



Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
(1 Ιανουαρίου 2012 – 31 Δεκεμβρίου 2012)

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

ΑΡΙΘΜΟΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ: 224301000 , Πρώην ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε.: 6013/06/Β/86/90
Χαλκίδος 22Α - 111 43 Αθήνα

Περιεχόμενα

Σελίδες

α) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	1
β) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	2
γ) Επεξηγηματική Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	17
δ) Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης	22
ε) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	58
ζ) Οικονομικές Καταστάσεις	60
η) Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	66
θ) Παράρτημα Ι: Έκθεση συναλλαγών της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 2 παρ.4 του Νόμου 3016/2002	147
ι) Παράρτημα ΙΙ: Πληροφορίες άρθρου 10 του Νόμου 3401/2005	150
κ) Στοιχεία και Πληροφορίες	151

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από τις σελίδες 1 έως 57 και 60 έως 151 εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 04.03.2013.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΔΡΕΑΣ Λ. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ500997

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ031353

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ομίλου

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ελλάδος

Ο Διευθυντής Ενοποιημένων
Οικονομικών Καταστάσεων

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Σ. ΖΑΡΚΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ514943

ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ Δ. ΔΙΚΑΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ291692
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/64870

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Σ. ΝΤΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ006812
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/15068

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007)

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Α.Ε. Τσιμέντων ΤΙΤΑΝ :

1. Ανδρέας Κανελλόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
2. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος και
3. Μιχαήλ Σιγάλας, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ορισθείς προς τούτο από το Διοικητικό Συμβούλιο,

Υπό την ανωτέρω ιδιότητά μας, δηλώνουμε με την παρούσα, ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

Α) οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ για τη χρήση 1.1.2012 έως 31.12.2012, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Β) Η συνημμένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2013

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλος Δ.Σ.

ΑΝΔΡΕΑΣ Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ

ΜΙΧΑΗΛ Π. ΣΙΓΑΛΑΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 01.01.2012 - 31.12.2012

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΟΜΙΛΟΥ - ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου TITAN το 2012 ανήλθε σε €1.131 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 3,6% σε σύγκριση με το 2011. Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) μειώθηκαν κατά 19,8% στα €196 εκατ., ενώ οι καθαρές ζημιές, μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας και την πρόβλεψη για φόρους, έφθασαν τα €24,5 εκατ., σε σύγκριση με καθαρά κέρδη €11 εκατ. κατά το 2011.

Σημειώνεται ότι τα λειτουργικά κέρδη του 2011 είχαν ενισχυθεί κατά €25 εκατ., λόγω αναγνώρισης απαίτησης επιστροφής αχρεωστήτως καταβληθείσας εισφοράς κατανάλωσης αργίλου στην Αίγυπτο.

Η επιδείνωση των αποτελεσμάτων οφείλεται στην κατάρρευση της οικοδομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα, στη βραδύτητα της ανάκαμψης της αγοράς των ΗΠΑ από τα πολύ χαμηλά επίπεδα των τελευταίων ετών, αλλά και στην κάμψη που εμφάνισαν οι αγορές της Νοτιανατολικής Ευρώπης, επηρεαζόμενες αρνητικά από την πορεία των όμορων χωρών της ευρωζώνης. Καθοριστική ήταν για μία ακόμη χρονιά η συνεισφορά των χωρών της Ανατολικής Μεσογείου και ιδιαίτερα της Αιγύπτου, όπου παρά τη δύσκολη συγκυρία που εξακολουθεί να αντιμετωπίζει η χώρα, η κατασκευαστική δραστηριότητα διατηρείται σε υψηλά επίπεδα.

Θετική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου κατά τη διάρκεια του 2012 είχε η υποχώρηση του ευρώ έναντι των τοπικών νομισμάτων στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι θετικές συναλλαγματικές διαφορές στις ισοτιμίες των νομισμάτων ενίσχυσαν τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) κατά €4 εκατ.. Με σταθερές συναλλαγματικές ισοτιμίες ο κύκλος εργασιών θα είχε μειωθεί κατά 0,1%, ενώ τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) θα είχαν μειωθεί κατά 21%.

