



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ **2009**



Ετήσια Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2009

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου, για τα πεπραγμένα του έτους 2009	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	21
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	23
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ιθύνουσας Εταιρείας	24
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	25
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ιθύνουσας Εταιρείας	26
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	27
Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια Ιθύνουσας Εταιρείας	28
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	29
Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ιθύνουσας Εταιρείας	30
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	31



Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου

για τα πεπραγμένα του έτους 2009



ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ
Εκτελεστικός Πρόεδρος

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Σας καλωσορίζω στην 44η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού. Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου, έχω την τιμή, να σας παρουσιάσω τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για το 2009.

Ανασκόπηση της χρονιάς

Κατά το 2009 η Τσιμεντοποιία Βασιλικού κλήθηκε να αντιμετωπίσει μια σειρά προκλήσεων σε σχέση με το διαμορφούμενο οικονομικό περιβάλλον καθώς και τη συνέχιση της πορείας επίτευξης των στρατηγικών της στόχων για ανάπτυξη.

Η δραστηριότητα στην οικοδομική βιομηχανία επηρεαζόμενη από το ευρύτερο οικονομικό κλίμα μειώθηκε σημαντικά επηρεάζοντας άμεσα τις πωλήσεις τσιμέντου. Η συνολική κατανάλωση τσιμέντου στην Κύπρο μειώθηκε στους 1.439 χιλιάδες τόνους σε σύγκριση με 1.940 χιλιάδες κατά το 2008, σημειώνοντας πτώση 25,8%. Οι διεθνείς αγορές κινήθηκαν στους ίδιους αργούς ρυθμούς με μείωση της ζήτησης στους κύριους εξαγωγικούς προορισμούς της Εταιρείας. Ως εκ τούτου το μέρος του μειωμένου όγκου πωλήσεων που διοχετεύθηκε στο εξωτερικό κατά το 2009 περιορίστηκε στους 83 χιλιάδες τόνους.

Η Τσιμεντοποιία Βασιλικού, αντιδρώντας έγκαιρα στο αρνητικό οικονομικό κλίμα έλαβε μια σειρά στοχευόμενων μέτρων που αποσκοπούσαν στην αναδιοργάνωση των δραστηριοτήτων της, μειώνοντας τα σταθερά έξοδα σε ανάλογο βαθμό με τη μείωση του όγκου εργασιών.

Παράλληλα αποφασίστηκε η αναστολή των εργασιών των μονάδων ετοιμού σκυροδέματος που δραστηριοποιούνταν στην Πάφο, μια περιοχή όπου το φαινόμενο της ύφεσης ήταν ιδιαίτερα έντονο και εξακολουθεί να συνεχίζεται.

Οικονομικά αποτελέσματα

Ο συνολικός κύκλος εργασιών του Ομίλου κατά το 2009 μειώθηκε σε €107.986.000 από €127.732.000 το 2008, ενώ το κέρδος από τις εργασίες αυξήθηκε σε €3.697.000 το 2009 από €2.942.000 το 2008, ως αποτέλεσμα των αντισταθμιστικών μέτρων που είχαν ληφθεί. Στο σύνολο τα κέρδη του Ομίλου για το οικονομικό έτος 2009 ανήλθαν σε €5.974.000 σε σύγκριση με €5.679.000 κατά το 2008. Μεταξύ άλλων στα κέρδη αυτά περιλαμβάνονται κέρδη από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €6,4 εκ. καθώς και έκτακτες επιβαρύνσεις ύψους €7 εκ. Οι επιβαρύνσεις αυτές αφορούν κυρίως την αναδιάρθρωση των δραστηριοτήτων για μείωση του κόστους παραγωγής και την απομείωση της αξίας των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών που δραστηριοποιούνταν στο έτοιμο σκυρόδεμα.



Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου

για τα πεπραγμένα του έτους 2009

(συνέχεια)

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα του 2009, το γενικότερο αρνητικό οικονομικό κλίμα κατά τους πρώτους μήνες του 2010, 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 2009, ύψους €1.079.000 και που αντιπροσωπεύει €0,015 ανά μετοχή, το συνολικό μέρισμα για το 2009 θα συμποσούται σε €2.158.000 ή €0,03 ανά μετοχή. Το συνολικό μέρισμα που πληρώθηκε από τα κέρδη του 2008 ήταν €0,035 και το συνολικό ποσό είχε ανέλθει σε €2.518.000.

Εργασίες για ανέγερση νέας γραμμής παραγωγής

Οι εργασίες για τη νέα γραμμή παραγωγής εξελίσσονται με εντατικό ρυθμό. Ο νέος μύλος τσιμέντου δυναμικότητας 1,5 εκατομμυρίων τόνων ετησίως έχει φθάσει στο τελικό στάδιο ολοκλήρωσης και αναμένεται να δοθεί στην παραγωγή εντός του ερχόμενου Ιουνίου. Η ανέγερση της νέας γραμμής παραγωγής κλίνκερ βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο και αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία στις αρχές του 2011.

Με τη λειτουργία της νέας γραμμής παραγωγής θα ενισχυθεί η ανταγωνιστικότητα της Κυπριακής Τσιμεντοβιομηχανίας στον ευρύτερο γεωγραφικό χώρο. Αναμένεται επίσης περαιτέρω βελτίωση στην ποιότητα των παραγόμενων προϊόντων και σημαντική αναβάθμιση της περιβαλλοντικής απόδοσης.

Απερχόμενοι Διοικητικοί Σύμβουλοι

Εκφράζουμε τις θερμές μας ευχαριστίες και εκτίμηση προς τον κ. Μάριο Ηλιάδη, που αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τον τελευταίο χρόνο, για τη σημαντική προσφορά του στην Εταιρεία.

Μέτοχοι, Πελάτες, Προσωπικό

Κλείνοντας, θα ήθελα και πάλι 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.

Επίσης 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 συνεχίζουν να επιδεικνύουν. 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

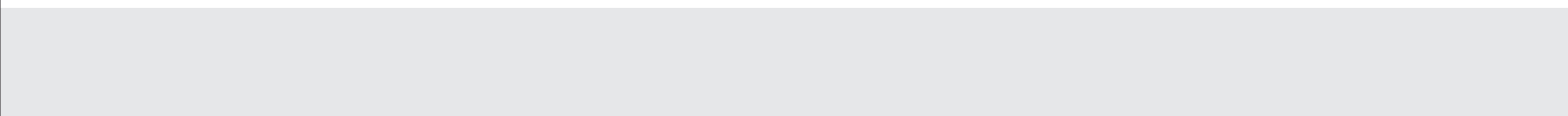
Λευκωσία, 12 Μαΐου 2010



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ



ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ **2009**





Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες

Διοικητικοί Σύμβουλοι:	ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ FABRIZIO DONEGA ΡΑΟΛΟ ΣΑΤΑΝΙ ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ ΚΩΣΤΑΣ ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ ΣΤΑΥΡΟΣ ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ ΚΩΣΤΑΣ ΚΟΥΤΣΟΣ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ ΛΕΟΝΤΙΟΣ ΛΑΖΑΡΟΥ MAURIZIO MANSI MONTENEGRO ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΓΙΩΡΚΑΤΖΗΣ	(Εκτελεστικός Πρόεδρος) (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος)
-------------------------------	--	--

Γενικός Διευθυντής:	ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΣΙΔΕΡΗΣ
Οικονομικός Διευθυντής:	ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΣΑΒΒΑ
Γραμματέας:	ΜΑΡΙΑ ΜΑΥΡΙΔΟΥ

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:	KPMG Limited
Νομικοί Σύμβουλοι:	ΤΑΣΣΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ
Τραπεζίτες:	ALPHA BANK LTD ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. MARFIN POPULAR BANK PUBLIC COMPANY LTD BNP PARIBAS ΣΠΕ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ ΠΕΝΤΑΣΧΟΙΝΟΥ EUROBANK EFG CYPRUS LTD

Εγγεγραμμένο Γραφείο:	ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΜΑΤΣΗ 1Α 1082 ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ
------------------------------	---

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

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



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Η 44η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της "Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ" θα πραγματοποιηθεί στο Ξενοδοχείο "Le Meridien Limassol Spa & Resort" στη Λεμεσό, στις 24 Ιουνίου 2010 και ώρα 5:00 μ.μ. για να ασχοληθεί με τα ακόλουθα θέματα:

1. Εξέταση της ετήσιας έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2009.
2. Υποβολή, μελέτη και έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και της έκθεσης των ελεγκτών για το έτος 2009.
3. Έγκριση πρόσθετου μερίσματος για το έτος 2009.
4. Εκλογή νέων διοικητικών συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αποχωρούν.
5. Έγκριση έκθεσης αμοιβών.
6. Καθορισμό της αμοιβής των διοικητικών συμβούλων για το έτος 2010.
7. Επαναδιορισμό των κ.κ. KPMG Limited ως ελεγκτών της Εταιρείας και καθορισμό της αμοιβής τους για το έτος 2010.
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

26 Απριλίου 2010

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 2010 παρουσιάζεται στην προηγούμενη σελίδα. Διά της Ειδοποίησης 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 2009.

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 Limited θα παρουσιάσουν την έκθεση τους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

Ψήφισμα 3: Έγκριση πρόσθετου μερίσματος

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, της Εταιρείας που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ κατά την 13 Ιουλίου 2010 (ημερομηνία αρχείου). Η μετοχή της Εταιρείας θα τυγχάνει διαπραγματεύσεως ex-dividend από την 9 Ιουλίου 2010. Το μέρισμα θα καταβληθεί μέχρι την 3 Αυγούστου 2010.

Ψήφισμα 4: Επανεκλογή και εκλογή Διοικητικών Συμβούλων

Βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας, ο κ. Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Απριλίου 2010 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. Αντώνης Αντωνίου, Fabrizio Donegà, Κώστας Κουτσός και Σταύρος Γαλαταριώτης 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 20 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 2010 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 Limited 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 2009 επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

- α. οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 23 μέχρι 59:
- i. καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 9, εδάφιο (4) του Νόμου, και
 - ii. παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της «Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ» και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, και
- β. η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της 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

Αντώνης Αντωνίου	Εκτελεστικός Πρόεδρος
Fabrizio Donegà	Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Raolo Catani	Ανεξάρτητος 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

Ο κ. Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης που διορίστηκε στις 26 Απριλίου 2010 και ο κ. Μάριος Ηλιάδης που απεχώρησε την ίδια ημερομηνία δεν ήταν παρόντες κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων και ως εκ τούτου δεν έχουν υπογράψει αυτή τη δήλωση.

26 Απριλίου 2010



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 2009.

Οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος 2009 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. Ο Όμιλος είχε επίσης παρουσία στην παρασκευή έτοιμου σκυροδέματος και στην παραγωγή αδρανών λατομικών προϊόντων, μέσω των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών της.

Κατά τη διάρκεια του 2009 ο Όμιλος έχει αναστείλει τις δραστηριότητες παρασκευής έτοιμου σκυροδέματος λόγω των δυσμενών συνθηκών της αγοράς.

