

Addendum To: 0012/00030834

**ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΤΗΣΙΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ
2019 - ΕΙΣΗΓΗΣΗ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ - ΣΥΓΚΛΗΣΗ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ
ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ**

Δια της παρούσης επιθυμούμε να ανακοινώσουμε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ έλαβε στις 9 Απριλίου 2020 τις ακόλουθες αποφάσεις

(α) Έγκριση Οικονομικών Καταστάσεων

Έγκρινε την Ετήσια Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος 2019, οι οποίες είναι δεόντως ελεγμένες από τους εξωτερικούς Ελεγκτές της Εταιρείας KPMG Limited.

Αντίτυπα της Ετήσιας Έκθεσης και των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας είναι διαθέσιμα στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας στη Λευκωσία (1A Λεωφ. Κυριάκου Μάτση, Μέγαρο Κουπάτι, 4^{ος} Όροφος, Λευκωσία) και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο "www.vassiliko.com" ("Investors' Relations").

(β) Εισήγηση καταβολής μερίσματος

Αποφάσισε όπως υποβάλει εισήγηση, στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας (η οποία θα πραγματοποιηθεί στα Γραφεία της Εταιρείας στο Βασιλικό, την Πέμπτη 30 Ιουλίου, 2020 και ώρα 5.00 μ.μ.), για έγκριση πληρωμής μερίσματος ύψους €5.754.876 που αναλογεί σε €0,08 για κάθε πλήρως πληρωθείσα μετοχή, €0,06 εκ των οποίων θα καταβληθούν από τα κέρδη του έτους 2018 τα οποία περιλαμβάνονται στο Αποθεματικό Προσόδου και €0,02 από τα κέρδη του έτους 2019.

Το μέρισμα που θα εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση θα καταβληθεί στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας που θα είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ κατά την 12 Αυγούστου 2020 (ημερομηνία αρχείου). Ως εκ τούτου η ημερομηνία αποκοπής του μερίσματος (ex-dividend date) καθορίζεται η 11 Αυγούστου 2020 ημερομηνία από την οποία οι μετοχές της Εταιρείας θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ χωρίς το Δικαίωμα συμμετοχής στην διανομή μερίσματος.

Οι επενδυτές που θα προβούν σε αγορά μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του ΧΑΚ ημερομηνίας 10 Αυγούστου 2020 (Last Cum Date) θα καταστούν δικαιούχοι του μερίσματος. Σημειώνεται ότι δικαιούχοι του μερίσματος θα είναι και οι επενδυτές οι οποίοι θα είναι κάτοχοι αξιών (αποδέκτες) βάσει εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης η οποία θα ολοκληρωθεί μέχρι την ημερομηνία αρχείου. Το μέρισμα θα καταβληθεί στους δικαιούχους μετόχους μέχρι τις 8 Σεπτεμβρίου 2020.

(γ) Σύγκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Αποφάσισε όπως η 54^η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας

για έγκριση της Ετήσιας Έκθεσης και των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για το Έτος 2019 πραγματοποιηθεί στα Γραφεία της Εταιρείας στο Βασιλικό, την Πέμπτη 30 Ιουλίου, 2020 και ώρα 5.00 μ.μ.

Attachments:

1. **ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019**
2. **ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019 - ΕΛΛΗΝΙΚΑ**

Regulated

Publication Date: 24/04/2020



ΤΣΙΜΕΝΤΟΠΟΙΙΑ **ΒΑΣΙΛΙΚΟΥ**
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2019



Περιεχόμενα

	Σελίδα
Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	1
Αξιωματούχοι, Επαγγελματικοί Σύμβουλοι και Τραπεζίτες	6
Δήλωση Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	7
Έκθεση Διαχείρισης	8
Έκθεση εταιρικής διακυβέρνησης	13
Έκθεση αμοιβών	19
Βιογραφικά σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων	22
Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών	27
Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	33
Κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	34
Ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	35
Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	36
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια	37
Κατάσταση Μεταβολών στα ίδια κεφάλαια	38
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	39
Κατάσταση ταμειακών ροών	40
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	41



ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

Η 54^η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας “Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ” θα πραγματοποιηθεί στα Γραφεία της Εταιρείας, στο Εργοστάσιο της στο Βασιλικό, στις 30 Ιουλίου 2020 και ώρα 5:00 μ.μ. για να ασχοληθεί με τα ακόλουθα θέματα:

1. Εξέταση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2019.
2. Παραλαβή, μελέτη και έγκριση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων και της Έκθεσης των Ελεγκτών για το έτος 2019.
3. Έγκριση καταβολής μερίσματος συνολικού ύψους €0,08 ανά μετοχή, €0,06 από τα κέρδη του έτους 2018 που περιλαμβάνονται στο Αποθεματικό Προσόδου και €0,02 από τα κέρδη του έτους 2019.
4. Εκλογή νέων Διοικητικών Συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αποχωρούν.
5. Έγκριση Έκθεσης Αμοιβών.
6. Καθορισμό της αμοιβής των Διοικητικών Συμβούλων για το έτος 2020.
7. Επαναδιορισμό της KPMG Limited ως ελεγκτών της Εταιρείας και καθορισμό της αμοιβής τους για το έτος 2020.
8. 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

9 Απριλίου 2020



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 συνήθης 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 28 Ιουλίου 2020. Με βάση την ημερομηνία αυτή συναλλαγές που θα πραγματοποιούνται από τις 27 Ιουλίου 2020 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 θα είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.vassiliko.com (βλ. ενότητα Σχέσεις Επενδυτών) πρέπει να κατατεθεί στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας (Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α, 4ος Όροφος, 1082 Λευκωσία, Κύπρος, φαξ +357 24 332651) 24 ώρες 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 (μέτοχου) 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 24 845555.
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.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΓΚΛΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ (συνέχεια)

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):
- 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.

Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ
Λεωφόρος Κυριάκου Μάτση 1Α, 4^{ος} Όροφος 1082 Λευκωσία, Κύπρος
ή με φαξ στο +357 24 332 651
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.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΓΚΛΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ (συνέχεια)

ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΓΓΡΑΦΑ

11. Στις 9 Απριλίου 2020, 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 2019 (περιλαμβανομένης της Ειδοποίησης Σύγκλησης και Ημερήσιας Διάταξης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, των επεξηγηματικών σημειώσεων για τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης, της Έκθεσης Διαχείρισης, της Έκθεσης Εταιρικής Διακυβέρνησης, της Έκθεσης Αμοιβών, της Έκθεσης των Εγκεκριμένων Ελεγκτών και των Οικονομικών Καταστάσεων) και αντίγραφα του εντύπου διορισμού πληρεξουσίου 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.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΓΚΛΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ (συνέχεια)

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

Η επίσημη ειδοποίηση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης του 2020 παρουσιάζεται στην σελίδα 1. Διά της Ειδοποίησης ζητείται από τους μετόχους της εταιρείας “Τσιμεντοποία 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 Εταιρείας στην Ετήσια Γενική Συνέλευση του έτους.

ΨΗΦΙΣΜΑ 1: ΕΞΕΤΑΣΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο Πρόεδρος θα παρουσιάσει στη συνέλευση την Έκθεση Διαχείρισης για το έτος 2019.

ΨΗΦΙΣΜΑ 2: ΠΑΡΑΛΑΒΗ, ΜΕΛΕΤΗ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

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 2019.

ΨΗΦΙΣΜΑ 3: ΕΓΚΡΙΣΗ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι πρότειναν την καταβολή μερίσματος ύψους €0,08 για κάθε συνήθη μετοχή, €0,06 από τα κέρδη του έτους 2018 που περιλαμβάνονται στο Αποθεματικό Προσόδου και €0,02 από τα κέρδη του έτους 2019. Εάν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση, το μέρισμα θα πληρωθεί στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ κατά τις 12 Αυγούστου 2020 (ημερομηνία αρχείου). Η μετοχή της Εταιρείας θα τυγχάνει διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα είσπραξης του πιο πάνω μερίσματος (ex- dividend) από τις 11 Αυγούστου 2020. Το μέρισμα θα καταβληθεί μέχρι τις 8 Σεπτεμβρίου 2020.

ΨΗΦΙΣΜΑ 4: ΕΠΑΝΕΚΛΟΓΗ ΚΑΙ ΕΚΛΟΓΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας, οι κ.κ. Σταύρος Γαλαταριώτης, Κώστας Κουτσός και Αντώνης Μικελλίδης, οι οποίοι θα αποχωρήσουν εκ περιτροπής αυτό το έτος, προσφέρονται για επανεκλογή βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας.

Συνοπτικές πληροφορίες για όλους τους Διοικητικούς Συμβούλους παρουσιάζονται στις σελίδες 22 μέχρι 26 της Ετήσιας Έκθεσης.

ΨΗΦΙΣΜΑ 5: ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΚΘΕΣΗΣ ΑΜΟΙΒΩΝ

Ζητείται από τους μετόχους να εγκρίνουν την έκθεση αμοιβών που παρουσιάζεται στις σελίδες 19 μέχρι 21.

ΨΗΦΙΣΜΑ 6: ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΑΜΟΙΒΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Ζητείται από τους μετόχους να εγκρίνουν όπως η αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων για το έτος 2020 παραμείνει η ίδια με το προηγούμενο έτος, δηλαδή:

€25.000 για τον Πρόεδρο

€20.000 για κάθε Διοικητικό Σύμβουλο

€300 έξοδα παραστάσεως για κάθε παρουσία σε συνεδρίαση

ΨΗΦΙΣΜΑ 7: ΕΠΑΝΑΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Το ψήφισμα αυτό αφορά τον επαναδιορισμό της 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.

ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ, ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΚΑΙ ΤΡΑΠΕΖΙΤΕΣ

Διοικητικοί Σύμβουλοι: ΑΝΤΩΝΙΟΣ Α. ΑΝΤΩΝΙΟΥ (Εκτελεστικός Πρόεδρος)
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΣΤ. ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ
ΚΩΣΤΑΣ ΣΤ. ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ
ΣΤΑΥΡΟΣ Γ. ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ
ΚΩΣΤΑΣ ΚΟΥΤΣΟΣ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ
MAURIZIO MANSI MONTENEGRO
ΑΝΤΩΝΗΣ ΜΙΚΕΛΛΙΔΗΣ
CHRISTOPHE ALLOUCHERY
ΑΝΤΩΝΗΣ ΚΑΤΣΙΦΟΣ
ΣΤΕΛΙΟΣ Σ. ΑΝΑΣΤΑΣΙΑΔΗΣ

Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής: ΑΝΤΩΝΙΟΣ Α. ΑΝΤΩΝΙΟΥ (μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2019)

**Γενικός Διευθυντής &
Οικονομικός Διευθυντής:** ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΣΑΒΒΑ

Γραμματέας: ΜΑΡΙΑ ΜΑΥΡΙΔΟΥ

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές: KPMG LIMITED
ΕΣΠΕΡΙΔΩΝ 14
1087 ΛΕΥΚΩΣΙΑ
ΚΥΠΡΟΣ

Νομικοί Σύμβουλοι: ΤΑΣΣΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΛΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ
CHRYSSSES DEMETRIADES & CO. LLC
Λ. ΠΑΠΑΦΙΛΙΠΠΟΥ & ΣΙΑ ΔΕΠΕ
ΛΕΩΝΙΔΑΣ Γ. ΓΕΩΡΓΙΟΥ
ΧΡΙΣΤΗΣ & ΣΙΑ Δ.Ε.Π.Ε.

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
RCB BANK LTD
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ
UBS SWITZERLAND AG

Εγγεγραμμένο Γραφείο: ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΜΑΤΣΗ 1Α 1082 ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ

Αριθμός εγγραφής: 1210

Ιστοσελίδα: www.vassiliko.com

ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

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 «Τσιμεντοποία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ» για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

α. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 33 μέχρι 76:

- ι. 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 «Τσιμεντοποία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ» και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο.

β. Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας «Τσιμεντοποία 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.

ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

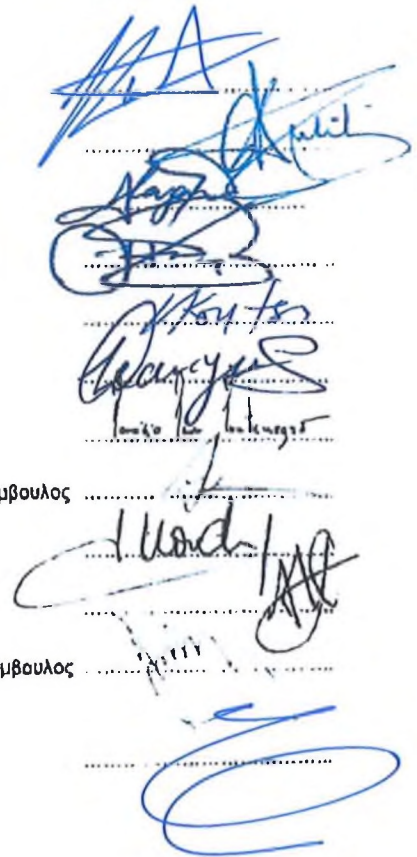
Αντώνιος Α. Αντωνίου	Εκτελεστικός Πρόεδρος
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Κώστας Κουτσός	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χαράλαμπος Παναγιώτου	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Maurizio Mansi Montenegro	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Αντώνης Μικελλίδης	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Christophe Albouchery	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Αντώνιος Κασιφός	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Στέλιος Σ. Αναστασιάδης	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Γεώργιος Σ. Σάββα

Γενικός Διευθυντής
& Οικονομικός Διευθυντής

9 Απριλίου 2020





Έκθεση Διαχείρισης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ» (η 'Εταιρεία') υποβάλλει στα μέλη την ετήσια έκθεση του μαζί με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Οικονομικές καταστάσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2019 περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα της ιδίουσας εταιρείας και των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών της.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος είναι η παραγωγή κλίνκερ και τσιμέντου η οποία διατίθεται στην Κυπριακή και διεθνή αγορά.

Εξέταση των εξελίξεων, της θέσης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων

Τα εισοδήματα για το έτος 2019 ανήλθαν σε €100.984.000 σε σύγκριση με €97.926.000 κατά το 2018, σημειώνοντας αύξηση 3,1%.

Η πιο πάνω αύξηση των εσόδων σε συνδυασμό με τα μέτρα περιορισμού δαπανών συνέβαλαν στη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων για το 2019. Αυτό ήταν ένα επιτυχημένο έτος όσον αφορά την επίτευξη ορισμένων στόχων για βιώσιμη ανάπτυξη όσον αφορά τα εναλλακτικά καύσιμα, την αποδοτική χρήση του ηλεκτρισμού και τη χρήση εναλλακτικών καυσίμων που μειώνουν τις εκπομπές CO₂.

Τον Μάιο 2019, η Εταιρεία διέθεσε τη συμμετοχή της σε συνδεδεμένες εταιρείες οι οποίες ασχολούνται με την εξόρυξη αδρανών υλικών. Αυτό έγινε στο πλαίσιο της στρατηγικής της Εταιρείας να εστιάσει στην κύρια δραστηριότητά της. Η συναλλαγή είχε επίσης ως αποτέλεσμα κέρδος €787.000 το οποίο εμφανίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων.

Οικονομικά αποτελέσματα

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων. Το κέρδος για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε €20.349.000 σε σύγκριση με καθαρό κέρδος €15.736.000 κατά το 2018.

Μερίσματα

Στις 3 Οκτωβρίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέγκρινε την καταβολή ενδιάμεσου μερίσματος €0,06 ανά μετοχή συνολικού ύψους €4.316.157.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την καταβολή επιπλέον μερίσματος ύψους €5.754.876, ή €0,08 ανά μετοχή από το οποίο €0,06 είναι πληρωτέο από τα κέρδη του 2018 που συμπεριλαμβάνονται στα Συσσωρευμένα κέρδη και €0,02 από τα κέρδη του 2019.



Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

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

Μερικοί από τους παράγοντες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική απόκλιση στα πραγματικά αποτελέσματα από εκείνα που εκφράζονται στις δηλώσεις πρόβλεψης περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται σ' αυτούς: τον κυκλικό χαρακτήρα των εργασιών της Εταιρείας, τις εθνικές και τοπικές οικονομικές συνθήκες, τις διακυμάνσεις του συναλλάγματος, τις τιμές ενέργειας, των δικαιωμάτων εκπομπών, 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.

Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με κινδύνους και αβεβαιότητες στους οποίους είναι εκτεθειμένο το Συγκρότημα παρουσιάζονται στη σημείωση 35 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενες εξελίξεις

Η Εταιρεία επένδυσε σε ένα φωτοβολταϊκό πάρκο δυναμικότητας 8 MW το οποίο τέθηκε σε λειτουργία τον Φεβρουάριο του 2020. Η παραγόμενη ενέργεια από το φωτοβολταϊκό πάρκο καλύπτει περίπου το 10% των τρέχουσων αναγκών των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και θα μειώσει το κόστος ηλεκτρικής ενέργειας. Θα έχει επίσης θετικό αντίκτυπο στις περιβαλλοντικές επιδόσεις της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει νέα πρόκληση από την εξάπλωση του ιού COVID-19, της πανδημίας η οποία επηρεάζει τόσο την εγχώρια όσο και τις διεθνείς αγορές. Η έκταση αυτής της πανδημίας και οι επιπτώσεις της δεν μπορούν να προβλεφθούν με βεβαιότητα. Είναι ωστόσο σαφές ότι τα δραστηρικά ρυθμιστικά μέτρα που έχουν επιβληθεί από τις αρχές προκειμένου να περιορίσουν και να μετριάσουν τον αντίκτυπο στην υγεία των πολιτών, θα έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην πραγματική οικονομία και στον κατασκευαστικό κλάδο για το υπόλοιπο έτος. Η Εταιρεία αναμένει σημαντική επιδείνωση των οικονομικών της στοιχείων για τα τρία τελευταία τρίμηνα του έτους. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την προστασία των εργαζομένων, των πελατών και των προμηθευτών της από οποιαδήποτε πιθανή έκθεση στον ιό.

Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς

Οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα συνέβηκαν μετά την περίοδο αναφοράς, αναγράφονται στη σημείωση 39 των οικονομικών καταστάσεων.

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 2019. Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στις μεταβιβάσεις μετοχών της Εταιρείας, εκτός από τις απαιτήσεις του Κανονισμού για την κατάχρηση της Αγοράς, αναφορικά με πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα καθώς επίσης και συνδεδεμένα με αυτά 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 οποιανδήποτε 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 εργοδότησης εκτελεστικών συμβούλων ή υπαλλήλων, πριν την αφυπηρέτησή τους, η Εταιρεία οφείλει να τους αποζημιώσει σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και τις συμβάσεις της Εταιρείας με τις Συντεχνίες των Εργαζομένων.

Συμμετοχή Διοικητικών Συμβούλων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας

Το ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας που κατείχαν κατά ωφέλιμη κυριότητα (beneficial interest) τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, άμεσα ή έμμεσα, στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 4 Απριλίου 2020 παρουσιάζεται στη σημείωση 31 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Υποκαταστήματα

Κατά τη διάρκεια του έτους, το Συγκρότημα δε λειτουργούσε οποιαδήποτε υποκαταστήματα.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 6. Σύμφωνα με το άρθρο 92 του Καταστατικού της Εταιρείας στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση οι κ.κ. Σταύρος Στ. Γαλαταριώτης (Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Κώστας Κουτσός (Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Αντώνης Μικελλίδης (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) αποχωρούν από τη θέση τους εκ περιτροπής, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από τις 30 Μαΐου 2019, ημερομηνία της τελευταίας Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, μέχρι σήμερα έχει ως ακολούθως:

Αντώνιος Α. Αντωνίου
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης
Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης
Κώστας Κουτσός
Χαράλαμπος Παναγιώτου
Maurizio Mansi Montenegro
Αντώνης Μικελλίδης
Christophe Allouchery
Αντώνης Κατσιφός
Στέλιος Αναστασιάδης

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 υιοθέτησε τις πρόνοιες της 5ης Αναθεωρημένης Έκδοσης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου που εκδόθηκε τον Ιανουάριο 2019 και εφαρμόζεται για την Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης για το έτος που λήγει στις 31/12/2019 και μετά. Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης εφαρμόζονται μερικώς, καθώς η Αρχή της Ισορροπίας του Διοικητικού Συμβουλίου και οι διατάξεις Β.1.2 και Γ.3.1 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης αναφορικά με το κριτήριο ανεξαρτησίας των μελών της Επιτροπής Αμοιβών και της Επιτροπής Ελέγχου αντίστοιχα, δεν ικανοποιούνται πλήρως.

Η Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας για το 2019 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.

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 2019 και 4 Απριλίου 2020 παρουσιάζονται στην σημείωση 32 των Οικονομικών Καταστάσεων.



Ετοιμασία περιοδικών εκθέσεων

Το Συγκρότημα λειτουργεί ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, η επάρκεια του οποίου τυγχάνει τουλάχιστον ετήσιας αξιολόγησης από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου του Συμβουλίου, όσον αφορά χρηματοοικονομικά και λειτουργικά συστήματα. 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 Συγκροτήματος 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 το Συγκρότημα με βάση το Μέρος ΙΙ των Περί του Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 και των τροποποιήσεων του.

