



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ **2011**



Ετήσια Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις 2011

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου, για τα πεπραγμένα του έτους 2011	ii
<hr/>	
Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες	2
Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	3
Δήλωση Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	7
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	8
Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης	12
Έκθεση αμοιβών	17
Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων	19
Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών	22
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	24
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ιθύνουσας Εταιρείας	25
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	26
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ιθύνουσας Εταιρείας	27
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	28
Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια Ιθύνουσας Εταιρείας	29
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	30
Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ιθύνουσας Εταιρείας	31
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	32



Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου

για τα πεπραγμένα του έτους 2011



ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ
Εκτελεστικός Πρόεδρος

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Σας καλωσορίζω στην 46ην 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 2011.

Ανασκόπηση της χρονιάς

Για τρίτη συνεχή χρονιά, το οικονομικό περιβάλλον του 2011 υπήρξε δυσμενές για τον τοπικό κατασκευαστικό τομέα. Έτσι το 2011, η Τσιμεντοποιία Βασιλικού κλήθηκε να αντιμετωπίσει τρεις σημαντικές προκλήσεις: πρώτο τα μειωμένα έσοδα ως αποτέλεσμα του αρνητικού οικονομικού περιβάλλοντος, δεύτερο τη δραματική αύξηση στο κόστος ηλεκτρισμού και τρίτο τη λειτουργία της νέας γραμμής παραγωγής και σταμάτημα των παλαιών εργοστασίων.

Επηρεαζόμενη από το ευρύτερο οικονομικό κλίμα, η δραστηριότητα στην οικοδομική βιομηχανία μειώθηκε σημαντικά, επηρεάζοντας έτσι άμεσα τις πωλήσεις τσιμέντου. Η συνολική κατανάλωση τσιμέντου στην Κύπρο μειώθηκε στους 1.152 χιλιάδες τόνους το 2011 σε σύγκριση με 1.335 χιλιάδες κατά το 2010, σημειώνοντας πτώση 13,7%. Από το τέλος του 2008 η επιτόπια κατανάλωση τσιμέντου μειώθηκε κατά 40,6% φθάνοντας σε ποσότητες κατανάλωσης ίδιες με τα επίπεδα των ετών 2002/2003. Οι διεθνείς αγορές συνέχισαν να δείχνουν σημεία επιδείνωσης με τη ζήτηση για τσιμέντο στους κύριους εξαγωγικούς προορισμούς της Εταιρείας να παραμένει χαμηλή και υπερκαλυμμένη. Οι συνολικές εξαγωγές για το 2011 ήταν 50 χιλιάδες τόνοι σε σύγκριση με 13 χιλιάδες τόνους κατά το προηγούμενο έτος, αντιπροσωπεύοντας μόνο το 2% των εισοδημάτων.

Κατά τα τελευταία τρία χρόνια η εταιρεία έχει αναλάβει μια έντονη προσπάθεια μείωσης του σταθερού κόστους, επιτυγχάνοντας το 2011 25% βελτίωση έναντι του 2010 και 36,5% έναντι του 2008. Οι προσπάθειες αυτές είναι συνεχείς και παραμένουν σε εξέλιξη.

Η τιμή του ηλεκτρισμού κατά το 2011 αυξήθηκε από την ήδη ψηλή των €140 ανά MWh σε €170 καθιστώντας την σε μία από τις υψηλότερες ανά το παγκόσμιο, επηρεάζοντας αρνητικά τη βάση του κοστολογίου μας έναντι όλων των Ευρωπαϊκών χωρών (π.χ. τιμή MWh σε Ισπανία €108, Ελλάδα €94, Πορτογαλία €90, Γαλλία €72). Δυστυχώς η τάση αύξησης της επιτόπιας τιμής ηλεκτρισμού συνεχίζει κατά το 2012, έτσι ο Όμιλος έχει αποφασίσει να διερευνήσει την εγκατάσταση της δικής του μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Η διερεύνηση βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί το τρίτο τρίμηνο του 2012.

Το στρατηγικής σημασίας έργο για αντικατάσταση των παλαιών εργοστασίων με μια νέα γραμμή παραγωγής, βέλτιστης διαθέσιμης τεχνολογίας ολοκληρώθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2011, με πολύ καλά αποτελέσματα. Κατά τη διάρκεια του 2011 έγιναν ακόμη κάποιες βελτιώσεις και ρύθμιση της λειτουργίας.



Λογοδοσία του Εκτελεστικού Προέδρου, Αντώνη Αντωνίου

για τα πεπραγμένα του έτους 2011

(συνέχεια)

Η νέα γραμμή παραγωγής έχει αποδειχθεί να είναι ενεργειακά πολύ αποδοτικότερη, και σε κάποιο βαθμό έχει ισοζυγίσει την αρνητική επίδραση της αύξησης στο κόστος ηλεκτρισμού. Επίσης αναβαθμίστηκε σημαντικά η περιβαλλοντική απόδοση με επιπρόσθετη περαιτέρω βελτίωση στην ήδη υψηλή ποιότητα των προϊόντων. Επιπλέον στα τέλη του 2011 η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην σταδιακή κατεδάφιση των παλαιών κλιβάνων και των άλλων συναφών εγκαταστάσεων.

Οι προσπάθειες για καθαρή ενέργεια παραμένουν στις προτεραιότητες της εταιρείας και εκπονούνται σχέδια για περαιτέρω αύξηση της χρήσης των εναλλακτικών πράσινων καυσίμων. Αριθμός έργων προς αυτή την κατεύθυνση βρίσκεται υπό διερεύνηση.

Οικονομικά αποτελέσματα

Ως αποτέλεσμα της γενικής οικονομικής ύφεσης, τα εισοδήματα του Ομίλου κατά το 2011 μειώθηκαν σε €87.666.000 από €95.066.000 το 2010. Ο Όμιλος υπέστη ζημιά για το 2011 ύψους €2.312.000, έναντι κέρδους €1.310.000 κατά το 2010.

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα του 2011, και τη συνεχή αρνητική τάση στις κατασκευές και στην οικονομία γενικότερα, έχει αποφασίσει να μην προτείνει την καταβολή μερίσματος κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Απερχόμενοι Διοικητικοί Σύμβουλοι

Εκφράζουμε τις θερμές μας ευχαριστίες και εκτίμηση προς τον κ. Κωνσταντίνο Γιωρκάτζη, που αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο τον Ιανουάριο του 2012, για τη σημαντική προσφορά του στην Εταιρεία κατά την περίοδο που διατέλεσε Διοικητικός Σύμβουλος.

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 να ευχαριστήσω το Γενικό Διευθυντή κ. Γιώργο Σιδέρη, τον Οικονομικό Διευθυντή κ. Γιώργο Σάββα, όλη τη Διεύθυνση και το προσωπικό της Εταιρείας για την εργατικότητα, αφοσίωση και συλλογικότητα την οποία συνεχίζουν να επιδεικνύουν στην εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Τέλος θα ήθελα να επαναλάβω 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, 28 Μαΐου 2012





ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ **2011**



Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες

Διοικητικοί Σύμβουλοι:	ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ	(Εκτελεστικός Πρόεδρος)
	FABRIZIO DONEGA	(Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος)
	ΡΑΟΛΟ ΣΑΤΑΝΙ	
	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ	
	ΚΩΣΤΑΣ ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ	
	ΣΤΑΥΡΟΣ ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ	
	ΚΩΣΤΑΣ ΚΟΥΤΣΟΣ	
	ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ	
	ΛΕΟΝΤΙΟΣ ΛΑΖΑΡΟΥ	
	SERGE SCHMIDT	(Διορίστηκε 23 Ιουνίου 2011)
	ΡΕΝΑ ΡΟΥΒΙΘΑ ΠΑΝΟΥ	(Διορίστηκε 23 Φεβρουαρίου 2012)
ΜΑΥΡΙΖΙΟ ΜΑΝΣΙ ΜΟΝΤΕΝΕΓΡΟ	(Αποχώρησε 23 Ιουνίου 2011)	
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΓΙΩΡΚΑΤΖΗΣ	(Αποχώρησε 30 Ιανουαρίου 2012)	

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

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές:	KPMG Limited ΕΣΠΕΡΙΔΩΝ 14 1087 ΛΕΥΚΩΣΙΑ, ΚΥΠΡΟΣ
Νομικοί Σύμβουλοι:	ΤΑΣΣΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ
Τραπεζίτες:	ALPHA BANK LTD ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ EUROBANK EFG CYPRUS LTD MARFIN POPULAR BANK PUBLIC COMPANY LTD ΣΠΕ ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ ΠΕΝΤΑΣΧΟΙΝΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ

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

Αριθμός εγγραφής: 1210

Ιστοσελίδα: www.vassiliko.com



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Η 46η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας “Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ” θα πραγματοποιηθεί στο Ξενοδοχείο “Le Meridien Limassol Spa & Resort” στη Λεμεσό, στις 28 Ιουνίου 2012 και ώρα 5:00 μ.μ. για να ασχοληθεί με τα ακόλουθα θέματα:

1. Εξέταση της ετήσιας έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2011.
2. Παραλαβή, μελέτη και έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και της έκθεσης των ελεγκτών για το έτος 2011.
3. Εκλογή νέων διοικητικών συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αποχωρούν.
4. Έγκριση έκθεσης αμοιβών.
5. Καθορισμό της αμοιβής των διοικητικών συμβούλων για το έτος 2012.
6. Επαναδιορισμό των κ.κ. KPMG Limited ως ελεγκτών της Εταιρείας και καθορισμό της αμοιβής τους για το έτος 2012.
7. Οποιοδήποτε άλλο θέμα που μπορεί, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, να παρουσιαστεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

M. ΜΑΥΡΙΔΟΥ

Γραμματέας

26 Απριλίου 2012



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΓΚΛΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

(1) Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στο Μητρώο Μελών της Εταιρείας κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (ημερομηνία αρχείου). Κάθε μία συνήθη μετοχή της Εταιρείας έχει δικαίωμα μίας ψήφου. Ως ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (ημερομηνία αρχείου) για σκοπούς δικαιώματος ψήφου στην πιο πάνω Ετήσια Γενική Συνέλευση ορίζεται η 26 Ιουνίου 2012. Με βάση την ημερομηνία αυτή συναλλαγές που θα πραγματοποιούνται από τις 22 Ιουνίου 2012 και μετά δεν θα λαμβάνονται υπόψη για σκοπούς καθορισμού του δικαιώματος ψήφου στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

(2) Μέλος που δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση δικαιούται να διορίσει πληρεξούσιο αντιπρόσωπο για να παραστεί και να ψηφίσει εκ μέρους του. Οι μέτοχοι δύνανται να διορίσουν οποιοδήποτε πρόσωπο ως πληρεξούσιο αντιπρόσωπο τους. Δεν είναι αναγκαίο ο αντιπρόσωπος που θα διοριστεί να είναι μέτοχος της Εταιρείας. Σε περίπτωση που ο μέτοχος που διορίζει πληρεξούσιο αντιπρόσωπο, θέλει να καθορίσει την ψήφο του σε σχέση με οποιοδήποτε ψήφισμα, τότε θα πρέπει να συμπληρώσει δεόντως το πληρεξούσιο έγγραφο υποδεικνύοντας ρητά τον τρόπο που θα ψηφίσει ο αντιπρόσωπός του αναφορικά με το ψήφισμα αυτό.

(3) Το σχετικό έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου, το οποίο εσωκλείεται και το οποίο θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.vassiliko.com (βλ. ενότητα Σχέσεις Επενδυτών) πρέπει να κατατεθεί στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας (Λεωφόρος Κυριακού Μάτση 1Α, 4ος Όροφος, 1082 Λευκωσία, Κύπρος, φαξ +357 22 762741) πριν από τον χρόνο που ορίστηκε για τη σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης.

(4) Σε περίπτωση που ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο, το έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου είναι αναγκαίο να φέρει το πλήρες όνομα του νομικού προσώπου (μετόχου) και να υπογράφεται από πρόσωπα τα οποία είναι δεόντως εξουσιοδοτημένα από το μέτοχο για την υπογραφή του εγγράφου διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου εκ μέρους και για λογαριασμό του μετόχου. Στην περίπτωση που μετοχές κατέχονται από κοινού από δύο ή περισσότερα πρόσωπα, το έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου μπορεί να υπογραφεί μόνο από τον μέτοχο του οποίου το όνομα εμφανίζεται πρώτο στο Μητρώο Μελών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι καλούνται να μεριμνούν για την επιβεβαίωση της επιτυχούς αποστολής του εντύπου διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου και της παραλαβής του από την Εταιρεία καλώντας στο τηλέφωνο +357 22 458100.

(5) Οι μέτοχοι και/ή οι πληρεξούσιοι αντιπρόσωποι τους που θα παραστούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση, θα πρέπει να προσκομίζουν την πολιτική τους ταυτότητα ή άλλο πιστοποιητικό με το οποίο θα καθίσταται δυνατή η διακρίβωση της ταυτότητάς τους.

(6) Κάθε νομικό πρόσωπο, που είναι μέλος της Εταιρείας, μπορεί με απόφαση των διοικητικών συμβούλων του ή άλλου διοικητικού σώματός του, να εξουσιοδοτεί οποιοδήποτε πρόσωπο που θα θεωρήσει κατάλληλο, να ενεργεί ως αντιπρόσωπός του σε οποιαδήποτε συνέλευση της Εταιρείας, και το πρόσωπο που έχει εξουσιοδοτηθεί με τον τρόπο αυτό δικαιούται να ασκεί τις ίδιες εξουσίες, εκ μέρους του νομικού προσώπου που αντιπροσωπεύει, που θα μπορούσε να ασκεί το νομικό πρόσωπο αυτό αν ήταν φυσικό πρόσωπο, μέλος της Εταιρείας.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑΣ ΣΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

(7) Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση ψήφισμα που τίθεται σε ψηφοφορία θα αποφασίζεται με ανάταση των χεριών εκτός αν (πριν ή κατά την ανακοίνωση του αποτελέσματος της ψηφοφορίας με ανάταση των χεριών) ζητηθεί ψηφοφορία κατά μετοχή (poll):



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

(συνέχεια)

- (α) από τον Πρόεδρο ή
(β) από τουλάχιστο τρία μέλη που παρίστανται προσωπικά ή μέσω πληρεξούσιου αντιπροσώπου ή
(γ) από οποιοδήποτε μέλος ή μέλη που παρίστανται προσωπικά ή μέσω πληρεξούσιου αντιπροσώπου και εκπροσωπούν όχι λιγότερο του ενός δεκάτου του συνόλου των δικαιωμάτων ψηφοφορίας όλων των μελών που έχουν δικαίωμα να ψηφίσουν στη συνέλευση ή
(δ) από μέλος ή μέλη κατόχους μετοχών της Εταιρείας που παρέχουν δικαίωμα ψήφου στη συνέλευση και είναι μετοχές επί των οποίων πληρώθηκε συνολικό ποσό ίσο προς όχι λιγότερο του ενός δεκάτου του ολικού ποσού που πληρώθηκε επί όλων των μετοχών που παρέχουν το δικαίωμα αυτό.