Εξέταση των εξελίξεων, της θέσης και της αποδοτικότητας των εργασιών

Ο κύκλος εργασιών για το έτος 2009 ανήλθε σε €107.986.000 σε σύγκριση με €127.732.000 το 2008. Η μείωση του κύκλου εργασιών οφείλεται στην οικονομική ύφεση η οποία επηρέασε σημαντικά την οικοδομική βιομηχανία στην Κύπρο καθώς επίσης και τους κύριους εξαγωγικούς προορισμούς της Εταιρείας. Οι συνολικές πωλήσεις τσιμέντου και κλίνκερ του Ομίλου για το 2009 ανήλθαν σε 1.522.000 τόνους σε σύγκριση με 1.940.000 τόνους το 2008, σημειώνοντας μείωση 21,5%.

Εν όψει της σημαντικής μείωσης στην αγορά, ο Όμιλος έλαβε αριθμό αναγκαίων διορθωτικών μέτρων εκ των οποίων προέκυψε ένα σημαντικό κόστος αναδιοργάνωσης €7 εκατομμύριων. Αυτό προήλθε από την αναδιάρθρωση και αναστολή εργασιών, τη ζημιά από την εκποίηση των συνδεδεμένων εταιρειών έτοιμου σκυροδέματος και τις επιβαρύνσεις λόγω απομείωσης. Υπήρξαν επίσης κέρδη της τάξης των €6,4 εκατομμυρίων τα οποία προέκυψαν από την επανεκτίμηση και εκποίηση επενδυτικών ακινήτων.

Οικονομικά αποτελέσματα

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων. Το καθαρό κέρδος μετά τη φορολογία για το έτος 2009 ανέρχεται σε €5.974.000 σε σύγκριση με €5.679.000 το 2008. 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 €1.079.000 το Δεκέμβριο του 2009, που αντιπροσωπεύει €0,015 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 2009 θα συμποσούται σε €2.158.000 ή €0,03 ανά μετοχή. Το συνολικό μέρισμα που καταβλήθηκε από τα κέρδη του 2008 ήταν €0,035 ανά μετοχή και το συνολικό ποσό ανήλθε σε €2.518.000.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι δηλώσεις που γίνονται σε 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, τις τιμές ενέργειας, 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

Οι αγορές συνεχίζουν να είναι επηρεασμένες από το γενικό αρνητικό οικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο και στο εξωτερικό, και οι οποίες επηρεάζουν το συνολικό κύκλο εργασιών της Εταιρείας.

Όπως είναι γνωστό, ο Όμιλος προχωρεί με την αντικατάσταση των υφιστάμενων εγκαταστάσεων με μια νέα υπερσύγχρονη γραμμή παραγωγής, η οποία θα έχει αυξημένη παραγωγική ικανότητα και χαμηλότερη κατανάλωση ενέργειας βελτιώνοντας την ανταγωνιστικότητα έναντι των άλλων παραγωγών τσιμέντου στην περιοχή. Η νέα γραμμή παραγωγής θα βελτιώσει περαιτέρω την περιβαλλοντική απόδοση της Εταιρείας καθώς και την ποιότητα των προϊόντων της.

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 71.935.947 συνήθεις μετοχές αξίας €0,43 ανά μετοχή. Δεν υπήρξαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το 2009. Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στις μεταβιβάσεις μετοχών της Εταιρείας εκτός από τις απαιτήσεις της Οδηγίας για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς, η οποία αφορά συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα.

Δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρείας που να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Συμφωνίες που ενεργοποιούνται με την αλλαγή ελέγχου της Εταιρείας

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει οποιαδήποτε συμφωνία που ενεργοποιείται, τροποποιείται, ή παύει να ισχύει σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου μετά από διατύπωση δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Εταιρείας ή πρότασης ψηφίσματος προς έγκριση από την Ετήσια Γενική Συνέλευση για συγχώνευση, εξαγορά ή πώληση των εργασιών της.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες με τους εκτελεστικούς συμβούλους ή τους υπαλλήλους της Εταιρείας που να προνοούν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμη αιτία ή για τερματισμό της εργοδότησης τους λόγω δημόσιας πρότασης για απόκτηση των μετοχών της Εταιρείας. Σε περίπτωση τερματισμού από την Εταιρεία της εργοδότησης εκτελεστικών συμβούλων ή υπαλλήλων, πριν την αφυπηρέτησή τους, η Εταιρεία οφείλει να τους αποζημιώσει σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και τις συμβάσεις της Εταιρείας με τις Συντεχνίες των Εργαζομένων.

Συμμετοχή Διοικητικών Συμβούλων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας

Το ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν κατά ωφέλιμη κυριότητα (beneficial interest) τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, άμεσα ή έμμεσα, στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 21 Απριλίου 2010 παρουσιάζεται στην σημείωση 29 των Οικονομικών Καταστάσεων.



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(συνέχεια)

Υποκαταστήματα

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

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 24 Ιουνίου 2010 οι κ.κ. Αντώνης Αντωνίου, Fabrizio Donegà, Κώστας Κουτσός και Σταύρος Γαλαταριώτης αποχωρούν από τη θέση τους εκ περιτροπής, είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Ο κ. Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Απριλίου 2010 ως Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος, θα αποχωρήσει από τη θέση του (Άρθρο 97) στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της 24 Ιουνίου 2010 και θα προσφερθεί για εκλογή από τους μετόχους της Εταιρείας.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από την 30 Ιουλίου 2009, ημερομηνία της τελευταίας ετήσιας γενικής συνέλευσης, μέχρι σήμερα έχει ως ακολούθως:

Αντώνης Αντωνίου
Fabrizio Donegà
Paolo Catani
Γεώργιος Γαλαταριώτης
Κώστας Γαλαταριώτης
Σταύρος Γαλαταριώτης
Κώστας Κουτσός
Χαράλαμπος Παναγιώτου
Λεόντιος Λαζάρου
Maurizio Mansi Montenegro
Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης (διορίστηκε στις 26 Απριλίου 2010)
Μάριος Ηλιάδης (απεχώρησε στις 26 Απριλίου 2010)

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.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία εφαρμογής των αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης και έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που καταρτίστηκε από το ΧΑΚ και εφαρμόζει τις αρχές του. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα του (www.cse.com.cy).

Από την μεταφορά των μετοχών της Εταιρείας από την Κύρια Αγορά στην Παράλληλη Αγορά του ΧΑΚ, η Εταιρεία τηρεί τις διατάξεις της 3ης Έκδοσης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ, που ισχύουν για την Ετήσια Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης για το 2009, περιλαμβανομένης και της διάταξης Α.2.3. Η διάταξη Α.2.3. προνοεί ότι σε περίπτωση που οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στην Παράλληλη Αγορά του ΧΑΚ τουλάχιστον δύο σύμβουλοι θα πρέπει να είναι ανεξάρτητοι μη εκτελεστικοί σύμβουλοι, έναντι 50% των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μη περιλαμβανομένου του Προέδρου, που προνοείται για εταιρείες εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του ΧΑΚ. Οι διατάξεις της 3ης Έκδοσης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που τίθενται σε ισχύ από την 1ην Ιανουαρίου 2010 θα περιληφθούν στην Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας για το 2010. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προβεί σε όλες τις δέουσες ενέργειες ούτως ώστε να διασφαλίσει συμμόρφωση με τις νέες απαιτήσεις.



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(συνέχεια)

Οι κανονισμοί που διέπουν τη σύνθεση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και το διορισμό και αντικατάσταση των μελών του καθώς και την σύνθεση και λειτουργία των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται στο Β' Μέρος της Έκθεσης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Οποιαδήποτε αλλαγή ή προσθήκη στο Καταστατικό της Εταιρείας είναι έγκυρη μόνο εάν εγκριθεί με ειδικό ψήφισμα σε συνέλευση των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο αν υπάρχει επαρκές μη εκδομένο εγκεκριμένο κεφάλαιο και εφ' όσον οι μετοχές προς έκδοση προσφερθούν πρώτα στους υφιστάμενους μετόχους, κατ' αναλογία του ποσοστού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν οι μετοχές τους. Σε περίπτωση που οι προς έκδοση μετοχές δεν θα προσφερθούν στους υφιστάμενους μετόχους, τότε χρειάζεται ψήφισμα εγκεκριμένο από ειδική πλειοψηφία τουλάχιστον 80% των μετόχων που δικαιούνται να παραστούν και να ψηφίσουν σε Γενική Συνέλευση. Σε περίπτωση που η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου προϋποθέτει και αύξηση του εγκεκριμένου κεφαλαίου, τότε πρέπει να ληφθεί η έγκριση των μετόχων σε Γενική Συνέλευση. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να προτείνει σε Γενική Συνέλευση των μετόχων τη θέσπιση σχεδίου επαναγοράς μετοχών.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου ούτε και ειδικά δικαιώματα ελέγχου σε σχέση με τις μετοχές της Εταιρείας.

• **Μέτοχοι της Εταιρείας που κατέχουν πέραν του 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου**

Οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 21 Απριλίου 2010 παρουσιάζονται στην σημείωση 30 των Οικονομικών Καταστάσεων.

• **Ετοιμασία περιοδικών εκθέσεων**

Ο Όμιλος λειτουργεί ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, η επάρκεια του οποίου τυγχάνει τουλάχιστον ετήσιας αξιολόγησης από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου του Συμβουλίου, από πλευράς χρηματοοικονομικών και λειτουργικών συστημάτων. Η επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου διασφαλίζει την εγκυρότητα των χρηματοοικονομικών δεδομένων και τη συμμόρφωση με την σχετική νομοθεσία και αποσκοπεί στη διασφάλιση της διαχείρισης κινδύνων, παρέχοντας λογική διαβεβαίωση ότι δεν θα προκύψουν ζημιές.

Τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου περιλαμβάνουν αποτελεσματικές διαδικασίες που αποσκοπούν στον εντοπισμό και πρόληψη λαθών, παραλείψεων ή απάτης τα οποία δυνατό να προκαλέσουν ουσιώδεις ανακρίβειες κατά τη διαδικασία σύνταξης και ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων και σχετικών γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στην περιοδική πληροφόρηση που παρέχεται από τον Όμιλο με βάση το Μέρος II των Περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμων του 2007 και 2009.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της Εταιρείας κ.κ. KPMG Limited, 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

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ

Εκτελεστικός Πρόεδρος

26 Απριλίου 2010



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Μέρος Α'

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την 3η Έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου το Σεπτέμβριο 2009 και εφαρμόζει τις αρχές του. Από τον Μάιο του 2009 όταν οι μετοχές της Εταιρείας μεταφέρθηκαν στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και μέχρι την ημερομηνία αυτής της έκθεσης οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης εφαρμόζονται πλήρως. Πριν τον Μάιο του 2009 οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης εφαρμόζονταν μερικώς. Οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που δεν εφαρμόζονταν 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 2009 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 Απριλίου 2010 ο Διοικητικός Σύμβουλος κ. Μ. Ηλιάδης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο, και ο κ. Κ. Γιωρκάτζης (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) διορίστηκε για να συμπληρώσει τη θέση που κενώθηκε. Τα παρόντα μέλη του Συμβουλίου (μη περιλαμβανομένου του Προέδρου) αποτελούνται από τρεις Ανεξάρτητους μη Εκτελεστικούς Συμβούλους και επτά μη Ανεξάρτητους Συμβούλους από τους οποίους ο ένας είναι Εκτελεστικός και οι έξι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Τα Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη του Συμβουλίου είναι οι κ.κ. Ρ. Catani, Λ. Λαζάρου και Κ. Γιωρκάτζης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

Αντώνης Αντωνίου	Εκτελεστικός Πρόεδρος
Fabrizio Donegà	Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Paolo Catani	Ανεξάρτητος 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
Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης	Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

Μετά την εισαγωγή των 18.199.794 μετοχών της Εταιρείας, που εκδόθηκαν στην The Cyprus Cement Public Company Ltd, στις 27 Μαΐου 2009 οι μετοχές της Εταιρείας μεταφέρθηκαν από την Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου στην Παράλληλη Αγορά. Οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σχετικά με την ισορροπία του Διοικητικού Συμβουλίου για εταιρείες εισηγμένες στην Παράλληλη Αγορά προνοούν ότι η πλειοψηφία των μη Εκτελεστικών Συμβούλων ή τουλάχιστον δύο Σύμβουλοι πρέπει να είναι ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Ως εκ τούτου, από την ημερομηνία μεταφοράς των μετοχών της Εταιρείας στην Παράλληλη Αγορά η Εταιρεία συμμορφώνεται με την αρχή που αφορά την ισορροπία του Διοικητικού Συμβουλίου.