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 για το οικονομικό έτος 2020, θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου
Αντώνιος Α. Αντωνίου
Εκτελεστικός Πρόεδρος

9 Απριλίου 2020



ΈΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ΜΕΡΟΣ Α'

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την 5η Αναθεωρημένη Έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου τον Ιανουάριο 2019, η οποία εφαρμόζεται για την έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης για το έτος που λήγει στις 31/12/2019 και μετά. Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης οι αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης εφαρμόζονται μερικώς, δεδομένου ότι δεν τηρούνται πλήρως η Αρχή της ισορροπίας του Διοικητικού Συμβουλίου, οι διατάξεις Β.1.2 και Γ.3.1 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, αναφορικά με το κριτήριο ανεξαρτησίας των μελών της Επιτροπής Αμοιβών και των μελών της Επιτροπής Ελέγχου αντίστοιχα, καθώς επίσης ο αριθμός των συναντήσεων της Επιτροπής Ελέγχου κατά την διάρκεια του έτους.

ΜΕΡΟΣ Β'

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Η Εταιρεία διευθύνεται από το Διοικητικό της Συμβούλιο το οποίο στις 31 Δεκεμβρίου 2019 αποτελείτο από ένα Εκτελεστικό και δέκα 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 οκτώ μη Ανεξάρτητους Σύμβουλους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (μη περιλαμβανομένου του Προέδρου) αποτελούνταν από δύο Ανεξάρτητους μη Εκτελεστικούς Σύμβουλους και οκτώ μη Ανεξάρτητους Σύμβουλους οι οποίοι είναι όλοι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Τα Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη του Συμβουλίου ήταν ο κ. Αντώνης Μικελλίδης και ο κ. Στέλιος Σ. Αναστασιάδης.

Το μέγεθος και η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επιτρέπουν την αποτελεσματική άσκηση των αρμοδιοτήτων του, αντικατοπτρίζουν το μέγεθος, τη δραστηριότητα και το ιδιοκτησιακό καθεστώς της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επαρκώς διαφοροποιημένο όσον αφορά την ηλικία, το εκπαιδευτικό και επαγγελματικό υπόβαθρο του αποτυπώνοντας ένα ικανοποιητικά ευρύ φάσμα εμπειριών.

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

Αντώνιος Αντωνίου	– Εκτελεστικός Πρόεδρος
Γεώργιος Γαλαταριώτης	– Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Κώστας Γαλαταριώτης	– Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Σταύρος Γαλαταριώτης	– Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Κώστας Κουτσός	– Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Χαράλαμπος Παναγιώτου	– Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Maurizio Mansi Montenegro	– Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Αντώνης Μικελλίδης	– Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Christophe Allouchery	– Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Αντώνιος Κατσιφός	– Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος
Στέλιος Σ. Αναστασιάδης	– Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος

Οι μετοχές της Εταιρείας εμπορεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Οι διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σχετικά με την ισορροπία του Διοικητικού Συμβουλίου για εταιρείες εισηγμένες στην Εναλλακτική 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 διάταξη για την ισορροπία του Διοικητικού Συμβουλίου δεδομένου ότι δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Βάσει των προνοιών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, και δεδομένου ότι το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από δύο Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη και εννέα μη Ανεξάρτητα Μέλη (εκτελεστικά και μη εκτελεστικά) βάσει της Αρχής Α.2 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης δεν τηρείται ισορροπία στο Διοικητικό Συμβούλιο.

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)**

Ο κ. Στέλιος Σ. Αναστασιάδης, ανεξάρτητος μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος, διορίστηκε στις 30 Μαΐου 2017 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 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 Συγκροτήματος, 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 2019 το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε 6 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 την 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.

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο διαχωρισμός των ευθυνών / αρμοδιοτήτων μεταξύ του Εκτελεστικού Προέδρου και του Γενικού Διευθυντή της Εταιρείας, παρουσιάζεται παρακάτω. Μετά την ανάθεση των καθηκόντων και ευθυνών του Γενικού Διευθυντή στον Εκτελεστικό Πρόεδρο της Εταιρείας την 1η Αυγούστου 2017, υπό τον πρόσθετο ρόλο του ως Ανώτατος Εκτελεστικός Διευθυντής της Εταιρείας, και μέχρι τον διορισμό νέου Γενικού Διευθυντή την 1η Αυγούστου 2019, τα καθήκοντα και οι ευθύνες του Γενικού Διευθυντή μέχρι την 31 Ιουλίου 2019 αναλήφθηκαν από τον Εκτελεστικό Πρόεδρο.

Ο Εκτελεστικός Πρόεδρος έχει μεταξύ άλλων τις ακόλουθες ευθύνες και καθήκοντα:

- Καθορίζει την Ημερήσια 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.
- Ανασκοπεί τη στρατηγική του Συγκροτήματος με τον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας.
- Αντιπροσωπεύει την Εταιρεία σε όλες τις κύριες συναλλαγές της.
- Συναντάται με τους κύριους μετόχους και μεταφέρει τις εισηγήσεις τους στο Συμβούλιο.
- Συνεργάζεται με τον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας για τον καθορισμό των στρατηγικών στόχων του Συγκροτήματος σύμφωνα με τις εξελίξεις στους τομείς των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος και διασφαλίζει την ενδελεχή αξιολόγηση στρατηγικών ή άλλων προτάσεων ανάπτυξης της Εταιρείας και της παρουσίασής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο για τελική έγκριση.

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)**

- Αξιολογεί και προωθεί διάφορες άλλες εισηγήσεις του Γενικού Διευθυντή.
- Αντιπροσωπεύει την Εταιρεία μαζί με το Γενικό Διευθυντή και/ή επιλεγμένα μέλη της Διευθυντικής Ομάδας σε διάφορες συναντήσεις για προώθηση των στρατηγικών στόχων της Εταιρείας.
- Αναπτύσσει και διατηρεί αποτελεσματικές σχέσεις με τους εταίρους της Εταιρείας, διασφαλίζοντας τη συνέχιση και βιώσιμη ανάπτυξη της επιχείρησης.
- Εποπτεύει το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, εξασφαλίζει την ορθή υλοποίηση των στόχων της Εταιρείας και ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τη σχετική πρόοδο.
- Συναντάται περιοδικά με τη διεύθυνση της Εταιρείας για να συζητούν διάφορα ειδικά θέματα.

Ο Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, έχει τις ακόλουθες ευθύνες και καθήκοντα, τα οποία μέχρι τις 31 Ιουλίου 2019, δηλαδή πριν τον διορισμό Γενικού Διευθυντή, ανατέθηκαν στον Εκτελεστικό Πρόεδρο, υπό τον επιπρόσθετο ρόλο του ως Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή της Εταιρείας, θέση την οποία κατείχε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2019:

- Να διευθύνει την Εταιρεία σύμφωνα με τη στρατηγική και τους εμπορικούς στόχους που καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο και σε συμμόρφωση με όλους τους σχετικούς νόμους, κανονισμούς, Κώδικες Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς επίσης και εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών.
- Να διασφαλίζει την καθημερινή εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας στα πλαίσια της πολιτικής, των στόχων και προϋπολογισμών που εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Να διασφαλίζει την έγκαιρη και αποτελεσματική εφαρμογή των στρατηγικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου σε συνεννόηση με τον Εκτελεστικό Πρόεδρο.
- Σε συνεργασία με τον Εκτελεστικό Πρόεδρο να διευθύνει την επιχειρηματική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, των θυγατρικών και συνδεδεμένων της εταιρειών.
- Να ενημερώνει τακτικά τον Εκτελεστικό Πρόεδρο για όλα τα σημαντικά για την Εταιρεία θέματα, περιλαμβανομένης της παρούσας κατάστασης των εργασιών της Εταιρείας.
- Να εφαρμόζει διαδικασίες που διασφαλίζουν την ύπαρξη αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου.
- Να ορίζει και εισαγάγει κατάλληλους κανόνες, μέτρα και διαδικασίες για τη διακυβέρνηση των εργασιών σε κίνδυνο.
- Να αναγνωρίζει τους κύριους επιχειρηματικούς κινδύνους και να εγκρίνει τα σχετικά σχέδια δράσης για την απάμβλυσή τους.

ΔΙΟΡΙΣΜΟΙ ΣΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ο κ. Γ. Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) προεδρεύει της Επιτροπής Διορισμών η οποία συναποτελείται από δύο άλλους Διοικητικούς Συμβούλους, τους κ. Κ. Κουτσό (μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) και κ. Α. Κασιφό (μη Εκτελεστικό Σύμβουλο). Η Επιτροπή 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 τρεις από τους έντεκα Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρείας (εξαιρουμένου του Εκτελεστικού Προέδρου της Εταιρείας) αποχωρούν εκ περιτροπής (κάθε Διοικητικός Σύμβουλος αποχωρεί κάθε τρία έτη) και εάν είναι επανεκλέξιμοι, έχουν το δικαίωμα να προσφερθούν για επανεκλογή. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθόρισε το 75^ο έτος ηλικίας ως το έτος αφυπηρέτησης.



ΈΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)

ΣΧΕΣΕΙΣ ΜΕ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Δίδεται μεγάλη σημασία στη διατήρηση ενός διαλόγου με τους θεσμικούς επενδυτές της Εταιρείας. 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.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

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 Συγκροτήματος.

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

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 Συγκροτήματος και επιθεωρεί την αποτελεσματικότητά τους σε ετήσια βάση, καθώς και τις διαδικασίες επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές. Η επιθεώρηση καλύπτει όλα τα συστήματα ελέγχου περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών συστημάτων, καθώς και των συστημάτων συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων που απειλούν την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Με βάση τη διαδικασία που αναφέρεται πιο πάνω, κατά τη διάρκεια του έτους γίνονται εκθέσεις από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου προς την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία σε ετήσια έκθεσή της παρέχει κατάλληλη ενημέρωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Σύμφωνα με τις εκθέσεις των Εσωτερικών Ελεγκτών, δεν παρουσιάζονταν οποιεσδήποτε σημαντικές αδυναμίες στα συστήματα εσωτερικού ελέγχου. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξετάσει τους κύριους κινδύνους που εμπερικλείονται στο Συγκρότημα, τις διαδικασίες ελέγχου καθώς και συμμόρφωσης για τις δραστηριότητες και τα οικονομικά του συγκροτήματος 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. Ο Εκτελεστικός Πρόεδρος και ο Γενικός Διευθυντής παρακολουθούν σε τακτική βάση την επιχειρηματική απόδοση κάθε τομέα σε σχέση με τα επιχειρηματικά σχέδια.

**ΈΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)****ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ**

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τους κ. Κ. Γαλαταριώτη (Πρόεδρος της Επιτροπής - μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), κ. Α. Μικελλίδη (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και κ. Στ. Σ. Αναστασιάδη (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος). Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου είναι Ανεξάρτητοι μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι, παρόλο που ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου κ. Κώστας Γαλαταριώτης, μη Εκτελεστικός Σύμβουλος, δεν είναι ανεξάρτητος Σύμβουλος σύμφωνα με τη διάταξη Γ.3.1., σύμφωνα με τα κριτήρια ανεξαρτησίας ενός συμβούλου (όπως αυτά ορίζονται από την διάταξη Α.2.3 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης). Η επιτροπή συνεδρίασε τρεις φορές το 2019, δεδομένου ότι δεν κρίθηκαν αναγκαίες περαιτέρω συνεδριάσεις, οπότε κατά το 2019 δεν τηρήθηκε ο ελάχιστος αριθμός συνεδριάσεων που ορίζει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, δηλαδή τέσσερις συνεδριάσεις. Οι συναντήσεις της Επιτροπής παρέχουν ένα φόρουμ επικοινωνίας με τους εξωτερικούς και εσωτερικούς ελεγκτές, οι οποίοι έχουν πρόσβαση στην Επιτροπή για ανεξάρτητη συζήτηση χωρίς την παρουσία των Εκτελεστικών Συμβούλων.

Η Επιτροπή Ελέγχου ανασκοπεί ένα μεγάλο φάσμα οικονομικών θεμάτων, περιλαμβανομένων των ετήσιων και εξαμηνιαίων 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, καθώς επίσης επιβλέπει τις διαδικασίες επιλογής λογιστικών αρχών και λογιστικών υπολογισμών για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και βεβαιώνεται ότι υπάρχει μηχανισμός που διασφαλίζει τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της πρόληψης και ανίχνευσης απάτης. Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο για το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών καθώς και τις αμοιβές τους για ελεγκτική και μη ελεγκτική εργασία, καθώς επίσης και προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο το διορισμό και την ανάκληση του διορισμού της ελεγκτικής εταιρείας στην οποία ανατίθενται οι εργασίες Εσωτερικού Ελέγχου, και διασφαλίζει την ανεξαρτησία της.

Οι εργασίες Εσωτερικού Ελέγχου του Συγκροτήματος έχουν ανατεθεί στην PricewaterhouseCoopers Ltd, επαγγελματική ελεγκτική εταιρεία, η οποία παρακολουθεί τα συστήματα εσωτερικού χρηματοοικονομικού ελέγχου, τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων και ετοιμάζει εκθέσεις προς τη Διεύθυνση και την Επιτροπή Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου εξετάζει τις ανωτέρω αναφερόμενες περιοδικές εκθέσεις του εσωτερικού ελέγχου ενώ 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 έκθεσή τους για τους λογαριασμούς.

Η Επιτροπή Ελέγχου συζητά εκτενώς με τον ελεγκτή ουσιώδη ευρήματα που προέκυψαν κατά την διάρκεια του ελέγχου του και τα οποία είτε επιλύθηκαν είτε έμειναν ανεπίλυτα καθώς επίσης και την έκθεση του ελεγκτή που αναφέρεται σε αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως αυτές που αφορούν τις διαδικασίες της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΣΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, μετά από έρευνα τους θεωρούν ότι το Συγκρότημα 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 ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (συνέχεια)

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

Η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείται από τρεις μη Εκτελεστικούς Συμβούλους. Τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών είναι οι κ. Χ. Παναγιώτου (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), κ. Στ. Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και κ. Α. Μικελλίδης (Ανεξάρτητος μη εκτελεστικός Σύμβουλος). Της Επιτροπής προεδρεύει ο κ. Χ. Παναγιώτου, ο οποίος έχει γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της πολιτικής αμοιβών. Παρόλο που όλα τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών είναι μη εκτελεστικοί Σύμβουλοι, μόνο ένας διοικητικός σύμβουλος από τα τρία μέλη της Επιτροπής Αμοιβών είναι ανεξάρτητος μη εκτελεστικός σύμβουλος βάσει των κριτηρίων ανεξαρτησίας ενός Διοικητικού Συμβούλου όπως αυτά ορίζονται από την διάταξη Α.2.3. του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά τον χρόνο. Ο Εκτελεστικός Πρόεδρος του Συγκροτήματος συνήθως προσκαλείται στις συνεδρίες για να κάνει εισηγήσεις για την αμοιβή του Γενικού Διευθυντή και του/των Αναπληρωτή/ών Γενικού/ών Διευθυντή/ών. Η Επιτροπή εξετάζει περιοδικά την αμοιβή των Συμβούλων υπό την ιδιότητα τους ως μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι και μέλη των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς επίσης και την πολιτική αμοιβών των Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, του Γενικού Διευθυντή και του/των Αναπληρωτή/ών Γενικού/ών Διευθυντή/ών. Ανεξάρτητες εξωτερικές νομικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες μπορούν να εξασφαλισθούν όταν θεωρείται αναγκαίο. Ο Εκτελεστικός Πρόεδρος δεν είναι παρόν όταν συζητείται η αμοιβή του.

Η πολιτική Αμοιβών των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας περιλαμβάνεται στην Έκθεση Αμοιβών (σελίδα 19).

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΕΠΑΝΕΚΛΟΓΗ

Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι υπόκεινται σε εκλογή από τους μετόχους κατά την πρώτη Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που ακολουθεί το διορισμό τους και μετέπειτα σε επανεκλογή κάθε τρία χρόνια. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας αριθμός ίσος με το 1/3 των 10 Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας (μη περιλαμβανομένου του Εκτελεστικού Προέδρου / Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή της Εταιρείας) 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. Σταύρος Γαλαταριώτης (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Κώστας Κουτσός (μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Αντώνης Μικελλίδης (Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), θα αποχωρήσουν από τη θέση τους εκ περιτροπής. Όλοι οι προαναφερόμενοι Διοικητικοί Σύμβουλοι είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥΣ

Δεν έχουν παραχωρηθεί οποιαδήποτε δάνεια και/ή εγγυήσεις στους Συμβούλους της Εταιρείας, ή στους Συμβούλους θυγατρικής εταιρείας ή συνδεδεμένης εταιρείας είτε από την ίδια την Εταιρεία είτε από θυγατρικές ή συνδεδεμένες της εταιρείες καθώς επίσης δεν υπάρχουν εισπρακτέα ποσά από εταιρεία στην οποία είναι εμπλεκόμενος Διοικητικός Σύμβουλος και/ή συνδεδεμένο με αυτόν πρόσωπο.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΜΕ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

ΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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.



ΈΚΘΕΣΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

Η Έκθεση Αμοιβών της Εταιρείας για το έτος 2019 ετοιμάστηκε βάσει των Παραρτημάτων 1 και 2 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

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.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

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. Το Συγκρότημα 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 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 δεν χορηγηθεί μεταβλητό στοιχείο. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι τα πακέτα αμοιβών αυτής της μορφής συνάδουν με την επικρατούσα πρακτική και είναι αναγκαία για να προσελκύσουν, διατηρήσουν και αμείψουν εκτελεστικούς του επιπέδου που ζητά το Συγκρότημα. Στη διαμόρφωση αυτής της πολιτικής το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε πλήρως υπόψη τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. 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 στην αξιολόγηση της απόδοσης του Εκτελεστικού Προέδρου και του Γενικού Διευθυντή η οποία διεξάγεται από την Επιτροπή Αμοιβών κατά το έτος που έπεται της περιόδου απόδοσης. Η Επιτροπή Αμοιβών αξιολογεί την απόδοση του Εκτελεστικού Προέδρου και του Γενικού Διευθυντή λαμβάνοντας υπόψη την χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας, τα μέτρα μείωσης κόστους και τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του Συγκροτήματος, καθώς επίσης και μη χρηματοοικονομικά κριτήρια τα οποία σχετίζονται με την ανάπτυξη και τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας στο Συγκρότημα. Τα φιλοδωρήματα που χορηγήθηκαν κατά το 2019 αφορούν ανταμοιβή για την χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας για το έτος 2018. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να ανακτήσει στο σύνολο ή μερικώς οποιαδήποτε φιλοδωρήματα χορηγήθηκαν βάσει στοιχείων τα οποία μεταγενέστερα αποδειχθούν ότι ήταν ανακριβή.

Επιπρόσθετα από το βασικό μισθό και τη συμμετοχή σε σχέδιο κινήτρων, τόσο ο Εκτελεστικός Πρόεδρος όσο και ο Γενικός Διευθυντής απολαμβάνουν 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 2019 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 2019 ήταν €392.351.



ΈΚΘΕΣΗ ΑΜΟΙΒΩΝ (συνέχεια)

ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

Όλοι οι υπάλληλοι της Εταιρείας περιλαμβανομένου του Γενικού Διευθυντή και του Εκτελεστικού Προέδρου ήταν μέλη του Ταμείου Προνοίας της Εταιρείας κατά το 2019, το οποίο είναι σχέδιο προκαθορισμένης συνεισφοράς. Δεν υπάρχουν άλλα επιπρόσθετα συνταξιοδοτικά σχέδια για οποιοδήποτε από τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΕΡΓΟΔΟΤΗΣΗΣ

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

ΜΗ-ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

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 2019 ήταν €20.000 και €25.000 για τον Πρόεδρο και €300 για κάθε συνάντηση για προσωπική παρουσία.

ΈΚΘΕΣΗ ΑΜΟΙΒΩΝ (συνέχεια)

ΑΜΟΙΒΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗ-ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Οι αμοιβές των Συμβούλων, Εκτελεστικών και μη Εκτελεστικών, υπό την ιδιότητά τους ως Σύμβουλοι της Εταιρείας και ως μέλη των Επιτροπών του Συμβουλίου, καθώς και υπό την ιδιότητα τους ως Εκτελεστικοί Σύμβουλοι για το έτος 2019 είχαν ως ακολούθως:

Σύμβουλοι	Δικαιώματα ως Μέλη του Συμβουλίου και των Επιτροπών του	Αμοιβή και Ωφελήματα Εκτελεστικών Συμβούλων	Φιλοδωρήματα	Άλλα Ωφελήματα	Κοινωνικά Ωφελήματα	Ταμείο Προνοίας	Συνολικές Αμοιβές
	€	€	€	€	€	€	€
Εκτελεστικοί Σύμβουλοι							
Αντώνιος Αντωνίου	26.800	276.000	80.000	11.950	4.536	19.865	419.151

Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι							
Γεώργιος Στ. Γαλαταριώτης	21.800	-	-	-	-	-	21.800
Κώστας Στ. Γαλαταριώτης	22.100	-	-	-	-	-	22.100
Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης	22.400	-	-	-	-	-	22.400
Κώστας Κουτσός	21.800	-	-	-	-	-	21.800
Χαράλαμπος Παναγιώτου	22.400	-	-	-	-	-	22.400
Maurizio Mansi Montenegro	20.600	-	-	-	-	-	20.600
Αντώνης Μικελλίδης	23.000	-	-	-	-	-	23.000
Christophe Allouchery	21.200	-	-	-	-	-	21.200
Αντώνιος Κατσιφός	21.800	-	-	-	-	-	21.800
Στέλιος Σ. Αναστασιάδης	22.100	-	-	-	-	-	22.100
	246.000	276.000	80.000	11.950	4.536	19.865	638.351

Οι Ανεξάρτητοι Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι, κ.κ. Α. Μικελλίδης και Στ. Αναστασιάδης, δεν έλαβαν από την Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της θητείας τους και τους δώδεκα μήνες που προηγήθηκαν του διορισμού τους στο Διοικητικό Συμβούλιο, οποιαδήποτε ουσιώδη άλλη αποζημίωση, εκτός από την αμοιβή τους ως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥΣ

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.



ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ – ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ – ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο κ. Αντώνιος Αντωνίου γεννήθηκε στο Λονδίνο. Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου όπου απέκτησε πτυχίο BSc (Hons) καθώς και μεταπτυχιακό δίπλωμα.

Εργάστηκε 5 χρόνια ως Βιοχημικός στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου και μετά για 3 χρόνια ως Αναλυτής Συστημάτων 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 τον Δεκέμβριο του 2006 διετέλεσε Senior Vice President (Operations and Systems) της Nielsen στην Ευρώπη και μέλος του Ευρωπαϊκού Εκτελεστικού Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Nielsen.

Από τον Φεβρουάριο του έτους 2008 διατελεί Εκτελεστικός Πρόεδρος της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ. Από τον Αύγουστο του 2017 μέχρι τον Δεκέμβριο 2019 ανέλαβε επιπρόσθετα τα καθήκοντα του Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή της Εταιρείας.

Είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Εργοδοτών & Βιομηχάνων και Αντιπρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής της.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΣΤ. ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ

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 και της εταιρείας K&G Complex 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. Από τις αρχές του 2017 είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Εργοδοτών & Βιομηχάνων.

ΚΩΣΤΑΣ ΣΤ. ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ

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 απέκτησε πτυχίο στα Οικονομικά, Βιομηχανία & Εμπόριο.

Ο κ. Κώστας Στ. Γαλαταριώτης είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος του Συγκροτήματος Εταιρειών Γαλαταριώτη, Εκτελεστικός Πρόεδρος της C.C.C. Tourist Enterprises Public Company Ltd και μέλος Διοικητικών Συμβουλίων διαφόρων ιδιωτικών και δημόσιων εταιρειών. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Τουριστικών Επιχειρήσεων Κύπρου (ΣΤΕΚ). Ο κ. Κ. Στ. Γαλαταριώτης είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ από το 2008.

Ο κ. Κώστας Στ. Γαλαταριώτης διετέλεσε Επίτιμος Πρόξενος της Ιαπωνίας στην Κύπρο κατά την περίοδο 2007 - 2012. Από τον Σεπτέμβριο του 2014 είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λεμεσού και από τον Ιούλιο του 2018 είναι Αντιπρόεδρος του Οργανισμού Προώθησης Επενδύσεων Κύπρου (CIPA).



ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ – ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ (συνέχεια)

ΣΤΑΥΡΟΣ Γ. ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ

Ο κ. Σταύρος Γαλαταριώτης γεννήθηκε στη Λεμεσό το 1976. Σπούδασε Οικονομικά στο University of Surrey όπου αποφοίτησε με πτυχίο BSc Business Economics (First Class).

Κατά τη διάρκεια των σπουδών του τιμήθηκε με το βραβείο CIMA. Ο Σταύρος Γαλαταριώτης είναι κάτοχος MBA από το Cyprus International Institute of Management.

Από το 2000, ο Σταύρος Γαλαταριώτης είναι Εκτελεστικός Σύμβουλος του Συγκροτήματος Εταιρειών Γαλαταριώτη και Διοικητικός Σύμβουλος διαφόρων ιδιωτικών και δημόσιων εταιρειών.

Είναι Διοικητικός Σύμβουλος της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ από το 2008.

ΚΩΣΤΑΣ ΚΟΥΤΣΟΣ

Ο κ. Κώστας Κουτσός είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος της ΚΕΟ Plc και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Ελληνική Μεταλλευτική Δημόσια Εταιρεία 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 Χρηματιστηριακή 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.

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Π. ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ

Ο κ. Χαράλαμπος Π. Παναγιώτου γεννήθηκε στις 6 Ιουλίου 1971. Αποφοίτησε από το Πρώτο Λύκειο Πάφου και σπούδασε Management Sciences (BSc) στο London School of Economics and Political Science (1993). Από το 1993 μέχρι το 1996 υπηρέτησε ως εκπαιδευόμενος λογιστής στην Coopers & Lybrand στα τμήματα ελέγχου και φορολογίας. 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 Εκτελεστικός 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. Υπηρέτησε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσια Εταιρεία Λτδ από τον Ιούνιο του 2005 μέχρι τον Ιανουάριο του 2014. Κατά την ίδια χρονική περίοδο διετέλεσε Πρόεδρος στην Ελληνική Τράπεζα (Επενδύσεις) Λτδ. Από τις αρχές του 2017 είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ομοσπονδίας Εργοδοτών & Βιομηχάνων.



ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ – ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ (συνέχεια)

MAURIZIO MANSI MONTENEGRO

Ο κ. Maurizio Mansi Montenegro γεννήθηκε την 10^η Μαρτίου 1962. Είναι κάτοχος πτυχίου Στατιστικής Επιστήμης από το Πανεπιστήμιο της Ρώμης “La Sapienza”, καθώς επίσης και μεταπτυχιακών διπλωμάτων στο Στρατηγικό και στο Διεθνές Μάρκετινγκ από το SDA Bocconi School of Management του Μιλάνου και έχει παρακολουθήσει το International Executive Program του “Institut Européen d’Administration des Affaires” (INSEAD).

Ο κ. Maurizio Mansi Montenegro ξεκίνησε την καριέρα του στην Hewlett-Packard ως Αναλυτής Επιχειρήσεων και ακολούθως ως Ειδικός Στρατηγικής Οργάνωσης στην Agusta – Westland.

Ο κ. Maurizio Mansi Montenegro εργάστηκε στον Όμιλο Italcementi από το 1990, αρχικά από τη θέση του Συντονιστή Αναλυτή Μάρκετινγκ και, μετά από επτά χρόνια εμπειρίας στον Στρατηγικό Προγραμματισμό του Ομίλου, από την θέση του υπεύθυνου για τις εμπορικές εργασίες τσιμέντου στην Αίγυπτο. Το 2007 ο κ. Maurizio Mansi Montenegro διορίστηκε ως Βοηθός του Ανώτερου Εκτελεστικού Διευθυντή της Italcementi S.p.A. και από το 2009 μέχρι το τέλος του 2016 ήταν ο Διευθύνων Σύμβουλος της Interbulk Trading S.A.

Από τον Ιανουάριο του 2017, ο κ. Maurizio Mansi Montenegro είναι Γενικός Σύμβουλος Εμπορίας (Πρώτων Υλών) της HC Trading BV, την εμπορική εταιρεία του Ομίλου Heidelberg Cement.

Είναι επίσης Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των Intercom S.r.l., Intercom Libya Z.F.C., HC Trading Malta Ltd και HCT Green Ltd.

ΑΝΤΩΝΗΣ ΜΙΚΕΛΛΙΔΗΣ

Ο κ. Αντώνης Μικελλίδης γεννήθηκε στο Λονδίνο το 1978. Σπούδασε στο University of Westminster όπου απέκτησε Πτυχίο στα Εταιρικά Συστήματα Πληροφορικής. Κατέχει Μεταπτυχιακό Δίπλωμα στην Ναυτιλία, Εμπόριο και Χρηματοοικονομική από το City University London καθώς επίσης και δίπλωμα στις Σπουδές Τρομοκρατίας, εστιάζοντας κυρίως στην Θαλάσσια Πειρατεία, από το Πανεπιστήμιο St. Andrews στην Σκωτία.

Ο κ. Α. Μικελλίδης εργοδοτήθηκε από στην εταιρεία Zela Shipping Co Ltd στο Λονδίνο το 2002 ως χειριστής στόλου και το 2006 του ανατέθηκε η αναδιοργάνωση της εταιρείας διαχείρισης του στόλου στον Πειραιά. Από το 2010 διετέλεσε Διευθυντής, Ανώτερος Οικονομικός Διευθυντής και Αντιπρόεδρος της εταιρείας Olympia Ocean Carriers Ltd. Το 2012 διορίστηκε επίσης Διευθυντής της εταιρείας Sea Trade Holdings. Ο κ. Αντώνης Μικελλίδης εκλέχθηκε και είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Κυπριακής Ένωσης Πλοιοκτητών από το 2009.

**ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ – ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ (συνέχεια)****CHRISTOPHE ALLOUCHERY**

Ο κ. Christophe Allouchery γεννήθηκε στη Γαλλία το 1971. Σπούδασε στο Paris II University όπου απέκτησε Πτυχίο στα Οικονομικά και είναι κάτοχος δύο Μεταπτυχιακών Διπλωμάτων στα Χρηματοοικονομικά τα οποία απέκτησε το 1996 από το Paris School of Business.

Ξεκίνησε την καριέρα του στην Grant Thornton το 1997 ως χρηματοοικονομικός ελεγκτής και το 2000 εντάχθηκε στην Ciments Calcia στην Guerville (Γαλλία), μέλος του Ομίλου της Italcementi, ως Υπεύθυνος του Τμήματος Αναλυτικής Λογιστικής και ακολούθως ως Υπεύθυνος του Τμήματος Ελέγχου Τσιμέντου. Το 2010 μεταφέρθηκε στην έδρα του Ομίλου της Italcementi στο Bergamo (Ιταλία) και προήχθη στη θέση του Ανώτερου Ελεγκτή Περιοχής – Βοηθός του Διευθυντή Περιοχής, υπεύθυνου για την Αίγυπτο, Ελλάδα, Βουλγαρία, Κουβέιτ, Σαουδική Αραβία, Καζακστάν και Τουρκία. Είναι Οικονομικός Διευθυντής των δραστηριοτήτων της Heidelberg Cement στην Βουλγαρία και την Αλβανία από τον Οκτώβριο του 2016 και Ανώτερος Οικονομικός Διευθυντής και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Halyps Building Materials στην Αθήνα (Ελλάδα) από το 2013. Είναι επίσης μέλος των διοικητικών συμβουλίων των Devnya Cement, Vulkan Cement και Lyulyaka Materials, οι οποίες βρίσκονται στην Βουλγαρία.

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΚΑΤΣΙΦΟΣ

Ο κ. Αντώνιος Κατσιφός γεννήθηκε στην Αθήνα το 1955. Σπούδασε στο Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο όπου απέκτησε το πτυχίο του Μηχανικού Μεταλλείων και Μεταλλουργού Μηχανικού και ολοκλήρωσε επιτυχώς το πρόγραμμα ADP (Accelerated Development Program) στο London Business School. Εργάστηκε επί δέκα χρόνια, από το 1981 έως το 1991, ως Μηχανικός Μεταλλείων σε υπόγειες εκμεταλλεύσεις στην εταιρεία Ελληνικοί Βωξίτες Ελικώνος Α.Ε. στο Δίστομο Βοιωτίας καθώς επίσης και στη ΜΕΤΒΑ Α.Ε. στους Μολαούς Λακωνίας. Εργάστηκε στον ίδιο όμιλο εταιρειών (ΧΑΛΥΨ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.) της Italcementi group στην Ελλάδα, τώρα HEIDELBERG CEMENT, για περισσότερα από 25 χρόνια. Το 1991 ξεκίνησε ως διευθυντής παραγωγής στην ΕΤ ΜΠΕΤΟΝ, εταιρεία παραγωγής και διάθεσης ετοιμού σκυροδέματος στην Αθήνα, και το 1995 έγινε Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας ΔΟΜΙΚΗ ΜΠΕΤΟΝ Α.Ε., στο Ηράκλειο Κρήτης μέχρι και το 2001.

Το 1999 έγινε Γενικός Διευθυντής των ΛΑΤΟΜΕΙΩΝ ΧΑΛΥΨ στην Αττική και το 2001 έγινε Διευθυντής Πωλήσεων και Μάρκετινγκ των ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΧΑΛΥΨ. Διετέλεσε Διευθυντής Πωλήσεων και Μάρκετινγκ στον τομέα των Τσιμέντων και των Αδρανών υλικών της ΧΑΛΥΨ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ, μέχρι το 2017 και κατείχε δε ταυτόχρονα την θέση του Διευθυντή Πωλήσεων της ΕΤ ΜΠΕΤΟΝ από το 2013 έως το 2015. Ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ένωσης Τσιμεντοβιομηχανιών Ελλάδος για την περίοδο 2002 – 2017, καθώς επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Μεταλλευτικών Επιχειρήσεων Ελλάδας, ως εκπρόσωπος της ΧΑΛΥΨ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε., για την περίοδο 2014 –2017.

Τώρα κ. Κατσιφός δραστηριοποιείται ως μέτοχος στην Μελετητική Εταιρεία Συμβούλων ECHMES Ltd, η οποία παρέχει ολοκληρωμένες λύσεις σε θέματα Διαχείρισης Περιβάλλοντος και αδειοδοτήσεων στο χώρο των Μεταλλευτικών, Μεταλλουργικών, Τουριστικών και γενικά Βιομηχανικών έργων υπό το πρίσμα της Αειφόρου Ανάπτυξης.



ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ – ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ (συνέχεια)

ΣΤΕΛΙΟΣ Σ. ΑΝΑΣΤΑΣΙΑΔΗΣ

Ο κ. Στέλιος Σ. Αναστασιάδης, 66 ετών, είναι Μηχανολόγος Μηχανικός. Σπούδασε στο Queen Mary College όπου απέκτησε πτυχίο First Class Honours B.Sc. (Eng), και στο Imperial College του Πανεπιστημίου του Λονδίνου από το οποίο απέκτησε μεταπτυχιακό δίπλωμα (M.Sc./D.I.C.).

Ο κ. Αναστασιάδης είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας KONE Elevators Cyprus Ltd, της κορυφαίας εταιρείας στην Κύπρο στον τομέα των ανελκυστήρων και των κυλιόμενων κλιμάκων, με 120 εργαζομένους και ετήσιο κύκλο εργασιών €15,7 εκ.

Είναι Πρόεδρος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λευκωσίας, μέλος της εκτελεστικής επιτροπής του ΚΕΒΕ, μέλος του Τεχνικού Επιμελητηρίου Κύπρου, και Πρόεδρος του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης της Κυπριακής Δημοκρατίας. Στο παρελθόν υπηρέτησε ως Αντιπρόεδρος της Eurocyrgia Airlines, μέλος του Συμβουλίου Κοινωνικών Ασφαλίσεων, μέλος του Συμβουλίου Δανειστικών Επιτροπών και μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Κυπριακού Οργανισμού Προτύπων και Ελέγχου Ποιότητας.



KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές
Εσπερίδων 14, 1087 Λευκωσία, Κύπρος
Τ.Θ. 21121, 1502 Λευκωσία, Κύπρος
Τ: +357 22 209000, Φ: +357 22 678200

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Προς τα Μέλη της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ

Έκθεση επί του ελέγχου των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ (το 'Συγκρότημα') και χωριστές οικονομικές καταστάσεις της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ (η 'Εταιρεία'), οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 33 μέχρι 76 και αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης του Συγκροτήματος και την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2019, και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών του Συγκροτήματος, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της Εταιρείας για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και σημειώσεις επί των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένου περίληψης σημαντικών λογιστικών αρχών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης του Συγκροτήματος και της Εταιρείας, αντίστοιχα, στις 31 Δεκεμβρίου 2019, και της χρηματοοικονομικής τους επίδοσης και των ταμειακών ροών τους, για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('ΔΠΧΑ-ΕΕ') και συνάδουν με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν (ο 'περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ. 113').

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ('ΔΠΕ'). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο «*Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων*» της έκθεσής μας. Παραμείναμε ανεξάρτητοι από το Συγκρότημα καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με το Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας) που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές ('Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ') και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια, που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Λεμεσός
Τ.Θ. 50161, 3601
Τ: +357 25 869000
Φ: +357 25 363842

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

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

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

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

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ

Έκθεση επί του ελέγχου των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου. Τα θέματα αυτά έχουν εξεταστεί στο πλαίσιο του ελέγχου των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη σχετικά με αυτά τα θέματα.

Αναγνώριση Εισοδήματος	
Ανατρέξτε στην σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων.	
Κύριο θέμα ελέγχου	Πως εξετάστηκε το θέμα στον έλεγχο μας
<p>Η συντριπτική πλειοψηφία των εσόδων του Συγκροτήματος και της Εταιρείας προέρχεται από τις πωλήσεις κλίνκερ και τσιμέντου.</p> <p>Το Συγκρότημα και η Εταιρεία γενικά αναγνωρίζουν τα εισοδήματα όταν τα προϊόντα παραδίδονται στους πελάτες για τις εγχώριες πωλήσεις, ή σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις πώλησης, για τις πωλήσεις εξωτερικού. Αντίστοιχα, οι όροι και οι προϋποθέσεις για κάθε πελάτη διαφέρει και μπορεί να επηρεάσει το χρόνο της αναγνώρισης της πώλησης.</p> <p>Δεδομένης της σημασίας του εισοδήματος, ως ένα κύριο στοιχείο της κατάστασης συνολικών εσόδων, και επειδή οι πωλήσεις θεωρούνται ως ένας βασικός δείκτης επίδοσης του Συγκροτήματος και, ως εκ τούτου, μπορεί να υπόκειται σε χειραγώγηση, θεωρήσαμε την αναγνώριση εισοδήματος ως ένα από τα Κύρια Θέματα Ελέγχου κατά τον έλεγχό μας.</p>	<p>Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Εκτίμηση και αξιολόγηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την αναγνώριση και επιμέτρηση του εισοδήματος. • Εφαρμογή αναλυτικών διαδικασιών αναπτύσσοντας προσδοκία για το ποσό των εγχώριων πωλήσεων με βάση ιστορικά δεδομένα και μακροοικονομικούς παράγοντες. • Αξιολόγηση της ορθής αναγνώρισης των εισοδημάτων και εκπτώσεων με αναφορά στα σχετικά τιμολόγια και/ή σχετικές συμφωνίες με τους πελάτες, για αξιολόγηση εάν τα εισοδήματα και οι εκπτώσεις έχουν αναγνωρισθεί στην ορθή λογιστική περίοδο.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ

Έκθεση επί του ελέγχου των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Κύρια θέματα ελέγχου (συνέχεια)

Αποτίμηση ακινήτων για επένδυση	
Ανατρέξτε στην 15 των οικονομικών καταστάσεων.	
Κύριο θέμα ελέγχου	Πως εξετάστηκε το θέμα στον έλεγχο μας
<p>Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η διεύθυνση έχει αξιολογήσει τη δίκαιη αξία των ακινήτων για επένδυση του Συγκροτήματος και της Εταιρείας σε €6.030.358 και €5.815.358, αντίστοιχα.</p> <p>Δεδομένης της σημαντικότητας των πιο πάνω ποσών καθώς επίσης και της εγγενούς υποκειμενικότητας των εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στη δίκαιη αξία, και της κρίσης που χρειάζεται για την άσκηση αυτή, η αποτίμηση των ακινήτων για επένδυση έχει προσδιοριστεί ως ένα από τα Κύρια Θέματα Ελέγχου κατά τον έλεγχό μας.</p>	<p>Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Αξιολόγηση της ικανότητας, καταλληλότητας και ανεξαρτησίας του εξωτερικού εκτιμητή. • Αξιολόγηση, με τη συμμετοχή δικού μας εσωτερικού ειδικού, της μεθοδολογίας που χρησιμοποίησε ο ανεξάρτητος εκτιμητής και του λελογισμένου των συγκριτικών δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις. • Αξιολόγηση της ορθότητας των μαθηματικών υπολογισμών στις εκτιμήσεις.

Άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από την Έκθεση Διαχείρισης, την Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης, την Έκθεση Αμοιβών και τα βιογραφικά σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων αλλά δεν περιλαμβάνουν τις ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτών επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών, εκτός όπως απαιτείται από τον Περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113.

Σχετικά με τον έλεγχο των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, που αναφέρονται παραπάνω, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τις ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό.

Σε σχέση με την Έκθεση Αμοιβών και τα Βιογραφικά σημειώματα Διοικητικών Συμβούλων, δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα.

Σε σχέση με την Έκθεση Διαχείρισης και τη Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η έκθεσή μας παρουσιάζεται στην ενότητα 'Έκθεση επί άλλων κανονιστικών και νομικών απαιτήσεων'.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ

Έκθεση επί του ελέγχου των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για θέματα διακυβέρνησης για τις ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ-ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο να αξιολογήσει την ικανότητα του Συγκροτήματος και της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα γνωστοποιώντας, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, τα θέματα που σχετίζονται με τη δυνατότητα συνέχισης του ως δρώσας οικονομική μονάδα και την υιοθέτηση της λογιστικής βάσης της δρώσας οικονομικής μονάδας, εκτός εάν υπάρχει πρόθεση το Συγκρότημα να τεθεί σε εκκαθάριση ή να παύσει τις δραστηριότητές του, ή δεν υπάρχει ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και οι υπεύθυνοι για θέματα διακυβέρνησης είναι υπεύθυνοι για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Συγκροτήματος.

Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας, είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση κατά πόσον οι ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις στο σύνολό τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος, και η έκδοση έκθεσης ελεγκτών που περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Λελογισμένη διασφάλιση συνιστά υψηλό βαθμό διασφάλιση, αλλά όχι εγγύηση, ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, θα εντοπίζει πάντοτε ένα ουσιώδες σφάλμα όταν υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν είτε από απάτη, είτε από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη εάν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμενόταν ότι θα επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση αυτές τις ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις.