Ο Όμιλος το 2012 εξακολούθησε να δημιουργεί θετικές ελεύθερες ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν σε €140 εκατ. Με στόχο την ενίσχυση των θεμελιωδών οικονομικών μεγεθών του, περιόρισε περαιτέρω τον καθαρό δανεισμό του που μειώθηκε κατά €112 εκατ. το 2012 και στις 31.12.2012 διαμορφώθηκε σε €596 εκατ. Έτσι, μέσα σε διάστημα τετραετίας (2008 -2012), και εν μέσω περιόδου βαθιάς οικονομικής ύφεσης του κλάδου της οικοδομής και των κατασκευών στις πιο σημαντικές αγορές του, ο Όμιλος πέτυχε τη μείωση σχεδόν στο ήμισυ του καθαρού δανεισμού του, μείωση που ξεπερνά τα €550 εκατ. από το τέλος του 2008.

Ως αποτέλεσμα της παραπάνω πορείας, τον Απρίλιο του 2012, ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Standard & Poor's αναβάθμισε τις προοπτικές του Τιτάνα από αρνητικές σε σταθερές και αξιολόγησε την πιστοληπτική ικανότητα του Ομίλου σε BB-, όπως αυτή είχε διακριβωθεί τον Μάιο του 2011. Το Νοέμβριο του 2012, ο Standard & Poor's, επιβεβαίωσε την πιστοληπτική ικανότητα του Ομίλου στο BB- με σταθερές προοπτικές.

Τον Ιούνιο του 2012, ο Τιτάνας, στα πλαίσια της δημιουργίας στρατηγικών συμμαχιών, επεξέτεινε τη συνεργασία του με την International Finance Corporation (IFC) στα Βαλκάνια. Ειδικότερα, η IFC επένδυσε ποσό ύψους €50 εκατ. στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Π.Γ.Δ.Μ., τη Σερβία και το Κόσσοβο αποκτώντας μειοψηφικό ποσοστό 11,5% των δραστηριοτήτων του Τιτάνα στις ανωτέρω χώρες.

Το 2012 ο Όμιλος, συνέχισε την εφαρμογή του διετούς προγράμματος αναδιοργάνωσης που ξεκίνησε το 2011 και αποβλέπει σε βελτίωση της λειτουργικής του αποδοτικότητας και οφέλη €26 εκατ. σε ετήσια βάση. Η ολοκλήρωση του προγράμματος αναμένεται το 2013. Ήδη, από την έναρξη της υλοποίησης του προγράμματος το 2011 μέχρι και το τέλος του 2012 εξοικονομήθηκαν €25 εκατ. ξεπερνώντας τον αρχικό στόχο των €23 εκατ. για τη διετία.

Η μετοχή της Εταιρίας έκλεισε στις 31.12.2012 στην τιμή των €13,96 παρουσιάζοντας αύξηση 20,4% από το τέλος του 2011 ενώ ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών αυξήθηκε κατά 33,4% την αντίστοιχη περίοδο. Σε σύγκριση με το τέλος του 2008, η τιμή της μετοχής παρέμεινε αμετάβλητη (€13,90 στις 31.12.2008) ενώ ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών μειώθηκε κατά 49,2% την αντίστοιχη περίοδο.