(8) Αν απαιτηθεί κατά μετοχή ψηφοφορία με τον τρόπο που αναφέρθηκε πιο πάνω, αυτή θα διεξάγεται με τέτοιο τρόπο που δυνατό να καθορίσει ο Πρόεδρος και το αποτέλεσμα της ψηφοφορίας κατά μετοχή θα θεωρείται ως ψήφισμα της συνέλευσης στην οποία απαιτήθηκε η ψηφοφορία κατά μετοχή. Η απαίτηση για ψηφοφορία κατά μετοχή μπορεί να αποσυρθεί.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

(9) Σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 127B του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113, μέτοχοι της Εταιρείας έχουν το δικαίωμα να προσθέσουν θέμα στην ημερήσια διάταξη της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης νοουμένου ότι κάθε ένα τέτοιο θέμα συνοδεύεται από αναφερόμενους λόγους που δικαιολογούν την συμπερίληψή του ή προτεινόμενο ψήφισμα για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση, με την προϋπόθεση ότι:

(α) ο εν λόγω μέτοχος ή η ομάδα μετόχων κατέχουν τουλάχιστο πέντε τοις εκατόν (5%) του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπούν τουλάχιστο πέντε τοις εκατόν (5%) του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου όλων των μετόχων οι οποίοι έχουν το δικαίωμα να ψηφίσουν στη συνέλευση στην οποία η αίτηση για τη συμπερίληψη του θέματος σχετίζεται, και (β) η αίτηση από μέτοχο για την προσθήκη θέματος ή ψηφίσματος (ως περιγράφεται ανωτέρω) ληφθεί από την Γραμματέα της Εταιρείας σε έντυπη μορφή ή σε ηλεκτρονική μορφή στις πιο κάτω διευθύνσεις τουλάχιστον 42 ημέρες πριν από την Ετήσια Γενική Συνέλευση, δηλαδή πριν από την 17ην Μαΐου 2012.

Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ
Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α, 4ος Όροφος
1082 Λευκωσία, Κύπρος
ή με φαξ στο +357 22 762741
ή με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο στη διεύθυνση investors@vassiliko.com

(10) Με βάση τις διατάξεις του άρθρου 128Γ του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113, οι μέτοχοι έχουν το δικαίωμα να υποβάλουν ερωτήσεις σχετικά με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και να λάβουν απαντήσεις από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, τηρουμένων των οποιωνδήποτε μέτρων δυνατόν να λάβει η Εταιρεία για τη διασφάλιση της ταυτότητας των μετόχων.

ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΓΓΡΑΦΑ

(11) Στις 26 Απριλίου 2012 το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €30.932.457 διαιρεμένο σε 71.935.947 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,43 έκαστη.

(12) Η Ετήσια Έκθεση και οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος 2011 (περιλαμβανομένης της Ειδοποίησης Σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, της Ημερήσιας Διάταξης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, των επεξηγηματικών σημειώσεων για τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης, της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, της Έκθεσης Εταιρικής Διακυβέρνησης, της Έκθεσης Αμοιβών, της Έκθεσης των Εγκεκριμένων Ελεγκτών και των Οικονομικών Καταστάσεων) και αντίγραφα του εντύπου διορισμού πληρεξούσιου αντιπροσώπου θα διατίθενται σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.vassiliko.com (Σχέσεις Επενδυτών) καθώς και σε έντυπη μορφή στα Εγγεγραμμένα Γραφεία της Εταιρείας στη Διεύθυνση Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α, 4ος Όροφος, 1082 Λευκωσία.



Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

(συνέχεια)

Επεξηγηματικές σημειώσεις

Η επίσημη ειδοποίηση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης του 2012 παρουσιάζεται στην σελίδα 3. Διά της Ειδοποίησης ζητείται από τους μετόχους της εταιρείας "Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ" 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 2011.

Ψήφισμα 2: Παραλαβή, 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 KPMG Limited θα παρουσιάσουν την έκθεσή τους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Ψήφισμα 3: Επανεκλογή και εκλογή Διοικητικών Συμβούλων

Οι Σύμβουλοι κ.κ. Paolo Catani, Χαράλαμπος Παναγιώτου, Fabrizio Donegà και Σταύρος Γαλαταριώτης οι οποίοι θα αποχωρήσουν εκ περιτροπής αυτό το έτος, προσφέρονται για επανεκλογή βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η κα Ρένα Ρουβιθά Πάνου που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 23 Φεβρουαρίου 2012 ως Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος, αποχωρεί από τη θέση της (Άρθρο 97) στη γενική συνέλευση στις 28 Ιουνίου 2012 και προσφέρεται για επανεκλογή.

Συνοπτικές πληροφορίες για όλους τους Διοικητικούς Συμβούλους παρουσιάζονται στις σελίδες 19 μέχρι 21 της Ετήσιας Έκθεσης.

Ψήφισμα 4: Έγκριση έκθεσης αμοιβών

Ζητείται από τους μετόχους να εγκρίνουν την έκθεση αμοιβών που παρουσιάζεται στις σελίδες 17 μέχρι 18.

Ψήφισμα 5: Καθορισμός αμοιβής Διοικητικών Συμβούλων

Ζητείται από τους μετόχους να εγκρίνουν όπως η αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων για το έτος 2012 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 6: Επαναδιορισμός Ελεγκτών

Το ψήφισμα αυτό αφορά τον επαναδιορισμό των 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 εταιρείας «Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ» για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

- α.** Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 24 μέχρι 60:
- 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 εταιρείας «Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ» και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο, και
- β.** Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας «Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ» και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Αντώνης Αντωνίου
Fabrizio Donegà

Εκτελεστικός Πρόεδρος
Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

Γεώργιος Γαλαταριώτης
Κώστας Γαλαταριώτης
Σταύρος Γαλαταριώτης
Κώστας Κουτσός
Χαράλαμπος Παναγιώτου
Λεόντιος Λαζάρου
Serge Schmidt
Ρένα Πάνου Ρουβιθά

Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Αξιωματούχοι Εταιρείας

Γεώργιος Σιδέρης
Γεώργιος Σάββα

Γενικός Διευθυντής
Οικονομικός Διευθυντής

Ο κ. Paolo Catani δεν ήταν παρών κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης για την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων και δεν έχει υπογράψει την πιο πάνω δήλωση.

26 Απριλίου 2012



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «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 2011.

Οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2011 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 παραγωγή αδρανών λατομικών προϊόντων, μέσω θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών.

Εξέταση των εξελίξεων, της θέσης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων

Ο κύκλος εργασιών για το έτος 2011 ανήλθε σε €87.666.000 σε σύγκριση με €95.066.000 κατά το 2010. Η μείωση του κύκλου εργασιών οφειλόταν στην οικονομική ύφεση η οποία επηρέασε σημαντικά την οικοδομική βιομηχανία στην Κύπρο. Ο όγκος των εξαγωγών ήταν επίσης χαμηλός καθώς οι γειτονικοί εξαγωγικοί προορισμοί επίσης αντιμετωπίζουν δυσκολίες για οικονομικούς και πολιτικούς λόγους. Οι συνολικές πωλήσεις τσιμέντου και κλίνκερ του Ομίλου για το 2011 ανήλθαν σε 1.202.000 τόνους σε σύγκριση με 1.348.000 τόνους το 2010, σημειώνοντας μείωση 10,8%.

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου κατά το 2011 επηρεάστηκαν επιπλέον από τις αυξήσεις στις τιμές καυσίμων και ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς επίσης και από μη επαναλαμβανόμενα μεταβατικά έξοδα που αφορούν τη διακοπή της λειτουργίας των παλαιών εργοστασίων και το ξεκίνημα της νέας γραμμής παραγωγής, που στοχεύουν στην βελτίωση της μελλοντικής αποδοτικότητας. Ως εκ τούτου, €8,1 εκατομμύρια επιβάρυναν τα άλλα λειτουργικά έξοδα. Τέτοιες δαπάνες για το 2012 δεν αναμένεται να ξεπεράσουν το €1 εκατομμύριο.

Πέραν των πιο πάνω, για το 2011 καταχωρήθηκε καθαρή ζημιά από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €8.000 (έναντι κέρδους €2.160.000 για το 2010) που προέκυψε από απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και κέρδη από μεταβολή στην εύλογη αξία επενδυτικών ακινήτων.

Οικονομικά αποτελέσματα

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων. Η καθαρή ζημιά μετά τη φορολογία για το έτος 2011 ανέρχεται σε €2.312.000 σε σύγκριση με καθαρό κέρδος €1.310.000 το 2010.

Η διαφορά μεταξύ των πιο πάνω αποτελεσμάτων και της ένδειξης κέρδους για το 2011 επεξηγείται στη σημείωση 38 των οικονομικών καταστάσεων.

Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προτείνει την πληρωμή μερίσματος για το 2011. Το συνολικό μέρισμα που καταβλήθηκε από τα κέρδη του 2010 ανήλθε σε €1.079.000 ή €0,015 ανά μετοχή.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι δηλώσεις που γίνονται σε αυτή την έκθεση και που δεν αφορούν ιστορικά γεγονότα, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκίων για τις μελλοντικές τάσεις ποσοτήτων και τιμών, ζήτησης των προϊόντων, κόστος 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 σε 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

Η Εταιρεία περνά μέσα από μια συνεχή διαδικασία βελτιστοποίησης για μείωση του λειτουργικού κόστους, για επάνοδο στην κερδοφορία και επιπλέον βελτίωση της ανταγωνιστικότητας με έμφαση τη διείσδυση στους εξαγωγικούς προορισμούς, καθώς η επιβράδυνση της επιτόπιας αγοράς αποτελεί μια σημαντική πρόκληση για το μέλλον.

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 2011. 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 εργοδότησής τους λόγω δημόσιας πρότασης για απόκτηση των μετοχών της Εταιρείας. Σε περίπτωση τερματισμού από την Εταιρεία της εργοδότησής 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 2011 και 21 Απριλίου 2012 παρουσιάζεται στη σημείωση 30 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Υποκαταστήματα

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



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(συνέχεια)

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 2. Σύμφωνα με το άρθρο 92 του Καταστατικού της Εταιρείας στην Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 28 Ιουνίου 2012 οι κ.κ. Paolo Catani, Χαράλαμπος Παναγιώτου, Fabrizio Donegà και Σταύρος Γαλαταριώτης αποχωρούν από τη θέση τους εκ περιτροπής, είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Η κα Ρένα Ρουβιθά Πάνου που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 23 Φεβρουαρίου 2012 ως Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος, αποχωρεί από τη θέση της (Άρθρο 97) στη γενική συνέλευση στις 28 Ιουνίου 2012 και προσφέρεται για επανεκλογή.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από τις 23 Ιουνίου 2011, 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

Serge Schmidt

(Διορίστηκε 23 Ιουνίου 2011)

Ρένα Ρουβιθά Πάνου

(Διορίστηκε 23 Φεβρουαρίου 2012)

Maurizio Mansi Montenegro

(Αποχώρησε 23 Ιουνίου 2011)

Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης

(Αποχώρησε 30 Ιανουαρίου 2012)

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).

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις πρόνοιες της 3ης Αναθεωρημένης Έκδοσης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΧΑΚ, που αφορούν την Ετήσια Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης για το 2011, εκτός από την παράγραφο Β.2.14, όπως επεξηγείται περαιτέρω στην Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Η Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας για το 2011 είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.vassiliko.com).

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



Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

(συνέχεια)

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 2011 και 21 Απριλίου 2012 παρουσιάζονται στην σημείωση 31 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 τη 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 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 2012



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Μέρος Α'

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την 3η Αναθεωρημένη Έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου το Μάρτιο 2011 και εφαρμόζει τις αρχές του. Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης εφαρμόζονται πλήρως, εκτός από την παράγραφο Β.2.14 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως περιγράφεται στην Έκθεση Αμοιβών.

Μέρος Β'

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία διευθύνεται από το Διοικητικό της Συμβούλιο το οποίο στις 31 Δεκεμβρίου 2011 αποτελείται 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 30 Ιανουαρίου 2012 ο Διοικητικός Σύμβουλος κος Κ. Γιωρκάτζης (μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος) αποχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο, και στις 23 Φεβρουαρίου 2012 η κα Ρένα Ρουβιθά Πάνου (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 η κα Ρένα Ρουβιθά Πάνου.

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

Αντώνης Αντωνίου	<i>Εκτελεστικός Πρόεδρος</i>
Fabrizio Donegà	<i>Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος</i>
Raolo Catani	<i>Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος</i>
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης	<i>μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος</i>
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης	<i>μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος</i>
Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης	<i>μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος</i>
Κώστας Κουτσός	<i>μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος</i>
Χαράλαμπος Παναγιώτου	<i>μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος</i>
Λεόντιος Λαζάρου	<i>Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος</i>
Serge Schmidt	<i>μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος</i>
Ρένα Ρουβιθά Πάνου	<i>Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος</i>

Οι μετοχές της Εταιρείας εμπορεύονται στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. 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. Η Εταιρεία συμμορφώνεται με την ανωτέρω αρχή για την ισορροπία του Διοικητικού Συμβουλίου δεδομένου ότι τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

Ο κ. Λεόντιος Λαζάρου, ανεξάρτητος μη-εκτελεστικός Σύμβουλος, διορίστηκε στις 31 Ιουλίου 2008 ως Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος. Ο Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος της Εταιρείας είναι διαθέσιμος στους μετόχους σε περίπτωση που έχουν θέματα που δεν έχουν επιλυθεί μέσω των συνήθων καναλιών επικοινωνίας με τον Εκτελεστικό Πρόεδρο, τον Εκτελεστικό 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 2011 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.
- 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 ενδεδειγμένη 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.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

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 η οποία συναποτελείται από τρεις άλλους Διοικητικούς Συμβούλους, τους κ.κ. F. Donegà (Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο), Κ. Κουτσό (μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) και Λ. Λαζάρου (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Σύμβουλο). Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής αποτελείται από μη Εκτελεστικούς Συμβούλους. Η Επιτροπή Διορισμών είναι υπεύθυνη για την επιλογή και εισήγηση 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.

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 με την κατάθεση τέτοιων θεμάτων, είτε σε έντυπη μορφή είτε σε ηλεκτρονική μορφή, συνοδευόμενα από αναφερόμενους λόγους, το αργότερο 42 μέρες πριν την ημερομηνία της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης. Οι ειδοποιήσεις για τις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις αποστέλλονται στους μετόχους τουλάχιστον 21 ημέρες πριν τη συνέλευση. Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Γεώργιο Σάββα ως Άτομο Επικοινωνίας των Μετόχων με την Εταιρεία προς περαιτέρω διευκόλυνση της επικοινωνίας με μετόχους και επενδυτές.