Στο πλαίσιο ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στις ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες, οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια, τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος, που οφείλεται σε απάτη, είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθ' ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις σχετικές με τον έλεγχο δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες, κατάλληλες για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Συγκροτήματος.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ

Έκθεση επί του ελέγχου των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής βάσης της δρώσας οικονομικής μονάδας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα αναφορικά με γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αμφιβολίας ως προς την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεσή μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις, ή εάν τέτοιες γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να τροποποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτών. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Συγκρότημα να παύσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.
- Λαμβάνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με τις οικονομικές πληροφορίες των οντοτήτων ή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Συγκροτήματος για να εκφράσουμε γνώμη επί των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, επίβλεψη και εκτέλεση του ελέγχου των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Επικοινωνούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση αναφορικά με, μεταξύ άλλων θεμάτων, το προγραμματισμένο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης, παρέχουμε στους υπεύθυνους για θέματα διακυβέρνησης δήλωση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας που αφορούν στην ανεξαρτησία μας και γνωστοποιούμε σε αυτό όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και, όπου είναι εφαρμόσιμο, τα σχετικά μέτρα προστασίας.

Από τα θέματα που έχουμε γνωστοποιήσει στους υπεύθυνους για θέματα διακυβέρνησης, καθορίζουμε τα θέματα που ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και, ως εκ τούτου, είναι τα κύρια θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Κανονιστικών και Νομικών Απαιτήσεων

Άλλες κανονιστικές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 10(2) του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (‘ΕΕ’) αριθ. 537/2014, παρέχουμε τις πιο κάτω πληροφορίες στην Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών, οι οποίες απαιτούνται επιπρόσθετα από τις απαιτήσεις των ΔΠΕ.

Ημερομηνία διορισμού μας και περίοδος συνολικής αδιάλειπτης ελεγκτικής εργασίας

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ελεγκτές της Εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των μελών της Εταιρείας το 1987. Ο διορισμός μας ανανεώνεται ετησίως με ψήφισμα των μετόχων. Η περίοδος συνολικής αδιάλειπτης παροχής ελεγκτικών υπηρεσιών είναι 32 έτη και καλύπτει τις περιόδους που έληξαν από τις 31 Δεκεμβρίου 1987 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Συνοχή της πρόσθετης έκθεσης προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των ενοποιημένων και χωριστών οικονομικών καταστάσεων, η οποία εκφέρεται σε αυτήν την έκθεση, συνάδει με την πρόσθετη έκθεσή μας που παρουσιάστηκε στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας στις 9 Απριλίου 2020.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ (συνέχεια)

Προς τα Μέλη της Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ

Έκθεση επί Άλλων Κανονιστικών και Νομικών Απαιτήσεων (συνέχεια)

Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της ΕΕ αριθ. 537/2014 όπως εφαρμόστηκε από το άρθρο 72 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν ('Ν.53(Ι)/2017').

Άλλα Νομικά Θέματα

Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις του Νόμου Ν.53(Ι)/2017, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν, και με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Κατά τη γνώμη μας, η Έκθεση Διαχείρισης, η ετοιμασία της οποίας είναι ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και οι πληροφορίες που δίνονται σε αυτή συνάδουν με τις ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις.
- Σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος του Συγκροτήματος που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, δεν εντοπίσαμε οποιεσδήποτε ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στην δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των υποπαραγράφων (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και συνάδουν με τις ενοποιημένες και χωριστές οικονομικές καταστάσεις.
- Με βάση τη γνώση και σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος του Συγκροτήματος που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης όσον αφορά στα στοιχεία που αφορούν στις υποπαραγράφους (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες σε σχέση με αυτό το θέμα.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν συμπεριληφθεί στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης όλα τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (i), (ii), (iii), (vi) και (vii) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113.

Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα σύμφωνα με το Άρθρο 10(1) του κανονισμού της ΕΕ αριθ. 537/2014 και το Άρθρο 69 του Νόμου Ν.53(Ι)/2017, και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Ο συνέταιρος ανάθεσης για αυτή την ανεξάρτητη έκθεση ελέγχου είναι ο κ. Γιώργος Ν. Συρίμης.



Γιώργος Ν. Συρίμης, FCA
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές
Εσπερίδων 14
1087 Λευκωσία
Κύπρος

9 Απριλίου 2020

**Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων
 Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019**

	Σημ.	2019 €000	2018 €000
Εισοδήματα	6	100.984	97.926
Κόστος πωλήσεων		(70.093)	(70.944)
Μικτό κέρδος		30.891	26.982
Άλλα λειτουργικά έσοδα	7	990	977
Έξοδα διανομής		(4.201)	(4.169)
Έξοδα διοίκησης		(4.125)	(3.803)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(1.392)	(1.606)
Κέρδος από εργασίες πριν από καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	8	22.163	18.381
Έσοδα χρηματοδότησης		13	626
Έξοδα χρηματοδότησης		(235)	(542)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	10	(222)	84
Καθαρό κέρδος/(καθαρή ζημιά) από επενδυτικές δραστηριότητες	11	29	(689)
Κέρδος από πώληση συνδεδεμένων εταιρειών	19	787	-
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	19	449	830
Κέρδος πριν από τη φορολογία		23.206	18.606
Φορολογία	12	(2.857)	(2.870)
Κέρδος έτους		20.349	15.736
Λοιπά συνολικά έσοδα			
<i>Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν στο κέρδος ή ζημιά</i>			
Επενδύσεις σε μετοχές στην δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων - καθαρή μεταβολή στην εύλογη αξία		51	(14)
Καθαρή μεταβολή στην εύλογη αξία ακινήτων	14	-	(1.509)
<i>Ποσά που θα ή πιθανόν να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα</i>			
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών - αποτελεσματική αναλογία στην εύλογη αξία		-	(254)
Αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από επανεκτίμηση γης και κτιρίων	12	(13)	(1.246)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) για το έτος		38	(3.023)
Συνολικά έσοδα για το έτος		20.387	12.713
Κέρδος που αναλογεί σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		20.349	15.736
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-
		20.349	15.736
Συνολικά έσοδα που αναλογούν σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		20.387	12.713
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-
		20.387	12.713
Βασικές και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	13	28,3	21,9



**Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων Ιθύνουσας Εταιρείας
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019**

	Σημ.	2019 €000	2018 €000
Εισοδήματα	6	100.984	97.926
Κόστος πωλήσεων		(70.093)	(70.944)
Μικτό κέρδος		30.891	26.982
Άλλα λειτουργικά έσοδα	7	990	977
Έξοδα διανομής		(4.201)	(4.169)
Έξοδα διοίκησης		(4.123)	(3.799)
Άλλα λειτουργικά έξοδα		(1.392)	(1.606)
Κέρδος από εργασίες πριν από καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	8	22.165	18.385
Έσοδα χρηματοδότησης		13	626
Έξοδα χρηματοδότησης		(235)	(542)
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	10	(222)	84
Καθαρό κέρδος/(καθαρή ζημία) από επενδυτικές δραστηριότητες	11	254	(319)
Κέρδος από πώληση συνδεδεμένων εταιρειών		1.151	-
Κέρδος πριν από τη φορολογία		23.348	18.150
Φορολογία	12	(2.775)	(2.776)
Κέρδος έτους		20.573	15.374
Λοιπά συνολικά έσοδα			
<i>Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα</i>			
Επενδύσεις σε μετοχές στην δίκαιη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων - καθαρή μεταβολή στην εύλογη αξία		51	(14)
Καθαρή μεταβολή στην εύλογη αξία ακινήτων	14	-	(1.509)
<i>Ποσά που θα ή πιθανόν να αναταξινομηθούν στο κέρδος ή ζημιά</i>			
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών - αποτελεσματική αναλογία στην εύλογη αξία		-	(254)
Αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από επανεκτίμηση γης και κτιρίων	12	(13)	(1.246)
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) για το έτος		38	(3.023)
Συνολικά έσοδα για το έτος		20.611	12.351
Βασικές και αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σεντ)	13	28,6	21,4



**Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019**

	Σημ.	2019 €000	2018 €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	14	229.127	228.957
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	12.416	12.385
Ακίνητα για επένδυση	15	6.030	8.499
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	19	1.202	4.423
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων	20	258	186
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		249.033	254.450
Αποθέματα	21	30.929	25.245
Φόρος εισοδήματος επιστρεπτέος		35	-
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	22	6.988	6.362
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	23	4.006	259
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		41.958	31.866
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		290.991	286.316
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	30.932	30.932
Αποθεματικά		209.856	202.417
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας		240.788	233.349
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		240.788	233.349
Υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια και δανειοδοτήσεις	25	8.970	15.155
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	26	24.009	22.586
Προβλέψεις για υποχρεώσεις και δαπάνες	27	300	300
Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων		33.279	38.041
Έντοκα δάνεια και δανειοδοτήσεις	25	8.371	7.907
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	28	8.553	7.019
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		16.924	14.926
Σύνολο υποχρεώσεων		50.203	52.967
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		290.991	286.316

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 9 Απριλίου 2020.

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΣΤ. ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ

Διοικητικοί Σύμβουλοι



Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ιθύνουσας Εταιρείας
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019

	Σημ.	2019 €000	2018 €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	14	229.127	228.957
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	12.416	12.385
Ακίνητα για επένδυση	15	5.815	8.284
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	18	-	-
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	19	500	3.499
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων	20	258	186
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		248.116	253.311
Αποθέματα	21	30.929	25.245
Φόρος εισοδήματος επιστρεπτέος		35	-
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	22	7.500	6.871
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	23	4.006	259
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		42.470	32.375
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		290.586	285.686
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	30.932	30.932
Αποθεματικά		209.503	201.840
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		240.435	232.772
Υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια και δανειοδοτήσεις	25	8.970	15.155
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	26	24.009	22.586
Προβλέψεις για υποχρεώσεις και δαπάνες	27	300	300
Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων		33.279	38.041
Έντοκα δάνεια και δανειοδοτήσεις	25	8.371	7.907
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	28	8.501	6.966
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		16.872	14.873
Σύνολο υποχρεώσεων		50.151	52.914
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		290.586	285.686

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 9 Απριλίου 2020.

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΑΝΤΩΝΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΣΤ. ΓΑΛΑΤΑΡΙΩΤΗΣ

}

Διοικητικοί Σύμβουλοι

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019

	Μετοχικό Κεφάλαιο €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης €000	Αποθεματικό εύλογης αξίας €000	Αποθεματικό αντισταθμίσεων ταμειακών ροών €000	Συσσωρευμένα κέρδη €000	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας €000	Μη ελέγχουσες συμμετοχές €000	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €000
Την 1 Ιανουαρίου 2018	30.932	45.388	42.790	-	254	119.615	238.979	-	238.979
Προσαρμογή κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 (σημ. 4)	-	-	-	(410)	-	410	-	-	-
Την 1 Ιανουαρίου 2018	30.932	45.388	42.790	(410)	254	120.025	238.979	-	238.979
Κέρδος έτους	-	-	-	-	-	15.736	15.736	-	15.736
Λοιπά συνολικά έξοδα	-	-	(2.755)	(14)	(254)	-	(3.023)	-	(3.023)
Συνολικά έσοδα για το έτος	-	-	(2.755)	(14)	(254)	15.736	12.713	-	12.713
Μερίσματα (σημ. 30)	-	-	-	-	-	(18.343)	(18.343)	-	(18.343)
Μεταφορά	-	-	(1.793)	-	-	1.793	-	-	-
Την 31 Δεκεμβρίου 2018 / 1 Ιανουαρίου 2019	30.932	45.388	38.242	(424)	-	119.211	233.349	-	233.349
Κέρδος έτους	-	-	-	-	-	20.349	20.349	-	20.349
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(13)	51	-	-	38	-	38
Συνολικά έσοδα για το έτος	-	-	(13)	51	-	20.349	20.387	-	20.387
Μερίσματα (σημ. 30)	-	-	-	-	-	(12.948)	(12.948)	-	(12.948)
Μεταφορά	-	-	(1.399)	-	-	1.399	-	-	-
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019	30.932	45.388	36.830	(373)	-	128.011	240.788	-	240.788

Κατάσταση Μεταβολών στα ίδια κεφάλαια Ιθύνουσας Εταιρείας
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019

	Μετοχικό Κεφάλαιο €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €000	Αποθεματικό επανεκτίμησης €000	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Αποθεματικό αντισταθμίσεων ταμειακών ροών €000	Συσσωρευμένα κέρδη €000	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €000
Την 1 Ιανουαρίου 2018	30.932	45.388	42.902	-	254	119.288	238.764
Προσαρμογή κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 (σημ. 4)	-	-	-	(410)	-	410	-
Την 1 Ιανουαρίου 2018	30.932	45.388	42.902	(410)	254	119.698	238.764
Κέρδος έτους	-	-	-	-	-	15.374	15.374
Λοιπά συνολικά έξοδα	-	-	(2.755)	(14)	(254)	-	(3.023)
Συνολικά έσοδα για το έτος	-	-	(2.755)	(14)	(254)	15.374	12.351
Μερίσματα (σημ. 30)	-	-	-	-	-	(18.343)	(18.343)
Μεταφορά	-	-	(1.793)	-	-	1.793	-
Την 31 Δεκεμβρίου 2018 / 1 Ιανουαρίου 2019	30.932	45.388	38.354	(424)	-	118.522	232.772
Κέρδος έτους	-	-	-	-	-	20.573	20.573
Λοιπά συνολικά έξοδα	-	-	(13)	51	-	-	38
Συνολικά έσοδα για το έτος	-	-	(13)	51	-	20.573	20.611
Μερίσματα (σημ. 30)	-	-	-	-	-	(12.948)	(12.948)
Μεταφορά	-	-	(1.399)	-	-	1.399	-
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019	30.932	45.388	36.942	(373)	-	127.546	240.435

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 17% 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.



Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019

	Σημ.	2019 €000	2018 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος έτους		20.349	15.736
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	14, 16	14.583	14.555
Μη πραγματοποιηθέν συναλλαγματικό κέρδος		(8)	-
Ζημιά από τη διάθεση ακινήτων για επένδυση		108	1.749
Κέρδη από τη διάθεση συνδεδεμένης εταιρείας	19	(787)	-
Μεταβολή εύλογης αξίας σε ακίνητα για επένδυση	15	(112)	(986)
Τόκοι εισπρακτέοι	10	(5)	(198)
Μερίσματα εισπρακτέα	11	(25)	(5)
Τόκοι πληρωτέοι	10	235	542
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένη εταιρεία	19	(449)	(830)
Ζημιά από τη διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		1	30
Φορολογία	12	2.857	2.870
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης και προβλέψεων		36.747	33.463
Μεταβολή:			
Εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(610)	38
Αποθεμάτων		(5.684)	(1.249)
Εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		1.522	(236)
Μετρητά από εργασίες		31.975	32.016
Τόκοι που πληρώθηκαν		(271)	(579)
Φορολογία που πληρώθηκε		(1.400)	(1.011)
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες		30.304	30.426
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από τη διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		2	178
Εισπράξεις από τη διάθεση ακινήτων για επένδυση		-	1.490
Εισπράξεις από τη διάθεση συνδεδεμένων εταιρειών	19	4.150	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν		5	198
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		175	310
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14	(12.170)	(5.897)
Πληρωμές για αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	16	(74)	-
Πληρωμές για αγορά επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	19	-	(169)
Πληρωμές για αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων	20	(21)	-
Καθαρή εκροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες		(7.933)	(3.890)
Ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από σύναψη νέων δανείων		2.109	-
Αποπληρωμή δανείων		(7.830)	(7.907)
Μερίσματα που πληρώθηκαν		(12.948)	(18.343)
Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(18.669)	(26.250)
Επίδραση διακύμανσης της συναλλαγματικής ισοτιμίας στα διαθέσιμα σε μετρητά		45	-
Καθαρή αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		3.747	286
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών την 1 Ιανουαρίου		259	(27)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στις 31 Δεκεμβρίου	23	4.006	259



**Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ιθύνουσας Εταιρείας
Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019**

	Σημ.	2019 €000	2018 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος έτους		20.573	15.374
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	14, 16	14.583	14.555
Μη πραγματοποιηθέν συναλλαγματικό κέρδος		(8)	-
Κέρδος από τη διάθεση ακινήτων για επένδυση		108	1.749
Μεταβολή εύλογης αξίας σε ακίνητα για επένδυση	15	(112)	(1.051)
Τόκοι εισπρακτέοι	10	(5)	(198)
Μερίσματα εισπρακτέα	11	(250)	(310)
Τόκοι πληρωτέοι	10	235	542
Ζημία από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		1	30
Κέρδος από τη διάθεση άλλων επενδύσεων	19	(787)	-
Φορολογία	12	2.775	2.776
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης και προβλέψεων		37.113	33.467
Μεταβολή:			
Εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(941)	34
Αποθεμάτων		(5.684)	(1.249)
Εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		1.487	(236)
Μετρητά από εργασίες		31.975	32.016
Τόκοι που πληρώθηκαν		(271)	(579)
Φορολογία που πληρώθηκε		(1.400)	(1.011)
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες		30.304	30.426
Ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από τη διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		2	178
Εισπράξεις από τη διάθεση ακινήτων για επένδυση		-	1.490
Εισπράξεις από τη διάθεση άλλων επενδύσεων	19	4.150	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν		5	198
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		175	310
Πληρωμές για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14	(12.170)	(5.897)
Πληρωμές για αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	16	(74)	-
Πληρωμές για αγορά επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	19	-	(169)
Πληρωμές για αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων	20	(21)	-
Καθαρή εκροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες		(7.933)	(3.890)
Ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από σύναψη νέων δανείων		2.109	-
Αποπληρωμή δανείων		(7.830)	(7.907)
Μερίσματα που πληρώθηκαν		(12.948)	(18.343)
Καθαρή εκροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(18.669)	(26.250)
Επίδραση διακύμανσης της συναλλαγματικής ισοτιμίας στα διαθέσιμα σε μετρητά		45	-
Καθαρή αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών		3.747	286
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών την 1 Ιανουαρίου		259	(27)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στις 31 Δεκεμβρίου	23	4.006	259



Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019

1 Σύσταση και κύριες δραστηριότητες

Η "Τσιμεντοποιία Βασιλικού Δημόσια Εταιρεία Λτδ" (η "Εταιρεία") εδρεύει στην Κύπρο και είναι δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 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 2019 περιλαμβάνουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές (μαζί αναφερόμενες ως το 'Συγκρότημα') και τη συμμετοχή του Συγκροτήματος σε συνδεδεμένες εταιρείες.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και οι Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 9 Απριλίου 2020.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος είναι η παραγωγή κλίνκερ και τσιμέντου τα οποία διατίθενται στην Κυπριακή και διεθνή αγορά. Το Συγκρότημα 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 Αναφοράς ("ΔΠΧΑ") 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 ετοιμάστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία τα οποία παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία: Γη και κτίρια, χρηματοοικονομικά μέσα σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών αποτελεσμάτων και επενδυτικά ακίνητα.

Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά τις και για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019 παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας. Όλα τα ποσά έχουν στρογγυλευθεί στην πλησιέστερη χιλιάδα, εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά.

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 πολιτικών και των υπό αναφορά ποσών ενεργητικού και υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Οι εκτιμήσεις και οι υποστηρίζουσες παραδοχές βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες οι οποίοι πιστεύεται ότι είναι λογικοί υπό τις περιστάσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

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

Συγκεκριμένα, πληροφορίες για σημαντικές εκτιμήσεις, αβεβαιότητες και κρίσιμες κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών οι οποίες έχουν την πιο σημαντική επίδραση στα ποσά που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις περιγράφονται πιο κάτω:



α. Φορολογία εισοδήματος

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για το φόρο εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Το Συγκρότημα 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 αναγνωρισθεί, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που γίνει ο προσδιορισμός.

β. Υπολογισμός εύλογης αξίας

Μερικές από τις λογιστικές αρχές και γνωστοποιήσεις του Συγκροτήματος απαιτούν τον υπολογισμό της εύλογης αξίας για χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις.

Το Συγκρότημα έχει υιοθετήσει ένα πλαίσιο ελέγχου σε σχέση με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Αυτό το πλαίσιο εμπεριέχει μια ομάδα αποτίμησης που έχει τη συνολική ευθύνη για την επισκόπηση όλων των σημαντικών υπολογισμών εύλογης αξίας, συμπεριλαμβανομένου εύλογης αξίας επιπέδου 3, και αναφέρεται απευθείας στον Οικονομικό Διευθυντή. Η ομάδα αποτίμησης αξιολογεί τακτικά τις σημαντικές πληροφορίες που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (unobservable inputs) και τις προσαρμογές αποτίμησης. Εάν χρησιμοποιηθούν πληροφορίες από τρίτους για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας, όπως τιμές από χρηματιστές ή υπηρεσίες καθορισμού τιμών, τότε η ομάδα αποτίμησης αξιολογεί τα στοιχεία που ελήφθησαν από τρίτους για να επιβεβαιώσει ότι τέτοιες εκτιμήσεις πληρούν τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ, περιλαμβανομένου του επιπέδου ιεραρχίας της εύλογης αξίας, όπου τέτοιες εκτιμήσεις θα πρέπει να κατηγοριοποιούνται. Τα σημαντικά θέματα αποτίμησης αναφέρονται στην Επιτροπή Ελέγχου του Συγκροτήματος.