Στην Ελλάδα, το 2012 η ζήτηση για δομικά υλικά εκτιμάται ότι σημείωσε πτώση της τάξης του 35% σε σχέση με πέρυσι. Η βαθιά ύφεση στην οποία βρίσκεται η Ελληνική οικονομία επηρέασε άμεσα τον οικοδομικό κλάδο ο οποίος μετά από μία πενταετία αδιάλειπτης καθοδικής πορείας έχει ουσιαστικά καταρρεύσει, με την κατανάλωση τσιμέντου να εκτιμάται ότι βρίσκεται σήμερα στο 1/4 αυτής του 2006. Ο δραστικός περιορισμός της χορήγησης στεγαστικών δανείων και η συρρίκνωση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών σε συνδυασμό με τις αρνητικές τους προσδοκίες για το μέλλον και την υπέρμετρη φορολόγηση των ακινήτων έχουν εξασθενήσει σημαντικά τη ζήτηση για οικιστικά ακίνητα. Επιπλέον, το υπάρχον απόθεμα αδιάθετων ακινήτων, οι συνεχείς περικοπές του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων και οι μακροχρόνιες καθυστερήσεις του Δημοσίου να εξοφλήσει τις οφειλές του, αδρανοποίησαν την κατασκευαστική δραστηριότητα.

Η διαμόρφωση της ζήτησης στην εγχώρια αγορά σε εξαιρετικά πλέον χαμηλά επίπεδα, δημιουργεί δομικό πρόβλημα για την ελληνική τσιμεντοβιομηχανία: εκτιμάται ότι το εγκατεστημένο παραγωγικό δυναμικό υπερκαλύπτει κατά περίπου 6 φορές την εγχώρια ζήτηση. Συνεπώς, η διατήρηση σε λειτουργία του παραγωγικού δυναμικού εξαρτάται από την εξασφάλιση θετικού περιθωρίου στις εξαγωγές. Παρά τις αντίξοες συνθήκες στις διεθνείς αγορές, ο Τιτάνας κατάφερε να υπερδιπλασιάσει τις εξαγωγές το 2012 και δίνει τη μάχη για να κερδίσει το αυτό στοίχημα.

Ο κύκλος εργασιών του Τιτάνα στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένων των εξαγωγών και των σταθμών διανομής στη Δυτική Ευρώπη παρουσίασε μείωση το 2012 κατά 11% έναντι του 2011 και ανήλθε σε €240 εκατ. Η λειτουργική κερδοφορία (EBITDA) ανήλθε σε €32 εκατ., εμφανίζοντας μείωση κατά 9% σε σύγκριση με το 2011.

Στις ΗΠΑ, παρά τους υποτονικούς ρυθμούς ανάπτυξης της οικονομίας, ο κατασκευαστικός κλάδος κινήθηκε ανοδικά και η κατανάλωση τσιμέντου παρουσίασε συνεχή αύξηση σε σύγκριση με το 2011, η οποία όμως δεν είναι ακόμη αρκετή ώστε να οδηγήσει σε ουσιαστική βελτίωση του βαθμού εκμετάλλευσης της παραγωγικής δυναμικότητας των εργοστασίων.

Στις Νοτιοανατολικές Πολιτείες των Η.Π.Α. όπου κυρίως δραστηριοποιείται ο Όμιλος, η κατανάλωση τσιμέντου αυξήθηκε κατά 9.7%¹ το 2012 σε σύγκριση με το 2011 και στην Φλόριντα αντίστοιχα η αύξηση ήταν 14,3%.

Η εταιρία του Ομίλου Separation Technologies LLC (ST), η οποία έχει αντικείμενο την εγκατάσταση και λειτουργία μονάδων ανακύκλωσης και επεξεργασίας υπτάμενης τέφρας, συνέχισε την αναπτυξιακή της πορεία σημειώνοντας νέα άνοδο πωλήσεων. Επιπλέον, η ST εκμεταλλευόμενη την πρωτοπόρο τεχνολογία της, έκανε τα πρώτα βήματα επέκτασης των δραστηριοτήτων της στο διαχωρισμό άλλων βιομηχανικών ορυκτών και εισόδου της σε νέες υποσχόμενες αγορές.

Ο κύκλος εργασιών του Τιτάνα στις ΗΠΑ έφτασε τα €369 εκατ. το 2012 αυξημένος κατά 22% έναντι της του 2011 και τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) έφτασαν τα €6 εκατ. σε σύγκριση με €6 εκατ. λειτουργικές ζημίες την αντίστοιχη περίοδο πέρυσι.

Στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, η ζήτηση για δομικά υλικά μειώθηκε ως αποτέλεσμα της σημαντικής επιβράδυνσης του ρυθμού ανάπτυξης των οικονομιών των χωρών της περιοχής, καθώς αυτές επηρεάστηκαν άμεσα από τις αρνητικές οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στις χώρες της ζώνης του ευρώ.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη το 2012 μειώθηκε κατά 7% σε σύγκριση με το 2011 φθάνοντας στα €225 εκατ., ενώ και τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) εμφάνισαν μείωση κατά 26% από την αντίστοιχη περσινή περίοδο φθάνοντας τα €64 εκατ.

Στην Αίγυπτο, παρά την πολιτική αβεβαιότητα, η κατανάλωση τσιμέντου το 2012 κινήθηκε σε νέα υψηλά επίπεδα, διευκολύνοντας την απορρόφηση του παραγωγικού δυναμικού των καινούργιων εργοστασίων που λειτούργησαν το τελευταίο ενάμιση έτος. Έτσι, παρά τη μεγαλύτερη συνολική προσφορά τσιμέντου, οι πωλήσεις του Ομίλου παρουσίασαν ήπια μόνο κάμψη σε σύγκριση με πέρυσι. Όμως, τα λειτουργικά περιθώρια επηρεάστηκαν αρνητικά από τη σημαντική αύξηση του κόστους φυσικού αερίου και ηλεκτρικής ενέργειας.

Στην Τουρκία, η εγχώρια ζήτηση τσιμέντου παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα, ενώ συγχρόνως αύξηση παρουσίασαν και οι εξαγωγές του εργοστασίου μας.

Συνολικά, ο κύκλος εργασιών στην Ανατολική Μεσόγειο το 2012 αυξήθηκε κατά 7% έναντι του 2011 και έφτασε τα €296 εκατ., ενώ τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) μειώθηκαν κατά 26% φτάνοντας τα €94 εκατ.. Επισημαίνεται πάντως, ότι τα λειτουργικά κέρδη του τομέα το 2011 ήταν ενισχυμένα με το ποσό των €25 εκατ., λόγω της αναγνώρισης απαίτησης επιστροφής αχρεωστήτως καταβληθείσας εισφοράς κατανάλωσης αργίλου στην Αίγυπτο.

Στο πλαίσιο της συνεχούς προσπάθειας για τη συγκράτηση των δαπανών, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διάθεσης του Ομίλου μειώθηκαν το 2012 κατά 7,4% έναντι του 2011 και ανήλθαν σε €113 εκατ.. Σε σύγκριση με το 2008, τα αντίστοιχα έχουν μειωθεί σωρευτικά κατά 22%.

¹ PCA, "THE Monitor"-Cement Consumption Report: December 2012

Το 2012 ο Όμιλος κατέγραψε κέρδη ύψους €1 εκατ. από πραγματοποιηθείσες και μη συναλλαγματικές διαφορές, σε αντίθεση με ζημίες ύψους €12 εκατ., που κατέγραφε την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Παρόλη τη μείωση του καθαρού δανεισμού του Ομίλου κατά τη διάρκεια του 2012, τα χρηματοοικονομικά έξοδα εξαιρουμένων των συναλλαγματικών διαφορών, αυξήθηκαν κατά **23%** σε σύγκριση με το 2011, φθάνοντας τα €67 εκατ. Η παραπάνω αύξηση οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην αύξηση του δανεισμού του Ομίλου σε Αιγυπτιακές Λίρες, που έχει μεγαλύτερο κόστος.

Κατά τη διάρκεια του 2012, η εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο, Alexandria Portland Cement Co. S.A.E προέβη στη σύναψη σύμβασης ανακυκλούμενου δανείου πενταετούς διάρκειας και συνολικού ύψους 250 εκατ. αιγυπτιακών λιρών (€30 εκατ.). Επίσης η έτερη εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο, Beni Suef Company S.A.E., εξασφάλισε, με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων ΤΙΤΑΝ, αναχρηματοδότηση ύψους 670 εκατ. αιγυπτιακών λιρών (€80 εκατ.) υφιστάμενης ανακυκλούμενης δανειακής σύμβασης, ύψους 700 εκατ. αιγυπτιακών λιρών και λήξης τον Ιούνιο του 2013, για πενταετή διάρκεια και λήξη το 2018.