Χρηματοοικονομική πληροφόρηση

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



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

Εσωτερικός έλεγχος

Η ανασκόπηση και εκτίμηση των κινδύνων γίνεται από την εκτελεστική διεύθυνση καταγράφοντας τις λεπτομέρειες σημαντικών κινδύνων. Ετοιμάζονται περιοδικές εκθέσεις που αναφέρονται σε σημαντικούς κινδύνους καθώς και σχετικά συστήματα ελέγχου και παρουσιάζονται προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου και επιθεωρεί την αποτελεσματικότητα τους σε ετήσια βάση, καθώς και τις διαδικασίες επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές. Η επιθεώρηση καλύπτει όλα τα συστήματα ελέγχου περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών συστημάτων, καθώς και των συστημάτων συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων που απειλούν την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Με βάση τη διαδικασία που αναφέρεται πιο πάνω, κατά τη διάρκεια του έτους γίνονται εκθέσεις από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου προς την Επιτροπή Ελέγχου η οποία σε ετήσια έκθεση της παρέχει κατάλληλη ενημέρωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Σύμφωνα με τις εκθέσεις των Εσωτερικών Ελεγκτών δεν παρουσιάζονταν οποιοσδήποτε σημαντικές αδυναμίες στα συστήματα εσωτερικού ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξετάσει τους κύριους κινδύνους που εμπρικλείονται στον Όμιλο, τις διαδικασίες ελέγχου καθώς και συμμόρφωσης για τις δραστηριότητες και τα οικονομικά του ομίλου που εφαρμόστηκαν για να αντιμετωπίσουν αυτούς τους κινδύνους.

Παρόλα αυτά, οποιοδήποτε σύστημα εσωτερικού ελέγχου μπορεί να παρέχει λογική και όχι απόλυτη εξασφάλιση έναντι σημαντικών λαθών ή άλλων απωλειών. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκατέστησε μια οργανωτική δομή με καθαρούς ρόλους και γραμμές επικοινωνίας και ανάθεση υπευθυνότητας. Οι αρχές σχεδιάστηκαν ώστε να υπάρχει καθαρή τοπική αυτονομία στις δραστηριότητες, αλλά πάντοτε μέσα σε ένα πλαίσιο κεντρικής ηγεσίας, προκαθορισμένων στόχων και σκοπών. Επίσης καθορίστηκαν διαδικασίες για επιχειρηματικό σχεδιασμό, προϋπολογισμούς, έγκριση κεφαλαιουχικών δαπανών και διεύθυνση των χρηματοοικονομικών θεμάτων. Οι εκτελεστικοί σύμβουλοι παρακολουθούν σε τακτική βάση την επιχειρηματική απόδοση κάθε τομέα σε σχέση με τα επιχειρηματικά σχέδια.

Επιτροπή ελέγχου και ελεγκτές

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τους κ.κ. Κ. Στ. Γαλαταριώτη (Πρόεδρος της Επιτροπής - μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Ρ. Catani (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Λ. Λαζάρου (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος). Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου είναι Ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο και παρέχει ένα φόρουμ επικοινωνίας με τους εξωτερικούς και εσωτερικούς ελεγκτές, οι οποίοι έχουν πρόσβαση στην Επιτροπή για ανεξάρτητη συζήτηση χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών διευθυντών. Η Επιτροπή Ελέγχου ανασκοπεί ένα μεγάλο φάσμα οικονομικών θεμάτων, περιλαμβανομένων των ετήσιων και τριμηνιαίων αποτελεσμάτων, καταστάσεων και συνοδευτικών εκθέσεων, πριν την υποβολή τους προς το Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθεί τα συστήματα ελέγχου που είναι σε ισχύ για να επιβεβαιώνει την εγκυρότητα των οικονομικών πληροφοριών που ανακοινώνονται προς τους μετόχους. Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο για το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών καθώς και τις αμοιβές τους για ελεγκτική και μη ελεγκτική εργασία. Οι εργασίες Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου έχουν ανατεθεί στην 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, οποτεδήποτε η τεχνογνωσία τους θεωρείται αναγκαία. 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.



Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(συνέχεια)

Επιτροπή Αμοιβών

Κατά το 2011 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, ο οποίος έχει γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της πολιτικής αμοιβών. 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) και του Γενικού Διευθυντή. Η Επιτροπή εξετάζει περιοδικά την πολιτική αμοιβή των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων και του Γενικού Διευθυντή. Ανεξάρτητες 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 17).

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. Paolo Catani (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Χαράλαμπος Παναγιώτου (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Fabrizio Donegà (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος) και Σταύρος Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) θα αποχωρήσουν από τη θέση τους εκ περιτροπής. Οι κ.κ. Paolo Catani, Χαράλαμπος Παναγιώτου, Fabrizio Donegà και Σταύρος Γαλαταριώτης, είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Η κα Ρένα Ρουβιθά Πάνου που διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 23 Φεβρουαρίου 2012 ως Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος, θα αποχωρήσει από τη θέση της (Άρθρο 97) στη γενική συνέλευση στις 28 Ιουνίου 2012 και προσφέρεται για επανεκλογή.

Δάνεια και εγγυήσεις προς συμβούλους

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

Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

Βεβαιώσεις Διοικητικού Συμβουλίου

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

26 Απριλίου 2012



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 βασικό μισθό. Η αμοιβή του Γενικού Διευθυντή περιλαμβάνει μεταβλητό μέρος πληρωμής για να διασφαλιστεί ότι η αμοιβή των εκτελεστικών συνδέεται με την απόδοση της Εταιρείας. Καθορίζεται μέγιστο όριο στο μεταβλητό στοιχείο της αμοιβής ενώ το μη μεταβλητό στοιχείο της αμοιβής αποτελεί επαρκή αμοιβή σε περίπτωση που το μεταβλητό στοιχείο της αμοιβής δεν κερδηθεί βάσει των κριτηρίων απόδοσης που καθορίστηκαν. Κατά το έτος 2011 η αμοιβή του Γενικού Διευθυντή αποτελείται από βασικό μισθό και άλλα ωφελήματα καθώς επίσης και μεταβλητό μέρος αμοιβής το οποίο είναι πληρωτέο κατά το 2012. Το μεταβλητό μέρος αμοιβής για το 2011 δεν είναι ανακτήσιμο από την Εταιρεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι τα πακέτα αμοιβών αυτής της μορφής συνάδουν με την επικρατούσα πρακτική και είναι αναγκαία για να προσελκύσουν, διατηρήσουν και μειώσουν 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 κόστους και τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του Ομίλου. Περιλαμβάνουν μη χρηματοπιστωτικά κριτήρια τα οποία σχετίζονται με την ανάπτυξη και τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας στον Όμιλο.

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 2011 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 2011 ήταν €107.566.

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 αφυπηρέτησή 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 2011 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 2011 είχαν ως ακολούθως:

Σύμβουλοι	Δικαιώματα ως Μέλη του Συμβουλίου και των Επιτροπών του	Αμοιβή και Ωφελήματα Εκτελεστικών Συμβούλων	Άλλα Ωφελήματα	Κοινωνικά Ωφελήματα	Ταμείο Προνοίας	Συνολικές Αμοιβές
	€	€	€	€	€	€
Εκτελεστικοί Σύμβουλοι						
Αντώνης Αντωνίου	12.800	90.000	4.800	4.429	8.337	120.366
Fabrizio Donegà	7.800	-	-	-	-	7.800
Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι						
Paolo Catani	7.600	-	-	-	-	7.600
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης	8.400	-	-	-	-	8.400
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης	8.600	-	-	-	-	8.600
Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης	9.600	-	-	-	-	9.600
Κώστας Κουτσός	8.600	-	-	-	-	8.600
Χαράλαμπος Παναγιώτου	9.600	-	-	-	-	9.600
Λεόντιος Λαζάρου	11.400	-	-	-	-	11.400
Maurizio Mansi Montenegro	3.518	-	-	-	-	3.518
Κωνσταντίνος Γιωρκάτζης	9.000	-	-	-	-	9.000
Serge Schmidt	4.482	-	-	-	-	4.482
	101.400	90.000	4.800	4.429	8.337	208.966

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. Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου όπου απόκτησε πτυχίο Bsc (Hons.) στην Βιολογία καθώς και μεταπτυχιακό δίπλωμα στην Επιστήμη των Ηλεκτρονικών Υπολογιστών (Postgraduate Diploma in Computer Science).

Εργάστηκε ως Βιοχημικός/Μικροβιολόγος στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου 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 Systems) της Nielsen 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 το 1963. Είναι κάτοχος πτυχίου στη Μηχανολογική Μηχανική από το Πανεπιστήμιο της Γένοβας, μεταπτυχιακών στην Εταιρική Χρηματοοικονομική από το SDA Bocconi School of Management του Μιλάνου και Διαχείρισης Ανάπτυξης από το Harvard Business School. Ο κ. Donegà ξεκίνησε την καριέρα του στην Italcementi, αρχικά στη θέση του Διευθυντή Τεχνικής Υποστήριξης το 1991 και ακολούθως στη θέση του Διευθυντή Εργοστασίου.

Από το 1995 μέχρι το 1998, υπηρέτησε ως Επόπτης Διάγνωσης και Απόδοσης στα κεντρικά γραφεία της Italcementi. Το 1999, διορίστηκε στη θέση του Γενικού Διευθυντή για τις εργασίες της Italcementi στην Ελλάδα και τη Βουλγαρία και ακολούθως στην Κύπρο, το Καζακστάν και την Αίγυπτο μέχρι το 2003. Από το 2004 μέχρι το 2007 υπηρέτησε στη θέση του Βοηθού Γενικού Διευθυντή της Italcementi S.p.A., υπεύθυνος για τις βιομηχανικές εργασίες του Συγκροτήματος της Italcementi στην Ιταλία.

Από τον Οκτώβριο του 2007 ο κ. Fabrizio Donegà είναι Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της Ciments Français, υπεύθυνος για τις εργασίες του Συγκροτήματος στη Βουλγαρία, Κύπρο, Αίγυπτο, Ελλάδα, Καζακστάν, Κουβέιτ και Τουρκία.

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. Από το 2007 ηγείται, ως τεχνικός σύμβουλος, διεθνή εκπαιδευτικά σεμινάρια αναφορικά με τις τεχνικές παραγωγής τσιμέντου. Στις 11 Ιανουαρίου 2007 διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Δημόσιας Εταιρείας Λτδ.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

(συνέχεια)

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 Εταιρειών Γαλαταριώτη, Εκτελεστικός Πρόεδρος της The Cyprus 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 εταιρειών. 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 Εταιρειών 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 εταιρειών και Αντιπρόεδρος (τουρισμού) του Διοικητικού Συμβουλίου του Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λεμεσού.

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 Εκτελεστικός Πρόεδρος της ΚΕΟ Plc και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Μεταλλευτικής Δημόσιας Εταιρείας Λτδ. Διετέλεσε διευθύνων σύμβουλος του συγκροτήματος εταιρειών BMS Metal Pipes Industries από το έτος 1978 μέχρι το έτος 2011. 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 Χρηματοπιστηριακή αγορά. Είναι ενεργό διοικητικό μέλος σε διάφορα φιλανθρωπικά ιδρύματα και διετέλεσε επίσης μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Συνδέσμου Μεταλλουργικών Βιομηχανιών Κύπρου, μέλους της ΟΕΒ από το έτος 1985 μέχρι το 2011.

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 στις οποίες υπηρέτησε μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2010, οπότε και διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος του Συγκροτήματος της ΚΕΟ PLC. 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 Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας (Επενδύσεις) Λτδ.



Διοικητικοί Σύμβουλοι - Βιογραφικά Σημειώματα

(συνέχεια)

Λεόντιος Λαζάρου

Ο Δρ. Λεόντιος Λαζάρου γεννήθηκε στον Πάνω Αμιάντο τον Οκτώβριο του 1952. Σπούδασε Χημεία στο Πανεπιστήμιο Αθηνών από όπου και πήρε το 1976 πτυχίο και το 1979 Διδακτορικό Δίπλωμα στον κλάδο της Αναλυτικής Χημείας. Κατά τη διάρκεια της εκπόνησης της διδακτορικής του διατριβής εργάστηκε στο Πανεπιστήμιο ως Λέκτορας.

Κατά την περίοδο 1979 - 1997 εργάστηκε στην Τσιμεντοποιία Βασιλικού από τις θέσεις του Διευθυντή Ελέγχου Ποιότητας, του Γενικού Διευθυντή και του Διευθύνοντος Συμβούλου. Υπήρξε μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας (ΕΜΕ), της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού και των Ελληνικών Χημικών Βιομηχανιών.

Από το 1997 μέχρι το 1999 ήταν συνεργάτης της "Άρης Πετάσης και Συνεργάτες (Σύμβουλοι Επιχειρήσεων)" στην οποία εργάστηκε ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων. Την περίοδο 1999-2004 εργάστηκε ως Γενικός Διευθυντής της Salamis Tours (Holdings) Ltd με κύριο αντικείμενο την αναδιοργάνωση των εταιρειών του συγκροτήματος και την περαιτέρω ανάπτυξη και επέκταση των δραστηριοτήτων του. Το 2004 δημιούργησε τον συμβουλευτικό οίκο «Σκέψις – Μοχλός Ανάπτυξης» που ασχολείται με την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σε Επιχειρήσεις.

Serge Schmidt

Ο κος Serge Schmidt είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου των Βρυξελών (Ecole Polytechnique - ULB) της σχολής Πολιτικών Μηχανικών με μεταπτυχιακές σπουδές στο INSEAD Business School του Προγράμματος Διεθνών Στελεχών το 2010. Ξεκίνησε την καριέρα του ως Διευθυντής Τεχνικής Υποστήριξης το 1996 στην CCB στο Βέλγιο, θυγατρική του Ομίλου Italcementi, όπου συνέχισε κάποια περίοδο και ως Διευθυντής εξαγωγών.

Από το 2003 μέχρι το 2008 ήταν Γενικός Διευθυντής στις δραστηριότητες Υδρασβέστου και Premix στη Γαλλία. Το 2009 διορίστηκε ως Αναπληρωτής Γενικού Διευθυντή του Ομίλου Italcementi στα Κεντρικά Γραφεία. Από τον Σεπτέμβριο του 2010 είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας Χάλυψ Δομικά Υλικά Α.Ε., θυγατρική του Ομίλου Italcementi στην Ελλάδα.

Ρένα Ρουβιθά Πάνου

Η κ. Ρένα Ρουβιθά Πάνου σπούδασε Οικονομικά στο London School of Economics (Metcalf Scholar) και ακολούθησε μεταπτυχιακές σπουδές αποκτώντας τα πτυχία M.Phil. Economics από το πανεπιστήμιο του Cambridge και Science Master's in Management από το Massachusetts Institute of Technology (Fulbright Scholar).