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων το Συγκρότημα χρησιμοποιεί, όσο το δυνατόν περισσότερο, παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Οι εύλογες αξίες κατηγοριοποιούνται σε διαφορετικά επίπεδα στην ιεραρχία εύλογων αξιών ανάλογα με τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις μεθόδους αποτίμησης, ως ακολούθως:

- Επίπεδο 1 - τιμές χρηματιστηρίου (χωρίς διόρθωση) σε ενεργές αγορές για όμοια στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2 - πληροφορίες πέραν των τιμών χρηματιστηρίου που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 και που αφορούν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεις, είτε άμεσα (δηλαδή τιμές) είτε έμμεσα (δηλαδή που πηγάζουν από τις τιμές).
- Επίπεδο 3 - πληροφορίες για το στοιχείο ενεργητικού ή υποχρέωση που δεν βασίζονται σε δημοσιευμένα δεδομένα της αγοράς (μη παρατηρήσιμα δεδομένα).

Εάν οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων εμπίπτουν σε διαφορετικά επίπεδα στην ιεραρχία εύλογων αξιών, τότε η συνολική εύλογη αξία κατηγοριοποιείται στο ίδιο επίπεδο στην ιεραρχία εύλογων αξιών με το χαμηλότερο επίπεδο των πληροφοριών οι οποίες είναι σημαντικές στο συνολικό υπολογισμό.

Το Συγκρότημα αναγνωρίζει τις μεταφορές μεταξύ διάφορων επιπέδων στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο τέλος της περιόδου αναφοράς όπου παρουσιάστηκε η αλλαγή.

γ. Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Το Συγκρότημα 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.

ε. Απομείωση υπεραξίας

Κατά την εξέταση της απομείωσης της υπεραξίας απαιτείται εκτίμηση της αξίας χρήσης των σχετικών μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών της Εταιρείας στις οποίες η εμπορική εύνοια έχει κατανεμηθεί. Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης βασίζεται πάνω σε υποθέσεις εκτίμησης των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών και χρησιμοποιώντας ένα κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο υπολογίζεται η παρούσα αξία τους.

3 Αλλαγές σημαντικών λογιστικών αρχών

Το Συγκρότημα υιοθέτησε τις ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων και νέων διερμηνειών με ημερομηνία αρχικής εφαρμογής την 1 Ιανουαρίου 2019. Η φύση και η επίδραση των αλλαγών περιγράφονται πιο κάτω:

ΔΠΧΠ 16 "Μισθώσεις":

Το Συγκρότημα εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 16 με την τροποποιημένη αναδρομική μέθοδο με βάση την οποία η συσσωρευμένη επίπτωση (εάν υπήρξε) κατά την αρχική εφαρμογή την 1 Ιανουαρίου 2019 αναγνωρίζεται στα συσσωρευμένα κέρδη. Οπότε οι συγκριτικές πληροφορίες για το 2018 δεν έχουν αναπροσαρμοστεί και παρουσιάζονται όπως προηγούμενος, με βάση το ΔΛΠ 17 και τις σχετικές διερμηνείες, ενώ υπολείπονται και των απαιτήσεων για γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 16.

A. Ορισμός της μίσθωσης

Προηγούμενος το Συγκρότημα καθόριζε κατά την σύναψη μιας σύμβασης το κατά πόσο αυτή είναι ή περιέχει μια συμφωνία μίσθωσης με βάση τη διερμηνεία ΕΔΔΠΧΑ 4 "Προσδιορισμός του εάν μια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση". Με βάση το ΔΠΧΑ 16 το Συγκρότημα καθορίζει εάν μια σύμβαση περιέχει μίσθωση με βάση τον ορισμό της μίσθωσης.

B. Το Συγκρότημα ως μισθωτής

Ως μισθωτής, το Συγκρότημα μισθώνει περιουσιακά στοιχεία όπως γη. Προηγούμενος το Συγκρότημα ταξινομούσε τις μισθώσεις σε λειτουργικές ή χρηματοδοτικές με βάση εκτίμηση του αν μεταφέρονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού στον μισθωτή. Με βάση το ΔΠΧΑ 16, το Συγκρότημα αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου ενεργητικού και μια υποχρέωση μίσθωσης για τις περισσότερες από τις συμβάσεις μίσθωσης.



(i) Μισθώσεις που ταξινομήθηκαν σαν λειτουργικές μισθώσεις με βάση το ΔΛΠ 17

Προηγουμένως, το Συγκρότητα αναγνώριζε τις μισθώσεις γης ως λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Κατά την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16 οι υποχρεώσεις από αυτές τις μισθώσεις έχουν επιμετρηθεί στην παρούσα αξία των υπολειπόμενων μισθωμάτων, που προεξοφλούνται με το διαφορικό επιτόκιο του Συγκροτήματος την 1 Ιανουαρίου 2019. Τα περιουσιακά στοιχεία δικαιώματος χρήσης αποτιμώνται σε ποσό ίσο με το ποσό της λογιστικής τους αξίας ως εάν το ΔΠΧΑ 16 είχε εφαρμοστεί από την ημερομηνία έναρξης, προεξοφλημένο με το επιπρόσθετο χρεωστικό επιτόκιο του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Το Συγκρότητα χρησιμοποιεί αρκετές πρακτικές εξαιρέσεις στην εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 για μισθώσεις που προηγουμένως είχαν ταξινομηθεί ως λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Συγκεκριμένα, το Συγκρότητα:

- δεν αναγνώρισε δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεις για μισθώσεις με διάρκεια 12 μηνών ή λιγότερο από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής
- δεν αναγνώρισε δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεις για μισθώσεις με χαμηλή αξία
- δεν συμπεριέλαβε τα αρχικά άμεσα έξοδα στην επιμέτρηση της αξίας των δικαιωμάτων χρήσης στοιχείων ενεργητικού κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής
- χρησιμοποίησε ενδείξεις των συνθηκών που επικρατούσαν κατά την ημερομηνία της αναγνώρισης των μισθώσεων για τον καθορισμό της διάρκειας της μίσθωσης και
- εφάρμοσε την εξαίρεση για μισθώσεις που σχετίζονται με τη διερεύνηση ή χρήση ορυκτών, πετρελαίου, φυσικού αερίου και παρόμοιων μη αναγεννήσιμων πόρων όπως ασβεστόλιθος, άργιλος και γύψος.

Γ. Το Συγκρότητα ως εκμισθωτής

Το Συγκρότητα δεν έχει συμφωνίες μίσθωσης για τις επενδύσεις σε ακίνητα.

Δ. Επιπτώσεις από την αλλαγή

Κατά την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, το Συγκρότητα αναγνώρισε επιπλέον δικαιώματα χρήσης και υποχρεώσεις από μισθώσεις, αναγνωρίζοντας την διαφορά (εάν υπήρξε) στα συσσωρευμένα κέρδη. Οι επιπτώσεις από την μετάβαση συνοψίζονται πιο κάτω:

	Συγκρότητα 1 Ιανουαρίου 2019	Εταιρεία 1 Ιανουαρίου 2019
Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού - ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	€000	€000
Υποχρεώσεις για μισθώσεις	82	82



4 Σημαντικές Λογιστικές Πολιτικές

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 Συγκροτήματος.

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Προτύπων και Διερμηνειών όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ)

Από την 1 Ιανουαρίου 2019, το Συγκρότημα υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως υιοθετήθηκαν από την ΕΕ που σχετίζονται με τις εργασίες του. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος με εξαίρεση την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις" (βλέπε Σημ. 3).

Από την 1 Ιανουαρίου 2019, το Συγκρότημα υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα ΔΠΧΑ όπως υιοθετήθηκαν από την ΕΕ που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος με εξαίρεση την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις" (βλέπε Σημ. 3).

Τα ακόλουθα Πρότυπα, Αναθεωρήσεις σε Πρότυπα και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ("ΣΔΛΠ") αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2019. Αυτά που σχετίζονται με τις εργασίες του Συγκροτήματος παρουσιάζονται πιο κάτω. Το Συγκρότημα δεν προτίθεται να υιοθετήσει τα πιο κάτω πριν την ημερομηνία ισχύος τους.

i. Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την ΕΕ:

- "Τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο στα ΔΠΧΑ" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2020).

Τον Μάρτιο του 2018 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο "Εννοιολογικό Πλαίσιο για Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση" (Εννοιολογικό Πλαίσιο) που αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του 2010. Οι κύριες αλλαγές στις αρχές του πλαισίου έχουν επιπτώσεις για το πώς και πότε τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται και διαγράφονται στις οικονομικές καταστάσεις, ενώ ορισμένες από τις έννοιες του αναθεωρημένου πλαισίου είναι εντελώς νέες (όπως η προσέγγιση "πρακτικής ικανότητας" σε σχέση με υποχρεώσεις). Για να βοηθήσει τις οντότητες με την μετάβαση στο νέο πλαίσιο, το ΣΔΛΠ εξέδωσε ξεχωριστό συνοδευτικό έγγραφο "Τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο στα ΔΠΧΑ". Οι τροποποιήσεις επικαιροποιούν κάποιες παραπομπές σε προηγούμενες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου στα ΔΠΧΑ, τα συνοδευτικά έγγραφα και τις Πρακτικές Καταστάσεις των ΔΠΧΑ.

- ΔΛΠ 1 "Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων" (Τροποποιήσεις) και στο ΔΛΠ 8 "Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη" (Τροποποιήσεις): Ορισμός της Έννοιας του Ουσιώδους Μεγέθους (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2020).

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν και ευθυγραμμίζουν τον ορισμό της έννοιας του 'ουσιώδους μεγέθους' και παρέχουν καθοδήγηση για την βελτίωση της συνέπειας στην εφαρμογή αυτής της έννοιας κάθε φορά που χρησιμοποιείται στα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν κατευθυντήριες γραμμές καθορισμού που μέχρι στιγμής παρουσιασάζονταν σε άλλα σημεία των προτύπων ΔΠΧΑ. Επιπλέον, βελτιώνονται οι εξηγήσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του 'ουσιώδους μεγέθους' είναι ο ίδιος σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ.

- Προηγούμενος ορισμός: Οι παραλείψεις ή οι ανακρίβειες των στοιχείων είναι σημαντικές εάν θα μπορούσαν, επιμέρους ή συλλογικά, να επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις που λαμβάνουν οι χρήστες με βάση τις οικονομικές καταστάσεις (ΔΛΠ 1 "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων").

- Νέος ορισμός: Οι πληροφορίες είναι σημαντικές αν η παράληψη, ανακρίβεια ή απόκρυψη τους λογικά αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων με βάση τις οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες παρέχουν οικονομικές πληροφορίες για μια συγκεκριμένη οικονομική μονάδα.



• ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (Τροποποιήσεις), ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση” (Τροποποιήσεις) και ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” (Τροποποιήσεις): Μεταρρύθμιση των Επιτοκίων Αναφοράς (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2020).

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν τα θέματα που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και παρέχουν προσωρινές εξαιρέσεις από την εφαρμογή συγκεκριμένων απαιτήσεων λογιστικής αντιστάθμισης στην περίοδο πριν την μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (μεταρρύθμιση των IBOR). Οι συγκεκριμένες τροποποιήσεις είναι υποχρεωτικές και ισχύουν για όλες τις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται άμεσα από τις αβεβαιότητες σχετικά με τη μεταρρύθμιση των IBOR. Όλες οι οικονομικές οντότητες σε σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται από τη μεταρρύθμιση των IBOR υποχρεούνται:

- να θεωρήσουν ότι το επιτόκιο αναφοράς στο οποίο βασίζονται οι αντισταθμισμένες ταμειακές ροές δεν μεταβάλλεται ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης των IBOR, όταν αξιολογείται εάν οι μελλοντικές ταμειακές ροές είναι πολύ πιθανές. Επίσης, για τις διακοπείσες σχέσεις αντιστάθμισης, ισχύει η ίδια υπόθεση για τον προσδιορισμό του κατά πόσο αναμένονται αντισταθμισμένες μελλοντικές ταμειακές ροές.

- να εκτιμήσουν εάν η οικονομική σχέση μεταξύ του αντισταθμιζόμενου στοιχείου και του μέσου αντιστάθμισης υπάρχει βάσει των υποθέσεων ότι το επιτόκιο αναφοράς επί του οποίου βασίζεται το αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης δεν μεταβάλλεται ως αποτέλεσμα της μεταρρύθμισης των IBOR.

- να μην διακόψουν τη σχέση αντιστάθμισης κατά τη διάρκεια της περιόδου αβεβαιότητας που προκύπτει από τη μεταρρύθμιση των IBOR, μόνο και μόνο επειδή τα πραγματικά αποτελέσματα της αντιστάθμισης είναι εκτός του εύρους 80-125%.

- να εφαρμόζουν την απαίτηση ότι το συστατικό στοιχείο του κινδύνου πρέπει να μπορεί να προσδιοριστεί χωριστά (να είναι διακριτά αναγνωρίσιμο) μόνο κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης. Παρόμοια εξαίρεση προβλέπεται επίσης για τον επαναπροσδιορισμό των αντισταθμισμένων στοιχείων στις σχέσεις αντιστάθμισης που αναπροσαρμόζονται συχνά π.χ. μακροχρόνια αντιστάθμιση.

- να παύσει να εφαρμόζει μελλοντικά τις εξαιρέσεις κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών:

(α) όταν παύει να υφίσταται η αβεβαιότητα όσον αφορά τον χρόνο και το ποσό των ταμειακών ροών βάσει επιτοκίων αναφοράς· και

(β) όταν διακόπτεται η σχέση αντιστάθμισης (ή όταν ανακαταταχθεί στα αποτελέσματα το συνολικό ποσό που έχ συσσωρευτεί στο αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών).

Η εκτίμηση της αβεβαιότητας θα πρέπει να γίνεται στα επιμέρους στοιχεία για ομάδες αντισταθμισμένων στοιχείων.

- να γνωστοποιούν:

- τα σημαντικά επιτόκια αναφοράς στα οποία εκτίθενται οι σχέσεις αντιστάθμισης·
- το μέγεθος της έκθεσης σε κίνδυνο που επηρεάζεται άμεσα από τη μεταρρύθμιση των IBOR·
- τον τρόπο με τον οποίο διαχειρίζεται τη διαδικασία μετάβασης σε εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς·
- περιγραφή των σημαντικών παραδοχών ή κρίσεων στις οποίες προέβη κατά την εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων· και
- το ονομαστικό ποσό των μέσων αντιστάθμισης στις εν λόγω σχέσεις αντιστάθμισης.

ii. Πρότυπα και Διερμηνείες που δεν υιοθετήθηκαν από την ΕΕ

• ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” (Τροποποιήσεις): Ορισμός της Επιχείρησης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2020).

Οι τροποποιήσεις περιορίζουν και διευκρινίζουν τον ορισμό της επιχείρησης. Επίσης, επιτρέπουν μια απλοποιημένη εκτίμηση του εάν ένα δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων που έχει αποκτηθεί είναι μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων παρά μια επιχείρηση. Ο τροποποιημένος ορισμός τονίζει ότι οι εκροές μιας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστιαζόταν στην απόδοση με τη μορφή μερισμάτων, μορφή των μερισμάτων, χαμηλότερο κόστος ή άλλα οικονομικά οφέλη απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες. Εκτός από την τροποποίηση της διατύπωσης του ορισμού, το ΣΔΛΠ έχει παράσχει συμπληρωματικές οδηγίες. Διακρίνοντας μεταξύ μιας επιχείρησης και μιας ομάδας περιουσιακών στοιχείων είναι σημαντικό επειδή ο αγοραστής αναγνωρίζει υπεραξία μόνο κατά την απόκτηση μιας επιχείρησης.

• ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις” (Τροποποιήσεις) και ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες” (Τροποποιήσεις) : Πώληση ή Συνεισφορά Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς του Εταιρίας ή της Κοινοπραξίας του” (η ημερομηνία ισχύς έχει μετατεθεί επ’ αόριστο).

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρίας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι το συνολικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3). Μέρος του κέρδους ή ζημιάς αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία που δεν συνιστούν επιχείρηση. Τον Δεκέμβριο 2015, το ΣΔΛΠ ανέβαλε την ημερομηνία που θα τεθεί σε ισχύ αυτή η τροποποίηση επ’ αόριστο μέχρι να υπάρξει αποτέλεσμα από την ερευνητική μελέτη για την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση των πιο πάνω προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δε θα έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος.



Βάση ενοποίησης

i. Συνενώσεις επιχειρήσεων

Οι συνενώσεις επιχειρήσεων λογιστικοποιούνται με τη χρήση της μεθόδου εξαγοράς κατά την ημερομηνία απόκτησής τους, κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στο Συγκρότημα. Έλεγχος υπάρχει όταν το Συγκρότημα έχει τη δύναμη να κατευθύνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές πολιτικές της οικονομικής οντότητας στην οποία συμμετέχει έτσι ώστε να αποκτήσει οφέλη από τις δραστηριότητές του. Στην αξιολόγηση του ελέγχου, το Συγκρότημα λαμβάνει υπόψη ενδεχόμενα δικαιώματα ψήφου τα οποία είναι επί του παρόντος υπό εξάσκηση.

Το Συγκρότημα επιμετρεί την υπεραξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς ως:

- Τη δίκαιη αξία του ανταλλάγματος που μεταβιβάστηκε, πλέον
- Το αναγνωρισμένο ποσό οποιουδήποτε συμφέροντος άνευ ελέγχου στον εξαγοραζόμενο, πλέον
- Τη δίκαιη αξία σε συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως στον εξαγοραζόμενο, όταν μια συνένωση επιχειρήσεων επιτυγχάνεται σταδιακά, μείον
- Το καθαρό αναγνωρισμένο ποσό (γενικά η δίκαιη αξία) των εξαγοραζόμενων προσδιορισμένων περιουσιακών στοιχείων και αναλαμβανόμενων υποχρεώσεων.

Όταν το πλεόνασμα είναι αρνητικό, τότε αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα ως κέρδος από ευκαιριακή αγορά.

Το μεταβιβασθέν τίμημα δε περιλαμβάνει ποσά που σχετίζονται με το διακανονισμό προϋπάρχουσων σχέσεων. Γενικά, αυτά τα ποσά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Κόστη συναλλαγών, εκτός αυτών που συνδέονται με την έκδοση χρέους ή μετοχικού κεφαλαίου, τα οποία το Συγκρότημα υφίσταται σε σχέση με μια συνένωση επιχειρήσεων αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα.

ii. Εξαγορές μη ελέγχουσων μμετο

Οι εξαγορές μη ελέγχουσων συμμετοχών λογιστικοποιούνται ως συναλλαγές με ιδιοκτήτες υπό την ιδιότητά τους ως ιδιοκτήτες και ως αποτέλεσμα δεν αναγνωρίζεται υπεραξία. Προσαρμογές μη ελέγχουσων συμμετοχών από συναλλαγές που δε περιλαμβάνουν απώλεια ελέγχου βασίζονται σε αναλογία επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εξαρτημένης.

iii. Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές εταιρείες είναι αυτές που ελέγχονται από το Συγκρότημα. Ο έλεγχος υπάρχει όταν το Συγκρότημα είναι εκτεθειμένο ή έχει δικαιώματα σε κυμαινόμενες αποδόσεις στο πλαίσιο της συμμετοχής του στην εκδότρια και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει τις αποδόσεις αυτές μέσω της εξουσίας του επί της εκδότριας. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών που εξαγοράστηκαν ή πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων από την ημερομηνία που αρχίζει ο έλεγχος μέχρι την ημερομηνία που τερματίζεται.

Όπου θεωρήθηκε απαραίτητο, έγιναν αναμορφώσεις στις οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προκειμένου οι λογιστικές τους πολιτικές να συμβαδίζουν με τις λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιεί το Συγκρότημα.



iv. Απόλυται ελέγχου

Όταν το Συγκρότημα απολέσει τον έλεγχο της εξαρτημένης, διαγράφει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις, τις οποίες οποιεσδήποτε άνευ ελέγχου συμμετοχές και άλλα κεφαλαιουχικά στοιχεία που σχετίζονται με αυτή. Το πλεόνασμα ή έλλειμμα που προέρχεται από την απόλυται ελέγχου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Αν το Συγκρότημα διατηρήσει οποιοδήποτε επιρροή στην εξαρτημένη, τότε η επιρροή αυτή αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόλυται ελέγχου.

v. Συνδεδεμένες εταιρείες και συμμετοχές σε κοινοπραξίες

Συνδεδεμένες εταιρείες είναι εταιρείες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Σημαντική επιρροή είναι η δυνατότητα συμμετοχής στις αποφάσεις της συνδεδεμένης εταιρείας που αφορούν οικονομικές και λειτουργικές πολιτικές. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αναγνωρίζονται αρχικά σε τιμή κτήσης, που περιλαμβάνει τα έξοδα συναλλαγών και μετέπειτα λογίζεται με τη μέθοδο του καθαρού συμφέροντος.

Τα αποτελέσματα, τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις των συνδεδεμένων εταιρειών ενσωματώνονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη χρήση της μεθόδου της καθαρής θέσης, εκτός και αν οι επενδύσεις ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, περίπτωση κατά την οποία αυτές λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 'Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες'. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η επένδυση σε μία συνδεδεμένη εταιρεία αναγνωρίζεται αρχικά στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης στο κόστος και προσαρμόζεται στη συνέχεια για να αναγνωρίσει το μερίδιο του Συγκροτήματος στα αποτελέσματα και στα λοιπά συνολικά έσοδα της συνδεδεμένης εταιρείας. Όταν το μερίδιο του Συγκροτήματος στις ζημιές μιας συνδεδεμένης εταιρείας υπερβαίνουν τη συμμετοχή του Συγκροτήματος σε αυτή (η οποία περιλαμβάνει κάθε μακροπρόθεσμη συμμετοχή που, στην ουσία, αποτελεί μέρος της καθαρής επένδυσης του Συγκροτήματος στη συνδεδεμένη εταιρεία), το Συγκρότημα παύει να αναγνωρίζει το μερίδιό του από τις περαιτέρω ζημιές. Πρόσθετες ζημιές αναγνωρίζονται μόνο στην έκταση που το Συγκρότημα έχει επιβαρυνθεί με νομικές ή τεκμαίρομενες δεσμεύσεις ή έχει προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό της συνδεδεμένης εταιρείας.

