9.722	5.220	9.722	5.220
Επανεκτίμηση επενδύσεων	(9.722)	4.502	(9.722)	4.502
31 Δεκεμβρίου	-	9.722	-	9.722
Αποθεματικό προσόδου				
1 Ιανουαρίου	96.919	82.656	98.833	83.572
Κέρδος για το έτος	5.679	16.897	7.429	17.894
Μερίσματα	(3.885)	(3.214)	(3.885)	(3.214)
Έκτακτη αμυντική εισφορά	(1.060)	(632)	(1.060)	(632)
Μεταφορά από αποθεματικό επανεκτίμησης	1.236	1.212	1.236	1.212
31 Δεκεμβρίου	98.889	96.919	102.553	98.832
Σύνολο αποθεματικών 31 Δεκεμβρίου	188.288	152.679	191.815	154.455

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 Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

24. Συμφέρον μειοψηφίας

	2008 €000	2007 €000
Την 1 Ιανουαρίου	-	-
Κέρδος για το έτος	-	-
Μεταφορά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	-	-
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.

25. Έντοκα δάνεια

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις				
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	13.287	376	13.000	-
Τρέχουσες υποχρεώσεις				
Μη εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια πληρωτέα εντός ενός έτους	86	85	-	-
Χρόνος αποπληρωμής δανείων:				
Εντός ενός έτους ή σε πρώτη ζήτηση	86	85	-	-
Μεταξύ ενός και δύο ετών	85	85	-	-
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	3.985	257	3.900	-
Μετά το πέμπτο έτος	9.217	35	9.100	-
	13.373	462	13.000	-

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 2008 το επιτόκιο που ίσχυε για τα δάνεια αυτά ήταν κατά μέσο όρο 5,18% (2007: 5,34%). Κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων το μεσοσταθμικό επιτόκιο ήταν 2,48%. Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με σταθερές επιβαρύνσεις σε μηχανήματα και εξοπλισμό.

26. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Επιταχυνόμενες κεφαλαιουχικές εκπτώσεις	2.720	1.620	2.801	1.502
Επανεκτίμηση ακινήτων	8.393	8.958	8.358	8.898
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	(153)	(261)	-	-
	10.960	10.317	11.159	10.401
Την 1 Ιανουαρίου	10.317	7.867	10.401	7.951
Επιβάρυνση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	653	(730)	768	(730)
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης	(10)	3.180	(10)	3.180
Την 31 Δεκεμβρίου	10.960	10.317	11.159	10.401



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
27. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις				
Πιστωτές εμπορίου	7.142	7.085	6.148	6.254
Οφειλή προς συγγενικές εταιρείες	1.439	263	1.439	263
Άλλοι πιστωτές	2.039	1.003	2.019	1.000
	10.620	8.351	9.606	7.517

	Όμιλος Μακροπρόθεσμες		Εταιρεία Μακροπρόθεσμες	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
28. Προβλέψεις για υποχρεώσεις και δαπάνες				
Πρόβλεψη για περιβαλλοντικές δαπάνες αποκατάστασης λατομείων	656	656	656	656

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.

29. 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 €205.000 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 Italmec Cement Company Ltd και Compagnie Financiere et de Participations (Cofipar), ο σκοπός της οποίας είναι η παροχή από την Italcementi προς την Εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών τεχνικής φύσης. Η διάρκεια της συμφωνίας είναι 5 χρόνια και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Τα δικαιώματα που η Εταιρεία καταβάλλει για τις υπηρεσίες αυτές ανέρχονται σε €600.000 ετησίως. Εκτός από αυτή τη συμφωνία, η Εταιρεία αγοράζει εξοπλισμό και ανταλλακτικά από την Italcementi και πωλεί τσιμέντο και κλίνκερ.