Τον Ιούνιο του 2012, η Μητρική Εταιρία και η εταιρία του Ομίλου Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε., με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, προέβησαν στη σύναψη συμβάσεων για την έκδοση ομολογιακών δανείων διάρκειας δυόμισι ετών εκάστου και συνολικού ύψους €14 εκατ. και €20 εκατ. αντιστοίχως. Τα ανωτέρω δάνεια έχουν σκοπό την αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανείων και τη χρηματοδότηση γενικών εταιρικών σκοπών των εταιριών του Ομίλου.

Το Δεκέμβριο του 2012, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Titan Global Finance PLC, ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της έκδοσης νέων ομολογιών ύψους €200 εκατ., με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, τοκομερίδιο 8.75%, λήξη τον Ιανουάριο του 2017 και σκοπό την αναχρηματοδότηση υπαρχουσών ομολογιών, ύψους €200 εκατ. με λήξη τον Ιούλιο του 2013. Η έκδοση επετεύχθη με ανταλλαγή υπαρχουσών ομολογιών ύψους €102,34 εκατ. και έκδοση νέων ομολογιών, ύψους €97,65 εκατ.

Το Δεκέμβριο του 2012, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στη Βουλγαρία, Zlatna Panega Cement, αναχρηματοδότησε υφιστάμενες βραχυπρόθεσμες γραμμές κεφαλαίου κίνησης ύψους €6,5 εκατ. σε δεσμευμένες, διετούς διάρκειας, με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν.

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας με την από 8.6.2012 απόφασή της, ενέκρινε την αγορά από την Εταιρία, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 1 του Ν.2190/1920, εντός χρονικού διαστήματος 24 μηνών, δηλαδή μέχρι την 8.6.2014, ιδίων μετοχών, κοινών και προνομιούχων, μέχρι ποσοστού 10% του εκάστοτε καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων στο ποσοστό αυτό των ιδίων μετοχών που η Εταιρία έχει αποκτήσει προηγουμένως και διατηρεί, με ανώτατη τιμή αγοράς €40,00 ανά μετοχή και κατώτατη τιμή αγοράς ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι €4,00 ανά μετοχή. Στη συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του της ίδιας ανωτέρω ημερομηνίας (8.6.2012), αποφάσισε να προβεί η Εταιρία σε υλοποίηση της ανωτέρω απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, στο βαθμό

που η αγορά ιδίων μετοχών θα κρίνεται πιο συμφέρουσα από άλλες προσφερόμενες επενδυτικές δυνατότητες και εφόσον τα διαθέσιμα κεφάλαια της Εταιρίας θα το επιτρέπουν.

Πάντως καθ'όλη τη διάρκεια του 2012 δεν πραγματοποιήθηκαν αγορές ιδίων μετοχών της Εταιρίας. Ομοίως, καθ'όλη τη διάρκεια του 2012 δεν πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις ιδίων μετοχών της Εταιρίας.

Ο συνολικός αριθμός των ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Εταιρία στις 12.12.2012 ανέρχεται σε 3.117.616 (31.12.2011: 3.117.616), από τις οποίες 3.111.697 είναι κοινές και 5.919 είναι προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές. Οι ανωτέρω μετοχές αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,68% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Ο κύκλος εργασιών της «Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ» ανήλθε το 2012 σε €221 εκατ., αυξημένος κατά 2% σε σύγκριση με το 2011, ενώ τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €38 εκατ., μειωμένα κατά 8%. Οι καθαρές ζημιές ανήλθαν σε €16 εκατ. αυξημένες κατά €2 εκατ. σε σχέση με πέρυσι.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας που έχει προγραμματιστεί για τις 14 Ιουνίου 2013, τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2012.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ, ΕΚΠΟΙΗΣΕΙΣ, ΣΥΝΕΝΩΣΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΕΣ

Το 2012, οι κεφαλαιουχικές επενδύσεις του Ομίλου, εξαιρουμένων των εξαγορών, ανήλθαν σε €51 εκατ. μειωμένες κατά 11% σε σχέση με το 2011.