Οποιαδήποτε υπέρβαση του κόστους της επένδυσης πέραν του μεριδίου του Συγκροτήματος στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων στοιχείων ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της συνδεδεμένης κατά την ημερομηνία απόκτησης, αναγνωρίζεται ως υπεραξία και περιλαμβάνεται στη λογιστική αξία της επένδυσης. Οποιαδήποτε υπέρβαση του μεριδίου του Συγκροτήματος στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων στοιχείων ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων πέραν του κόστους της επένδυσης, αφού επανεκτιμηθεί, αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα.

Για να προσδιοριστεί κατά πόσον είναι απαραίτητο να αναγνωριστεί οποιαδήποτε ζημία απομείωσης σε σχέση με την επένδυση του Συγκροτήματος σε συνδεδεμένη εταιρεία χρησιμοποιείται καθοδήγηση από το ΔΛΠ 28. Όταν είναι απαραίτητο, ολόκληρο το λογιστικό ποσό της επένδυσης (συμπεριλαμβανομένου της υπεραξίας) εξετάζεται για απομείωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 "Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων". Εξετάζεται ως ένα μοναδικό περιουσιακό στοιχείο, συγκρίνοντας το ανακτήσιμο του ποσό (το οποίο είναι το υψηλότερο μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης) και της λογιστικής του αξίας. Οποιαδήποτε απομείωση της αναγνωρισθείσας ζημίας αποτελεί μέρος της λογιστικής αξίας της επένδυσης. Οποιαδήποτε αντιστροφή αυτής της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται σύμφωνα με το ΔΛΠ 36, στο βαθμό που το ανακτήσιμο ποσό της επένδυσης αυξάνεται στη συνέχεια.

Όταν μια εταιρεία του Συγκροτήματος συναλλάσσεται με την συνδεδεμένη εταιρεία της, τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος μόνον εάν δεν υπάρχει σχετιζόμενη συμμετοχή του Συγκροτήματος σε εκείνη τη συνδεδεμένη εταιρεία.



vi. Συναλλαγές που ακυρώνονται στην ενοποίηση

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

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

i. Αναγνώριση και επιμέτρηση

Η γη παρουσιάζεται στην εύλογη αξία, σύμφωνα με εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον την 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, συμπεριλαμβανομένου και του λιμανιού παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον της συσσωρευμένης απόσβεσης μείον των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

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 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 στα συσσωρευμένα κέρδη.

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 Συγκροτήματος. Η απόσβεση αυτών των περιουσιακών στοιχείων, με την ίδια βάση όπως και άλλα ακίνητα, ξεκινά όταν είναι έτοιμα για την προοριζόμενη χρήση τους.

ii. Επαναταξινόμηση 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 επαναταξινομείται ως ακίνητο για επένδυση. Κέρδος που δημιουργείται από τον επαναπροσδιορισμό της αξίας αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης μέχρι το σημείο όπου μειώνει προηγούμενη απομείωση της συγκεκριμένης επένδυσης. Το υπόλοιπο του κέρδους αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, και παρουσιάζεται στα ίδια κεφάλαια στο αποθεματικό επανεκτίμησης. Τυχόν ζημιές μεταφέρονται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσης.

iii. Μεταγενέστερες δαπάνες

Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν είναι πιθανό να αυξήσουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που είναι ενσωματωμένα στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο στο οποίο αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες επιβαρύνουν την κατάσταση αποτελεσμάτων καθώς προκύπτουν.



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 μίσθωσης αποσβένονται στο συντομότερο της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου εκτός εάν είναι βέβαιο ότι το Συγκρότημα 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 Συγκροτήματος, 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 μίσθωσης)
Μηχανήματα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός	4 – 25 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 εταιρείας 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 οποιεσδήποτε συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών και ελέγχεται για απομείωση ετησίως (βλέπε σημείωση 16).

Η υπεραξία από απόκτηση συνδεδεμένων εταιρειών περιλαμβάνεται στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες.

ii. Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

iii. Μεταγενέστερες δαπάνες

Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν είναι πιθανό να αυξήσουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που είναι ενσωματωμένα στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο στο οποίο αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες επιβαρύνουν την κατάσταση αποτελεσμάτων καθώς προκύπτουν.

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 τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή ελέγχονται συστηματικά για απομείωση σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμα για χρήση. Η υπολογισμένη ωφέλιμη ζωή είναι ως ακολούθως:

Λογισμικό Η.Υ.	3 χρόνια
----------------	----------



Επενδύσεις

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 αναγνωρίζονται σε δίκαιη αξία μείον έξοδα πώλησης που αντιπροσωπεύουν την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές. 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 όπου τα άτομα έχουν ενεργήσει με γνώση και χωρίς καταναγκασμό.

Τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Εισοδήματα ενοικίων από ακίνητα για επένδυση αναγνωρίζονται σύμφωνα με την λογιστική πολιτική όπως περιγράφεται στην λογιστική πολιτική "Εισοδήματα".

Όταν ένα στοιχείο των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού μεταφέρεται στην κατηγορία ακίνητα για επένδυση μετά την αλλαγή χρήσης, τυχόν διαφορές που προκύπτουν κατά την ημερομηνία της μεταφοράς μεταξύ της λογιστικής αξίας του ακινήτου αμέσως πριν από τη μεταφορά και της εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αν πρόκειται για κέρδος. Μετά την πώληση του ακινήτου το κέρδος μεταφέρεται στα αποθεματικά. Τυχόν ζημία που προκύπτει με τον τρόπο αυτό αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Αν ένα ακίνητο για επένδυση καθίσταται κατεχόμενο από τον ιδιοκτήτη, επαναταξινομείται στα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό και η δίκαιη αξία του την ημερομηνία επαναταξινόμησης καθίσταται το κόστος του για σκοπούς μετέπειτα λογιστικών πράξεων. Όταν το Συγκρότημα αρχίζει την επανανάπτυξη ενός υφιστάμενου ακινήτου για επένδυση για σκοπούς μελλοντικής χρήσης ως ακίνητο για επένδυση, το ακίνητο εξακολουθεί να λογίζεται ως ακίνητο για επένδυση, το οποίο επιμετρείται σε δίκαιη αξία και δεν ταξινομείται ως ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός κατά τη διάρκεια της επανανάπτυξης.

Αντιστάθμιση κινδύνων ταμειακών ροών

Όταν ένα παράγωγο ορίζεται ως μέσο αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών, το σκέλος της μεταβολής στη εύλογη αξία του παραγώγου που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση αναγνωρίζεται απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα και συσσωρεύεται στο αποθεματικό αντιστάθμισης. Το αναποτελεσματικό μέρος της μεταβολής στη εύλογη αξία του παραγώγου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το ποσό που συσσωρεύεται στα ίδια κεφάλαια παραμένει στα λοιπά συνολικά έσοδα και μεταφέρεται στα αποτελέσματα στην ίδια περίοδο κατά την οποία το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα αποτελέσματα. Αν το μέσο αντιστάθμισης κινδύνων δεν πληρήν πλέον τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων, έχει λήξει ή πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί, ή η καταχώρηση του έχει ανακληθεί, τότε η λογιστική αντιστάθμισης τερματίζεται αναδρομικά. Εάν η μελλοντική συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, τότε το ποσό που συσσωρεύτηκε στα ίδια κεφάλαια επαναταξινομείται στα αποτελέσματα.

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 κατάστασή 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 Συγκροτήματος 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 Συγκροτήματος, 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.

Η ζημία απομείωσης της υπεραξίας δεν αντιστρέφεται. Για τα άλλα στοιχεία ενεργητικού, η ζημία απομείωσης αντιστρέφεται μόνο όταν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία που θα είχε καθαρή από αποσβέσεις ή χρεολύσεις, εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημία απομείωσης.

Έντοκα δάνεια

Τα έντοκα δάνεια παρουσιάζονται στην δίκαιη αξία του δανείου πλέον οποιοσδήποτε άμεσο κόστος συναλλαγής. Μεταγενέστερα μετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ωφελήματα προσωπικού

i. Σχέδια καθορισμένης εισφοράς

Στα σχέδια καθορισμένης εισφοράς η εταιρεία 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 τους στο Συγκρότημα. 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 Συγκρότημα τις υπηρεσίες τους, προεξοφλούνται στην παρούσα τους αξία.

ii. Ωφελήματα τερματισμού εργασίας

Τα ωφελήματα τερματισμού εργασίας αναγνωρίζονται ως έξοδο εάν το Συγκρότημα 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 το Συγκρότημα έκανε επίσημη προσφορά για εθελοντική αποχώρηση, είναι πιθανό ό,τι η προσφορά θα 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 στο Συγκρότημα τις υπηρεσίες τους, προεξοφλούνται στην παρούσα τους αξία.

Προβλέψεις

Η αναγνώριση των προβλέψεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης γίνεται όταν το Συγκρότημα 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 όπου αρμόζει, τα ρίσκα της συγκεκριμένης υποχρέωσης.



Μισθώσεις

Το Συγκρότημα έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 16 χρησιμοποιώντας την μεταβατική μεθόδο και συνεπώς οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν επαναδιατυπωθεί και συνεχίζουν να γνωστοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 και τη διερμηνεία ΕΔΔΠΧΑ 4 "Καθορισμός εάν ένας διακανονισμός περιέχει μίσθωση".

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

Εισοδήματα

Το Συγκρότημα από την 1η Ιανουαρίου 2018, έχει εφαρμόσει αρχικά το ΔΠΧΑ 15. Δεν υπάρχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15.

i. Πωλήσεις εμπορευμάτων

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

Τα έσοδα από την πώληση εμπορευμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή όταν η Εταιρεία ικανοποιεί την υποχρέωσή της και τα οφέλη ιδιοκτησίας έχουν μεταφερθεί στον αγοραστή και ο αγοραστής έχει αποδεχθεί τα εμπορεύματα. Καμία πώληση δεν αναγνωρίζεται όταν υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα όσον αφορά την είσπραξή τους, το συνδεδεμένο κόστος, ή την πιθανή επιστροφή προϊόντων.

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. Χρηματοοικονομικά έσοδα

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

iv. Μερίσματα εισπρακτέα

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

Έξοδα

i. Πληρωμές μισθώσεων

Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των 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

Νομίσματα λειτουργίας

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις κάθε εταιρείας του Συγκροτήματος αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η κάθε εταιρεία ('το νόμισμα λειτουργίας').



Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα νομίσματα 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 την ημερομηνία αναφοράς χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που επιμετρούνται σε στην αξίες, μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν όταν καθορίστηκε η εύλογη αξία.

Φορολογία

Η φορολογία στην κατάσταση συνολικών εσόδων περιλαμβάνει την τρεχούμενη και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία παρουσιάζεται στα αποτελέσματα χρήσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων εκτός στο βαθμό που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά έσοδα.

Η τρέχων φορολογία αποτελείται από τον αναμενόμενη πληρωτέα ή εισπρακτέα φορολογία 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 οποιεσδήποτε διορθώσεις στον πληρωτέο φόρο προηγούμενων ετών.

Αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται σε διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων φορολογικών τους βάσεων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών και λογιστικοποιείται με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις γενικά αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογικές προσωρινές διαφορές και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανό ότι φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν εκπεστές προσωρινές διαφορές. Τέτοιες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται αν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν από υπεραξία ή από την αρχική αναγνώριση (εκτός από μία συνένωση επιχειρήσεων) περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, από συναλλαγές που δεν επηρεάζουν ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Μετοχικό κεφάλαιο και Αποθεματικό υπέρ το άρτιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της τιμής που εισπράττεται από την Εταιρεία και της ονομαστικής αξίας του εκδοθέν μετοχικού κεφαλαίου αναγνωρίζεται στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο

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.

Συγκριτικά ποσά

Τα συγκριτικά ποσά έχουν αναταξινομηθεί για να συνάδουν με τις αλλαγές παρουσίασης σε σχέση με την προσαρμογή κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων κατά το τρέχον έτος. Αυτή η αναταξινόμηση των κερδών από τα συσσωρευμένα κέρδη στο αποθεματικό εύλογης αξίας δεν είχε αντίκτυπο στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ή στα συνολικά έσοδα της Εταιρείας αλλά είχε ως αποτέλεσμα μια επουσιώδη υποτίμηση του κέρδους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ύψους €14 χιλιάδων.

5 Λειτουργικοί τομείς

Μετά από αξιολόγηση για τον προσδιορισμό των λειτουργικών τομέων, η Εταιρεία έχει προσδιορίσει ως κύριο τμήμα τη λειτουργία τσιμέντου. Άλλες δραστηριότητες που δημιουργούν έσοδα και έξοδα είναι είτε παρεπόμενες της κύριας δραστηριότητας της Εταιρείας, ή η αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των εσόδων τους είναι κάτω από τα ποσοτικά όρια του ΔΠΧΑ 8 για να σχηματίζουν χωριστή αναφορά λειτουργικού τομέα μεμονομένα ή στη συνολική τους αξία.



6 Εισοδήματα

Ανάλυση εισοδημάτων:	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Προϊόντα τσιμέντου	100.872	97.811	100.872	97.811
Άλλα	112	115	112	115
	100.984	97.926	100.984	97.926

7 Άλλα λειτουργικά έσοδα

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Εισόδημα από λιμάνι Βασιλικού	656	787	656	787
Ζημία από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(1)	(30)	(1)	(30)
Άλλα	335	220	335	220
	990	977	990	977

8 Κέρδη από εργασίες πριν τα έξοδα χρηματοδότησης

Τα κέρδη από εργασίες παρουσιάζονται μετά από τα ακόλουθα:	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Έξοδα προσωπικού (σημ. 9)	11.706	10.704	11.706	10.704
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων ως σύμβουλοι	246	258	246	258
Αμοιβή διοικητικών συμβούλων με εκτελεστική ιδιότητα	403	413	403	413
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14.540	14.527	14.540	14.527
Χρεόλυση άυλων περιουσιακών στοιχείων	43	28	43	28
Αμοιβή ανεξάρτητων ελεγκτών	56	55	55	52



9 Έξοδα προσωπικού

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Μισθοί και ημερομίσθια	10.071	9.169	10.071	9.169
Κόστος κοινωνικών ασφαλίσεων	766	669	766	669
Εισφορά στο Ταμείο Προνοίας και Ταμείο Υγείας (βλέπε σημ. 33)	498	518	498	518
Άλλες εισφορές	371	348	371	348
		-	-	-
	<u>11.706</u>	<u>10.704</u>	<u>11.706</u>	<u>10.704</u>
Μέσος όρος αριθμού εργαζομένων	<u>251</u>	<u>243</u>	<u>251</u>	<u>243</u>

10 Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Τόκοι εισπρακτέοι	5	198	5	198
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	8	428	8	428
Έσοδα χρηματοδότησης	<u>13</u>	<u>626</u>	<u>13</u>	<u>626</u>
Τόκοι πληρωτέοι	<u>(235)</u>	<u>(542)</u>	<u>(235)</u>	<u>(542)</u>
Έξοδα χρηματοδότησης	<u>(235)</u>	<u>(542)</u>	<u>(235)</u>	<u>(542)</u>
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα χρηματοδότησης	<u>(222)</u>	<u>84</u>	<u>(222)</u>	<u>84</u>

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

Οι τόκοι πληρωτέοι προκύπτουν από τους τόκους δανειοδότησης και τους τόκους στα τραπεζικά παρατραβήγματα.

11 Καθαρό κέρδος/(καθαρή ζημία) από επενδυτικές δραστηριότητες

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Μερίσματα εισπρακτέα	25	5	250	310
Μεταβολή εύλογης αξίας ακινήτων για επένδυση	112	986	112	1.051
Ενοίκια ακινήτων για επένδυση	-	69	-	69
Ζημία από διάθεση ακινήτων για επένδυση	<u>(108)</u>	<u>(1.749)</u>	<u>(108)</u>	<u>(1.749)</u>
	<u>29</u>	<u>(689)</u>	<u>254</u>	<u>(319)</u>



12 Φορολογία

Φορολογία που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του έτους	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Τρέχον έτος:				
Φόρος εισοδήματος στα κέρδη του έτους	1.365	1.000	1.365	1.000
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	-	61	-	61
Μερίδιο φορολογίας συνδεδεμένης εταιρείας	82	99	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 27)	1.410	1.710	1.410	1.715
	<u>2.857</u>	<u>2.870</u>	<u>2.775</u>	<u>2.776</u>
Φορολογία που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα				
Αναβαλλόμενη φορολογία από επανεκτίμηση ακινήτων	13	1.246	13	1.246

Το Συγκρότημα υπόκειται σε εταιρικό φόρο προς 12,5%.

Συμφιλίωση φορολογίας με βάση το φορολογητέο εισόδημα και φορολογίας με βάση το λογιστικό κέρδος:	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Κέρδος πριν από τη φορολογία	<u>23.206</u>	<u>18.606</u>	<u>23.348</u>	<u>18.150</u>
Φορολογία με βάση τους φορολογικούς συντελεστές	2.901	2.324	2.919	2.267
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.830	1.800	1.766	1.800
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	(3.366)	(3.124)	(3.320)	(3.067)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	-	61	-	61
Αναβαλλόμενη φορολογία	1.410	1.710	1.410	1.715
Μερίδιο φορολογίας συνδεδεμένης εταιρείας	82	99	-	-
Φορολογία για το έτος	<u>2.857</u>	<u>2.870</u>	<u>2.775</u>	<u>2.776</u>

13 Κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός του κέρδους ανά μετοχή βασίζεται στο κέρδος που αναλογεί στους μετόχους ύψους €20.349.000 (2018: €15.736.000) και στο μεσοσταθμικό αριθμό εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους που ανερχόταν σε 71.935.947 (2018: 71.935.947) συνήθεις μετοχές.

Ο υπολογισμός του κέρδους ανά μετοχή στην κατάσταση συνολικών εσόδων της Εταιρείας βασίστηκε στο κέρδος για το έτος που ανήλθε σε €20.573.000 (2018: €15.374.000).



14 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Συγκρότημα	Γή και κτίρια €000	Λιμάνι Βασιλικού €000	Μηχανήματα και εξοπλισμός €000	Σύνολο €000
Κόστος				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	85.413	24.100	258.099	367.612
Προσθήκες	2.598	-	3.299	5.897
Επανεκτίμηση ακινήτων	(1.509)	-	-	(1.509)
Μεταφορά σε ακίνητα για επένδυση	(1.787)	-	-	(1.787)
Μεταφορά από ακίνητα για επένδυση	999	-	-	999
Εκποιήσεις	(196)	-	(55)	(251)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>85.518</u>	<u>24.100</u>	<u>261.343</u>	<u>370.961</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	85.518	24.100	261.343	370.961
Προσθήκες	7.503	112	7.104	14.719
Εκποιήσεις	-	-	(12)	(12)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	<u>93.021</u>	<u>24.212</u>	<u>268.435</u>	<u>385.668</u>
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	25.662	9.102	92.756	127.520
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	1.853	492	10.577	12.922
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	1.159	446	-	1.605
Εκποιήσεις	-	-	(43)	(43)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>28.674</u>	<u>10.040</u>	<u>103.290</u>	<u>142.004</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	28.674	10.039	103.294	142.007
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	2.505	940	11.095	14.540
Εκποιήσεις	-	-	(6)	(6)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	<u>31.179</u>	<u>10.979</u>	<u>114.383</u>	<u>156.541</u>
Καθαρή λογιστική αξία				
Την 1 Ιανουαρίου 2018	<u>59.751</u>	<u>14.998</u>	<u>165.343</u>	<u>240.092</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>56.844</u>	<u>14.061</u>	<u>158.049</u>	<u>228.957</u>
Την 1 Ιανουαρίου 2019	56.844	14.061	158.049	228.957
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019	<u>61.842</u>	<u>13.233</u>	<u>154.052</u>	<u>229.127</u>



Εταιρεία	Γη και κτίρια €000	Λιμάνι Βασιλικού €000	Μηχανήματα και εξοπλισμός €000	Σύνολο €000
Κόστος				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	85.413	24.100	258.099	367.612
Προσθήκες	2.598	-	3.299	5.897
Επανεκτίμηση ακινήτων	(1.509)	-	-	(1.509)
Μεταφορά σε ακίνητα για επένδυση	(1.787)	-	-	(1.787)
Μεταφορά από ακίνητα για επένδυση	999	-	-	999
Εκποιήσεις	(196)	-	(55)	(251)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	85.518	24.100	261.343	370.961
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	85.518	24.100	261.343	370.961
Προσθήκες	7.503	112	7.104	14.719
Εκποιήσεις	-	-	(12)	(12)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	93.021	24.212	268.435	385.668
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	25.662	9.102	92.756	127.520
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	1.853	492	10.577	12.922
Επιπλέον επιβάρυνση πάνω σε επανεκτιμημένες τιμές	1.159	446	-	1.605
Εκποιήσεις	-	-	(43)	(43)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	28.674	10.040	103.290	142.004
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	28.674	10.039	103.294	142.007
Επιβάρυνση έτους πάνω σε ιστορικές τιμές κτήσης	2.505	940	11.095	14.540
Εκποιήσεις	-	-	(6)	(6)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	31.179	10.979	114.383	156.541
Καθαρή λογιστική αξία				
Την 1 Ιανουαρίου 2018	59.751	14.998	165.343	240.092
Στις 31 Δεκεμβρίου 2018	56.844	14.060	158.053	228.957
Την 1 Ιανουαρίου 2019	56.844	14.060	158.053	228.957
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019	61.842	13.233	154.052	229.127

Ιεραρχία δίκαιης αξίας

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας για τη γη έχει κατηγοριοποιηθεί στη Επίπεδο 3.