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

	Πωλήσεις		Αγορές	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Όμιλος Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας	150	258	586	451
Όμιλος Italcementi	-	2.257	22.762	1.920
ΚΕΟ Plc	-	-	95	67
Λατομεία Λατούρος Λτδ	-	-	222	-
Athinodorou Beton Ltd	10.920	-	-	-
	11.070	2.515	23.665	2.438



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

30. Μερίσματα

	2008 €000	2007 €000
Ενδιάμεσο μέρισμα προς €0,02 (2007:€0,0256) σεντ ανά μετοχή	1.439	1.377
Πρόσθετο μέρισμα προς €0,034 (2007:€0,034) σεντ ανά μετοχή	2.446	1.837
	3.885	3.214

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

31. Συμμετοχή συμβούλων στο κεφάλαιο της εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2008 και κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων τα ποσοστά των μετοχών που κατείχαν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, οι σύμβουλοι μαζί με τα συνδεδεμένα τους πρόσωπα ήταν ως ακολούθως:

	Πλήρως πληρωθείσες μετοχές	
	31 Δεκ 2008	9 Απρ 2009
Λεόντιος Λαζάρου	0,0001%	0,0001%
Κώστας Κουτσός	0,0186%	0,0186%
Σταύρος Γαλαταριώτης	0,0168%	0,0168%
	0,0355%	0,0355%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία δεν είχε καμιά σημαντική σύμβαση στην οποία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή τα συνδεδεμένα τους μέρη είχαν, άμεσα ή έμμεσα, ουσιώδες συμφέρον.

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2008 και κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων οι ακόλουθοι μέτοχοι κατείχαν τουλάχιστον 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου.

	Πλήρως πληρωθείσες μετοχές	
	31 Δεκ 2008	9 Απρ 2009
Hellenic Mining Public Company Ltd (Συνδεδεμένη εταιρεία)	13,07%	13,07%
ΚΕΟ Plc (Συνδεδεμένη εταιρεία)	6,44%	6,44%
Gypsum & Plasterboards Public Company Ltd (Συνδεδεμένη εταιρεία)	4,78%	4,78%
Italmed Cement Company Ltd (Συνδεδεμένη εταιρεία)	14,94%	14,94%
Compagnie Financiere et de Participations (Συνδεδεμένη εταιρεία)	9,71%	9,71%
Ίδρυμα Αναστάσιος Γ. Λεβέντης	5,34%	5,34%
The Cyprus Cement Public Company Ltd (Συνδεδεμένη εταιρεία)	25,30%	25,30%
	79,58%	79,58%



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

33. Ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Συμβληθείσες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έγινε πρόβλεψη	87.500	513	87.500	513

Η Εταιρεία έχει συμβληθεί με μια σειρά συμβολαίων για την εγκατάσταση μιας νέας γραμμής παραγωγής στο Βασιλικό με επένδυση που αναμένεται να ανέλθει σε €170 εκατομμύρια. Το πιο πάνω ποσό των €87,5 εκατομμυρίων αντιπροσωπεύει τα ποσά των συμβολαίων μείον πληρωμές που έχουν καταβληθεί από την Εταιρεία.

34. Σχέδια ωφελημάτων προσωπικού

Η Εταιρεία έχει δύο σχέδια, το Ταμείο Προνοίας Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ και το Ταμείο Ιατρικής Περίθαλψης Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ. Τα δύο σχέδια χρηματοδοτούνται ξεχωριστά και υποβάλλουν τις δικές τους οικονομικές καταστάσεις και με αυτά οι υπάλληλοι δικαιούνται πληρωμή ορισμένων ωφελημάτων όταν αφυπηρετήσουν, τερματίσουν πρόωρα τις υπηρεσίες τους, ή ασθενήσουν. Είναι σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς. Οι εισφορές της Εταιρείας για το έτος ήταν €1.272.000 (2007: €769.000).

35. Λειτουργικές εκμισθώσεις

Εκμισθώσεις - όταν ο Όμιλος είναι ο μισθωτής Μη-ακυρώσιμες πληρωμές εκμισθώσεων	Όμιλος		Εταιρεία	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Εντός ενός έτους	80	77	77	73
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	178	166	167	154
Πέραν των 5 ετών	335	360	277	301
	593	603	521	528

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	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Εντός ενός έτους	390	376	390	376
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	1.033	617	1.033	617
Πέραν των 5 ετών	492	446	492	446
	1.915	1.439	1.915	1.439

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 €404.000 αναγνωρίστηκαν ως καθαρό εισόδημα από ενοίκια στην κατάσταση αποτελεσμάτων (2007 : €381.000) ενώ €5.000 δαπανήθηκαν για επιδιορθώσεις και συντηρήσεις για τα επενδυτικά ακίνητα (2007: €5.000).