Μεταξύ 1984 και 1991 η κ. Ρουβιθά Πάνου εργάστηκε ως ανώτερο διευθυντικό στέλεχος σε χρηματοοικονομικούς οίκους των ΗΠΑ με έδρα τη Βοστώνη. Στη συνέχεια υπηρέτησε στη Λαϊκή Τράπεζα μέχρι το τέλος του 2006 διατελώντας, μεταξύ άλλων, Γενική Διευθύντρια Ομίλου στην Κύπρο και Διευθύνουσα Σύμβουλος της Λαϊκής Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών στην Ελλάδα. Παράλληλα, υπηρέτησε και ως Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου Λαϊκής στην Κύπρο. Η κ. Ρουβιθά Πάνου είναι Πρόεδρος της Κυπριακής Τράπεζας Ανάπτυξης (cddbank), θέση την οποία ανέλαβε μετά την ιδιωτικοποίηση του οργανισμού.



KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές
Εσπερίδων 14
1087 Λευκωσία, Κύπρος
Τ.Θ. 21121
1502 Λευκωσία, Κύπρος

Τηλέφωνο +357 22 209000
Τέλεφαξ +357 22 678200
Ιστοσελίδα www.kpmg.com.cy

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 «Ομίλος») και τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στις σελίδες 24 μέχρι 60, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 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 ("ΔΠΧΑ") όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ") και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση 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 και ξεχωριστών 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 και ξεχωριστών 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.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ν.Γ. Συρίμης
Α.Κ. Χριστοφίδης
Ε.Ζ. Χατζηζαχαρίας
Π.Γ. Λοΐζου
Α.Μ. Γρηγοριάδης
Α.Α. Δημητρίου
Δ.Σ. Βάκης
Α.Α. Αποστόλου
Σ.Α. Λοϊζίδη
Μ.Α. Λοϊζίδης
Σ.Γ. Σοφοκλέους
Μ.Μ. Αντωνιάδης

Χ.Β. Βασιλείου
Π.Ε. Αντωνιάδης
Μ.Ι. Χάλιος
Μ.Π. Μιχαήλ
Π.Α. Πελεπίδης
Γ.Β. Μαρκίδης
Μ.Α. Παπακώστα
Κ.Α. Παπανικολάου
Α.Ι. Σιαμούτης
Γ.Ν. Τζωρτζής
Χ.Σ. Χαραλάμπους
Χ.Π. Αναγιωτός

Ι.Π. Γαλανός
Μ.Γ. Γρηγοριάδης
Χ.Α. Κακουλλής
Γ.Π. Σάββα
Κ.Α. Καμάς
Κ.Ν. Καλλής
Μ.Χ. Ζαβρού
Π.Σ. Ηλία
Μ.Γ. Λαζάρου
Ζ.Ε. Χατζηζαχαρίας

Λεμεσός
Τ.Θ. 50161, 3601
Τηλέφωνο: +357 25 829000
Τέλεφαξ: +357 25 363842

Λάρνακα
Τ.Θ. 40075, 6300
Τηλέφωνο: +357 24 200000
Τέλεφαξ: +357 24 200200

Πάφος
Τ.Θ. 60288, 8101
Τηλέφωνο: +357 26 943050
Τέλεφαξ: +357 26 943062

Παραλίμνη / Αγία Νάπα
Τ.Θ. 33200, 5311
Τηλέφωνο: +357 23 820080
Τέλεφαξ: +357 23 820084

Πόλις Χρυσοχούς
Τ.Θ. 66014, 8330
Τηλέφωνο: +357 26 322098
Τέλεφαξ: +357 26 322722

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 2011, και της χρηματοοικονομικής τους επίδοσης και των ταμειακών ροών τους για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

• Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

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

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι ενοποιημένες και ξεχωριστές 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.

ΧΑΡΗΣ Α. ΚΑΚΟΥΛΛΗΣ

*Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της*

KPMG Limited

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 26 Απριλίου 2012



Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €000	2010 €000
Εισοδήματα	4	87.666	95.066
Κόστος πωλήσεων		(70.571)	(86.508)
Μικτό κέρδος		17.095	8.558
Άλλα λειτουργικά έσοδα	5	1.573	1.427
Έξοδα διανομής		(3.427)	(3.084)
Έξοδα διοίκησης		(2.922)	(3.231)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(9.787)	(3.420)
Κέρδος από εργασίες πριν από καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	6	2.532	250
Έσοδα χρηματοδότησης	8	6	5
Έξοδα χρηματοδότησης	8	(2.806)	(410)
Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης		(2.800)	(405)
(Καθαρή ζημιά)/καθαρό κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες	9	(8)	2.160
Μερίδιο (ζημιάς)/κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες		(33)	127
(Ζημιάς)/κέρδος πριν από τη φορολογία		(309)	2.132
Φορολογία	10	(2.003)	(822)
(Ζημιάς)/κέρδος έτους		(2.312)	1.310
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Καθαρή μεταβολή στα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	18	-	(1.187)
Καθαρή μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την ανακατάταξη στα αποτελέσματα	18	203	-
Φορολογία στα λοιπά συνολικά έσοδα		1.517	416
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) για το έτος		1.720	(771)
Συνολικά (έξοδα)/έσοδα για το έτος		(592)	539
(Ζημιά)/κέρδη που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		(2.312)	1.310
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-
		(2.312)	1.310
Συνολικά (έξοδα)/έσοδα που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		(592)	539
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-
		(592)	539
Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	11	(3,2)	1,8

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €000	2010 €000
Εισοδήματα	4	87.666	95.066
Κόστος πωλήσεων		(70.298)	(86.244)
Μικτό κέρδος		17.368	8.822
Άλλα λειτουργικά έσοδα	5	1.669	1.676
Έξοδα διανομής		(3.463)	(3.090)
Έξοδα διοίκησης		(2.873)	(3.168)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(12.013)	(3.420)
Κέρδος από εργασίες πριν από καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	6	688	820
Έσοδα χρηματοδότησης	8	6	5
Έξοδα χρηματοδότησης	8	(2.804)	(392)
Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης		(2.798)	(387)
Καθαρό κέρδος από επενδυτικές δραστηριότητες	9	256	4.450
(Ζημιές)/κέρδος πριν από τη φορολογία		(1.854)	4.883
Φορολογία	10	(1.981)	(770)
(Ζημιές)/κέρδος έτους		(3.835)	4.113
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Καθαρή μεταβολή στα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		-	(1.187)
Καθαρή μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την ανακατάταξη στα αποτελέσματα	18	203	-
Φορολογία στα λοιπά συνολικά έσοδα		1.517	416
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) για το έτος		1.720	(771)
Συνολικά (έξοδα)/έσοδα για το έτος		(2.115)	3.342
Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	11	(5,3)	5,7

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €000	2010 €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	273.383	276.218
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	23.860	23.894
Ακίνητα για επένδυση	13	14.396	16.491
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	17	1.769	2.070
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	18	1.228	2.840
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		314.636	321.513
Αποθέματα	19	20.479	18.548
Φόρος εισοδήματος επιστρεπτέος		-	471
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20	9.073	13.584
Περιουσιακά στοιχεία ταξινομηθέντα ως κατεχόμενα προς πώληση	21	7.074	7.684
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	22	46	1.132
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		36.672	41.419
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		351.308	362.932
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	30.932	30.932
Αποθεματικά		188.674	190.839
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας		219.606	221.771
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		219.606	221.771
Υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια και δανειοδοτήσεις	24	99.413	105.670
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	25	9.939	10.218
Προβλέψεις	26	400	400
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	27	1.200	-
Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων		110.952	116.288
Τραπεζικά παρατραβήγματα	22	3.383	1.468
Έντοκα δάνεια και δανειοδοτήσεις	24	10.134	7.125
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		523	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	27	6.710	16.280
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		20.750	24.873
Σύνολο υποχρεώσεων		131.702	141.161
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		351.308	362.932

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Απριλίου 2012.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ, Διοικητικός Σύμβουλος
FABRIZIO DONEGA, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ιθύνουσας Εταιρείας

στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €000	2010 €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	272.255	275.037
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	12.357	12.366
Ακίνητα για επένδυση	13	13.781	15.861
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	16	19.636	19.636
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	17	51	51
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	18	1.228	2.840
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		319.308	325.791
Αποθέματα	19	20.437	18.465
Φόρος εισοδήματος επιστρεπτέος		-	483
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	20	14.979	21.811
Περιουσιακά στοιχεία ταξινομηθέντα ως κατεχόμενα προς πώληση	21	6.630	6.879
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	22	-	1.040
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		42.046	48.678
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		361.354	374.469
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	30.932	30.932
Αποθεματικά		198.718	202.406
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		229.650	233.338
Υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια και δανειοδοτήσεις	24	99.413	105.670
Αναβαλλόμενη φορολογία	25	9.972	10.255
Προβλέψεις	26	400	400
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	27	1.200	-
Σύνολο μη-τρεχουσών υποχρεώσεων		110.985	116.325
Τραπεζικά παρατραβήγματα	22	3.383	1.468
Έντοκα δάνεια και δανειοδοτήσεις	24	10.134	7.125
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		513	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	27	6.689	16.213
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		20.719	24.806
Σύνολο υποχρεώσεων		131.704	141.131
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		361.354	374.469

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Απριλίου 2012.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ, Διοικητικός Σύμβουλος
FABRIZIO DONEGA, Διοικητικός Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Μετοχικό Κεφάλαιο €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση €000	Αποθεματικό προσόδου €000	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας €000	Δικαιώματα μειοψηφίας €000	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €000
1 Ιανουαρίου 2010	30.932	45.388	42.840	537	102.926	222.623	-	222.623
Κέρδος έτους	-	-	-	-	1.310	1.310	-	1.310
Λοιπά συνολικά έξοδα	-	-	416	(1.187)	-	(771)	-	(771)
Λοιπά συνολικά έσοδα για το έτος	-	-	416	(1.187)	1.310	539	-	539
Μερίσματα	-	-	-	-	(1.079)	(1.079)	-	(1.079)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	-	-	-	-	(312)	(312)	-	(312)
Μεταφορά αποσβέσεων	-	-	(1.385)	-	1.385	-	-	-
1 Ιανουαρίου 2011	30.932	45.388	41.871	(650)	104.230	221.771	-	221.771
Ζημιά έτους	-	-	-	-	(2.312)	(2.312)	-	(2.312)
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	1.517	203	-	1.720	-	1.720
Λοιπά συνολικά έξοδα για το έτος	-	-	1.517	203	(2.312)	(592)	-	(592)
Μερίσματα	-	-	-	-	(1.079)	(1.079)	-	(1.079)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	-	-	-	-	(494)	(494)	-	(494)
Μεταφορά αποσβέσεων	-	-	(2.159)	-	2.159	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2011	30.932	45.388	41.229	(447)	102.504	219.606	-	219.606

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Μετοχικό Κεφάλαιο €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση €000	Αποθεματικό προσόδου €000	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €000
1 Ιανουαρίου 2010	30.932	45.388	42.703	537	111.827	231.387
Κέρδος έτους	-	-	-	-	4.113	4.113
Λοιπά συνολικά έξοδα	-	-	416	(1.187)	-	(771)
Λοιπά συνολικά έσοδα για το έτος	-	-	416	(1.187)	4.113	3.342
Μερίσματα	-	-	-	-	(1.079)	(1.079)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	-	-	-	-	(312)	(312)
Μεταφορά αποσβέσεων	-	-	(1.385)	-	1.385	-
1 Ιανουαρίου 2011	30.932	45.388	41.734	(650)	115.934	233.338
Ζημιά έτους	-	-	-	-	(3.835)	(3.835)
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	1.517	203	-	1.720
Λοιπά συνολικά έξοδα για το έτος	-	-	1.517	203	(3.835)	(2.115)
Μερίσματα	-	-	-	-	(1.079)	(1.079)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	-	-	-	-	(494)	(494)
Μεταφορά αποσβέσεων	-	-	(2.159)	-	2.159	-
31 Δεκεμβρίου 2011	30.932	45.388	41.092	(447)	112.685	229.650

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 διανέμει αυτό το ποσό ως μερίσμα. Έκτακτη εισφορά για την άμυνα προς 20% (15% μέχρι 30 Αυγούστου 2011 και 17% από 31 Αυγούστου 2011 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011) θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι ιδιοκτήτες (άτομα και εταιρείες), κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μερίσμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη εισφορά για την άμυνα καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των ιδιοκτητών.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €000	2010 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος έτους		(2.312)	1.310
Αναπροσαρμογές για:		-	-
Αποσβέσεις και χρεόλυση		12.501	15.838
Κέρδος από τη διάθεση ακινήτων για επένδυση		(790)	(3)
Απομείωση αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		1.814	-
Μεταβολή εύλογης αξίας σε ακίνητα για επένδυση		(767)	(1.996)
Μεταβολή εύλογης αξίας σε περιουσιακά στοιχεία ταξινομηθέντα ως κατεχόμενα προς πώληση		(249)	-
Απομείωση υπεραξίας		165	-
Τόκοι εισπρακτέοι		(6)	(5)
Μερίσματα εισπρακτέα		-	(161)
Τόκοι πληρωτέοι		2.806	409
Μερίδιο ζημιάς/(κέρδους) από συνδεδεμένη εταιρεία		33	(127)
Ζημιά από τη διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		4	17
Ζημιά/(κέρδος) από διάθεση άλλων επενδύσεων		97	249
Φορολογία		2.003	822
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης και προβλέψεων		15.299	16.353
Μεταβολή:			
Εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		3.209	1.963
Αποθεμάτων		(1.931)	3.087
Εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		(9.570)	(5.343)
Προβλέψεων		-	(256)
Μετρητά από εργασίες		7.007	15.804
Τόκοι που πληρώθηκαν		(1.764)	(79)
Φορολογία που πληρώθηκε		(263)	(2.077)
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες		4.980	13.648
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		133	59
Εισπράξεις από τη διάθεση ακινήτων για επένδυση		4.150	35
Εισπράξεις από αποπληρωμή δανείου προς συνδεδεμένη εταιρεία		99	1.115
Τόκοι που εισπράχθηκαν		6	5
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		250	789
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12	(9.748)	(79.094)
Πληρωμές για αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων		(17)	(19)
Πληρωμές για αγορά ακινήτων για επένδυση		-	(182)
Πληρωμές για αγορά επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες		-	(50)
Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες		(5.127)	(77.342)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από σύναψη νέων δανείων		5.700	60.600
Αποπληρωμή δανείων		(7.475)	(284)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	29	(1.079)	(1.079)
Καθαρή ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(2.854)	59.237
Καθαρή μείωση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών			
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου		(3001)	(4.457)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	22	(3.337)	(336)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ιθύνουσας Εταιρείας

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σημ.	2011 €000	2010 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος έτους		(3.835)	4.113
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και χρεόλυση		12.420	15.411
Κέρδος από τη διάθεση ακινήτων για επένδυση		(790)	(3)
Απομείωση αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		1.814	-
Μεταβολή εύλογης αξίας σε ακίνητα για επένδυση		(782)	(2.337)
Μεταβολή εύλογης αξίας σε περιουσιακά στοιχεία ταξινομηθέντα ως κατεχόμενα προς πώληση		(249)	-
Τόκους εισπρακτέους		(6)	(5)
Μερίσματα εισπρακτέα		(249)	(2.110)
Τόκους πληρωτέους		2.804	392
Κέρδος από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		5	17
Φορολογία		1.981	770
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης και προβλέψεων		13.113	16.248
Μεταβολή:			
Εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		5.536	2.170
Αποθεμάτων		(1.972)	3.087
Εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		(9.524)	(5.721)
Προβλέψεων		-	(256)
Μετρητά από εργασίες		7.153	15.528
Τόκοι που πληρώθηκαν		(1.762)	(89)
Φορολογία που πληρώθηκε		(263)	(2.064)
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες		5.128	13.375
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		131	58
Εισπράξεις από τη διάθεση ακινήτων για επένδυση		4.150	35
Τόκοι που εισπράχθηκαν		6	5
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		249	2.110
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12	(9.748)	(79.094)
Πληρωμές για αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων		(17)	(19)
Πληρωμή για αγορά ακινήτων για επένδυση		-	(182)
Πληρωμές για αγορά επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες		-	(50)
Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες		(5.229)	(77.137)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από σύναψη νέων δανείων		5.700	60.600
Αποπληρωμή δανείων		(7.475)	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν		(1.079)	(1.079)
Καθαρή ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(2.854)	59.521
Καθαρή (μείωση)/αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		(2.955)	(4.241)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 1 Ιανουαρίου		(428)	3.813
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών 31 Δεκεμβρίου	22	(3.383)	(428)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

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 και των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται στη Λεωφόρο Κυριάκου Μάτση 1Α, 1082 Λευκωσία, Κύπρος.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά τις και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές (μαζί αναφερόμενες ως ο "Όμιλος") και τη συμμετοχή του Ομίλου σε συνδεδεμένες εταιρείες.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Ιθύνουσας Εταιρείας και οι Ενοποιημένες εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Απριλίου 2012.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η παραγωγή κλίνκερ και τσιμέντου η οποία διατίθεται στην Κυπριακή και διεθνή αγορά. Ο Όμιλος συμμετέχει μέσω των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών του στην παραγωγή λατομικών αδρανών υλικών.