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 συνηθών 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 κρίνεται αναγκαίο. Κατά το έτος 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε 7 συνεδριάσεις. Σύμφωνα με την καλύτερα αποδεκτή πρακτική και τις πρόνοιες του Κώδικα το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει τις Επιτροπές Ελέγχου, Αμοιβών και Διορισμών. Η Γραμματέας της Εταιρείας είναι υπόλογη στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο και τη διορίζει και όλοι οι Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση προς τις συμβουλές και τις υπηρεσίες της. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν τη δυνατότητα, εάν χρειάζεται, να ζητούν συμβουλές από ανεξάρτητους επαγγελματίες συμβούλους με έξοδα της Εταιρείας. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ενημερώνονται έγκαιρα πριν τις συνεδριάσεις με επίσημες διατάξεις, έγγραφα και εκθέσεις. Γίνονται επίσης κατά καιρούς συμπληρωματικές ενημερώσεις, όπως για παράδειγμα με επισκέψεις στο χώρο εργασίας και επιχειρηματικές παρουσιάσεις.

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.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

- 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 μαζί 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.

Διορισμοί στο Διοικητικό Συμβούλιο

Ο κ. Γ. Στ. Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) προεδρεύει της Επιτροπής Διορισμών που κατά τη διάρκεια του έτους 2009 συναποτελείτο 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). Ο κ. Μ. Ηλιάδης αποχώρησε στις 26 Απριλίου 2010 και η υφιστάμενη Επιτροπή αποτελείται από τέσσερις συμβούλους. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής αποτελείται από μη Εκτελεστικούς Συμβούλους. Η Επιτροπή Διορισμών είναι υπεύθυνη για την επιλογή και εισηγήση για εξέταση από το Διοικητικό Συμβούλιο διορισμού νέων συμβούλων. 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.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

Σχέσεις με τους μετόχους

Δίδεται μεγάλη σημασία στη διατήρηση ενός διαλόγου με τους θεσμικούς επενδυτές της Εταιρείας. Γίνονται τακτές συναντήσεις με αναλυτές και θεσμικούς επενδυτές. Η ετήσια γενική συνέλευση χρησιμοποιείται ως μέσο επικοινωνίας με τους μετόχους, παρέχοντας στοιχεία που αφορούν την απόδοση της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του υπό ανασκόπηση έτους καθώς και τις τρέχουσες εξελίξεις. Δίδεται επίσης η ευκαιρία στους μετόχους να συναντήσουν και να υποβάλουν ερωτήσεις στους συμβούλους, συμπεριλαμβανομένων των Προέδρων των Επιτροπών Ελέγχου, Διορισμών και Αμοιβών. Στις ετήσιες γενικές συνελεύσεις, προτείνονται ξεχωριστά ψηφίσματα για κάθε σημαντικό θέμα και ανακοινώνεται ο αριθμός των ψήφων των πληρεξουσίων που λήφθηκαν υπέρ ή εναντίον κάθε ψηφίσματος. Τα μέλη με δικαίωμα ψήφου 5% και άνω μπορούν να υποβάλουν θέματα στην ημερήσια διάταξη της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης το αργότερο πέντε μήνες μετά το τέλος του οικονομικού έτους της Εταιρείας και δέκα μέρες πριν την ημερομηνία της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης. Οι ειδοποιήσεις για τις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις αποστέλλονται στους μετόχους τουλάχιστον 21 ημέρες πριν τη συνέλευση. Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Γεώργιο Σάββα ως Άτομο Επικοινωνίας των Μετόχων με την Εταιρεία προς περαιτέρω διευκόλυνση της επικοινωνίας με μετόχους και επενδυτές.

Χρηματοοικονομική πληροφόρηση

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

Εσωτερικός έλεγχος

Η ανασκόπηση και εκτίμηση των κινδύνων γίνεται από την εκτελεστική διεύθυνση καταγράφοντας τις λεπτομέρειες σημαντικών κινδύνων. Ετοιμάζονται περιοδικές εκθέσεις που αναφέρονται σε σημαντικούς κινδύνους καθώς και σχετικά συστήματα ελέγχου και παρουσιάζονται προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου και επιθεωρεί την αποτελεσματικότητά τους σε ετήσια βάση, καθώς και τις διαδικασίες επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές. 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 οποιοσδήποτε 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.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

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 PricewaterhouseCoopers Ltd, επαγγελματική ελεγκτική εταιρεία, η οποία παρακολουθεί τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και ετοιμάζει εκθέσεις προς τη Διεύθυνση και την Επιτροπή Ελέγχου. Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές της Εταιρείας εκτελούν τα καθήκοντα τους με την τεχνική υποστήριξη του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Συγκροτήματος Italcementi. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή των εισηγήσεων των Εσωτερικών Ελεγκτών για τα συστήματα. Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές διενεργούν ελέγχους για να διαπιστώσουν την εφαρμογή και συμμόρφωση στις εισηγήσεις. Οι εξωτερικοί ελεγκτές διεξάγουν ανεξάρτητους και αντικειμενικούς ελέγχους των εσωτερικών διαδικασιών οικονομικού ελέγχου, μόνο στην έκταση που θεωρούν αναγκαίο για να εκφράσουν γνώμη στην έκθεση τους για τους λογαριασμούς.

Λειτουργούσα επιχείρηση

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, μετά από έρευνα τους θεωρούν ότι ο Όμιλος έχει επαρκείς πόρους για να συνεχίσει να εργάζεται για το προβλεπτό μέλλον. Γι' αυτό τον λόγο συνεχίζουν να υιοθετούν την αρχή λειτουργούσας επιχείρησης για την ετοιμασία των λογαριασμών και δηλώνουν ότι η Εταιρεία προτίθεται να λειτουργήσει ως δρώσα οικονομική μονάδα για τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Επιτροπή αμοιβών

Κατά το 2009 η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείται από τρεις μη εκτελεστικούς συμβούλους. Τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών είναι οι κ.κ. Χ. Παναγιώτου (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Ρ. 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).



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

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.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας (Κανονισμός αρ. 92), στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση οι κ.κ. Αντώνης Αντωνίου (Εκτελεστικός Πρόεδρος), Fabrizio Donegà (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος), Κώστας Κουτσός (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Σταύρος Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) θα αποχωρήσουν από τη θέση τους εκ περιτροπής. Οι κ.κ. Αντώνης Αντωνίου, Fabrizio Donegà, Κώστας Κουτσός και Σταύρος Γαλαταριώτης, είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Ο κ. Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης ο οποίος διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Απριλίου 2010 αποχωρεί (Κανονισμός αρ. 97) στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση και, καθώς είναι επανεκλέξιμος, προσφέρεται για εκλογή.

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.

26 Απριλίου 2010



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 καταβάλλεται 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 το ταμείο προνοίας και το ταμείο υγείας.

Η πολιτική αμοιβών της Εταιρείας για το έτος 2009 δεν έχει τροποποιηθεί σημαντικά σε σύγκριση με αυτή του προηγούμενου έτους.

Οι συνολικές αμοιβές των εκτελεστικών συμβούλων υπό την ιδιότητα τους ως εκτελεστικοί για το έτος 2009 ήταν €107.283.

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 Διοικητικού 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 αφυπηρέτηση του, η Εταιρεία οφείλει να αποζημιώσει τον Εκτελεστικό Σύμβουλο βάσει των όρων του Νόμου.



Έκθεση Αμοιβών

(συνέχεια)

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 2009 ήταν €7.000 και €9.000 για τον Πρόεδρο και €200 για κάθε συνάντηση για προσωπική παρουσία.

Οι αμοιβές των συμβούλων, εκτελεστικών και μη εκτελεστικών, υπό την ιδιότητα τους ως Σύμβουλοι της Εταιρείας και ως μέλη των Επιτροπών του Συμβουλίου καθώς και υπό την ιδιότητα τους ως Εκτελεστικοί Σύμβουλοι για το έτος 2009 είχαν ως ακολούθως:

Σύμβουλοι	Δικαιώματα ως Μέλη του Συμβουλίου και των Επιτροπών του	Αμοιβή και Ωφελήματα Εκτελεστικών Συμβούλων	Άλλα Ωφελήματα	Φιλοδω- ρήματα	Κοινωνικά Ωφελήματα	Ταμείο Προνοίας	Συνολικές Αμοιβές
	€	€	€	€	€	€	€
Εκτελεστικοί Σύμβουλοι							
Αντώνης Αντωνίου	10.400	90.000	4.800	-	4.024	8.459	117.683
Fabrizio Donegà	8.200	-	-	-	-	-	8.200
Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι							
Paolo Catani	7.800	-	-	-	-	-	7.800
Fortunato Zaffaroni	479	-	-	-	-	-	479
Maurizio Mansi Montenegro	7.121	-	-	-	-	-	7.121
Μάριος Ηλιάδης	8.000	-	-	-	-	-	8.000
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης	8.600	-	-	-	-	-	8.600
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης	8.600	-	-	-	-	-	8.600
Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης	8.400	-	-	-	-	-	8.400
Κώστας Κουτσός	8.600	-	-	-	-	-	8.600
Χαράλαμπος Παναγιώτου	8.600	-	-	-	-	-	8.600
Λεόντιος Λαζάρου	9.200	-	-	-	-	-	9.200
	94.000	90.000	4.800	-	4.024	8.459	201.283

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. Από τον Φεβρουάριο του έτους 2008 διατελεί Εκτελεστικός Πρόεδρος της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ.

• 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.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

(συνέχεια)

• 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.

• Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης

Ο κ. Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης γεννήθηκε στη Λεμεσό το 1947. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στο City Polytechnic του Λονδίνου.