Κατά το 2012, ο Όμιλος πραγματοποίησε εκποιήσεις παγίων αναπόσβεστης αξίας €26 εκατ. Το μεγαλύτερο μέρος των εκποιήσεων πραγματοποιήθηκε από θυγατρική του Ομίλου στις ΗΠΑ όπου ο Όμιλος πώλησε μηχανολογικό εξοπλισμό και οχήματα σταθερής τροχιάς, συνολικής αναπόσβεστης αξίας €24 εκατ.

Η συνολική αξία απομείωσης των ασωμάτων ακινητοποιήσεων εξαιρουμένης της υπεραξίας ανέρχεται στο ποσό €5,0 εκατ.. Ποσό €3,1 εκατ. αφορά απομείωση δικαιωμάτων εκμετάλλευσης λατομικής περιοχής στην Ελλάδα και το υπόλοιπο ποσό των €1,9 εκατ. αφορά απομείωση που προέκυψε από την αποτίμηση στην εύλογη αξία αγορασθέντων δικαιωμάτων εκπομπής ρύπων (CER) που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος την 31.12.2012.

Στις 21.3.2012 ο Όμιλος εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την εξαγορά της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην εταιρία Terret Enterprises Ltd.

Στις 20.6.2012 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Antea Cement SHA πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €22,0 εκατ. εκ των οποίων €8,8 εκατ. καταβλήθηκαν από την

European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και την International Finance Corporation (IFC), που αποτελούν τη μη ελέγχουσα συμμετοχή στην Antea Cement SHA.

Στις 27.6.2012 ο Όμιλος ανακοίνωσε την πραγματοποίηση επένδυσης της International Finance Corporation (IFC) ποσού €50 εκατ. στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Π.Γ.Δ.Μ., τη Σερβία και το Κόσοβο. Με την ολοκλήρωση της σχετικής συναλλαγής, η IFC απέκτησε, μέσω της συμμετοχής της στη θυγατρική του Ομίλου TITAN Cement Cyprus Limited, μειοψηφικό ποσοστό της τάξεως του 11,49% των δραστηριοτήτων του Ομίλου στις ανωτέρω χώρες.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Σύμφωνα με τον νέο φορολογικό νόμο 4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής, των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα, αυξήθηκε από 20% σε 26% για τις χρήσεις που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2013.

Μια τέτοια μεταβολή στον φορολογικό συντελεστή εκτιμάται ότι θα επέφερε αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης κατά €6,1 εκατ. για τον Όμιλο και €5,0 εκατ. για την Εταιρία.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2013

Το 2013 προβλέπεται ότι θα είναι μια ακόμη δύσκολη χρονιά για τον Όμιλο TITAN.

Στην Ελλάδα, η οικονομία θα συρρικνωθεί για έκτη συνεχή χρονιά. Ο χώρος της οικοδομής δοκιμάζεται σκληρά από την έλλειψη ρευστότητας, το υψηλό αδιάθετο απόθεμα κατοικιών και την υπερ-φορολόγηση. Έτσι, εκτιμάται ότι η ζήτηση δομικών υλικών έχει περιθώρια να συρρικνωθεί περαιτέρω από τα εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα στα οποία βρίσκεται.

Οι αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης εκτιμάται ότι θα συνεχίσουν να επηρεάζονται από την ύφεση στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ζήτηση για δομικά υλικά δεν αναμένεται να ανακάμψει σύντομα.