Μηχανήματα και εξοπλισμός υπό κατασκευή

Το 2019, το Συγκρότημα ξεκίνησε την κατασκευή ενός φωτοβολταϊκού πάρκου. Τα μηχανήματα και εξοπλισμός υπό κατασκευή στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ήταν €11.327.000 (2018: €2.488.000). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνεται και το κεφαλαιοποιημένο κόστος δανεισμού που σχετίζεται με την κατασκευή του φωτοβολταϊκού πάρκου ύψους € 100.000, και που υπολογίζεται με ποσοστό κεφαλαιοποίησης 2,7%.

Η λογιστική αξία του λιμανιού Βασιλικού αποτελείται από την καθαρή λογιστική αξία του κεφαλαιοποιημένου κόστους βελτιώσεων που πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρεία κατά τη διάρκεια των ετών. Η Αρχή Λιμένων Κύπρου, σύμφωνα με τον νόμο της Αρχή Λιμένων Κύπρου είναι ο ιδιοκτήτης του λιμανιού η οποία μίσθωσε το λιμάνι στην Εταιρεία για περίοδο 50 ετών από την 1η Ιανουαρίου 1984.

Έχει γίνει εκτίμηση της γης για το 2017 από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές.

Γη

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, στην κατηγορία γη και κτίρια συμπεριλαμβάνεται γη με εύλογη αξία €31.127.000



Μέθοδος εκτίμησης

Για την εκτίμηση της γης χρησιμοποιήθηκε η προσέγγιση σύγκρισης πωλήσεων που αντικατοπτρίζει τις τιμές από πρόσφατες συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα ανά m² προσαρμοσμένες από συγκεκριμένους παράγοντες.

Σημαντικοί μη παρατηρήσιμοι παράμετροι

Η μέθοδος σύγκρισης των πωλήσεων γης λαμβάνει υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του ακινήτου, όπως μέγεθος, τόπο και πολεοδομικά / νομικά θέματα καθώς και τις διαθέσιμες πληροφορίες από συγκρίσιμες συναλλαγές της αγοράς και τη γενική κατάσταση της αγοράς κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Εξασφαλίσεις

Τραπεζικά δάνεια ύψους €17.341.000 (2018: €23.062.000) είναι εξασφαλισμένα με υποθήκες επί της γης και των κτιρίων αξίας €26.500.000 και με πάγια επιβάρυνση επί των μηχανημάτων και εξοπλισμού αξίας €29.750.000.

15 Ακίνητα για επένδυση

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	8.499	9.964	8.284	9.684
Μεταφορά από ακίνητα, μηχανήματα και εξοπλισμό	-	1.787	-	1.787
Μεταφορά σε ακίνητα, μηχανήματα και εξοπλισμό	-	(999)	-	(999)
Μεταβολή εύλογης αξίας	112	986	112	1.051
Εκποιήσεις	(2.581)	(3.239)	(2.581)	(3.239)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<u>6.030</u>	<u>8.499</u>	<u>5.815</u>	<u>8.284</u>

Ιεραρχία δίκαιης αξίας

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 Συγκροτήματος. Η τελευταία επανεκτίμηση των επενδυτικών ακινήτων έγινε το Δεκέμβριο του 2019.

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

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας για τα ακίνητα για επένδυση έχει κατηγοριοποιηθεί στη Επίπεδο 3 βάση των δεδομένων της μέθοδου αποτίμησης που έχει χρησιμοποιηθεί.

Μέθοδος αποτίμησης

Η αποτίμηση των ακινήτων για επένδυση προσδιορίζεται με την μέθοδο προσέγγισης σύγκρισης πωλήσεων.

Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα

Η προσεγγιστική σύγκριση των πωλήσεων λαμβάνει υπόψη την τοποθεσία, το μέγεθος, την ποιότητα των ακινήτων, τα πολεοδομικά και νομικά δεδομένα καθώς και τα δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τη μέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα.



Τοποθεσία ακινήτου	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα. Τιμή πώλησης ανά m²:	Σύνδεση μεταξύ μη παρατηρήσιμων δεδομένων και μέτρηση δίκαιης αξίας
Γη στη Χοιροκοιλία	€10 μέχρι €12	Η εκτιμώμενη εύλογη αξία θα αυξηθεί / (μειωθεί) εάν η τιμή πώλησης ανά m ² ήταν υψηλότερη / (χαμηλότερη).
Γη στη Καλαβασό Α	€30 μέχρι €32	
Γη στη Καλαβασό Β	€26 μέχρι €28	
Γη στο Μαρί Α	€55 μέχρι €100	
Γη στο Μαρί Β	€5 μέχρι €7	
Γη στο Στρόβολο	€375 μέχρι €400	
Γη στη Δρούσια	€20 μέχρι €25	
Γη στο Πισσούρι	€7 μέχρι €9	
Γη στο Ύψωνα	€50 μέχρι €55	
Γη στη Πέγεια Α	€2 μέχρι €3	
Γη στη Πέγεια Β	€6 μέχρι €8	
Γη στη Κρίτου Τέρα Α	€5 μέχρι €7	
Γη στη Κρίτου Τέρα Β	€2 μέχρι €3	
Γη στη Κρίτου Τέρα Γ	€2 μέχρι €3	



16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Συγκρότημα

Κόστος

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019
Προσθήκες
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019

	Υπεραξία €000	Λογισμικό €000	Σύνολο €000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	12.328	153	12.481
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	12.328	153	12.481
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	12.328	153	12.481
Προσθήκες	-	74	74
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	12.328	227	12.555

Επιβαρύνσεις για χρεόλυση και απομείωση

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018
Χρεόλυση έτους
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	-	68	68
Χρεόλυση έτους	-	28	28
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	-	96	96

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019
Χρεόλυση έτους
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	-	96	96
Χρεόλυση έτους	-	43	43
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	-	139	139

Καθαρή λογιστική αξία

Την 1 Ιανουαρίου 2018
Στις 31 Δεκεμβρίου 2018

Την 1 Ιανουαρίου 2018	12.328	85	12.413
Στις 31 Δεκεμβρίου 2018	12.328	57	12.385

Την 1 Ιανουαρίου 2019
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019

Την 1 Ιανουαρίου 2019	12.328	57	12.385
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019	12.328	88	12.416

Εταιρεία

Κόστος

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019
Προσθήκες
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019

	Υπεραξία €000	Λογισμικό €000	Σύνολο €000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	12.328	153	12.481
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	12.328	153	12.481
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	12.328	153	12.481
Προσθήκες	-	74	74
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	12.328	227	12.555

Επιβαρύνσεις για χρεόλυση και απομείωση

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018
Χρεόλυση έτους
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	-	68	68
Χρεόλυση έτους	-	28	28
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2018	-	96	96

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019
Χρεόλυση έτους
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	-	96	96
Χρεόλυση έτους	-	43	43
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2019	-	139	139

Καθαρή λογιστική αξία

Την 1 Ιανουαρίου 2018
Στις 31 Δεκεμβρίου 2018

Την 1 Ιανουαρίου 2018	12.328	85	12.413
Στις 31 Δεκεμβρίου 2018	12.328	57	12.385

Την 1 Ιανουαρίου 2019
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019

Την 1 Ιανουαρίου 2019	12.328	57	12.385
Στις 31 Δεκεμβρίου 2019	12.328	88	12.416

Δοκιμές απομείωσης για μονάδες ταμειακών ροών που περιέχουν υπεραξία

Το ανακτήσιμο ποσό της υπεραξίας (το οποίο συνδέεται με την μονάδα ταμειακών ροών) βασίζεται στο υπολογισμό της αξίας χρήσης. Οι υπολογισμοί αυτοί χρησιμοποιούν μετά την φορολογία προβλέψεις ταμειακών ροών που βασίζονται στην εμπειρία, στα πραγματικά αποτελέσματα και στις προβλέψεις που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον προϋπολογισμό 2020 με βάση την παρεκβολή για τη δεκαετή περίοδο 2021-2031. Ένα προεξοφλητικό επιτόκιο μετά την καταβολή φόρου ύψους 9,45% χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των προβλεπόμενων ταμειακών ροών.



17 Εταιρείες του Συγκροτήματος

Όνομα και χώρα σύστασης	Κύρια δραστηριότητα	Συμμετοχή	
		2019	2018
Venus Beton Ltd - Κύπρος	Αδρανής εταιρεία	51,0%	51,0%
CCC Aggregates Ltd - Κύπρος	Αδρανής εταιρεία	51,0%	51,0%

18 Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

	2019	2018
	€000	€000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	-	-
Venus Beton Ltd - Κύπρος	-	-
CCC Aggregates Ltd - Κύπρος	-	-
	-	-

19 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

Όνομα και χώρα σύστασης	Κύρια δραστηριότητα	Συμμετοχή	
		2019	2018
Λατομείο Πυργών Λτδ - Κύπρος	Λατομείο αδρανών υλικών	-	30%
Enerco - Energy Recovery Limited - Κύπρος	Εναλλακτικά καύσιμα	50%	50%
Λατομεία Λατούρος Λτδ - Κύπρος	Λατομείο αδρανών υλικών	-	50%
		2019	2018
		€000	€000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου		4.423	3.828
Προσθήκες		-	169
Εκποιήσεις		(3.363)	-
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες		449	830
Μερίδιο φόρου από συνδεδεμένες εταιρείες		(82)	(99)
Μερίσματα από συνδεδεμένες εταιρείες		(225)	(305)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου		1.202	4.423
Λατομείο Πυργών Λτδ - Κύπρος		-	394
Enerco - Energy Recovery Limited - Κύπρος		1.202	1.060
Λατομεία Λατούρος Λτδ - Κύπρος		-	2.969
		1.202	4.423

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

	2019	2018
	€000	€000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	500	3.330
Προσθήκες	-	169
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	500	3.499

Τον Μάιο 2019, η Εταιρεία διέθεσε το 30% του μεριδίου της στην εταιρεία Λατομείο Πυργών Λτδ και το 50% του μεριδίου της στην εταιρεία Λατομεία Λατούρος Λτδ έναντι συνολικού ποσού € 4.150.000, πραγματοποιώντας κέρδος € 787.000.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες της συνδεδεμένης εταιρείας που περιλαμβάνονται στις οικονομικές της καταστάσεις, προσαρμοσμένες με την εύλογη αξία κατά την αγορά και τις διαφορές στις λογιστικές πολιτικές. Ο πίνακας επίσης παρουσιάζει την συμφιλίωση των συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών της συμμετοχής του Συγκροτήματος στην συνδεδεμένη εταιρεία για το 2019.



	Enerco - Energy Recovery Limited - Κύπρος
	€000
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	2.640
Κυκλοφορούντα στοιχεία	2.402
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις	1.846
Τρέχουσες υποχρεώσεις	619
Καθάρα στοιχεία ενεργητικού (100%)	2.577
Μερίδιο του συγκροτήματος στα καθαρά στοιχεία ενεργητικού	1.289
Εισοδήματα	4.148
Κέρδος έτους	908
Άλλα συνολικά εισοδήματα	-
Συνολικά εισοδήματα έτους	<u>908</u>

20 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019	2018	2019	2018
	€000	€000	€000	€000
Την 1 Ιανουαρίου	186	200	186	200
Προσθήκες	21	-	21	-
Μεταβολή εύλογης αξίας	51	(14)	51	(14)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>258</u>	<u>186</u>	<u>258</u>	<u>186</u>
	Αποτίμηση		Αποτίμηση	
	2019	2018	2019	2018
	€000	€000	€000	€000
Μη τρέχουσες επενδύσεις				
Εισηγμένοι τίτλοι σε δίκαιη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων	<u>258</u>	<u>186</u>	<u>258</u>	<u>186</u>
	<u>258</u>	<u>186</u>	<u>258</u>	<u>186</u>

Εισηγμένοι τίτλοι σε δίκαιη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων

Η Εταιρεία όρισε τις επενδύσεις που παρουσιάζονται παρακάτω ως εισηγμένους τίτλους σε δίκαιη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων (FVOCI), επειδή αυτοί οι εισηγμένοι τίτλοι αντιπροσωπεύουν επενδύσεις που η Εταιρεία προτίθεται να διατηρήσει μακροπρόθεσμα για στρατηγικούς σκοπούς.

Πληροφορίες για τους εισηγμένους τίτλους σε δίκαιη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων παρουσιάζονται πιο κάτω:

Όνομα	Έσοδα από μερίσματα που αναγνωρίστηκαν το 2019	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
	€000	€000	€000
ΚΕΟ Plc	25	204	138
Hellenic Bank Public Company Ltd	-	54	48

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων προσδιορίστηκε με βάση τις δημοσιευμένες τιμές σε μια ενεργό αγορά (ταξινομημένη στην εύλογη αξία ιεραρχικά ως Επίπεδο 1).



21 Αποθέματα

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Πρώτες ύλες και ημικατεργασμένα προϊόντα	4.246	3.387	4.246	3.387
Έτοιμα προϊόντα	10.369	8.266	10.369	8.266
Καύσιμα	3.369	2.434	3.369	2.434
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	12.945	11.158	12.945	11.158
	30.929	25.245	30.929	25.245

Κατά το 2019, αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στο κόστος πωλήσεων αποθέματα αξίας €70.093.000 (2018: €70.944.000).

22 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Χρεώστες εμπορίου	7.181	7.508	7.181	7.508
Οφειλή από θυγατρικές εταιρείες (σημ. 29)	-	-	530	527
Οφειλή από συνδεδεμένες εταιρείες (σημ. 29)	182	(72)	182	(72)
Προπληρωμές και δεδουλευμένα εισοδήματα	771	304	771	304
	8.134	7.740	8.664	8.267
Μείον απομείωση	(1.146)	(1.378)	(1.164)	(1.396)
	6.988	6.362	7.500	6.871
Κίνηση απομείωσης				
Την 1 Ιανουαρίου	1.378	1.390	1.396	1.408
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους	(207)	-	(207)	-
Οφειλόμενες εκπτώσεις	(25)	(12)	(25)	(12)
Στις 31 Δεκεμβρίου	1.146	1.378	1.164	1.396

Η εμπειρία του Συγκροτήματος 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.

Πληροφορίες για την έκθεση του Συγκροτήματος σε κινδύνους που αφορούν πιστώσεις, αγορά και εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις παρουσιάζονται στην σημείωση 35.

23 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες	4.006	259	4.006	259
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	4.006	259	4.006	259
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην κατάσταση ταμειακών ροών	4.006	259	4.006	259



24 Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά

Μετοχικό κεφάλαιο

	2019 Αρ. μετοχών	2018 Αρ. μετοχών
Εγκεκριμένο: Συνήθεις μετοχές €0.43 η κάθε μία	<u>72.000.000</u>	<u>72.000.000</u>

	2019 Αρ. μετοχών	2018 Αρ. μετοχών	2019 €000	2018 €000
Εκδομένες και πλήρως πληρωθείσες μετοχές Συνήθεις μετοχές €0.43 η κάθε μία	<u>71.935.947</u>	<u>71.935.947</u>	<u>30.932</u>	<u>30.932</u>

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 μεταφέρεται στα συσσωρευμένα κέρδη.

Αποθεματικό αντισταθμίσεων ταμειακών ροών

Το αποθεματικό αντισταθμίσεων ταμειακών ροών αντιπροσωπεύει συσσωρευμένα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την επανεκτίμηση παραγώγων που έχουν αναγνωρισθεί στα άλλα συνολικά έσοδα.

Αποθεματικό εύλογης αξίας

Το αποθεματικό εύλογης αξίας περιλαμβάνει τη συσσωρευμένη καθαρή μεταβολή της εύλογης αξίας των εισηγμένων τίτλων σε δίκαιη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων.

25 Έντοκα δάνεια και δανειοδοτήσεις

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις για μισθώσεις	69	-	69	-
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	<u>8.901</u>	<u>15.155</u>	<u>8.901</u>	<u>15.155</u>
	<u>8.970</u>	<u>15.155</u>	<u>8.970</u>	<u>15.155</u>
Τρέχουσες υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις για μισθώσεις πληρωτέα εντός ενός έτους	7	-	7	-
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια πληρωτέα εντός ενός έτους	<u>8.364</u>	<u>7.907</u>	<u>8.364</u>	<u>7.907</u>
	<u>8.371</u>	<u>7.907</u>	<u>8.371</u>	<u>7.907</u>
Χρόνος αποπληρωμής δανείων:				
Εντός ενός έτους ή σε πρώτη ζήτηση	8.371	7.907	8.371	7.907
Μεταξύ ενός και δύο ετών	8.182	7.907	8.182	7.907
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	788	7.248	788	7.248
Μετά το πέμπτο έτος	-	-	-	-
	<u>17.341</u>	<u>23.062</u>	<u>17.341</u>	<u>23.062</u>

Τα τραπεζικά δάνεια είναι εξασφαλισμένα ως ακολούθως:

- Με υποθήκη έναντι ακινήτων της Εταιρείας για €26.500.000 (2018 : €25.500.000).
- Με πάγια επιβάρυνση σε χρηματοδοτούμενα μηχανήματα και εγκαταστάσεις της Εταιρείας για €29.750.000 (2018: €25.500.000).
- Με πάγια επιβάρυνση στο φωτοβολταϊκό πάρκο για €3.500.000.

Μεσοσταθμικό ποσοστό επιτοκίου

Το επιτόκιο για τα δάνεια στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ήταν 0,9% +Euribor. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, το επιτόκιο για τα εν λόγω δάνεια ήταν κατά μέσον όρο 0,09% (2018: 1,19%).



26 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Επιταχυνόμενες κεφαλαιουχικές εκπτώσεις	15.842	14.180	15.842	14.180
Επανεκτίμηση ακινήτων	8.167	8.406	8.167	8.406
	24.009	22.586	24.009	22.586
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Την 1 Ιανουαρίου	22.586	19.630	22.586	19.625
Αναβαλλόμενη φορολογική επιβάρυνση στην κατάσταση συνολικών εσόδων (σημ. 12)	1.410	1.710	1.410	1.715
Μεταφορά στο αποθεματικό επανεκτίμησης	13	1.246	13	1.246
Στις 31 Δεκεμβρίου	24.009	22.586	24.009	22.586

27 Προβλέψεις για υποχρεώσεις και δαπάνες

	Συγκρότημα Μη-τρέχουσες		Εταιρεία Μη-τρέχουσες	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Πρόβλεψη για αγωγές	300	300	300	300
	300	300	300	300

28 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Τρέχουσες				
Πιστωτές εμπορίου	4.288	5.151	4.236	5.098
Οφειλή προς συγγενικές εταιρείες (σημ. 29)	31	78	31	78
Άλλοι πιστωτές	4.046	1.566	4.046	1.566
Ωφειλόμενοι τόκοι	79	115	79	115
Μέρισμα	109	109	109	109
	8.553	7.019	8.501	6.966



29 Συγγενικά μέρη

i. Συναλλαγές με συγγενικές εταιρείες

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες με τα ακόλουθα συνδεδεμένα πρόσωπα:

- Την Hellenic Mining Public Company Limited (κοινός μέτοχος με το Συγκρότημα) για την παροχή γραφειακών χώρων και άλλων διοικητικών και τεχνικών υπηρεσιών για λατομικές δραστηριότητες με ετήσια δικαιώματα ύψους €24.000. Η διάρκεια της συμφωνίας είναι δύο έτη από την 1η Ιουλίου 2018 μέχρι την 30η Ιουνίου 2020.
- Την Hellenic Secretarial Services Ltd (κοινός μέτοχος με το Συγκρότημα) για την παροχή στην Εταιρεία διοικητικών και γραμματειακών υπηρεσιών με ετήσια δικαιώματα ύψους €138.000. Η διάρκεια της συμφωνίας είναι τριετής από την 1η Ιουλίου 2016 μέχρι την 30η Ιουνίου 2019. Η συμφωνία δεν έχει ανανεωθεί.
- Την CCC Secretarial Ltd (κοινός μέτοχος με το Συγκρότημα) για την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών πολιτικού μηχανικού με ετήσια δικαιώματα ύψους €120.000 για ακόμα δώδεκα μήνες μέχρι την 31η Αυγούστου 2019.