2. Βάση Ετοιμασίας

Δήλωση συμμόρφωσης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης ("ΔΠΧΠ") όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ"). 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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά τις και για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας του Εταιρείας. Όλες οι οικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχουν στρογγυλευθεί στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων

Η ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 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.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

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 καταλληλότητά 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 μη 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 απροεξόφλητες ταμειακές ροές που συνδέονται με τις εν λόγω θυγατρικές/συνδεδεμένες εταιρείες συγκρίνονται με τις λογιστικές αξίες τους για να καθοριστούν εάν η υποτίμηση στην εύλογη αξία τους είναι απαραίτητη.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών

Από την 1 Ιανουαρίου 2011, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα ΔΠΧΑ και Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ("ΔΛΠ"), τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτών των Προτύπων δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Εταιρείας.

Τα ακόλουθα Πρότυπα, Αναθεωρήσεις σε Πρότυπα και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011:

i. Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ:

• ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) 'Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποιήσεις' Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).

ii. Πρότυπα και Διερμηνείες που δεν υιοθετήθηκαν από την ΕΕ:

• ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση): «Υπερ-πληθωρισμός και Απάλειψη Σταθερών Ημερομηνιών για Εταιρείες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).

• ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) 'Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποιήσεις' 'Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

• ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) 'Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποιήσεις' 'Γνωστοποιήσεις στην μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).

• ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).

• ΔΠΧΠ 10 'Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

• ΔΠΧΠ 11 'Κοινές Διευθετήσεις' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

• ΔΠΧΠ 12 'Γνωστοποιήσεις των Συμμετοχών σε Άλλες Οντότητες' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

• ΔΠΧΠ 13 'Αποτίμηση της Εύλογης Αξίας' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

• ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) 'Παρουσίαση στοιχείων στα Λοιπά συνολικά έσοδα', (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012).

• ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) 'Αναβαλλόμενη Φορολογία' Ανάκτηση Περιουσιακών Στοιχείων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012).

• ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) 'Παροχές σε Εργαζόμενους' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

• ΔΛΠ 27 (Αναθεωρημένο) 'Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

• ΔΛΠ 28 (Αναθεωρημένο) 'Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και κοινοπραξίες' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

• ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) 'Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).

• ΕΔΔΠΧΑ 20 'Δαπάνες απογύμνωσης ορυχείου επιφάνειας στη φάση της παραγωγής' (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση των πιο πάνω προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός από:

• Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 ενδέχεται να επιφέρει αλλαγές στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η έκταση της επίπτωσης δεν έχει προσδιοριστεί.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

3. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές

Οι ακόλουθες λογιστικές πολιτικές εφαρμόστηκαν 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. Συγκροτήματα εταιρειών

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου. Θυγατρικές εταιρείες είναι αυτές που ελέγχονται από το Συγκρότημα. Ο έλεγχος υπάρχει όταν το Συγκρότημα έχει τη δύναμη να κατευθύνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές πολιτικές της οικονομικής οντότητας στην οποία συμμετέχει ώστε να αποκτήσει οφέλη από τις δραστηριότητές της. Στην αξιολόγηση του ελέγχου, λαμβάνονται υπόψη ενδεχόμενα δικαιώματα ψήφου τα οποία είναι επί του παρόντος εξασκίσιμα ή μετατρέψιμα.

Η υπεραξία επιμετρείται ως η υπερβάλλουσα διαφορά του αθροίσματος του ανταλλάγματος που μεταβιβάστηκε, του ποσού τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στον αποκτώμενο, και της δίκαιης αξίας κατά την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχικών δικαιωμάτων που τυχόν κατείχε το Συγκρότημα προηγουμένως στον αποκτώμενο, από το καθαρό των ποσών κατά την ημερομηνία απόκτησης από τα αποκτηθέντα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και τις αναληφθείσες υποχρεώσεις.

Εάν μετά από επανεκτίμηση, το καθαρό των ποσών κατά την ημερομηνία απόκτησης από τα αποκτηθέντα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και τις αναληφθείσες υποχρεώσεις υπερβαίνει το άθροισμα του ανταλλάγματος που μεταβιβάστηκε, του ποσού τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στον αποκτώμενο, και της δίκαιης αξίας κατά την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχικών δικαιωμάτων που τυχόν κατείχε το Συγκρότημα προηγουμένως στον αποκτώμενο, η διαφορά αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα ως κέρδος επί αγοράς ευκαιρίας.

Ποσά που προέκυψαν από συμμετοχικά δικαιώματα στον αποκτώμενο προγενέστερα της ημερομηνίας απόκτησης, τα οποία είχαν αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα, ανακατατάσσονται στα αποτελέσματα εφόσον τέτοιος χειρισμός θα απαιτείτο εάν τα συμμετοχικά δικαιώματα είχαν διατεθεί απευθείας.

Κόστα συναλλαγής, εκτός αυτών που αφορούν την έκδοση χρέους ή μετοχικού κεφαλαίου τα οποία ο όμιλος δαπανά κατά την διάρκεια απόκτησης του αποκτούμενου αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα.

ii. Συνδεδεμένες εταιρείες

Απόκτηση μεριδίου σε συνδεδεμένη εταιρεία αναγνωρίζεται ως συναλλαγή με τους ιδιοκτήτες υπό την ιδιότητα τους αυτή και συνεπώς δεν αναγνωρίζεται υπεραξία.

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα λογίζονται με τη μέθοδο του καθαρού συμφέροντος.

iii. Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές εταιρείες είναι αυτές που ελέγχονται από το Συγκρότημα. Οι οικονομικές καταστάσεις των εξαρτημένων που εξαγοράστηκαν ή πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων από την ημερομηνία που αρχίζει ο έλεγχος μέχρι την ημερομηνία που τερματίζεται.

iv. Απώλεια ελέγχου

Όταν το Συγκρότημα απολέσει τον έλεγχο εξαρτημένης, το κέρδος ή ζημία από την πώληση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ (i) του συνόλου της δίκαιης αξίας του ανταλλάγματος που εισπράχθηκε και της δίκαιης αξίας τυχόν διακρατηθείσας συμμετοχής και (ii) της προηγούμενης λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και των υποχρεώσεων της εξαρτημένης και τυχόν μη ελεγχουσας συμμετοχής. Η δίκαιη αξία τυχόν επένδυσης που διακρατείται στην πρώην εξαρτημένη κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου, θεωρείται ως δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση και λογίζεται μεταγενέστερα με βάση το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση, ή όπου εφαρμόζεται, το κόστος κατά την αρχική αναγνώριση μιας επένδυσης σε συνδεδεμένη ή από κοινού ελεγχόμενη οντότητα.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

v. Συνδεδεμένες εταιρίες και συμμετοχές σε κοινοπραξίες

Οι συνδεδεμένες εταιρίες είναι αυτές οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή αλλά όχι έλεγχο των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αρχών τους. Σημαντική επιρροή θεωρείται όταν ο όμιλος κατέχει μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου άλλης οντότητας. Κοινοπραξίες είναι οι οντότητες στις δραστηριότητες των οποίων ο όμιλος έχει έλεγχο από κοινού με άλλες οντότητες. Οι οντότητες αυτές δημιουργούνται μέσω συμβάσεων και απαιτείται κοινή συναίνεση για στρατηγικές, χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η επένδυση αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος και προσαρμόζεται στη συνέχεια για να αναγνωρίσει το μερίδιο του Συγκροτήματος στα αποτελέσματα και στα λοιπά συνολικά έσοδα της κοινοπραξίας. Στο κόστος της επένδυσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος συναλλαγής.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στις ζημίες μιας κοινοπραξίας μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται μέχρι το ποσό της λογιστικής αξίας της επένδυσης (πριν την αναγνώριση των ζημιών). Σε τέτοιες περιπτώσεις, σε μεταγενέστερες περιόδους, το Συγκρότημα αναγνωρίζει τα κέρδη από την κοινοπραξία, μόνον αφού το μερίδιό του επί των κερδών υπερβεί τις ζημίες που δεν έχουν αναγνωρισθεί.

vi. Από κοινού ελεγχόμενη οικονομική μονάδα

Όταν μια εταιρεία του Συγκροτήματος συναλλάσσεται με μια από κοινού ελεγχόμενη οικονομική μονάδα, τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από τις συναλλαγές με την από κοινού ελεγχόμενη οικονομική μονάδα αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος μόνον κατά την έκταση της μη σχετιζόμενης συμμετοχής του Συγκροτήματος σε εκείνη τη από κοινού ελεγχόμενη οικονομική μονάδα.

vii. Συναλλαγές που ακυρώνονται στην ενοποίηση

Συναλλαγές μεταξύ εταιριών που ανήκουν στον ίδιο όμιλο δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες καταστάσεις του ομίλου. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη που απορρέουν από συναλλαγές με τις συνδεδεμένες εταιρίες απαλείφονται έναντι της επένδυσης κατά την αναλογία του συμφέροντος της Εταιρείας στην εκδότρια εταιρεία. Μη πραγματοποιηθείσες ζημίες απαλείφονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, αλλά μέχρι το βαθμό που δεν υπάρχει ένδειξη για απομείωση.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με την τιμή ξένου συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που παρουσιάζονται σε ξένο συναλλάγμα 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. Αναγνώριση και επιμέτρηση

Γη και κτίρια παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, σύμφωνα με εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον απόσβεση για τα κτίρια. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ούτως ώστε η λογιστική αξία να μη διαφέρει σημαντικά από τη δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία της αναφοράς. Όλα τα άλλα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον συσσωρευμένη απόσβεση.

Αύξηση στη λογιστική αξία που προκύπτει από επανεκτίμηση των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμών πιστώνεται στα συνολικά έσοδα. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο χρεώνονται ενάντια σε αυτό το αποθεματικό, όλες οι άλλες αυξήσεις χρεώνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Κάθε χρόνο η διαφορά μεταξύ της απόσβεσης που βασίζεται στην επανεκτιμημένη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (η απόσβεση χρεώνεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων) και της απόσβεσης που βασίζεται στο αρχικό κόστος του περιουσιακού στοιχείου μεταφέρεται από το αποθεματικό εύλογης αξίας στο αποθεματικό προσόδου.

Ακίνητα υπό κατασκευή παρουσιάζονται σε κόστος, μείον αναγνωρισθείσα ζημιά απομείωσης. Το κόστος περιλαμβάνει επαγγελματικά δικαιώματα και κεφαλαιοποιημένα έξοδα δανεισμού σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική του Ομίλου. Η απόσβεση αυτών των περιουσιακών στοιχείων, με την ίδια βάση όπως και άλλα ακίνητα, ξεκινά όταν είναι έτοιμα για την προοριζόμενη χρήση τους.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

ii. Επαναξιόνιση στα ακίνητα για επένδυση

Όταν ένα ακίνητο δεν χρησιμοποιείται πλέον για ίδια χρήση αλλά θεωρείται ως ακίνητο για επένδυση, το ακίνητο μετράται στη δίκαιη αξία και επαναξινομείται ως ακίνητο για επένδυση. Κέρδος που δημιουργείται από τον επαναπροσδιορισμό της αξίας αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης μέχρι το σημείο όπου μειώνει προηγούμενη απομείωση. Το υπόλοιπο του κέρδους αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και στο στα ίδια κεφάλαια στα αποθεματικά επανεκτίμησης. Τυχόν ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης άμεσα.

iii. 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.

iv. Αποσβέσεις

Η απόσβεση αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης αφού ληφθεί υπόψη η υπολογιζόμενη ωφέλιμη ζωή κάθε στοιχείου. Η γη δεν αποσβένεται.

Στοιχεία ενεργητικού τα οποία αποκτήθηκαν μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης αποσβένονται στο συντομότερο της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου εκτός εάν είναι βέβαιο ότι ο όμιλος θα αποκτήσει την ιδιοκτησία του πριν το τέλος της διάρκειας της μίσθωσης.

Η απόσβεση στοιχείων των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ξεκινά από την ημερομηνία κατά την οποία έχουν εγκατασταθεί και είναι έτοιμα για χρήση. Στην περίπτωση των στοιχείων ενεργητικού που έχουν κατασκευαστεί εντός του ομίλου, η απόσβεση ξεκινά από την ημερομηνία κατά την οποία έχουν κατασκευαστεί και είναι έτοιμα για χρήση.

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

Όλες οι συνενώσεις επιχειρήσεων λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο απόκτησης. Η υπεραξία αντιπροσωπεύει ποσά που προκύπτουν κατά την απόκτηση θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών. Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της δίκαιης αξίας των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της αποκτηθείσας οντότητας κατά την ημερομηνία της απόκτησης.

Όταν η διαφορά είναι αρνητική, το κέρδος από συμφέρουσα αγορά αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

Η υπεραξία αναγνωρίζεται σε κόστος μειωμένο με οποιοσδήποτε συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών και δεν αποσβένεται αλλά ελέγχεται για απομείωση ετησίως (βλέπε σημείωση 14). Η υπεραξία κατά την απόκτηση συνδεδεμένων εταιρειών περιλαμβάνεται στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες. Η υπεραξία κατά την απόκτηση θυγατρικών περιλαμβάνεται στα "Άυλα περιουσιακά στοιχεία".

ii. Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία

Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτήθηκαν από τον Όμιλο και έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή παρουσιάζονται σε κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης.