Ο κ. Γεώργιος Γαλαταριώτης είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος του Συγκροτήματος Εταιριών Γαλαταριώτη, Εκτελεστικός Πρόεδρος της The Cyrus Cement Public Company Ltd, της εταιρείας K&G Complex Public Company Ltd και της εταιρείας C.C.C. Holdings & Investments Public Company Ltd. Επίσης διατελεί Διοικητικός Σύμβουλος διαφόρων ιδιωτικών και δημόσιων εταιριών. Είναι Επίτροπος του Κυπριακού Ιδρύματος Προστασίας του Περιβάλλοντος (Terra Cypria) και διετέλεσε μέλος του Συμβουλίου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου 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 Πρόεδρος του Συγκροτήματος Εταιριών Γαλαταριώτη και Εκτελεστικός Πρόεδρος της C.C.C. Tourist Enterprises Public Company Ltd, ιδιοκτήτριας εταιρείας του Le Meridien Limassol Spa & Resort. Είναι επίσης μέλος Διοικητικών Συμβουλίων διαφόρων ιδιωτικών και δημόσιων εταιριών, Μέλος του Συμβουλίου του Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λεμεσού και Επίτιμος Γενικός Πρόξενος της Ιαπωνίας στην Κύπρο.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

(συνέχεια)

• Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης

Ο κ. Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης σπούδασε Οικονομικά στο Ηνωμένο Βασίλειο και είναι κάτοχος πτυχίου BS.c. (Hons) Business Economics with Computing από το University of Surrey και μεταπτυχιακού Master in Business Administration από το CIIM στην Κύπρο. Ο κ. Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης από τον Ιανουάριο του 2000 είναι Εκτελεστικός Σύμβουλος του Συγκροτήματος Εταιρειών Γαλαταριώτη και Διοικητικός Σύμβουλος διάφορων ιδιωτικών και δημόσιων εταιρειών.

• Κώστας Κουτσός

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 Δημόσιας Εταιρείας Λτδ. Είναι οικονομικός σύμβουλος, σύμβουλος επιχειρήσεων για φορολογικά θέματα, γραμματέας και μέλος διοικητικών συμβουλίων άλλων ιδιωτικών εταιρειών. Είναι προσοντούχος λογιστής και μέχρι το 1977 εργάστηκε για μια δωδεκαετία σε ανώτερη θέση σε μεγάλο διεθνή ελεγκτικό οίκο. Έχει πολυετή πείρα στην κυπριακή Χρηματιστηριακή αγορά. Είναι ενεργό διοικητικό μέλος σε διάφορα φιλανθρωπικά ιδρύματα ως επίσης και μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Συνδέσμου Μεταλλουργικών Βιομηχανιών Κύπρου, μέλους της ΟΕΒ.

• Χαράλαμπος Π. Παναγιώτου

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.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

(συνέχεια)

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.

• Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης

Ο κ. Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης είναι κάτοχος πτυχίου Μάρκετινγκ & Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο της Βοστώνης, καθώς επίσης και μέλος των Τιμητικών Ομάδων Lock, Golden Key και Beta Gamma Sigma για ακαδημαϊκή διάκριση.

Ο κ. Κ. Γιωρκάτζης εργάστηκε επιτυχώς σε ευρύ φάσμα επιχειρησιακών δραστηριοτήτων, από τον κόσμο των ταχέως κινούμενων καταναλωτικών προϊόντων (FMCG) της Coca Cola Hellenic Bottling Company μέχρι τον γεμάτο προκλήσεις κόσμο της Frigoglass, παραγωγού βιομηχανικών μονάδων κατάψυξης για εμπορική χρήση σε σημεία διανομής εταιρειών ποτών.

Η προσαρμοστικότητα του στην διοίκηση και η αποδοτικότητα του τον οδήγησαν σε διάφορες θέσεις στις ακόλουθες πολυεθνικές εταιρείες: Διευθυντής Μάρκετινγκ της CC Hellenic Romania, Γενικός Διευθυντής Εργοστασίου Παραγωγής της Oradea στη Ρουμανία, Διευθυντής Πωλήσεων Μεγάλων Λογαριασμών στην Frigoglass, Περιφερειακός Σύμβουλος Λειτουργιών της Frigoglass για την Ιρλανδία, Ρουμανία, Βέλγιο, Ολλανδία, Λουξεμβούργο και Γερμανία, Σύμβουλος Μάρκετινγκ και Έρευνας & Ανάπτυξης στην Frigoglass. Ο κ. Γιωρκάτζης εργάστηκε σε αρκετά διαφορετικά περιβάλλοντα όπως αυτά της Ελλάδας, της Ρουμανίας, της Ισπανίας και της Ιρλανδίας. Σήμερα εργάζεται ως Εμπορικός Διευθυντής της Lanitis Bros / Coca Cola Hellenic.



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 συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ» (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») και τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στις σελίδες 23 μέχρι 59, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2009, και τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών του Ομίλου και της Εταιρείας του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των ενοποιημένων και ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων που να δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικών δικλίδων σχετικών με την κατάρτιση και τη δίκαιη παρουσίαση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος, επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών, και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη των Ελεγκτών

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων και ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ένας έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν 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 οικονομικές καταστάσεις και οι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2009, και της χρηματοοικονομικής τους επίδοσης και των ταμειακών ροών τους για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

• Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

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

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας, και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις 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 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της οδηγίας DI190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αναφέρουμε ότι μια δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης έχει γίνει για πληροφόρηση σχετικά με τις παραγράφους (α), (β), (γ), (ζ) και (η) του άρθρου 5 της εν λόγω οδηγίας, και αποτελεί ένα ειδικό μέρος της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

• Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 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.

KPMG Limited

Εγγεκριμένοι Λογιστές

Λευκωσία, 26 Απριλίου 2010



Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Κύκλος εργασιών	4	107.986	127.732
Κόστος πωλήσεων		(90.057)	(114.925)
Μικτά κέρδη		17.929	12.807
Άλλα λειτουργικά έσοδα	5	824	1.479
Έξοδα διανομής		(7.293)	(4.560)
Έξοδα διοίκησης		(3.348)	(3.814)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(4.415)	(2.970)
Κέρδη από εργασίες πριν από καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	6	3.697	2.942
Έσοδα χρηματοδότησης	8	67	918
Έξοδα χρηματοδότησης	8	(188)	(79)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης		(121)	839
Καθαρό κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες	9	6.398	2.503
Απομείωση υπεραξίας		(1.170)	-
Απομείωση και διάθεση συνδεδεμένων εταιρειών		(2.510)	-
Μερίδιο κερδών από συνδεδεμένες εταιρείες		584	1.087
Κέρδη πριν από τη φορολογία		6.878	7.371
Φορολογία	10	(904)	(1.692)
Κέρδη για το οικονομικό έτος		5.974	5.679
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση - κέρδη εύλογης αξίας	18	537	(9.722)
Φορολογία στα λοιπά συνολικά έσοδα		289	10
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)		826	(9.712)
Συνολικά έσοδα/(έξοδα)		6.800	(4.033)
Κέρδη που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		5.974	5.679
Συμφέρον μειοψηφίας		-	-
		5.974	5.679
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		6.800	(4.033)
Συμφέρον μειοψηφίας		-	-
		6.800	(4.033)
Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	11	8,3	7,9

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Κύκλος εργασιών	4	104.725	121.877
Κόστος πωλήσεων		(86.799)	(109.540)
Μικτά κέρδη		17.926	12.337
Άλλα λειτουργικά έσοδα	5	1.082	1.492
Έξοδα διανομής		(5.952)	(3.382)
Έξοδα διοίκησης		(3.103)	(3.569)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(4.415)	(2.970)
Κέρδη από εργασίες πριν από καθαρά έσοδα χρηματοδότησης	6	5.538	3.908
Έσοδα χρηματοδότησης	8	1.066	2.701
Έξοδα χρηματοδότησης	8	(153)	(42)
Καθαρά έσοδα χρηματοδότησης		913	2.659
Καθαρό κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες	9	5.663	2.503
Κέρδη πριν από τη φορολογία		12.114	9.070
Φορολογία	10	(903)	(1.641)
Κέρδη για το οικονομικό έτος		11.211	7.429
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση - κέρδη εύλογης αξίας	18	537	(9.722)
Φορολογία στα λοιπά συνολικά έσοδα		289	10
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)		826	(9.712)
Συνολικά έσοδα/(έξοδα)		12.037	(2.283)
Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	11	15,6	10,3

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	215.118	137.893
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	23.964	25.210
Επενδυτικά ακίνητα	13	21.224	15.286
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	17	2.574	8.110
Άλλες επενδύσεις	18	4.027	3.528
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		266.907	190.027
Αποθέματα	19	21.635	31.074
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20	26.826	39.419
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	21	5.323	664
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		53.784	71.157
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		320.691	261.184
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	30.932	30.932
Αποθεματικά		191.691	188.288
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας		222.623	219.220
Συμφέρον μειοψηφίας		-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		222.623	219.220
Υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια	23	52.098	13.287
Αναβαλλόμενη φορολογία	24	10.455	10.960
Σύνολο μη-τρεχουσών υποχρεώσεων		62.553	24.247
Τραπεζικά παρατραβήγματα	21	1.202	4.981
Έντοκα δάνεια	23	85	86
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		670	1.374
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	25	32.902	10.620
Προβλέψεις	26	656	656
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		35.515	17.717
Σύνολο υποχρεώσεων		98.068	41.964
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		320.691	261.184

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Απριλίου 2010.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ, Διοικητικός Σύμβουλος
FABRIZIO DONEGA, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ιθύνουσας Εταιρείας

κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	211.378	133.407
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	12.399	12.437
Επενδυτικά ακίνητα	13	20.253	15.286
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	15	19.636	20.371
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	17	1	1
Άλλες επενδύσεις	18	4.027	3.528
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		267.694	185.030
Αποθέματα	19	21.552	30.895
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20	35.260	46.994
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	21	4.953	423
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		61.765	78.312
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		329.459	263.342
Ίδια κεφάλαια και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	30.932	30.932
Αποθεματικά		200.455	191.815
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		231.387	222.747
Υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια	23	51.900	13.000
Αναβαλλόμενη φορολογία	24	10.492	11.159
Σύνολο μη-τρεχουσών υποχρεώσεων		62.392	24.159
Τραπεζικά παρατραβήγματα	21	1.140	4.776
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		671	1.376
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	25	33.213	9.628
Προβλέψεις	26	656	656
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		35.680	16.436
Σύνολο υποχρεώσεων		98.072	40.595
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		329.459	263.342

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Απριλίου 2010.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ, Διοικητικός Σύμβουλος
FABRIZIO DONEGA, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια

για το έτος που έληξε στις Δεκεμβρίου 2009

	Μετοχικό Κεφάλαιο €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης μετοχών διαθέσιμων προς πώληση €000	Αποθεματικό προσόδου €000	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας €000	Συμφέρον μειοψηφίας €000	Συνολικά ίδια κεφάλαια €000
1 Ιανουαρίου 2008	22.953	834	45.204	9.722	96.919	175.632	-	175.632
Έκδοση μετοχών	7.826	44.771	-	-	-	52.597	-	52.597
Αύξηση κεφαλαίου λόγω μετατροπής μετοχών σε ευρώ	153	(153)	-	-	-	-	-	-
Έξοδα από έκδοση μετοχών	-	(31)	-	-	-	(31)	-	(31)
Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	(9.722)	5.679	(4.043)	-	(4.043)
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	10	-	-	10	-	10
Μερίσματα	-	-	-	-	(3.885)	(3.885)	-	(3.885)
Έκτακτη αμυντική εισφορά	-	-	-	-	(1.060)	(1.060)	-	(1.060)
Μεταφορά αποσβέσεων	-	-	(1.236)	-	1.236	-	-	-
1 Ιανουαρίου 2009	30.932	45.421	43.978	-	98.889	219.220	-	219.220
Έξοδα από έκδοση μετοχών	-	(33)	-	-	-	(33)	-	(33)
Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	537	5.974	6.511	-	6.511
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	289	-	-	289	-	289
Μερίσματα	-	-	-	-	(2.158)	(2.158)	-	(2.158)
Έκτακτη αμυντική εισφορά	-	-	-	-	(1.206)	(1.206)	-	(1.206)
Μεταφορά αποσβέσεων	-	-	(1.427)	-	1.427	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2009	30.932	45.388	42.840	537	102.926	222.623	-	222.623

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις Δεκεμβρίου 2009

	Μετοχικό Κεφάλαιο €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης μετοχών διαθέσιμων προς πώληση €000	Αποθεματικό προσόδου €000	Συνολικά ίδια κεφάλαια €000
1 Ιανουαρίου 2008	22.953	834	45.067	9.722	98.833	177.409
Έκδοση μετοχών	7.826	44.771	-	-	-	52.597
Αύξηση κεφαλαίου λόγω μετατροπής μετοχών σε ευρώ	153	(153)	-	-	-	-
Έξοδα από έκδοση μετοχών	-	(31)	-	-	-	(31)
Κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	(9.722)	7.429	(2.293)
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	10	-	-	10
Μερίσματα	-	-	-	-	(3.885)	(3.885)
Έκτακτη αμυντική εισφορά	-	-	-	-	(1.060)	(1.060)
Μεταφορά αποσβέσεων	-	-	(1.236)	-	1.236	-
1 Ιανουαρίου 2009	30.932	45.421	43.841	-	102.553	222.747
Έξοδα από έκδοση μετοχών	-	(33)	-	-	-	(33)
Κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	537	11.211	11.748
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	289	-	-	289
Μερίσματα	-	-	-	-	(2.158)	(2.158)
Έκτακτη αμυντική εισφορά	-	-	-	-	(1.206)	(1.206)
Μεταφορά αποσβέσεων	-	-	(1.427)	-	1.427	-
31 Δεκεμβρίου 2009	30.932	45.388	42.703	537	111.827	231.387

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδη για το οικονομικό έτος		5.974	5.679
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		14.111	14.344
Κέρδος από τη διάθεση επενδυτικών ακινήτων		(2.052)	-
Απομείωση άλλων επενδύσεων		42	1.774
Απομείωση αξίας συνδεδεμένης εταιρείας		2.500	-
Ζημιά από τη διάθεση συνδεδεμένης εταιρείας		10	-
Κέρδη εύλογης αξίας επενδυτικών ακινήτων		(4.384)	(4.277)
Απομείωση υπεραξίας		1.170	-
Τόκους εισπρακτέους		(3)	(370)
Μερίσματα εισπρακτέα		(64)	(548)
Τόκους πληρωτέους		159	91
Συναλλαγματικές διαφορές		29	(12)
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένη εταιρεία		(584)	(1.087)
Κέρδος/(ζημιά) από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		256	17
Κέρδος από διάθεση άλλων επενδύσεων		(4)	-
Φορολογία που πληρώθηκε		904	1.692
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		18.064	17.303
Μείωση/(αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		12.620	(28.329)
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων		9.439	(15.292)
Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		22.282	2.269
Μετρητά από/(για) εργασίες		62.405	(24.049)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(159)	(91)
Φορολογία που πληρώθηκε		(2.931)	(2.217)
Καθαρή εισροή/(εκροή) μετρητών από/(για) εργασίες		59.315	(26.357)
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		270	51
Εισπράξεις από τη διάθεση επενδυτικών ακινήτων		2.726	-
Εισπράξεις από αποπληρωμή δανείου προς συνδεδεμένη εταιρεία		-	250
Εισπράξεις από τη διάθεση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση		27	-
Εισπράξεις από τη διάθεση συγγενικών εταιρειών		2.432	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν		3	370
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		1.064	2.348
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε εξαρτημένη εταιρεία, καθαρή από μετρητά που εξαγοράσθηκαν		-	(18.778)
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12	(92.880)	(32.263)
Πληρωμές για αγορά άυλου ενεργητικού		(26)	(12.328)
Πληρωμές για την αγορά επενδυτικών ακινήτων		(971)	-
Πληρωμές για την αγορά επενδύσεων διαθέσιμων προς διάθεση		(28)	-
Συναλλαγματικές διαφορές		(29)	12
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(87.412)	(60.338)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από έκδοση μετοχικού κεφαλαίου		-	52.597
Πληρωμή εξόδων για έκδοση μετοχών		(33)	(31)
Εισπράξεις από σύναψη νέων δανείων		38.811	13.000
Αποπληρωμή δανείων		(85)	(88)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	28	(2.158)	(3.885)
Καθαρά μετρητά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		36.535	61.593
Καθαρή αύξηση/(μείωση) μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		8.438	(25.102)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου		(4.317)	20.785
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	21	4.121	(4.317)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδη για το οικονομικό έτος		11.211	7.429
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		13.557	13.804
Κέρδος από τη διάθεση επενδυτικών ακινήτων		(2.052)	-
Απομείωση άλλων επενδύσεων		42	1.774
Απομείωση επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες		735	-
Κέρδη εύλογης αξίας επενδυτικών ακινήτων		(4.384)	(4.277)
Τόκους εισπρακτέους		(2)	(404)
Μερίσματα εισπρακτέα		(1.064)	(2.297)
Τόκους πληρωτέους		124	54
Συναλλαγματικές διαφορές		29	(12)
Κέρδος από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		-	4
Κέρδος από τη διάθεση άλλων επενδύσεων		(4)	-
Φορολογία που πληρώθηκε		903	1.642
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		19.095	17.717
Μείωση/(αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		11.480	(28.666)
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων		9.343	(15.278)
Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		23.585	2.088
Μετρητά από/(για) εργασίες		63.503	(24.139)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(124)	(54)
Φορολογία που πληρώθηκε		(2.931)	(2.218)
Καθαρή εισροή/(εκροή) μετρητών από/(για) εργασίες		60.448	(26.411)
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		10	1
Εισπράξεις από τη διάθεση επενδυτικών ακινήτων		2.726	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν		2	404
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		1.064	2.297
Πληρωμή για αγορά μεριδίου σε εξαρτημένη εταιρεία, καθαρή από μετρητά που εξαγοράσθηκαν		-	(18.779)
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12	(92.737)	(32.249)
Πληρωμές για αγορά άυλου ενεργητικού		(26)	(12.366)
Πληρωμή για αγορά άλλων επενδύσεων		(28)	-
Εισπράξεις από τη διάθεση άλλων επενδύσεων		27	-
Συναλλαγματικές διαφορές		(29)	12
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(88.991)	(60.680)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από έκδοση μετοχικού κεφαλαίου		-	52.597
Πληρωμή εξόδων για έκδοση μετοχών		(33)	-
Εισπράξεις από σύναψη νέων δανείων		38.900	13.000
Μερίσματα που πληρώθηκαν	28	(2.158)	(3.885)
Καθαρά μετρητά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		36.709	61.712
Καθαρή αύξηση/(μείωση) μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		8.166	(25.379)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου		(4.353)	21.026
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	21	3.813	(4.353)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

1. Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

Η Τσιμεντοποία 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, 1082 Λευκωσία.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 περιλαμβάνουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές (μαζί αναφερόμενες ως ο "Ομίλος") και τη συμμετοχή του Ομίλου σε συνδεδεμένες εταιρείες, μέσω των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών της.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Ιθύνουσας Εταιρείας και οι Ενοποιημένες εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Απριλίου 2010.

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 εοίμου σκυροδέματος και για άλλες κατασκευαστικές εργασίες.

2. Βάση Ετοιμασίας

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.

Βάση επιμέτρησης

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.

Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αφορούν το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 και παρουσιάζονται σε Ευρώ, στρογγυλεμένα σε χιλιάδες, το οποίο από την 1 Ιανουαρίου 2008 είναι το επίσημο νόμισμα της Κυπριακής Δημοκρατίας και στην περίπτωση του Ομίλου, είναι το κυρίως χρησιμοποιούμενο νόμισμα που παρουσιάζει καλύτερα την ουσία των οικονομικών πράξεων και δραστηριοτήτων του.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

Χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί από τη Διεύθυνση την άσκηση κρίσης, τη διατύπωση εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των υπό αναφορά ποσών ενεργητικού και υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Οι εκτιμήσεις και οι υποστηρίζουσες παραδοχές βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες οι οποίοι πιστεύεται ότι είναι λογικοί υπό τις περιστάσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

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

Συγκεκριμένα, πληροφορίες για σημαντικές εκτιμήσεις, αβεβαιότητες και κρίσιμες κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν την πιο σημαντική επίδραση στα ποσά που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις περιγράφονται 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 κατάστασης οικονομικής θέσης. 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.

γ. Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Ο Όμιλος εξετάζει αν υπάρχουν ενδείξεις αναφορικά με την πιθανότητα είσπραξης των οφειλόμενων ποσών από τις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις. Οι ενδείξεις στις οποίες βασίζεται η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις είναι το ιστορικό αποπληρωμής και η οικονομική κατάσταση του χρεώστη. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό και δημιουργείται ανάλογη πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Η αναθεώρηση του πιστωτικού κινδύνου είναι συνεχής και η μεθοδολογία και οι υποθέσεις για υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων εξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και αναπροσαρμόζονται ανάλογα.

δ. Απομείωση αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές/συνδεδεμένες εταιρείες

Η Εταιρεία αξιολογεί περιοδικά τη δυνατότητα ανάκτησης των επενδύσεων σε θυγατρικές/συνδεδεμένες εταιρείες όποτε δείκτες απομείωσης είναι παρόντες. Οι δείκτες απομείωσης αξίας περιλαμβάνουν παράγοντες όπως μείωση των εσόδων, τα κέρδη ή τις ταμειακές ροές ή δυσμενείς αλλαγές στην οικονομική ή την πολιτική σταθερότητα μιας συγκεκριμένης χώρας, που μπορεί να δείχνουν ότι η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων, μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Αν τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι η αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές/συνδεδεμένες εταιρείες μπορεί να έχει απομειωθεί, οι αναγνωρίσιμες μελλοντικές ταμειακές ροές που συνδέονται με τις εν λόγω θυγατρικές/συνδεδεμένες εταιρείες συγκρίνονται με τις λογιστικές αξίες τους για να καθορίσουν εάν η υποτίμηση στην εύλογη αξία τους είναι απαραίτητη.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών

Κατά το τρέχον έτος, ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν όλα τα νέα και αναθεωρημένα ΔΠΧΑ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2009. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας με εξαίρεση του πιο κάτω:

Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (αναθεωρημένο). Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης του αναθεωρημένου προτύπου, η Εταιρεία παρουσιάζει στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων όλες τις αλλαγές που προκύπτουν από συναλλαγές με τους μετόχους, ενώ όλες οι αλλαγές στα ίδια κεφάλαια που προκύπτουν από συναλλαγές με μη-μετόχους της Εταιρείας παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών έχει αναπροσαρμοστεί προς συμμόρφωση με το αναθεωρημένο πρότυπο. Η αλλαγή επηρέασε μόνο την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

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

i. Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

ΔΠΧΑ 1: «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» (εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

Αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3, «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», (ισχύει από 1 Ιουλίου 2009).