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(συνέχεια)

36. 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	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	16.809	11.253	14.001	9.700
Οφειλή από συνδεδεμένες εταιρείες	3.186	444	3.026	46
Προπληρωμές	19.799	-	19.748	-
Εισηγμένοι τίτλοι διαθέσιμη προς πώληση	3.485	14.981	3.485	14.981
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	664	21.130	423	21.026
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	43.943	47.808	40.683	45.753

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

Οι προπληρωμές αποτελούν προκαταβολές για την κατασκευή της νέας γραμμής παραγωγής στο Βασιλικό και είναι εξασφαλισμένες με τραπεζικές εγγυήσεις εκ μέρους των προμηθευτών.

Συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο υπόκεινται τα ακόλουθα:

Όμιλος	31 Δεκεμβρίου 2008		31 Δεκεμβρίου 2007	
	US\$'000		US\$'000	€000
Εμπορικές Απαιτήσεις	440		4	214
Εμπορικές Οφειλές	(1.586)		(269)	(430)
Καθαρή έκθεση	(1.146)		(265)	(216)

Εταιρεία	31 Δεκεμβρίου 2008		31 Δεκεμβρίου 2007	
	US\$'000		US\$'000	€000
Εμπορικές Απαιτήσεις	440		4	214
Εμπορικές Οφειλές	(1.586)		(269)	(415)
Καθαρή έκθεση	(1.146)		(265)	(201)

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

	Μέση Ισοτιμία		Ισοτιμία μέρας αναφοράς	
	2008	2007	2008	2007
Δολάρια ΗΠΑ	0,692120	0,425076	0,692120	0,400400
Ευρώ	1,000000	0,584492	1,000000	0,585274



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008

(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	Μη παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Λογιστικό ποσό €000	Συμβατικές ταμειακές ροές €000	Πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση και μέχρι 6 μήνες €000	6-12 μήνες €000	1-2 έτη €000	2-5 έτη €000	Περισσότερο από 5 έτη €000
31 Δεκεμβρίου 2008								
	Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	13.373	13.373	43	43	85	3.985	9.217
	Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	1.922	1.922	1.922	-	-	-	-
	Μη-εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	3.059	3.059	3.059	-	-	-	-
	Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	10.620	10.620	10.620	-	-	-	-
		28.974	28.974	15.644	43	85	3.985	9.217
31 Δεκεμβρίου 2007								
	Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	462	436	37	36	119	164	80
	Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	345	345	345	-	-	-	-
	Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	8.351	8.351	8.351	-	-	-	-
		9.158	9.132	8.733	36	119	164	80
Εταιρεία								
Μη παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις								
	Λογιστικό ποσό €000	Συμβατικές ταμειακές ροές €000	Πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση και μέχρι 6 μήνες €000	6-12 μήνες €000	1-2 έτη €000	2-5 έτη €000	Περισσότερο από 5 έτη €000	
31 Δεκεμβρίου 2008								
	Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	13.000	13.000	-	-	-	3.900	9.100
	Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	1.717	1.717	1.717	-	-	-	-
	Μη-εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	3.059	3.059	3.059	-	-	-	-
	Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	9.606	9.606	9.606	-	-	-	-
		27.382	27.382	14.382	-	-	3.900	9.100
31 Δεκεμβρίου 2007								
	Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	7.517	7.517	7.517	-	-	-	-
		7.517	7.517	7.517	-	-	-	-

37. Διαφοροποιήσεις από την ένδειξη αποτελεσμάτων

Τα κέρδη για το οικονομικό έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008 είναι €5.679.000 ενώ η ένδειξη για τα οικονομικά αποτελέσματα που ανακοινώθηκε αρχικά ήταν €6.369.000. Η αλλαγή οφείλεται στα ακόλουθα:

	2008 €000
Κέρδος σύμφωνα με την ένδειξη αποτελεσμάτων	6.369
Μείωση στο μερίδιο κερδών από συνδεδεμένες εταιρείες	(760)
Μείωση στη φορολογία	85
Άλλα	(15)
Ελεγμένα κέρδη	5.679



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

• **Εγγεγραμμένο Γραφείο:**

Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α, 1082 Λευκωσία, Κύπρος

• **Ταχυδρομική Διεύθυνση:**

Τ.Θ. 22281, 1519 Λευκωσία, Κύπρος

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

info@vassiliko.com

www.vassiliko.com