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

	Πωλήσεις		Αγορές	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Συγκρότημα Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας	-	-	269	363
Συγκρότημα Heidelberg	-	-	1.355	3.413
KEO Plc	-	-	15	10
The Cyprus Cement Public Company Ltd	-	-	120	130
Enerco - Energy Recovery Ltd	1.227	903	1.415	1.453
	<u>1.227</u>	<u>903</u>	<u>3.174</u>	<u>5.369</u>

ii. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη

Πέραν των μισθών, το Συγκρότημα 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 2019 ανήλθε σε €1.074.000 (2018: €956.000).

iii. Υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες

Τα υπόλοιπα μεταξύ του Συγκροτήματος και των συγγενικών εταιρειών ήταν τα ακόλουθα:

	Συγκρότημα	
	2019 €000	2018 €000
Ποσά οφειλόμενα σε συγγενικές εταιρείες		
Συγκρότημα Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας	7	72
C.C.C Secretarial Ltd	12	-
KEO Plc	12	6
	<u>31</u>	<u>78</u>

Τα πιο πάνω υπόλοιπα σχετίζονται με εμπορικές δραστηριότητες μεταξύ του Συγκροτήματος και των αντίστοιχων συγγενικών εταιρειών.

iv. Υπόλοιπα με συνδεδεμένες εταιρείες

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Enerco - Energy Recovery Ltd (σημ. 22, 28)	182	(72)	182	(72)
	<u>182</u>	<u>(72)</u>	<u>366</u>	<u>109</u>

Τα πιο πάνω υπόλοιπα σχετίζονται με εμπορικές δραστηριότητες και μερίσματα εισπρακτέα.



ν. Υπόλοιπα με εταιρείες του Συγκροτήματος

Τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των εταιριών του Συγκροτήματος ήταν τα ακόλουθα:

	Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000
Υπόλοιπα οφειλόμενα από εταιρείες του Συγκροτήματος		
Venus Beton Ltd	508	506
CCC Aggregates Ltd	22	21
	<u>530</u>	<u>527</u>
Μείον απομείωση	<u>(346)</u>	<u>(346)</u>
	<u>184</u>	<u>181</u>

30 Μερίσματα

	2019 €000	2018 €000
Ενδιάμεσο μέρισμα 2019 προς €0,06 (2018: €0,03) ανά μετοχή	4.316	2.158
Μέρισμα 2018 προς €0,12 (2017: €0,16 και 2016:€0,065) ανά μετοχή	8.632	16.185
	<u>12.948</u>	<u>18.343</u>

Τα μερίσματα υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με συντελεστή 17% όταν ο δικαιούχος είναι φυσικό πρόσωπο κάτοικος Κύπρου.

31 Συμμετοχή συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, και πέντε μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, τα ποσοστά των μετοχών που κατείχαν, άμεσα και έμμεσα, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι σύζυγοι, ή/και συγγενείς εξ αίματος μέχρι πρώτου βαθμού και εταιρείες στις οποίες ελέγχουν άμεσα και έμμεσα τουλάχιστον 20% των δικαιωμάτων ψήφου, ήταν ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2019		4 Απριλίου 2020	
	Άμεσα	Άμεσα & Έμμεσα	Άμεσα	Άμεσα & Έμμεσα
Αντώνιος Αντωνίου	0,042%	0,104%	0,077%	0,139%
Κώστας Κουτσός	0,007%	0,014%	0,007%	0,014%
Σταύρος Γ. Γαλαταριώτης	0,013%	0,013%	0,013%	0,013%
	<u>0,062%</u>	<u>0,131%</u>	<u>0,097%</u>	<u>0,166%</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η Εταιρεία δεν είχε καμιά σημαντική σύμβαση στην οποία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή τα συνδεδεμένα τους μέρη είχαν, άμεσα ή έμμεσα, ουσιώδες συμφέρον.



32 Μέτοχοι που κατέχουν τουλάχιστον 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, και πέντε μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, οι ακόλουθοι μέτοχοι κατείχαν, άμεσα και έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

	31 Δεκεμβρίου 2019		4 Απριλίου 2020	
	Άμεσα	Άμεσα & Έμμεσα	Άμεσα	Άμεσα & Έμμεσα
Ιερά Αρχιεπισκοπή Κύπρου ¹	19,52%	26,01%	19,52%	26,01%
Heidelbergcement AG ²	0,00%	25,98%	0,00%	25,98%
The Cyprus Cement Public Company Ltd	25,30%	25,30%	25,30%	25,30%
Ίδρυμα Αναστάσιος Γ. Λεβέντης	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%
	<u>50,16%</u>	<u>82,63%</u>	<u>50,16%</u>	<u>82,63%</u>

Σημείωση 1: Η έμμεση συμμετοχή της Ιεράς Αρχιεπισκοπής Κύπρου προκύπτει από την άμεση συμμετοχή της ΚΕΟ Plc με ποσοστό 6,49% στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Σημείωση 2: Η έμμεση συμμετοχή της Heidelbergcement AG προκύπτει από την άμεση συμμετοχή, στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, της Compagnie Financiere et de Participations με ποσοστό 9,71%, και της Italmud Cement Company Ltd με ποσοστό 16,27%.

33 Σχέδια ωφελημάτων προσωπικού

Η Εταιρεία έχει δύο σχέδια, το Ταμείο Προνοίας Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ και το Ταμείο Ιατρικής Περίθαλψης Εργατοϋπαλλήλων της Τσιμεντοποιίας Βασιλικού Λτδ. Τα δύο σχέδια χρηματοδοτούνται ξεχωριστά. 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 του Συγκροτήματος για το έτος ήταν €498.000 (2018: €518.000) και για την Εταιρεία €498.000 (2018: €518.000).

34 Μισθώσεις

Μισθώσεις - ως μισθωτής

	Συγκρότημα		Εταιρεία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Εντός ενός έτους	-	90	-	90
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	-	122	-	122
Πέραν των πέντε ετών	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>212</u>	<u>-</u>	<u>212</u>

Η συμφωνία μίσθωσης έχει λήξη κατά το έτος 31 Δεκεμβρίου 2018 λόγω του ότι η γη έχει απαλλοτριωθεί από την κυβέρνηση.

Μισθώσεις - ως εκμισθωτής (ΔΠΧΑ 16)

Το Συγκρότημα μισθώνει τις λιμενικές εγκαταστάσεις για περίοδο 50 ετών δηλαδή μέχρι το 2033. Η μίσθωση προνοεί αυξήσεις των ενοικίων για να απεικονίσουν τις τιμές των ενοικίων της αγοράς. Η μίσθωση δεν περιλαμβάνει ενδεχόμενα ενοίκια.



(i) Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

	Συγκρότημα 2019 €000	Εταιρεία 2019 €000
Την 1 Ιανουαρίου	82	82
Επιβάρυνση έτους	(5)	(5)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>77</u>	<u>77</u>

(ii) Ποσά που αναγνωρίστηκαν στη κατάσταση αποτελεσμάτων

	Συγκρότημα 2019 €000	Εταιρεία 2019 €000
Τόκος υποχρέωσης μίσθωσης	2	2
	<u>2</u>	<u>2</u>

(iii) Ποσά που αναγνωρίστηκαν στη κατάσταση ταμειακών ροών

	Συγκρότημα 2019 €000	Εταιρεία 2019 €000
Σύνολο ταμειακών ροών μίσθωσης	7	7
	<u>7</u>	<u>7</u>

35 Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση κινδύνων

Το Συγκρότημα εκτίθεται στους πιο κάτω κινδύνους λόγω της χρήσης χρηματοοικονομικών μέσων:

- Κίνδυνο αγοράς
- Κίνδυνος επιτοκίου
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Πιστωτικό κίνδυνο
- Κίνδυνο ρευστότητας

Το Συγκρότημα επίσης εκτίθεται στους πιο κάτω κινδύνους:

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

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεση του Συγκροτήματος στους πιο πάνω κινδύνους, τους στόχους, πολιτική και τις διαδικασίες του Συγκροτήματος για τον προσδιορισμό και διαχείρισή τους και τη διαχείριση του κεφαλαίου από το Συγκρότημα. 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 Συγκροτήματος.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων του Συγκροτήματος δημιουργήθηκε για να εντοπίζει και να αναλύει τους κινδύνους που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα, 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 Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα μέσα από τα πρότυπα και διαδικασίες εκπαίδευσης και διαχείρισης, στοχεύει να δημιουργήσει ένα πειθαρχημένο και εποικοδομητικό περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου στο οποίο όλο το προσωπικό να αντιλαμβάνεται το ρόλο και τις υποχρεώσεις του.

Η Επιτροπή Ελέγχου του Συγκροτήματος επιβλέπει τον τρόπο με τον οποίο η διοίκηση επιβάλλει και παρακολουθεί την συμμόρφωση με την πολιτική διαχείρισης κινδύνου του Συγκροτήματος. Επίσης επιθεωρεί την επάρκεια του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου σε σχέση με τους κινδύνους που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα.

Τα κύρια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος και της Εταιρείας είναι τα μετρητά στις τράπεζες, οι επενδύσεις σε τίτλους και οι εμπορικοί χρεώστες. Οι κύριες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις είναι τα τραπεζικά παρατραβήγματα, τα 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 το Συγκρότημα. 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 Συγκροτήματος παρακολουθεί τις μεταβολές των επιτοκίων σε συνεχή βάση και ενεργεί αναλόγως. Τα επιτόκια και οι όροι αποπληρωμής των δανείων της Εταιρείας αναφέρονται στη σημείωση 25.

Ανάλυση ευαισθησίας

Μια εύλογα πιθανή αύξηση κατά 100 μονάδες βάσης στα επιτόκια κατά την ημερομηνία αναφοράς θα είχε μειώσει τα ίδια κεφάλαια και τα κέρδη ή τις ζημιές κατά € 173 χιλιάδες. (2018: € 231 χιλιάδες.). Η ανάλυση αυτή υποθέτει ότι όλες οι άλλες μεταβλητές, ιδίως οι τιμές συναλλάγματος, παραμένουν σταθερές. Για μείωση κατά 100 μονάδες βάσης θα υπήρχε μια ίση και αντίθετη επίδραση στα κέρδη και στα λοιπά ίδια κεφάλαια

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 Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές κυρίως σε Δολάριο Ηνωμένων Πολιτειών (ΗΠΑ\$'000). Η διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών και έκθεση σε συναλλαγές σε ξένα νομίσματα σε συνεχή βάση και ενεργεί αναλόγως.

Η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο ήταν ως ακολούθως:

Συγκρότημα

	ΗΠΑ\$'000	ΗΠΑ\$'000
	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Εμπορικές απαιτήσεις	8	368
Εμπορικές υποχρεώσεις	(906)	-
Καθαρή έκθεση	<u>(898)</u>	<u>368</u>

Εταιρεία

	ΗΠΑ\$'000	ΗΠΑ\$'000
	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Εμπορικές απαιτήσεις	8	368
Εμπορικές υποχρεώσεις	(906)	-
Καθαρή έκθεση	<u>(898)</u>	<u>368</u>

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

	Ισοτιμία ημερομηνίας			
	Μέση ισοτιμία		αναφοράς	
	2019	2018	2019	2018
Δολάρια ΗΠΑ	0,888	0,843	0,887	0,869



Ανάλυση ευαισθησίας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η ενίσχυση του ευρώ κατά 10% έναντι του δολαρίου ΗΠΑ θα είχε αυξήσει τα ίδια κεφάλαια και τα κέρδη ή τις ζημιές κατά €72 χιλιάδες. Η ανάλυση αυτή υποθέτει ότι όλες οι άλλες μεταβλητές, ιδίως τα επιτόκια, παραμένουν σταθερές. Για την αποδυνάμωση του ευρώ κατά 10% έναντι του δολαρίου ΗΠΑ, θα υπήρχε μια ίση και αντίθετη επίδραση στα κέρδη και τις λοιπά κεφάλαια.

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. 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:

	Συγκρότημα Καθαρή αξία		Εταιρεία Καθαρή αξία	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	7.181	7.508	7.181	7.508
Οφειλή από συνδεδεμένα μέρη	182	(72)	182	(72)
Άλλες απαιτήσεις	41	304	41	304
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων	258	186	258	186
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	3.973	208	3.973	208
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	11.635	8.134	11.635	8.134

Το Συγκρότημα εφαρμόζει πολιτικές για περιορισμό της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο σε χρηματοοικονομικά ιδρύματα. Ο πίνακας πιο κάτω παρουσιάζει τις καταθέσεις της Εταιρείας ανάλογα με την πιστοληπτική αξιολόγηση των τραπεζών:

Ομαδοποίηση τραπεζών βάση πιστοληπτικής αξιολόγησης από τους Moody's	Αριθμός τραπεζών	Συγκρότημα		Αριθμός τραπεζών	Εταιρεία	
		2019 €000	2018 €000		2019 €000	2018 €000
Caa1	3	615	-	3	615	-
B3 to B2	2	2.692	(289)	2	2.692	(289)
B1	1	320	(140)	1	320	(140)
Aa2	1	346	637	1	346	637
Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	1	33	51	1	33	51
		4.006	259		4.006	259

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο και τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για εμπορικούς χρεώστες συμπεριλαμβανομένου συμβατικά συμβόλαια για άτομα και εταιρείες στις 31 Δεκεμβρίου 2019:

	Λογιστική αξία	Σταθμισμένος μέσος όρος	Πρόβλεψη απομείωσης
Ενήμερα (δεν βρίσκονται σε καθυστέρηση)	5.413	0,6%	32,5
1-30 μέρες καθυστέρησης	1.147	4,4%	50,5
31-60 μέρες καθυστέρησης	48	6,8%	3,3
61-90 μέρες καθυστέρησης	-	8,9%	-
Περισσότερες από 90 μέρες καθυστέρησης	10	10,4%	1,0
	6.618		87

Τα ποσοστά ζημιών βασίζονται στην πραγματική εμπειρία πιστωτικών ζημιών τα τελευταία 5 χρόνια. Τα ποσοστά αυτά πολλαπλασιάζονται με κλιμακωτούς συντελεστές που αντανάκλουν τις διαφορές μεταξύ των οικονομικών συνθηκών κατά την περίοδο κατά την οποία συλλέχθηκαν τα ιστορικά δεδομένα, τις τρέχουσες συνθήκες και την άποψη του Συγκροτήματος για τις οικονομικές συνθήκες για την αναμενόμενη ζωή των απαιτήσεων.



Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν η λήξη δεν συμπίπτει, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών. Το Συγκρότημα 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:

Συγκρότημα

Μη παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Λογιστική αξία €000	Συμβατικές ταμειακές ροές €000	Πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση και				Περισσότερο από 5 έτη €000
			μέχρι 6 μήνες €000	6 - 12 μήνες €000	1 - 2 έτη €000	2 - 5 έτη €000	
31 Δεκεμβρίου 2019							
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	17.265	(23.129)	(4.068)	(4.583)	(8.437)	(3.294)	(2.747)
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	4.319	(4.319)	(4.319)	-	-	-	-
	<u>21.584</u>	<u>(27.448)</u>	<u>(8.387)</u>	<u>(4.583)</u>	<u>(8.437)</u>	<u>(3.294)</u>	<u>(2.747)</u>
31 Δεκεμβρίου 2018							
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	23.062	(23.612)	(4.105)	(4.081)	(8.091)	(7.335)	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	7.019	(7.019)	(7.019)	-	-	-	-
	<u>30.081</u>	<u>(30.631)</u>	<u>(11.124)</u>	<u>(4.081)</u>	<u>(8.091)</u>	<u>(7.335)</u>	<u>-</u>

Εταιρεία

Μη παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Λογιστική αξία €000	Συμβατικές ταμειακές ροές €000	Πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση και				Περισσότερο από 5 έτη €000
			μέχρι 6 μήνες €000	6 - 12 μήνες €000	1 - 2 έτη €000	2 - 5 έτη €000	
31 Δεκεμβρίου 2019							
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	17.265	(23.129)	(4.068)	(4.583)	(8.437)	(3.294)	(2.747)
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	4.267	(4.267)	(4.267)	-	-	-	-
	<u>21.532</u>	<u>(27.396)</u>	<u>(8.335)</u>	<u>(4.583)</u>	<u>(8.437)</u>	<u>(3.294)</u>	<u>(2.747)</u>
31 Δεκεμβρίου 2018							
Εξασφαλισμένα τραπεζικά δάνεια	23.062	(23.612)	(4.105)	(4.081)	(8.091)	(7.335)	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	6.966	(6.966)	(6.966)	-	-	-	-
	<u>30.028</u>	<u>(30.578)</u>	<u>(11.071)</u>	<u>(4.081)</u>	<u>(8.091)</u>	<u>(7.335)</u>	<u>-</u>

Το Συγκρότημα έχει πρόσβαση σε χρηματοδοτικές διευκολύνσεις ύψους €37.162.000 εκ των οποίων €14.000.000 δεν έχουν χρησιμοποιηθεί κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Το Συγκρότημα αναμένει να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του από την καθαρή ροή μετρητών από εργασίες και έσοδα από τη λήξη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Το Συγκρότημα έχει τραπεζικό δάνειο το οποίο περιέχει εξασφαλίσεις. Μία μελλοντική παραβίαση της συμφωνίας μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αποπλήρωση του δανείου από το Συγκρότημα νωρίτερα από ότι αναφέρεται στον πιο πάνω πίνακα. Οι εξασφαλίσεις παρακολουθούνται σε τακτική βάση από το τμήμα λογιστηρίου το οποίο επίσης σε τακτική βάση αναφέρεται στη διοίκηση του Συγκροτήματος έτσι ώστε να βεβαιωθεί ότι η συμφωνία δεν παραβιάζεται.



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 Συγκροτήματος και των συστημάτων ελέγχου καθώς και τον κίνδυνο ανθρώπινου λάθους και φυσικών καταστροφών. Τα συστήματα του Συγκροτήματος, αξιολογούνται, συντηρούνται και αναβαθμίζονται συνεχώς.

Λειτουργικό περιβάλλον

Η οικονομία αντιμετωπίζει μια νέα πρόκληση που προκλήθηκε από τον κορωνοϊό COVID-19, ο οποίος έχει επίσημα κηρυχθεί ως πανδημία. Τόσο η Κυπριακή Οικονομία όσο και η παγκόσμια οικονομία έχουν επηρεαστεί αρνητικά από την πανδημία COVID-19, η έκταση της οποίας δεν μπορεί να προβλεφθεί με βεβαιότητα.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας δεν είναι σε θέση να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στην οικονομία της Κύπρου και κατά συνέπεια, όποια επίδραση, αν υπάρχει, θα μπορούσαν να έχουν στη μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Η διεύθυνση της Εταιρείας εκτιμά ότι λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για τη διατήρηση της βιωσιμότητας της Εταιρείας και την επέκταση των εργασιών της στο παρόν επιχειρηματικό και οικονομικό περιβάλλον.

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 το Συγκρότημα. Επίσης το Συγκρότημα εκτίθεται στις μεταβολές της τιμής των δικαιωμάτων εκπομπών που απορρέει από το πλεόνασμα ή έλλειμμα δικαιωμάτων εκπομπών. Συνεπώς η θέση του Συγκροτήματος 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 Συγκροτήματος.

Νομικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος απώλειας φήμης

Ο κίνδυνος απώλειας φήμης που προκύπτει από την αρνητική δημοσιότητα που σχετίζεται με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος (αληθής ή αναληθής) μπορεί να καταλήξει σε μείωση του πελατολογίου, μείωση στα εισοδήματα και σε νομικές αγωγές εναντίον του Συγκροτήματος. Η διεύθυνση παρακολουθεί τις εξελίξεις μέσω της βιώσιμης ανάπτυξης και της πολιτικής εταιρικής διακυβέρνησης για μείωση τέτοιων κινδύνων.



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 Συγκροτήματος. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση κεφαλαίου που το Συγκρότημα 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 οφειλών και της εξασφάλισης που προσφέρει μια δυνατή κεφαλαιουχική βάση.

36 Εύλογη αξία

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου αναφέρεται στη σημείωση 20. Η δίκαιη αξία των ακινήτων για επένδυση αναφέρεται στη σημείωση 15. Η δίκαιη αξία των άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι περίπου η ίδια με τα ποσά που εμφανίζονται στα βιβλία της Εταιρείας.

37 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 το Συγκρότημα είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τραπεζικές εγγυήσεις που προκύπτουν κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών από τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο δεν αναμένει ότι θα προκύψει σημαντική υποχρέωση, οι οποίες ανέρχονται σε €743.000 (2018: €187.000).

38 Δεσμεύσεις

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν δεσμευτεί κατά την ημερομηνία αναφοράς αλλά δεν έχουν ακόμη πραγματοποιηθεί έχουν ως εξής:

	Συγκρότημα Υπόλοιπο		Εταιρεία Υπόλοιπο	
	2019 €000	2018 €000	2019 €000	2018 €000
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	6.706	996	6.706	996

37 Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς

Στις 11 Μαρτίου 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας ανακήρυξε την έξαρση του Κορονοϊού COVID-19 ως πανδημία αναγνωρίζοντας την ταχεία εξάπλωσή του σε ολόκληρο τον κόσμο, με περισσότερες από 150 χώρες να έχουν ήδη επηρεαστεί. Πολλές κυβερνήσεις λαμβάνουν όλο και πιο αυστηρά μέτρα για να συμβάλουν στη συγκράτηση, και σε πολλές χώρες τώρα στον περιορισμό της διάδοσης του ιού. Αυτά τα μέτρα περιλαμβάνουν: αυτοπεριορισμό/καραντίνα, σε αυτούς που ενδεχομένως επηρεάστηκαν, εφαρμογή κοινωνικής απομάκρυνσης και έλεγχο ή κλείσιμο των συνόρων, καθώς και καθολικό "κλείσιμο" πόλεων/περιοχών ή ακόμα και ολόκληρων χωρών. Τα μέτρα αυτά έχουν επιβραδύνει τόσο την ευρύτερη κυπριακή και παγκόσμια οικονομία όσο και τις δραστηριότητες της Εταιρείας συγκεκριμένα.

Δεν υπήρξαν οποιαδήποτε άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς που να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2019.