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (ισχύει από 1 Ιουλίου 2009).

ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομές μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους ιδιοκτήτες» (ισχύει από 1 Ιουλίου 2009).

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39, «Διαθέσιμα αντισταθμισμένα στοιχεία» (ισχύει από 1 Ιουλίου 2009).

Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2008 Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 5: «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπήσεις δραστηριότητες» (ισχύει από 1 Ιουλίου 2009).

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Κατηγοριοποίηση εκδόσεων δικαιωμάτων» (ισχύει από 1 Φεβρουαρίου 2010).

ii. Πρότυπα και Διερμηνείες που δεν υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ - 2009 (ισχύει από 1 Ιουλίου 2009 ή 1 Ιανουαρίου 2010).

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 «Συναλλαγές Συγκροτήματος που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών που διακανονίζονται τοις μετρητοίς» (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2010).

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1: «Πρόσθετες εξαιρέσεις για υιοθετώντες πρώτης εφαρμογής» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010).

ΕΔΔΠΧΑ 19: «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

ΕΔΔΠΧΑ 14 «Προπληρωμές μίας ελάχιστης κεφαλαιακής υποχρέωσης» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

ΔΠΧΑ 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

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.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

3. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές

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.

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 οποιαδήποτε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες ή εισοδήματα και έξοδα που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ των Εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την προετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη που προκύπτουν από συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες απαλείφονται μέχρι το βαθμό του συμφέροντος του Ομίλου στην οντότητα. Οι μη πραγματοποιημένες ζημίες απαλείφονται επίσης, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του στοιχείου που μεταβιβάστηκε.

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 της κατάστασης οικονομικής θέσης, μετατρέπονται σε Ευρώ με την τιμή ξένου συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

i. Ιδιότητα 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 αποσυαρμολόγησης 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.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

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 συνολικών εσόδων 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

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 συνολικών εσόδων.

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 συνολικών εσόδων 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 συνολικών εσόδων καθώς προκύπτουν.

iv. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης. 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 2009

(συνέχεια)

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 συνολικών εσόδων.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών εργαλείων ταξινομημένα ως διαθέσιμα προς πώληση είναι η αναφερόμενη τιμή προσφοράς κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

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 συνολικών εσόδων. Εισόδημα από ενοίκια και επενδύσεις ακινήτων λογίζεται όπως περιγράφεται στη λογιστική αρχή Εσόδων.

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 συνολικών εσόδων.

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.

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 συνολικών εσόδων 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.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

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.

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.

Απομείωση ενεργητικού

Το ενεργητικό του Ομίλου, εκτός από τα επενδυτικά ακίνητα, αποθέματα και αναβαλλόμενη φορολογία, επανεξετάζονται σε ετήσια βάση 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης.

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

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 μια 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.

Έντοκα δάνεια

Τα έντοκα δάνεια παρουσιάζονται σε τιμή κόστους.

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.

Προβλέψεις

Η αναγνώριση των προβλέψεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε τιμή κόστους κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Έσοδα

i. Πωλήσεις εμπορευμάτων

Τα έσοδα από την πώληση εμπορευμάτων παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων 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 συνολικών εσόδων 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 συνολικών εσόδων 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.

v. Μερίσματα εισπρακτέα

Μερίσματα εισπρακτέα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται η πληρωμή τους. Στην περίπτωση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο, αναγνωρίζονται συνήθως την ημέρα που διαπραγματεύονται χωρίς μέρισμα (ex-dividend).

Έξοδα

i. Πληρωμές λειτουργικών μισθώσεων

Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων σύμφωνα με ένα σταθερό ρυθμό καθόλη τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα ποσά που λαμβάνονται από εκμισθώσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων 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 συνολικών εσόδων.

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 συνολικών εσόδων.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

Χρηματικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται σε ξένο συνάλλαγμα μεταφράζονται σε Ευρώ με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων 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.

Φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος στα κέρδη ή ζημίες του έτους περιλαμβάνει τον τρεχούμενο και αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος παρουσιάζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης καθώς και οποιοσδήποτε διορθώσεις στον πληρωτέο φόρο προηγούμενων ετών.

Η πρόβλεψη των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος διαμορφώθηκε πλήρως με χρήση της μεθόδου υπολογισμού με βάση την κατάσταση οικονομικής θέσης, 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης 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.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Μερίσματα

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 2009

(συνέχεια)

4. Κύκλος εργασιών	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000

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

Ανάλυση Πωλήσεων:

Επιτόπιες πωλήσεις τσιμέντου	101.861	119.832	102.024	121.790
Εξαγωγές τσιμέντου	2.574	-	2.574	-
Έτοιμο σκυρόδεμα	3.424	7.813	-	-
Άλλα	127	87	127	87
	107.986	127.732	104.725	121.877

5. Άλλα λειτουργικά έσοδα

5. Άλλα λειτουργικά έσοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Εισόδημα από λιμάνι Βασιλικού	423	805	423	805
Ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	413	404	413	404
(Ζημιά)/Κέρδη από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(256)	(17)	-	(4)
Άλλα εισοδήματα	244	287	246	287
	824	1.479	1.082	1.492

6. Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης

6. Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000

Τα κέρδη από εργασίες παρουσιάζονται μετά από τα ακόλουθα:

Έξοδα προσωπικού	17.646	19.383	16.986	18.430
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων ως σύμβουλοι	111	99	111	99
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων με εκτελεστική ιδιότητα	79	106	79	106
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	13.911	13.730	13.355	13.215
Αποσβέσεις άυλου ενεργητικού	64	109	64	90
Αμοιβή ελεγκτών	43	52	30	36



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

7. Έξοδα προσωπικού	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Μισθοί και ημερομίσθια	15.080	16.596	14.532	15.824
Κόστος κοινωνικών ασφαλίσεων	827	857	790	806
Εισφορά στο Ταμείο Προνοίας	1.044	1.134	1.022	1.107
Άλλες εισφορές	695	796	642	693
	17.646	19.383	16.986	18.430
Μέσος όρος αριθμού εργαζομένων	306	334	286	318

8. Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Τόκοι εισπρακτέοι	3	370	2	404
Μερίσματα εισπρακτέα	64	548	1.064	2.297
Έσοδα χρηματοδότησης	67	918	1.066	2.701
Τόκοι πληρωτέοι	(159)	(91)	(124)	(54)
Συναλλαγματικές διαφορές	(29)	12	(29)	12
Έξοδα χρηματοδότησης	(188)	(79)	(153)	(42)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	(121)	839	913	2.659

Οι τόκοι εισπρακτέοι προκύπτουν από τραπεζικές καταθέσεις σε τρεχούμενους λογαριασμούς. Το επιτόκιο για τις πιο πάνω καταθέσεις είναι κυμαινόμενο.

9. Καθαρό κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Κέρδη από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	4	-	4	-
Απομείωση άλλων επενδύσεων	(42)	(1.774)	(42)	(1.774)
Απομείωση στην αξία επένδυσης σε θυγατρική εταιρεία	-	-	(735)	-
Κέρδη εύλογης αξίας επενδυτικών ακινήτων	4.384	4.277	4.384	4.277
Κέρδη από διάθεση επενδυτικών ακινήτων	2.052	-	2.052	-
	6.398	2.503	5.663	2.503



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

10. Φορολογία	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Ανάλυση επιβάρυνσης έτους				
Τρέχον έτος:				
Φόρος εισοδήματος στα κέρδη του έτους	1.250	900	1.250	900
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	9	33	9	33
Φόρος κεφαλαιουχικών κερδών	22	-	22	-
Μερίδιο φορολογίας συνδεδεμένης εταιρείας	95	166	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	(472)	653	(378)	768
	904	1.752	903	1.701
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	-	(60)	-	(60)
	904	1.692	903	1.641

Ο Όμιλος υπόκειται σε εταιρικό φόρο προς 10%.

Παράγοντες που επηρεάζουν τη φορολογία για το έτος:

Κέρδος πριν τη φορολογία	6.878	7.371	12.114	9.070
Φορολογία στα κέρδη του έτους				
Φόρος εισοδήματος στο 10%	688	737	1.211	907
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	9	33	9	33
Φόρος κεφαλαιουχικών κερδών	22	-	22	-
	719	770	1.242	940
Αναπροσαρμογές λόγω:				
Εσόδων / εξόδων που δεν φορολογούνται	90	816	(339)	761
	809	1.586	903	1.701
Αναπροσαρμογή φορολογίας προηγούμενου έτους	-	(60)	-	(60)
Μερίδιο φόρου συνδεδεμένης εταιρείας	95	166	-	-
Φορολογία για το έτος	904	1.692	903	1.641

11. Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός του κέρδους ανά μετοχή βασίζεται στο καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους ύψους €5.974.000 (2008: €5.679.000) και στο μεσοσταθμικό αριθμό εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους, ο οποίος αντιστοιχεί σε 71.935.947 (2008: 71.935.947) συνήθεις μετοχές.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

	Γή και κτίρια €000	Λιμάνι Βασιλικού €000	Μηχανήματα και εξοπλισμός €000	Σύνολο €000
12. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός				
Όμιλος				
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2008	54.267	27.845	131.636	213.748
Προσθήκες	1.691	-	30.572	32.263
Εκποιήσεις	-	-	(287)	(287)
31 Δεκεμβρίου 2008	55.958	27.845	161.921	245.724
1 Ιανουαρίου 2009	55.958	27.845	161.921	245.724
Προσθήκες	1.429	86	91.365	92.880
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	(1.257)	-	-	(1.257)
Εκποιήσεις	-	-	(746)	(746)
31 Δεκεμβρίου 2009	56.130	27.931	252.540	336.601
Αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2008	4.779	3.923	85.135	93.837
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	6.409	4.843	96.579	107.831
1 Ιανουαρίου 2009	6.409	4.843	96.579	107.831
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	651	483	11.449	12.583
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	987	440	-	1.427
Εκποιήσεις	-	-	(358)	(358)
31 Δεκεμβρίου 2009	8.047	5.766	107.670	121.483
Καθαρή λογιστική αξία				
1 Ιανουαρίου 2008	49.488	23.922	46.501	119.911
31 Δεκεμβρίου 2008	49.549	23.002	65.342	137.893
1 Ιανουαρίου 2009	49.549	23.002	65.342	137.893
31 Δεκεμβρίου 2009	48.083	22.165	144.870	215.118



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

	Γή και κτίρια €000	Λιμάνι Βασιλικού €000	Μηχανήματα και εξοπλισμός €000	Σύνολο €000
Εταιρεία				
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2008	52.904	27.845	127.515	208.264
Προσθήκες	1.678	-	30.571	32.249
Εκποιήσεις	-	-	(225)	(225)
31 Δεκεμβρίου 2008	54.582	27.845	157.861	240.288
1 Ιανουαρίου 2009	54.582	27.845	157.861	240.288
Προσθήκες	1.429	86	91.222	92.737
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	(1.257)	-	-	(1.257)
Εκποιήσεις	-	-	(255)	(255)
31 Δεκεμβρίου 2009	54.754	27.931	248.828	331.513
Αποσβέσεις				
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
1 Ιανουαρίου 2009	6.317	4.843	95.721	106.881
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	599	483	10.984	12.066
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	987	440	-	1.427
Εκποιήσεις	-	-	(239)	(239)
31 Δεκεμβρίου 2009	7.903	5.766	106.466	120.135
Καθαρή λογιστική αξία				
1 Ιανουαρίου 2008	48.166	23.922	42.790	114.878
31 Δεκεμβρίου 2008	48.265	23.002	62.140	133.407
1 Ιανουαρίου 2009	48.265	23.002	62.140	133.407
31 Δεκεμβρίου 2009	46.851	22.165	142.362	211.378

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός υπό ανέγερση

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009, η δαπάνη για τα υπό κατασκευή ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό ανήλθε σε €101.989.000 (2008: €16.573.000).