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

iii. Μεταγενέστερες δαπάνες

Μεταγενέστερες δαπάνες σε άυλα ενεργητικά κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που είναι ενσωματωμένα στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο στο οποίο αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες επιβαρύνουν την κατάσταση συνολικών εσόδων καθώς προκύπτουν.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

iv. Χρεόλυση

Χρεόλυση αναγνωρίζεται 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 απεριόριστη. 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
Μίσθωση γης	33 χρόνια

Επενδύσεις

i. Επενδύσεις σε τίτλους

Οι επενδύσεις σε τίτλους που κατέχονται από τον Όμιλο ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση και αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία συμπεριλαμβανομένου του κόστους συναλλαγής, με οποιοδήποτε επακόλουθο κέρδος ή ζημιά να αναγνωρίζονται απευθείας στα συνολικά έσοδα, εκτός στην περίπτωση απομείωσης. Όταν αυτές οι επενδύσεις παύουν να αναγνωρίζονται, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά που παρουσιάζεται προηγουμένως στα αποθεματικά, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

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

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

Χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία είναι διαθέσιμα προς πώληση ταξινομούνται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εκτός αν η διοίκηση έχει δεσμευτεί για την πώληση, η οποία θα πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις αναγνώρισης ως ολοκληρωμένη πώληση σε λιγότερο από 12 μήνες από την ημερομηνία της ταξινόμησης.

ii. Ακίνητα για επένδυση

Τα ακίνητα για επένδυση αφορούν ακίνητα τα οποία κατέχονται με σκοπό την απόκτηση ή την ανατίμηση κεφαλαίου ή και τα δύο, που όμως δεν κατέχονται για πώληση κατά τη συνήθη λειτουργία των εργασιών, τη χρησιμοποίησή τους στην παραγωγή ή διάθεση προϊόντων ή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς. Τα ακίνητα για επένδυση επιμετρώνται αρχικά σε κόστος και μετέπειτα σε δίκαιη αξία και οποιοσδήποτε αλλαγές στην αξία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. 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.

Το κόστος περιλαμβάνει έξοδα τα οποία αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση ακινήτου για επένδυση. Το κόστος ιδιοκατασκευασμένου ακινήτου για επένδυση περιλαμβάνει το κόστος των υλικών και άμεσων εργατικών, άλλα έξοδα άμεσα αποδοτέα για την αποπεράτωση σύμφωνα με την προτιθέμενη χρήση και κεφαλαιοποιημένα έξοδα δανεισμού.

Όταν η χρήση ενός ακινήτου αλλάξει και επαναταξινομηθεί ως ακίνητο, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης αποτελεί το κόστος για το μετέπειτα λογισμό του.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

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 επιμετράται 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.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμούνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, μείον οι δαπάνες συμπλήρωσης και τα έξοδα πώλησης.

Το κόστος των πρώτων υλών, ανταλλακτικών και άλλων αναλώσιμων βασίζεται στη μέση τιμή κόστους και περιλαμβάνει έξοδα που έγιναν κατά την απόκτηση των αποθεμάτων και τη μεταφορά τους στην υπάρχουσα θέση και κατάσταση τους.

Στην περίπτωση βιομηχανικά κατασκευασμένων αποθεμάτων και εργασίας υπό εκτέλεση, το κόστος περιλαμβάνει ένα κατάλληλο μερίδιο για γενικά έξοδα παραγωγής με βάση τη συνήθη παραγωγική δυνατότητα.

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 μέρος των μετρητών και των αντίστοιχων μετρητών για το σκοπό της κατάστασης ταμειακών ροών.

Απομείωση μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η λογιστική αξία των μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, εκτός από τα επενδυτικά ακίνητα, αποθέματα και αναβαλλόμενη φορολογία, επανεξετάζεται 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 απεριόριστη 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 η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών του υπερβαίνει την ανακτήσιμη του αξία. Ζημίες από απομείωση παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Ζημία λόγω απομείωσης που αναγνωρίζεται αναφορικά με τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών κατανέμεται πρώτα για να μειώσει οποιαδήποτε υπεραξία και ακολούθως για να μειώσει αναλογικά τη λογιστική αξία των επί μέρους στοιχείων της μονάδας.

Όταν μια μείωση στη δίκαιη αξία ενός διαθέσιμου προς πώληση περιουσιακού στοιχείου έχει αναγνωριστεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων και υπάρχουν αντικειμενικά αποδεικτικά στοιχεία ότι αυτό το περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση, η συσσωρευμένη ζημία η οποία έχει παρουσιαστεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων, επαναταξινομείται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ακόμα και αν το περιουσιακό στοιχείο δεν έχει αποαναγνωριστεί. Το ποσό της συσσωρευμένης ζημίας το οποίο επαναταξινομείται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα 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 στα αποτελέσματα.

Έντοκα δάνεια

Τα έντοκα δάνεια παρουσιάζονται στην δίκαιη αξία του δανείου που παραχωρήθηκε μετά την αφαίρεση των αποπληρωμών κεφαλαίου, πλέον ή μείον τη συσσωρευμένη απόσβεση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου της τυχόν διαφοράς μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού στη λήξη και μείον οποιαδήποτε μείωση για απομείωση ή επισφαλείς απαιτήσεις.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

Ωφελήματα προσωπικού

i. Σχέδια καθορισμένης εισφοράς

Στα σχέδια καθορισμένης εισφοράς η οντότητα πληρώνει σταθερά ποσά σε μια ξεχωριστή οντότητα και δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις όσον αφορά επιπρόσθετες πληρωμές. Οι εισφορές αυτές αναγνωρίζονται ως κόστος στα αποτελέσματα χρήσης στην περίοδο όπου οι υπάλληλοι παρείχαν τις υπηρεσίες του στον Όμιλο. Προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού εάν είναι δυνατή η επιστροφή μετρητών ή μείωση σε μελλοντικές εισφορές. Εισφορές οι οποίες είναι πληρωτέες σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών μετά το τέλος της περιόδου στην οποία οι υπάλληλοι παρείχαν στο Όμιλο τις υπηρεσίες τους, προεξοφλούνται στην παρούσα τους αξία.

ii. Ωφελήματα τερματισμού εργασίας

Τα ωφελήματα τερματισμού εργασίας αναγνωρίζονται ως έξοδο εάν ο Όμιλος μπορεί να αποδείξει δέσμευση, χωρίς πιθανότητα ανάκλησης, σε ένα επίσημο λεπτομερές σχέδιο είτε να τερματίσει την εργοδότηση υπαλλήλων ή να ενθαρρύνει την πρόωγη αποχώρηση υπαλλήλων μέσω της παροχής ωφελημάτων. Ωφελήματα εθελοντικής αποχώρησης υπαλλήλων αναγνωρίζονται ως έξοδο εάν ο Όμιλος έκανε επίσημη προσφορά για εθελοντική αποχώρηση, είναι πιθανό ότι η προσφορά να γίνει αποδεκτή και ο αριθμός των αποδεχόμενων προσφορών μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Εισφορές οι οποίες είναι πληρωτέες σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών μετά το τέλος της περιόδου στην οποία οι υπάλληλοι παρείχαν στον Όμιλο τις υπηρεσίες τους, προεξοφλούνται στην παρούσα τους αξία.

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 εμπλεκούνται.

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

Έσοδα

i. Πωλήσεις εμπορευμάτων

Έσοδα από την πώληση εμπορευμάτων στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του Ομίλου μετρώνται στη δίκαιη αξία της πληρωμής που εισπράχθηκε ή είναι εισπρακτέα μείον τις επιστροφές, εμπορικές εκπτώσεις και εκπτώσεις βάσει όγκου αγοράς.

ii. Εισόδημα από ενοίκια

Το εισόδημα από επενδυτικά ακίνητα παρουσιάζεται στα αποτελέσματα χρήσης 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 στα αποτελέσματα χρήσης όταν καταχωρείται καθώς και η επιχορηγούμενη δαπάνη έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοιχία του εσόδου με τη δαπάνη. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που προορίζονται για αγορά παγίου εξοπλισμού απομειώνονται σε συστηματική βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης αφού ληφθεί υπόψη η υπολογιζόμενη ωφέλιμη ζωή του αντίστοιχου πάγιου εξοπλισμού.

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).



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

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 καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα ποσά που λαμβάνονται από εκμισθώσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων ως αναπόσπαστο μέρος της συνολικής δαπάνης.

ii. 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 χρηματοοικονομικά 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.

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 στα κέρδη ή ζημιές του έτους περιλαμβάνει τον τρεχούμενο και αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος παρουσιάζεται στα αποτελέσματα χρήσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων εκτός στο βαθμό που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά έσοδα.

Ο τρέχων φόρος αποτελείται από τον αναμενόμενο πληρωτέο ή εισπρακτέο φόρο πάνω στο φορολογητέο εισόδημα ή ζημιά 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 ζημιές 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 2011

(συνέχεια)

4. Εισοδήματα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000

Ανάλυση εισοδημάτων:

Εγχώριες πωλήσεις τσιμέντου	85.714	94.461	85.714	94.461
Εξαγωγές τσιμέντου	1.832	484	1.832	484
Άλλα	120	121	120	121
	87.666	95.066	87.666	95.066

5. Άλλα λειτουργικά έσοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000

Εισόδημα από λιμάνι Βασιλικού	107	148	107	148
Ενοίκια ακινήτων για επένδυση	474	419	474	419
Ζημιά από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(4)	(17)	(5)	(17)
Ζημιά από πώληση Περιουσιακών στοιχείων ταξινομηθέντων ως κατεχόμενα προς πώληση	(97)	(249)	-	-
Πώληση δικαιωμάτων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα	922	893	922	893
Άλλα	171	233	171	233
	1.573	1.427	1.669	1.676

6. Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000

Τα κέρδη από εργασίες παρουσιάζονται μετά από τα ακόλουθα:

Έξοδα προσωπικού (σημείωση 7)	14.305	16.672	14.084	16.401
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων ως σύμβουλοι	101	122	101	122
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων με εκτελεστική ιδιότητα	108	107	108	107
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12.446	15.749	12.394	15.359
Χρέολυση άυλων περιουσιακών στοιχείων	55	89	26	52
Αμοιβή ανεξάρτητων ελεγκτών	53	50	40	40



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

7. Έξοδα προσωπικού	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Μισθοί και ημερομίσθια	12.201	14.122	12.024	13.901
Κόστος κοινωνικών ασφαλίσεων	753	788	738	773
Εισφορά στο Ταμείο Προνοίας και Ταμείο Υγείας (βλέπε σημ. 33).	1.003	1.109	990	1.096
Άλλες εισφορές	348	653	332	631
	14.305	16.672	14.084	16.401
Μέσος όρος αριθμού εργαζομένων	227	276	220	267

8. Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Τόκοι εισπρακτέοι	6	5	6	5
Έσοδα χρηματοδότησης	6	5	6	5
Τόκοι πληρωτέοι	(2.806)	(410)	(2.804)	(392)
Έξοδα χρηματοδότησης	(2.806)	(410)	(2.804)	(392)
Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	(2.800)	(405)	(2.798)	(387)

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	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Μερίσματα εισπρακτέα	-	161	249	2.110
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(1.814)	-	(1.814)	-
Μεταβολή εύλογης αξίας ακινήτων για επένδυση	767	1.996	782	2.337
Μεταβολή εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων ταξινομηθέντων ως κατεχόμενων προς πώληση	249	-	249	-
Κέρδος από διάθεση ακινήτων για επένδυση	790	3	790	3
	(8)	2.160	256	4.450



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

10. Φορολογία	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Φορολογία που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του έτους				
Ανάλυση επιβάρυνσης έτους				
Τρέχον έτος:				
Φόρος εισοδήματος στα κέρδη του έτους	-	470	-	470
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	9	9	9	9
Φόρος κεφαλαιουχικών κερδών	235	155	235	155
Μερίδιο φορολογίας συνδεδεμένης εταιρείας	18	39	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία (βλέπε σημ.25)	1.238	179	1.234	179
	1.500	852	1.478	813
Αναπροσαρμογή προηγούμενων περιόδων	503	(30)	503	(43)
	2.003	822	1.981	770

Ο Όμιλος υπόκειται σε εταιρικό φόρο προς 10%.

Συμφιλίωση φορολογίας με βάση το φορολογητέο εισόδημα και φορολογίας με βάση το λογιστικό κέρδος:

Κέρδος πριν τη φορολογία	(309)	2.132	(1.854)	4.883
Φορολογία με βάση τους φορολογικούς συντελεστές				
Φόρος εισοδήματος στο 10%	(31)	213	(185)	488
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	9	9	9	9
Φόρος κεφαλαιουχικών κερδών	235	155	235	155
	213	377	59	652
Αναπροσαρμογές λόγω:				
Εσόδων / εξόδων που δεν φορολογούνται	1.269	436	1.419	161
	1.482	813	1.478	813
Αναπροσαρμογή φορολογίας προηγούμενου έτους	503	(30)	503	-
Μερίδιο φορολογίας συνδεδεμένης εταιρείας	18	39	-	-
Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση για το έτος	2.003	822	1.981	813

11. Βασικά και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός του κέρδους ανά μετοχή βασίζεται στη ζημιά που αναλογεί στους μετόχους ύψους €2.312.000 (2010 κέρδος : €1.310.000) και στο μεσοσταθμικό αριθμό εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους που ανερχόταν σε 71.935.947 (2010 : 71.935.947) συνήθεις μετοχές.

Ο υπολογισμός του κέρδους ανά μετοχή στην κατάσταση συνολικών εσόδων της Εταιρείας βασίστηκε στη ζημιά για το έτος που ανήλθε σε €3.835.000 (2010 κέρδος : €4.113.000).