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.

Τα τραπεζικά παρατραβήγματα €1.202.000 είναι εξασφαλισμένα με πάγια επιβάρυνση επί των μηχανημάτων και εξοπλισμού. Τα δάνεια των τραπεζών €52.098.000 είναι εξασφαλισμένα με υποθήκη επί της γης και των κτιρίων καθώς και με πάγια επιβάρυνση επί των μηχανημάτων και εξοπλισμού.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

13. Επενδυτικά ακίνητα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
1 Ιανουαρίου	15.286	11.009	15.286	11.009
Προσθήκες	971	-	-	-
Μεταφορά από ακίνητα, μηχανήματα και εξοπλισμό	1.257	-	1.257	-
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας	4.384	4.277	4.384	4.277
Εκποιήσεις	(674)	-	(674)	-
31 Δεκεμβρίου	21.224	15.286	20.253	15.286

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 2009.

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 €000	Μίσθωση γης €000	Λογισμικό €000	Σύνολο €000
Όμιλος				
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2008	1.170	598	1.306	3.074
Προσθήκες	23.348	-	41	23.389
31 Δεκεμβρίου 2008	24.518	598	1.347	26.463
1 Ιανουαρίου 2009	24.518	598	1.347	26.463
Προσθήκες	-	-	26	26
Απομείωση	(1.171)	-	-	(1.171)
31 Δεκεμβρίου 2009	23.347	598	1.373	25.318
Επιβαρύνσεις για αποσβέσεις και απομείωση				
1 Ιανουαρίου 2008	-	38	1.087	1.125
Απόσβεση έτους	-	20	108	128
31 Δεκεμβρίου 2008	-	58	1.195	1.253
1 Ιανουαρίου 2009	-	58	1.195	1.253
Απόσβεση έτους	-	19	82	101
31 Δεκεμβρίου 2009	-	77	1.277	1.354
Καθαρή λογιστική αξία				
1 Ιανουαρίου 2008	1.170	560	219	1.949
31 Δεκεμβρίου 2008	24.518	540	152	25.210
1 Ιανουαρίου 2009	24.518	540	152	25.210
31 Δεκεμβρίου 2009	23.347	521	96	23.964



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
	€000	€000	€000
Εταιρεία			
Κόστος			
1 Ιανουαρίου 2008	-	1.232	1.232
Προσθήκες	12.328	38	12.366
31 Δεκεμβρίου 2008	<u>12.328</u>	<u>1.270</u>	<u>13.598</u>
1 Ιανουαρίου 2009	12.328	1.270	13.598
Προσθήκες	-	26	26
31 Δεκεμβρίου 2009	<u>12.328</u>	<u>1.296</u>	<u>13.624</u>
Επιβαρύνσεις για αποσβέσεις και απομείωση			
1 Ιανουαρίου 2008	-	1.071	1.071
Απόσβεση έτους	-	90	90
31 Δεκεμβρίου 2008	<u>-</u>	<u>1.161</u>	<u>1.161</u>
1 Ιανουαρίου 2009	-	1.161	1.161
Απόσβεση έτους	-	64	64
31 Δεκεμβρίου 2009	<u>-</u>	<u>1.225</u>	<u>1.225</u>
Καθαρή λογιστική αξία			
1 Ιανουαρίου 2008	-	161	161
31 Δεκεμβρίου 2008	<u>12.328</u>	<u>109</u>	<u>12.437</u>
1 Ιανουαρίου 2009	12.328	109	12.437
31 Δεκεμβρίου 2009	<u>12.328</u>	<u>71</u>	<u>12.399</u>



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

15. Εταιρείες του Ομίλου

Όνομα και χώρα εγγραφής	Κύρια δραστηριότητα	Συμμετοχή 2009	Συμμετοχή 2008
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ - Κύπρου	Επενδυτική εταιρεία	100%	100%
ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρου	Παραγωγή έτοιμου σκυροδέματος	100%	100%
Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρου	Παραγωγή έτοιμου σκυροδέματος	100%	100%
Vassiliko Energy Ltd - Κύπρου	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	100%	100%
Venus Beton Ltd - Κύπρου	Ανδρανής εταιρεία	51%	51%
CCC Building Materials Ltd - Κύπρου	Επενδυτική εταιρεία	100%	100%
CCC Aggregates Ltd - Κύπρου	Ανδρανής εταιρεία	51%	51%

16. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

Εταιρεία	Κύρια δραστηριότητα	Συμμετοχή 2009	Συμμετοχή 2008
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ - Κύπρου	Επενδυτική εταιρεία	100%	100%
Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρου	Παραγωγή έτοιμου σκυροδέματος	100%	100%
Vassiliko Energy Ltd - Κύπρου	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	100%	100%
CCC Building Materials Ltd - Κύπρου	Επενδυτική εταιρεία	100%	100%

	2009 €000	2008 €000
1 Ιανουαρίου	20.371	1.592
Προσθήκες	-	18.779
Εκποιήσεις	-	-
Απομείωση	(735)	-
31 Δεκεμβρίου	19.636	20.371
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ - Κύπρου	855	855
Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρου	-	735
Vassiliko Energy Ltd - Κύπρου	2	2
CCC Building Materials Ltd - Κύπρου	18.779	18.779
	19.636	20.371



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

17. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

Συμμετοχή 2009 Συμμετοχή 2008

Όνομα και χώρα εγγραφής	Κύρια δραστηριότητα	Συμμετοχή 2009	Συμμετοχή 2008
Λατομείο Πυργών Λτδ - Κύπρου	Λατομείο αδρανών υλικών	30%	30%
ENERCO - Energy Recovery Limited - Κύπρου	Εναλλακτικά καύσιμα	50%	50%
Λατομεία Λατούρος Λτδ - Κύπρου	Λατομείο αδρανών υλικών	50%	50%
Athinodorou Beton Ltd - Κύπρου	Έτοιμο σκυρόδεμα	0%	38%
Athinodorou Beton - Transport Ltd - Κύπρου	Μεταφορές υλικών	0%	38%
Athinodorou Beton - Estates Ltd - Κύπρου	Επενδύσεις σε ακίνητα	0%	38%

	2009 €000	2008 €000
1 Ιανουαρίου	8.110	1.247
Προσθήκες	-	7.742
Εκποιήσεις	(2.441)	-
Απομείωση	(2.500)	-
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένη	584	1.087
Μερίδιο φόρου από συνδεδεμένη	(95)	(166)
Μερίσματα από συνδεδεμένη	(1.084)	(1.800)
31 Δεκεμβρίου	2.574	8.110

Λατομείο Πυργών Λτδ - Κύπρου	1.313	1.361
ENERCO - Energy Recovery Limited - Κύπρου	-	-
Λατομεία Λατούρος Λτδ - Κύπρου	1.261	1.730
Athinodorou Beton Ltd - Κύπρου	-	2.988
Athinodorou Beton - Transport Ltd - Κύπρου	-	299
Athinodorou Beton - Estates Ltd - Κύπρου	-	1.732
31 Δεκεμβρίου	2.574	8.110

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή ζημιές στις πιο πάνω συνδεδεμένες εταιρείες για το έτος 2009 ήταν €584.000 (2008 : €1.087.000).

Στις 30 Ιουλίου 2009 ο Όμιλος έχει συνάψει συμφωνία για τη διάθεση των μετοχών που κατείχε στις Athinodorou Beton Ltd, Athinodorou Beton - Transport Ltd και Athinodorou Beton - Estates Ltd προς €2.432.000. Η συμφωνία τέθηκε σε ισχύ στις 30 Σεπτεμβρίου 2009 αφού έλαβε την έγκριση της Επιτροπής για την Προστασία Ανταγωνισμού. Σε συνέχεια της απομείωσης ύψους €2.500.000 υπήρξε περαιτέρω ζημιά ύψους €10.000.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

18. Άλλες επενδύσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
1 Ιανουαρίου	3.528	15.024	3.528	15.024
Προσθήκες	28	-	28	-
Εκποιήσεις	(23)	-	(23)	-
Αναπροσαρμογή δίκαιης αξίας κατά την 31 Δεκεμβρίου	537	(11.496)	537	(11.496)
Απομείωση μη εισηγμένων τίτλων	(43)	-	(43)	-
31 Δεκεμβρίου	4.027	3.528	4.027	3.528

Μη τρέχουσες επενδύσεις	Αποτίμηση		Αποτίμηση	
	2008 €000	2007 €000	2008 €000	2007 €000
Εισηγμένοι τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση	4.027	3.485	4.027	3.485
Μη εισηγμένοι τίτλοι	-	43	-	43
	4.027	3.528	4.027	3.528

19. Αποθέματα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Πρώτες ύλες και ημικατεργασμένα προϊόντα	5.217	6.636	5.196	6.534
Έτοιμα προϊόντα	4.479	5.061	4.479	5.061
Καύσιμα	5.508	10.379	5.490	10.334
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	6.431	8.998	6.387	8.966
	21.635	31.074	21.552	30.895



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
20. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις				
Χρεώστες εμπορίου	12.804	16.809	10.794	14.001
Οφειλή από θυγατρικές εταιρείες	-	-	9.500	10.257
Οφειλή από συνδεδεμένες εταιρείες	153	3.186	10	3.026
Προπληρωμές και δεδουλευμένα εισοδήματα	15.579	19.799	15.554	19.748
	28.536	39.794	35.858	47.032
Μείον πρόνοια	(1.710)	(375)	(598)	(38)
	26.826	39.419	35.260	46.994
Κίνηση απομείωσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	375	357	38	161
Πρόνοια που αναγνωρίστηκε	1.075	141	300	-
Αλλαγή στην πρόνοια για οφειλόμενες εκπώσεις	260	(123)	260	(123)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.710	375	598	38