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

12. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	Γή και	Λιμάνι	Μηχανήματα	Σύνολο
	κτίρια	Βασιλικού	και εξοπλισμός	
	€000	€000	€000	€000
Όμιλος				
Κόστος				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	54.484	24.008	252.340	330.832
Προσθήκες	158	-	78.936	79.094
Μεταφορά σε περιουσιακά στοιχεία ταξινομηθέντα ως κατεχόμενα προς πώληση	-	-	(1.504)	(1.504)
Εκποιήσεις	-	-	(2.493)	(2.493)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	54.642	24.008	327.279	405.929
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	54.642	24.008	327.279	405.929
Προσθήκες	585	-	9.163	9.748
Διαγραφή	-	-	(71.168)	(71.168)
Εκποιήσεις	(115)	-	(297)	(412)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	55.112	24.008	264.977	344.097
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	6.196	1.843	107.675	115.714
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	747	481	13.136	14.364
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	944	441	-	1.385
Μεταφορά σε περιουσιακά στοιχεία ταξινομηθέντα ως κατεχόμενα προς πώληση	-	-	(699)	(699)
Εκποιήσεις	-	-	(1.053)	(1.053)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	7.887	2.765	119.059	129.711
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	7.887	2.765	119.059	129.711
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	899	481	8.907	10.287
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	1.721	438	-	2.159
Εκποιήσεις	-	-	(275)	(275)
Διαγραφή	-	-	(71.168)	(71.168)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	10.507	3.684	56.523	70.714
Καθαρή λογιστική αξία				
Την 1 Ιανουαρίου 2010	48.288	22.165	144.665	215.118
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	46.755	21.243	208.220	276.218
Την 1 Ιανουαρίου 2011	46.755	21.243	208.220	276.218
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011	44.605	20.324	208.454	273.383



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

Ιθύνουσα Εταιρεία	Γή και κτίρια	Λιμάνι Βασιλικού	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000
Κόστος				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	53.108	24.008	248.628	325.744
Προσθήκες	158	-	78.936	79.094
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	-	-	-	-
Εκποιήσεις	-	-	(286)	(286)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	53.266	24.008	327.278	404.552
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	53.266	24.008	327.278	404.552
Προσθήκες	585	-	9.163	9.748
Εκποιήσεις	(115)	-	(296)	(411)
Διαγραφή	-	-	(71.168)	(71.168)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	53.736	24.008	264.977	342.721
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	6.052	1.843	106.471	114.366
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	695	481	12.798	13.974
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	944	441	-	1.385
Εκποιήσεις	-	-	(210)	(210)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	7.691	2.765	119.059	129.515
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	7.691	2.765	119.059	129.515
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	847	481	8.907	10.235
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	1.721	438	-	2.159
Εκποιήσεις	-	-	(275)	(275)
Διαγραφή	-	-	(71.168)	(71.168)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	10.259	3.684	56.523	70.466
Καθαρή λογιστική αξία				
Την 1 Ιανουαρίου 2010	47.056	22.165	142.157	211.378
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	45.575	21.243	208.219	275.037
Την 1 Ιανουαρίου 2011	45.575	21.243	208.219	275.037
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011	43.477	20.324	208.454	272.255

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός υπό ανέγερση

Τα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνουν υπό κατασκευή εξοπλισμό αξίας €149.250.000 του οποίου η κατασκευή ολοκληρώθηκε και τέθηκε σε λειτουργία μέσα στο 2011. Το κόστος δανεισμού που αφορά την κατασκευή του εξοπλισμού και κεφαλαιοποιήθηκε ανήλθε στις €1.224.000 (2010 : €2.034.000)

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 λιμανιού Βασιλικού έγινε το 2007 από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές.

Τραπεζικά παρατραβήγματα ύψους €218.000 (2010: €290.000) είναι εξασφαλισμένα με πάγια επιβάρυνση επί των μηχανημάτων και εξοπλισμού. Τραπεζικά δάνεια ύψους €109.547.000 είναι εξασφαλισμένα με υποθήκες επί της γης και των κτιρίων αξίας €26.800.000 και με πάγια επιβάρυνση επί των μηχανημάτων και εξοπλισμού αξίας €46.732.000.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

13. Ακίνητα για επένδυση	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	16.491	21.224	15.861	20.253
Προσθήκες	-	182	-	182
Μεταβολή εύλογης αξίας	1.265	1.996	1.280	2.337
Μεταφορά σε περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	(6.879)	-	(6.879)
Εκποιήσεις	(3.360)	(32)	(3.360)	(32)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	14.396	16.491	13.781	15.861

Το μεταφερόμενο ποσό των ακινήτων για επένδυση 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 2011.

Τα ακίνητα για επένδυση 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				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	23.347	598	1.373	25.318
Προσθήκες	-	-	19	19
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	23.347	598	1.392	25.337
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	23.347	598	1.392	25.337
Προσθήκες	-	-	17	17
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	23.347	598	1.409	25.354
Επιβαρύνσεις για χρεόλυση και απομείωση				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	-	77	1.277	1.354
Χρεόλυση έτους	-	19	70	89
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	-	96	1.347	1.443
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	-	96	1.347	1.443
Χρεόλυση έτους	-	20	35	55
Προσθήκες	-	-	(4)	(4)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	-	116	1.378	1.494
Καθαρή λογιστική αξία				
Την 1 Ιανουαρίου 2010	23.347	521	96	23.964
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	23.347	502	45	23.894
Την 1 Ιανουαρίου 2011	23.347	502	45	23.894
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011	23.347	482	31	23.860



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
	€000	€000	€000
Εταιρεία			
Κόστος			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	12.328	1.296	13.624
Προσθήκες	-	19	19
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>12.328</u>	<u>1.315</u>	<u>13.643</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	12.328	1.315	13.643
Προσθήκες	-	17	17
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>12.328</u>	<u>1.332</u>	<u>13.660</u>
Επιβαρύνσεις για χρεόλυση και απομείωση			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	-	1.225	1.225
Χρεόλυση έτους	-	52	52
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>-</u>	<u>1.277</u>	<u>1.277</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	-	1.277	1.277
Χρεόλυση έτους	-	26	26
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>-</u>	<u>1.303</u>	<u>1.303</u>
Καθαρή λογιστική αξία			
Την 1 Ιανουαρίου 2010	12.328	71	12.399
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>12.328</u>	<u>38</u>	<u>12.366</u>
Την 1 Ιανουαρίου 2011	12.328	38	12.366
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>12.328</u>	<u>29</u>	<u>12.357</u>

15. Εταιρείες του Ομίλου

Συμμετοχή 2011 Συμμετοχή 2010

Όνομα και χώρα σύστασης	Κύρια δραστηριότητα		
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ - Κύπρος	Επενδυτική εταιρεία	100,0%	100,0%
ΑΕΣ Άτλας Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρος	Παραγωγή ετοιμού σκυροδέματος	100,0%	100,0%
Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρος	Παραγωγή ετοιμού σκυροδέματος	100,0%	100,0%
Vassiliko Energy Ltd - Κύπρος	Παροχή υπηρεσιών	100,0%	100,0%
Venus Beton Ltd - Κύπρος	Αδρανής εταιρεία	51,0%	51,0%
CCC Building Materials Ltd - Κύπρος	Επενδυτική εταιρεία	100,0%	100,0%
CCC Aggregates Ltd - Κύπρος	Αδρανής εταιρεία	51,0%	51,0%



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

16. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

Εταιρεία Όνομα και χώρα σύστασης	Κύρια δραστηριότητα	Συμμετοχή	Συμμετοχή
		2011	2010
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ - Κύπρος	Επενδυτική εταιρεία	100%	100%
Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρος	Παραγωγή ετοιμού σκυροδέματος	100%	100%
Vassiliko Energy Ltd - Κύπρος	Παροχή υπηρεσιών	100%	100%
CCC Building Materials Ltd - Κύπρος	Επενδυτική εταιρεία	100%	100%
		2011	2010
		€000	€000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου		19.636	19.636
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου		19.636	19.636
Βασιλικό (Δομικά Υλικά) Λτδ - Κύπρος		855	855
Εστία Έτοιμο Σκυρόδεμα Λτδ - Κύπρος		-	-
Vassiliko Energy Ltd - Κύπρος		2	2
CCC Building Materials Ltd - Κύπρος		18.779	18.779
		19.636	19.636

17. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

Όνομα και χώρα σύστασης	Κύρια δραστηριότητα	Συμμετοχή	Συμμετοχή
		2011	2010
Λατομείο Πυργών Λτδ - Κύπρος	Λατομείο αδρανών υλικών	30%	30%
ENERCO - Energy Recovery Limited - Κύπρος	Εναλλακτικά καύσιμα	50%	50%
Λατομεία Λατούρος Λτδ - Κύπρος	Λατομείο αδρανών υλικών	50%	50%
		2011	2010
		€000	€000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου		2.070	2.574
Προσθήκες		-	50
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένη		(33)	127
Μερίδιο φόρου από συνδεδεμένη		(18)	(39)
Μερίσματα από συνδεδεμένη		(250)	(642)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου		1.769	2.070
Λατομείο Πυργών Λτδ - Κύπρος		948	1.058
ENERCO - Energy Recovery Limited - Κύπρος		153	51
Λατομεία Λατούρος Λτδ - Κύπρος		668	961
		1.769	2.070

Το μερίδιο του Ομίλου στα συνολικά κέρδη ή ζημιές που προέκυψαν μετά την απόκτηση των πιο πάνω συνδεδεμένων εταιρειών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν ζημιές €33.000 (2010 κέρδη: €127.000).

Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ιθύνουσας Εταιρείας, οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες παρουσιάζονται σε κόστος κτήσης:

	2011	2010
	€000	€000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	51	1
Προσθήκες	-	50
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	51	51



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

18. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Την 1 Ιανουαρίου	2.840	4.027	2.840	4.027
Μεταβολή εύλογης αξίας	203	(1.187)	203	(1.187)
Απομείωση	(1.815)	-	(1.815)	-
Στις 31 Δεκεμβρίου	1.228	2.840	1.228	2.840

Μη τρέχουσες επενδύσεις

Εισηγμένοι τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση

	Αποτίμηση		Αποτίμηση	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
	1.228	2.840	1.228	2.840

19. Αποθέματα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Πρώτες ύλες και ημικατεργασμένα προϊόντα	4.624	4.880	4.624	4.859
Έτοιμα προϊόντα	6.325	2.779	6.325	2.779
Καύσιμα	1.732	5.623	1.728	5.605
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	7.798	5.266	7.760	5.222
	20.479	18.548	20.437	18.465

20. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Χρεώστες εμπορίου	9.399	12.879	8.717	11.992
Οφειλή από θυγατρικές εταιρείες	-	-	8.031	8.327
Οφειλή από συνδεδεμένες εταιρείες	367	114	286	33
Προπληρωμές και δεδουλευμένα εισοδήματα	516	1.758	500	1.742
	10.282	14.751	17.534	22.094
Μείον απομείωση	(1.209)	(1.167)	(2.555)	(283)
	9.073	13.584	14.979	21.811

Κίνηση απομείωσης

Την 1 Ιανουαρίου	1.167	1.710	283	598
Απομείωση που αναγνωρίστηκε	132	(593)	2.358	(365)
Amounts written off as uncollectible	(3)	-	(2)	-
Amounts recovered during the year	(47)	-	(44)	-
Πρόνοια για οφειλόμενες εκπτώσεις	(40)	50	(40)	50
Στις 31 Δεκεμβρίου	1.209	1.167	2.555	283

Η εμπειρία του Ομίλου για την είσπραξη των λογαριασμών εισπρακτέων 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.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

21 Περιουσιακά στοιχεία ταξινομηθέντα ως κατεχόμενα προς πώληση

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	7.684	-	6.879	-
Μεταφορά από Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό	-	9.048	-	8.243
Μεταβολή εύλογης αξίας	(249)	-	(249)	-
Εκποιήσεις	(165)	-	-	-
Απομείωση	(196)	(1.364)	-	(1.364)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	7.074	7.684	6.630	6.879

Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς πώληση περιλαμβάνουν γη που εκτιμάται σε €3.830.000 (2010: €3.579.000) και υπόκειται σε αναγκαστική απαλλοτρίωση από το Κτηματολόγιο για την κατασκευή του Κυπριακού Ενεργειακού Κέντρου και γη ύψους €2.800.000 (2010: €3.300.000) που προηγουμένως ήταν ταξινομημένη ως ακίνητα για επένδυση, που έχει αποφασισθεί να πωληθεί εντός των επόμενων δώδεκα μηνών. Επιπρόσθετα, στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός ύψους €443.000 (2010: €805.000) που σχετίζεται με τις εργασίες παρασκευής έτοιμου σκυροδέματος που έχουν ανασταλεί, ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς πώληση.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Μετρητά και Καταθέσεις σε τράπεζες	46	1.132	-	1.040
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	46	1.132	-	1.040
Τραπεζικά παρατραβήγματα	(3.383)	(1.468)	(3.383)	(1.468)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην κατάσταση ταμειακών ροών	(3.337)	(336)	(3.383)	(428)

Τραπεζικά παρατραβήγματα ύψους €228.000 (2010: €290.000) είναι εξασφαλισμένα με πάγια επιβάρυνση πάνω σε εγκαταστάσεις και εξοπλισμό.

23. Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά

Μετοχικό κεφάλαιο

	2011 000	2010 000
Εγκεκριμένο: Συνήθεις μετοχές €0.43 η κάθε μία	72.000	72.000

	2011 Αρ. μετοχών	2010 Αρ. μετοχών	2011 €000	2010 €000
Εκδομένες και πλήρως πληρωθείσες μετοχές Συνήθεις μετοχές €0.43 η κάθε μία	71.935.947	71.935.947	30.932	30.932

Αποθεματικά

Αποθεματικό επανεκτίμησης

Το αποθεματικό επανεκτίμησης περιλαμβάνει τη συσσωρευμένη καθαρή αναπροσαρμογή στη δίκαιη αξία γης και κτιρίων και του λιμένος Βασιλικού. Όταν η γη ή τα κτίρια που έχουν επανεκτιμηθεί πωληθούν, το μερίδιο του αποθεματικού επανεκτίμησης που αντιστοιχεί σε αυτό το περιουσιακό στοιχείο, το οποίο ως αποτέλεσμα πραγματοποιείται, μεταφέρεται στο αποθεματικό προσόδου.

Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

Το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση αντιπροσωπεύει συσσωρευμένα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση που έχουν αναγνωρισθεί στα συνολικά έσοδα, καθαρά από ποσά που έχουν επαναταξινομηθεί στα αποτελέσματα όταν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είχαν πωληθεί ή απομειωθεί.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

24. Έντοκα δάνεια και διανεοδοτήσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις				
Μη Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	-	7.273	-	7.273
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	99.413	98.397	99.413	98.397
	99.413	105.670	99.413	105.670
Τρέχουσες υποχρεώσεις				
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια πληρωτέα εντός ενός έτους	10.134	7.125	10.134	7.125
Χρόνος αποπληρωμής δανείων:				
Εντός ενός έτους ή σε πρώτη ζήτηση	10.134	7.125	10.134	7.125
Μεταξύ ενός και δύο ετών	13.168	16.931	13.168	16.931
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	13.168	30.720	13.168	30.720
Μετά το πέμπτο έτος	73.077	58.019	73.077	58.019
	109.547	112.795	109.547	112.795

Τα τραπεζικά δάνεια είναι εξασφαλισμένα ως ακολούθως:

Με υποθήκη έναντι ακινήτων της Εταιρείας για €26.800.000 (2010 : €26.800.000)

Με πάγια επιβάρυνση σε μηχανήματα και εγκαταστάσεις της Εταιρείας για €46.732.000 (2010 : €46.732.000).

Μεσοσταθμικό ποσοστό επιτοκίου

Το επιτόκιο για τα πιο πάνω δάνεια είναι κυμαινόμενο. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το επιτόκιο για τα εν λόγω δάνεια ήταν κατά μέσον όρο 3,35% (2010: 3,82%).

25. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Επιταχυνόμενες κεφαλαιουχικές εκπτώσεις	4.180	2.195	4.292	2.158
Επανεκτίμηση ακινήτων	6.659	8.176	6.580	8.097
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	(900)	(153)	(900)	-
	9.939	10.218	9.972	10.255
Την 1 Ιανουαρίου	10.218	10.455	10.255	10.492
Επιβάρυνση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	1.238	179	1.234	179
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης	(1.517)	(416)	(1.517)	(416)
Στις 31 Δεκεμβρίου	9.939	10.218	9.972	10.255

26. Προβλέψεις για υποχρεώσεις και δαπάνες	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Πρόβλεψη για περιβαλλοντικές δαπάνες αποκατάστασης λατομείων και άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις	400	400	400	400



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

	Όμιλος Μακροπρόθεσμες		Εταιρεία Μακροπρόθεσμες	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
27. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις				
Τρέχουσες				
Πιστωτές εμπορίου	2.174	11.713	2.105	11.645
Οφειλή προς θυγατρικές εταιρείες	-	-	10	8
Οφειλή προς συγγενικές εταιρείες	238	980	238	980
Άλλοι πιστωτές	4.298	3.587	4.336	3.580
	6.710	16.280	6.689	16.213
Μη-τρέχουσες				
Οφειλή προς συγγενικές εταιρείες	1.200	-	1.200	-
	7.910	16.280	7.889	16.213

Μη-τρέχουσα οφειλή προς συγγενικές εταιρείες φέρει τόκο 2% ετησίως.

28. Συνδεδεμένα μέρη

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

Η Εταιρεία έχει έρθει σε συμφωνία με την Italcementi SpA Ιταλίας, ιθύνουσα εταιρεία της Italmed Cement Company Ltd και Compagnie Financiere et de Participations (Cofipar), ο σκοπός της οποίας είναι η παροχή από την Italcementi προς την Εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών τεχνικής φύσης. Η συμφωνία λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2013. 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, κάρβουνο και άλλες υπηρεσίες 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	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Όμιλος Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας	71	84	439	577
Όμιλος Italcementi	-	430	4.712	13.262
ΚΕΟ Plc	-	-	17	52
Λατομεία Λατούρος Λτδ	-	-	7	-
	71	514	5.175	13.891

ii. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη

Πέραν των μισθών, ο Όμιλος συνεισφέρει στο Ταμείο Προνοίας και στο Ταμείο Ιατρικής Περίθαλψης τα οποία είναι σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς (βλέπε σημ. 33). Η συνολική αποζημίωση του διευθυντικού προσωπικού συμπεριλαμβανομένων των εισφορών εργοδότη για το 2011 ανήλθε σε €820.000 (2010 : €860.000).

29. Μερίσματα

	2011 €000	2010 €000
Πρόσθετο μερίσμα προς €0,015 (2009:€0,015) σεντ ανά μετοχή	1.079	1.079

Από την 1 Ιανουαρίου 2012 τα μερίσματα υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με συντελεστή 20% όταν ο δικαιούχος είναι φυσικό πρόσωπο κάτοικος Κύπρου (15% μέχρι 30 Αυγούστου 2011 και 17% από 31 Αυγούστου 2011 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011).



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

30. Συμμετοχή συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και πέντε μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, τα ποσοστά των μετοχών που κατείχαν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, οι Σύμβουλοι μαζί με τα συνδεδεμένα τους μέρη ήταν ως ακολούθως:

	Πλήρως πληρωθείσες μετοχές	
	31 Δεκ 2011	21 Απρ 2012
Λεόντιος Λαζάρου	0,0001%	0,0001%
Κώστας Κουτσός	0,0139%	0,0139%
Σταύρος Γαλαταριώτης	0,0125%	0,0125%
Ρένα Ρουβιθά Πάνου (Διορίστηκε 23 Φεβρουαρίου 2012)	-	0,0014%
	0,0265%	0,0265%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία δεν είχε καμιά σημαντική σύμβαση στην οποία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή τα συνδεδεμένα τους μέρη είχαν, άμεσα ή έμμεσα, ουσιώδες συμφέρον.

31. Μέτοχοι που κατέχουν τουλάχιστον 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και πέντε μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων οι ακόλουθοι μέτοχοι κατείχαν τουλάχιστον 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου.

	Πλήρως πληρωθείσες μετοχές	
	31 Δεκ 2011	21 Απρ 2011
Hellenic Mining Public Company Ltd	13,07%	13,07%
KEO Plc	6,44%	6,44%
Gypsum and Plasterboards Public Company Ltd	4,78%	4,78%
Italmed Cement Company Ltd	14,94%	14,94%
Compagnie Financiere et de Participations	9,71%	9,71%
Ίδρυμα Αναστάσιος Γ. Λεβέντης	5,34%	5,34%
The Cyprus Cement Public Company Ltd	25,30%	25,30%
	79,58%	79,58%

32. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

για κεφαλαιουχικές δαπάνες

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Συμβατικές υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έγινε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις	-	4.867	-	4.867



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

33. Σχέδια ωφελημάτων προσωπικού

Η Εταιρεία έχει δύο σχέδια, το Ταμείο Προνοίας Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ και το Ταμείο Ιατρικής Περιθαλψης Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ. Τα δύο σχέδια χρηματοδοτούνται ξεχωριστά και υποβάλλουν τις δικές τους οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με αυτά τα σχέδια, οι υπάλληλοι δικαιούνται πληρωμή ορισμένων ωφελημάτων όταν αφυπηρητήσουν, τερματίσουν πρόωρα τις υπηρεσίες τους ή ασθενήσουν. Είναι σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς και οι εισφορές της Εταιρείας για το έτος ήταν €1.003.000 (2010: €1.109.000).

34. Λειτουργικές εκμισθώσεις

Εκμισθώσεις - όταν ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής

Οι μη ακυρώσιμες πληρωμές εκμισθώσεων είναι πληρωτέες ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Εντός ενός έτους	188	182	141	135
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	454	451	267	263
Πέραν των πέντε ετών	1.087	1.197	175	239
	<u>1.729</u>	<u>1.830</u>	<u>583</u>	<u>637</u>

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 μισθωτής

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	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Εντός ενός έτους	303	324	303	324
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	769	838	769	838
Πέραν των πέντε ετών	284	196	284	196
	<u>1.356</u>	<u>1.358</u>	<u>1.356</u>	<u>1.358</u>

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, €474.000 αναγνωρίστηκαν ως καθαρό εισόδημα από ενοίκια στην κατάσταση αποτελεσμάτων (2010 : €419.000).



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

35. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση κινδύνων

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

- Κίνδυνο αγοράς
- Πιστωτικό κίνδυνο
- Κίνδυνο ρευστότητας

Ο Όμιλος επίσης εκτίθεται και στους πιο κάτω κινδύνους:

- Κίνδυνο τομέα δραστηριότητας
- Λειτουργικό κίνδυνο
- Κίνδυνο συμμόρφωσης
- Νομικό κίνδυνο
- Κίνδυνο απώλειας φήμης

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 επικοινωνιακό περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου στο οποίο όλο το προσωπικό να αντιλαμβάνεται το ρόλο και τις υποχρεώσεις του.

Η Επιτροπή Ελέγχου του Ομίλου επιβλέπει τον τρόπο με τον οποίο η διοίκηση επιβάλλει και παρακολουθεί την συμμόρφωση με την πολιτική διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου καθώς και τις διαδικασίες αντιμετώπισης του. Επίσης επιθεωρεί την επάρκεια του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου σε σχέση με τους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.

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 αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος όπου αλλαγές στις τιμές αγοράς, όπως συναλλαγματικές αξίες, αξίες επιτοκίων και τιμές μετοχών, θα επηρεάσουν το εισόδημα ή την αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει ο Όμιλος. Ο σκοπός της πολιτικής διαχείρισης κινδύνου αγοράς είναι η διαχείριση και ο περιορισμός της έκθεσης στον κίνδυνο αγοράς σε προκαθορισμένα πλαίσια μεγιστοποιώντας παράλληλα την απόδοση.

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς. Η διεύθυνση του Ομίλου παρακολουθεί τις μεταβολές των επιτοκίων σε συνεχή βάση και ενεργεί αναλόγως. Τα επιτόκια και οι όροι αποπληρωμής των δανείων της Εταιρείας αναφέρονται στη σημείωση 24.

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.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

Η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο ήταν ως ακολούθως:

Όμιλος	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
	US\$'000	US\$'000
Εμπορικές Απαιτήσεις	111	4
Εμπορικές υποχρεώσεις	(59)	(1.538)
Καθαρή έκθεση	52	(1.534)

Εταιρεία

Εταιρεία	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
	US\$'000	US\$'000
Εμπορικές Απαιτήσεις	111	4
Εμπορικές υποχρεώσεις	(59)	(1.538)
Καθαρή έκθεση	52	(1.534)

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

Δολάρια ΗΠΑ	Μέση ισοτιμία		Ισοτιμία ημερομηνίας αναφοράς	
	2011	2010	2011	2010
	0,720469	0,754430	0,720469	0,754430

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλόμενων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία αναφοράς. Το Συγκρότημα δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων και παροχή υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση την χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων. Τα τραπεζικά υπόλοιπα κρατούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς ήταν:

	Όμιλος Καθαρή αξία		Εταιρεία Καθαρή αξία	
	2011 €000	2010 €000	2011 €000	2010 €000
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	9.399	12.879	8.717	11.992
Οφειλή από συνδεδεμένα μέρη	367	114	286	33
Προπληρωμές	514	37	498	21
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.228	2.840	1.228	2.840
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	46	1.132	-	1.040
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	11.554	17.002	10.729	15.926

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



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν οι λήξεις 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

31 Δεκεμβρίου 2011

	Λογιστική αξία €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	Περισσό- τερο από 5 έτη €000
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	109.547	(130.685)	(7.023)	(6.992)	(16.904)	(43.020)	(56.746)
Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	228	(228)	(228)	-	-	-	-
Μη - εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	3.155	(3.155)	(3.155)	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	7.910	(7.940)	(6.710)	-	(1.230)	-	-
	120.840	(142.008)	(17.116)	(6.992)	(18.134)	(43.020)	(56.746)

31 Δεκεμβρίου 2010

Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	105.522	(134.573)	(4.702)	(6.149)	(20.479)	(38.698)	(64.545)
Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	290	(290)	(290)	-	-	-	-
Μη - εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	1.178	(1.178)	(1.178)	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	16.280	(16.280)	(16.280)	-	-	-	-
	123.270	(152.321)	(22.450)	(6.149)	(20.479)	(38.698)	(64.545)

Εταιρεία

Μη παράγωγες

χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

31 Δεκεμβρίου 2011

	Λογιστική αξία €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	Περισσό- τερο από 5 έτη €000
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	109.547	(130.685)	(7.023)	(6.992)	(16.904)	(43.020)	(56.746)
Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	218	(218)	(218)	-	-	-	-
Μη - εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	3.165	(3.165)	(3.165)	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	7.889	(7.919)	(6.689)	-	(1.230)	-	-
	120.819	(141.987)	(17.095)	(6.992)	(18.134)	(43.020)	(56.746)

31 Δεκεμβρίου 2010

Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	105.522	(134.573)	(4.702)	(6.149)	(20.479)	(38.698)	(64.545)
Εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	290	(290)	(290)	-	-	-	-
Μη - εξασφαλισμένα τραπεζικά παρατραβήγματα	1.178	(1.178)	(1.178)	-	-	-	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	16.213	(16.213)	(16.213)	-	-	-	-
	123.203	(152.254)	(22.383)	(6.149)	(20.479)	(38.698)	(64.545)

Ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε χρηματοδοτική διευκόλυνση ύψους _124.311.000 εκ των οποίων _11.381.000 δεν έχουν χρησιμοποιηθεί κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Ο Όμιλος αναμένει να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του από την καθαρή ροή μετρητών από εργασίες και έσοδα από τη λήξη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(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 πιθανό να επηρεάσουν τις αφίξεις των τουριστών στο νησί,
- Αυξήσεις στο εργατικό και ενεργειακό κόστος,
- Αυξημένο εσωτερικό ανταγωνισμό καθώς και ανταγωνισμό από τις γειτονικές χώρες.

Λειτουργικός κίνδυνος

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

Περιβαλλοντικός κίνδυνος

Ο περιβαλλοντικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος για συμμόρφωση με τους κανονισμούς για το περιβάλλον της Κυπριακής Δημοκρατίας και της ΕΕ. Ο κίνδυνος περιορίζεται μέσω συστημάτων παρακολούθησης που εφαρμόζει ο Όμιλος. Επίσης ο Όμιλος εκτίθεται στις μεταβολές της τιμής των δικαιωμάτων εκπομπών που απορρέει από το πλεόνασμα ή έλλειμμα δικαιωμάτων εκπομπών. Συνεπώς η θέση του Ομίλου παρακολουθείται σε μόνιμη βάση για ορθή διαχείριση του κινδύνου.

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 Ομίλου.

Νομικός κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματοοικονομικής ζημιάς που προκύπτει από τη διακοπή των δραστηριοτήτων του Ομίλου 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 Όμιλο για την εκτέλεση των δραστηριοτήτων του.

Κίνδυνος απώλειας φήμης

Ο κίνδυνος απώλειας φήμης που προκύπτει από την αρνητική δημοσιότητα που σχετίζεται με τις δραστηριότητες του Ομίλου (αληθή ή αναληθή) μπορεί να καταλήξει σε μείωση του πελατολογίου, μείωση στα εισοδήματα και σε νομικές αγωγές εναντίον του Ομίλου.

Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η διατήρηση μιας δυνατής κεφαλαιουχικής βάσης ούτως ώστε να διατηρήσει την εμπιστοσύνη των επενδυτών, των πιστωτών και της αγοράς και να διατηρήσει τη μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση κεφαλαίου που ο Όμιλος ορίζει ως το ποσό του καθαρού κέρδους που επιστρέφεται ως ποσοστό των συνολικών ιδίων κεφαλαίων.

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.



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

(συνέχεια)

36. Εύλογη αξία

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου αναφέρεται στη σημείωση 18. Η δίκαιη αξία των ακινήτων για επένδυση 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.

37. Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς που να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

38. Διαφοροποιήσεις από την ένδειξη αποτελεσμάτων

Οι αλλαγές μεταξύ του καθαρού κέρδους που ανακοινώθηκε κατά την ένδειξη αποτελεσμάτων για το 2011 και των ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων οφείλονται στις ακόλουθες αλλαγές:

	2011 €000
Κέρδος σύμφωνα με την ένδειξη αποτελεσμάτων	(1.174)
Μείωση στο μερίδιο καθαρού κέρδους από συνδεδεμένη	(166)
Αύξηση στη φορολογία	(970)
Άλλα	(2)
Ελεγμένα κέρδη για το έτος	<u>(2.312)</u>



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