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.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
21. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών				
Καταθέσεις σε τράπεζες	5.323	664	4.953	423
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	5.323	664	4.953	423
Τραπεζικά παρατραβήγματα	(1.202)	(4.981)	(1.140)	(4.776)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην κατάσταση ταμειακών ροών	4.121	(4.317)	3.813	(4.353)

Τα τραπεζικά παρατραβήγματα ύψους €1.202.000 είναι εξασφαλισμένα με πάγια επιβάρυνση πάνω σε εγκαταστάσεις και εξοπλισμό.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

22. Μετοχικό Κεφάλαιο

	2009 000	2008 000
Εγκεκριμένο:		
Συνήθεις μετοχές €0.43 η κάθε μία	72.000	60.000

	2009 Αρ. μετοχών	2008 Αρ. μετοχών	2009 €000	2008 €000
Εκδομένες και πλήρως πληρωθείσες μετοχές				
Συνήθεις μετοχές €0.43 η κάθε μία	71.935.947	71.935.947	30.932	30.932

Κίνηση στο μετοχικό κεφάλαιο

	2009 €000	2008 €000
1 Ιανουαρίου	30.932	22.953
Αύξηση κεφαλαίου λόγω μετατροπής μετοχών σε ευρώ	-	153
Έκδοση μετοχών	-	7.826
31 Δεκεμβρίου	30.932	30.932

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(Ι)/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 όπου ακολούθως έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

23. Έντοκα δάνεια	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις				
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	52.098	13.287	51.900	13.000
Τρέχουσες υποχρεώσεις				
Μη εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια πληρωτέα εντός ενός έτους	85	86	-	-
Χρόνος αποπληρωμής δανείων:				
Εντός ενός έτους ή σε πρώτη ζήτηση	85	86	-	-
Μεταξύ ενός και δύο ετών	4.989	85	4.904	-
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	25.728	3.985	25.615	3.900
Μετά το πέμπτο έτος	21.381	9.217	21.381	9.100
	52.183	13.373	51.900	13.000

Τα τραπεζικά δάνεια είναι εξασφαλισμένα ως ακολούθως:

Με υποθήκη έναντι ακινήτων της Εταιρείας για €26.800.000 (2008:€25.500.000)

Με πάγια επιβάρυνση σε μηχανήματα και εγκαταστάσεις της Εταιρείας για €22.500.000 (2008: €-).

Μεσοσταθμικό ποσοστό επιτοκίου

Το επιτόκιο για τα πιο πάνω δάνεια είναι κυμαινόμενο. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 το επιτόκιο για τα εν λόγω δάνεια ήταν κατά μέσον όρο 3,29% (2008: 5,18%).

24. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Επιταχυνόμενες κεφαλαιουχικές εκπτώσεις	1.958	2.720	1.921	2.801
Επανεκτίμηση ακινήτων	8.650	8.393	8.571	8.358
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	(153)	(153)	-	-
	10.455	10.960	10.492	11.159
Την 1 Ιανουαρίου	10.960	10.317	11.159	10.401
Επιβάρυνση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(216)	653	(378)	768
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης	(289)	(10)	(289)	(10)
Την 31 Δεκεμβρίου	10.455	10.960	10.492	11.159



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

25. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Πιστωτές εμπορίου	29.863	7.142	29.712	6.148
Οφειλή προς θυγατρικές εταιρείες	-	-	728	22
Οφειλή προς συγγενικές εταιρείες	645	1.439	395	1.439
Άλλοι πιστωτές	2.394	2.039	2.378	2.019
	32.902	10.620	33.213	9.628

26. Προβλέψεις για υποχρεώσεις και δαπάνες	Όμιλος Μακροπρόθεσμες		Εταιρεία Μακροπρόθεσμες	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
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.

27. 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 2014. Η Εταιρεία διεξάγει διάφορες άλλες συναλλαγές με τον Όμιλο της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας. Οι συναλλαγές αυτές που γίνονται με αμοιβαία συμφωνηθείσες τιμές, περιλαμβάνουν την παροχή λιμενικών διευκολύνσεων, μίσθωση μηχανημάτων και αγορά και πώληση ανταλλακτικών και άλλων αγαθών.

Η Εταιρεία έχει έρθει σε συμφωνία με την Italcementi SpA, Ιταλίας, ιθύνουσα εταιρεία της Italmed Cement Company Ltd και Compagnie Financiere et de Participations (Cofirpar), 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	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Όμιλος Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας	455	150	395	586
Όμιλος Italcementi	2.102	-	10.744	22.762
ΚΕΟ P/c	-	-	52	95
Athinodorou Beton Ltd	5.333	10.920	-	-
Λατομεία Λατούρος Λτδ	-	-	74	222
	7.890	11.070	11.265	23.665



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

28. Μερίσματα

	2009 €000	2008 €000
Ενδιάμεσο μέρισμα προς €0,015 (2008:€0,02) ανά μετοχή	1.079	1.439
Πρόσθετο μέρισμα προς €0,015 (2008:€0,034) ανά μετοχή	1.079	2.446
	2.158	3.885

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

29. Συμμετοχή συμβούλων στο κεφάλαιο της εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 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 2009	21 Απρ 2010
Λεόντιος Λαζάρου	0,0001%	0,0001%
Κώστας Κουτσός	0,0139%	0,0139%
Σταύρος Γαλαταριώτης	0,0125%	0,0125%
	0,0265%	0,0265%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία δεν είχε καμιά σημαντική σύμβαση στην οποία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή τα συνδεδεμένα τους μέρη είχαν, άμεσα ή έμμεσα, ουσιώδες συμφέρον.

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων οι ακόλουθοι μέτοχοι κατείχαν τουλάχιστον 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου.

	Πλήρως πληρωθείσες μετοχές	
	31 Δεκ 2009	21 Απρ 2010
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 2009

(συνέχεια)

31. Ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Συμβληθείσες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έγινε πρόβλεψη	63.500	87.500	63.500	87.500

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 €63,5 εκατομμυρίων αντιπροσωπεύει τα ποσά των συμβολαίων μείον πληρωμές που έχουν καταβληθεί από την Εταιρεία.

32. Σχέδια ωφελημάτων προσωπικού

Η Εταιρεία έχει δύο σχέδια, το Ταμείο Προνοίας Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ και το Ταμείο Ιατρικής Περιθαλψής 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 €1.165.000 (2008: €1.272.000).

33. Λειτουργικές εκμισθώσεις

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Εντός ενός έτους	147	80	99	77
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	434	178	246	167
Πέραν των 5 ετών	1.288	335	283	277
	1.869	593	628	521

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	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Εντός ενός έτους	391	390	391	390
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	927	1.033	927	1.033
Πέραν των 5 ετών	243	492	243	492
	1.561	1.915	1.561	1.915

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 €413.000 αναγνωρίστηκαν ως καθαρό εισόδημα από ενοίκια στην κατάσταση αποτελεσμάτων (2008 : €404.000) ενώ €5.000 δαπανήθηκαν για επιδιορθώσεις και συντηρήσεις για τα επενδυτικά ακίνητα (2008: €5.000).



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

34. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση κινδύνων

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

- Κίνδυνος επιτοκίων
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος επίσης εκτίθεται και στους πιο κάτω κινδύνους:

- Κίνδυνος τομέα δραστηριότητας
- Κίνδυνος λειτουργίας
- Κίνδυνος εφαρμογής συμμόρφωσης
- Κίνδυνος νομικών αγωγών
- Κίνδυνος φήμης
- 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 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 23.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

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 της κατάστασης της οικονομικής θέσης. 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.

Η καθαρή αξία που συμπεριλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αντιπροσωπεύει το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο και κατά την ημερομηνία της κατάστασης της οικονομικής θέσης ήταν:

	Όμιλος Καθαρή αξία		Εταιρεία Καθαρή αξία	
	2009 €000	2008 €000	2009 €000	2008 €000
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	12.804	16.809	10.794	14.001
Οφειλή από συνδεδεμένες εταιρείες	153	3.186	10	3.026
Προπληρωμές	11.579	19.799	11.563	19.748
Εισηγμένοι τίτλοι διαθέσιμη προς πώληση	4.027	3.485	4.027	3.485
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	5.323	664	4.953	423
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	33.886	43.943	31.347	40.683

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

Οι προπληρωμές ύψους €10.875.000 αποτελούν προκαταβολές για την κατασκευή της νέας γραμμής παραγωγής στο Βασιλικό και είναι εξασφαλισμένες με τραπεζικές εγγυήσεις εκ μέρους των προμηθευτών.

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.

Έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο υπόκεινται τα ακόλουθα:

Όμιλος	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	US\$'000	US\$'000
Εμπορικές Απαιτήσεις	3	440
Εμπορικές Οφειλές	(60)	(1.586)
Καθαρή έκθεση	(57)	(1.146)

Εταιρεία	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
	US\$'000	US\$'000
Εμπορικές Απαιτήσεις	3	440
Εμπορικές Οφειλές	(60)	(1.586)
Καθαρή έκθεση	(57)	(1.146)



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

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

	Μέση Ισοτιμία		Ισοτιμία μέρας αναφοράς	
	2009	2008	2009	2008
Δολάρια ΗΠΑ	0,770038	0,692120	0,770038	0,692120

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Ο Όμιλος εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με το να διατηρεί ένα ικανοποιητικό ποσό σε δεσμευμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

Πιο κάτω παρουσιάζονται οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, περιλαμβανομένων των εκτιμημένων πληρωμών τόκου:

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 2009							
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	52.183	53.749	44	44	5.139	26.500	22.022
Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	62	62	62	-	-	-	-
Μη - εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	1.140	1.140	1.140	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	32.902	32.902	32.902	-	-	-	-
	86.287	87.853	34.148	44	5.139	26.500	22.022
31 Δεκεμβρίου 2008							
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	13.373	1.958	226	225	499	546	462
Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	4.981	4.981	4.981	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	10.620	10.620	10.620	-	-	-	-
	28.974	17.559	15.827	225	499	546	462

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 2009							
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	51.900	53.456	-	-	5.051	26.383	22.022
Μη - εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	1.140	1.140	1.140	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	33.213	33.213	33.213	-	-	-	-
	86.253	87.809	34.353	-	5.051	26.383	22.022
31 Δεκεμβρίου 2008							
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	13.000	13.000	-	-	-	3.900	9.100
Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	4.776	4.776	4.776	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	9.628	9.628	9.628	-	-	-	-
	27.404	27.404	14.404	-	-	3.900	9.100



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

(συνέχεια)

Κίνδυνος τομέα δραστηριότητας

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

- Εθνικούς και διεθνείς οικονομικούς και γεωπολιτικούς παράγοντες.
- 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.
- Αυξημένο εσωτερικό ανταγωνισμό όσο και ανταγωνισμό 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.

Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος από απώλεια φήμης που προκύπτει από την αρνητική δημοσιότητα που σχετίζεται με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος (αληθή ή αναληθή) 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 μιας 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 μια ισορροπία μεταξύ των ψηλότερων αποδόσεων που πιθανό να είναι δυνατές με ψηλότερα ποσά δανεισμού και των οφελών και της εξασφάλισης που προσφέρει μια δυνατή κεφαλαιουχική βάση.

35. 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης.

36. Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς

Δεν υπήρχαν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης που να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009.



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