Στην Αίγυπτο τα πολιτικά και οικονομικά προβλήματα φαίνεται να εντείνονται τους τελευταίους μήνες και οι προοπτικές είναι εξαιρετικά αβέβαιες. Στις διαμορφούμενες συνθήκες, δυσκολεύει η καλή λειτουργία των εργοστασίων και επιβαρύνεται το κόστος παραγωγής. Μολονότι οι τωρινές εκτιμήσεις συγκλίνουν στο ότι η ζήτηση τσιμέντου ενδέχεται να σημειώσει οριακή άνοδο το 2013, η αύξηση του κόστους και η διολίσθηση της αιγυπτιακής λίρας αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα.

Στον αντίποδα, θετικό παραμένει το περιβάλλον της αγοράς στην Τουρκία.

Στις ΗΠΑ, η αγορά κατοικίας βρίσκεται πλέον σαφώς σε φάση ανάκαμψης, επηρεάζοντας θετικά την αγορά δομικών υλικών. Παρά τις εκτιμήσεις για αναιμική ανάπτυξη της οικονομίας γενικά, το PCA (ο Σύνδεσμος Αμερικανικών Τσιμεντοβιομηχανιών) εκτιμά ότι η αύξηση της

κατανάλωσης τσιμέντου το 2013 θα ξεπεράσει το 8% και θα ενισχυθεί περαιτέρω τα επόμενα χρόνια.

Ανταποκρινόμενος στις προκλήσεις των καιρών, ο Όμιλος TITAN θα εξακολουθήσει να επικεντρώνεται στη μείωση του δανεισμού και την συμπίεση των δαπανών, διατηρώντας όμως πάντα την προσοχή του στην επίτευξη των μακροχρόνιων στρατηγικών στόχων του.

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ (BUSINESS MODEL)

Η Εταιρική Στρατηγική, στη βάση της οποίας επιδιώκονται μακροπρόθεσμα οι στόχοι και οι επιδιώξεις του Ομίλου TITAN είναι σταθερά προσηλωμένη στις εξής αρχές και προτεραιότητες:

- Γεωγραφική διαφοροποίηση
- Συνεχής βελτίωση της ανταγωνιστικότητας
- Καθετοποίηση των δραστηριοτήτων
- Επικέντρωση στο ανθρώπινο δυναμικό και στην εταιρική κοινωνική ευθύνη

Η κύρια δραστηριότητα του Ομίλου TITAN είναι η παραγωγή και εμπορία τσιμέντου, έτοιμου σκυροδέματος, αδρανών υλικών και άλλων δομικών υλικών.

Ο Όμιλος TITAN δραστηριοποιείται σε 14 χώρες στην Ευρώπη, τη Βόρεια Αμερική και την Ανατολική Μεσόγειο και είναι οργανωμένος στους εξής τέσσερις λειτουργικούς (γεωγραφικούς) τομείς:

- Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη
- Βόρεια Αμερική
- Νοτιανατολική Ευρώπη
- Ανατολική Μεσόγειος

Ο κάθε τομέας αποτελείται από ένα σύνολο χωρών. Η ομαδοποίηση των εταιριών του Ομίλου στους λειτουργικούς τομείς γίνεται με βάση τη γεωγραφική τους θέση.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Το 2012 η παρατεινόμενη οικονομική δυσχέρεια ενέτεινε τον προβληματισμό τόσο σε παγκόσμιο όσο και σε κλαδικό επίπεδο για την ανάγκη βιώσιμης ανάπτυξης και κοινωνικής ευθύνης σε όλες τις μορφές επιχειρηματικής δράσης. Η ανάδειξη νέων επιχειρηματικών προσεγγίσεων με προτεραιότητα στη συλλογική δράση και στην ανάδειξη λύσεων που ωφελούν τόσο την κοινωνία όσο και την επιχειρηματικότητα, αποτέλεσε βασικό στόχο της στρατηγικής του Ομίλου TITAN στον τομέα αυτό.

Στον τομέα της ασφάλειας στην εργασία, η συνεχής προσπάθεια για βελτίωση των επιδόσεων του Ομίλου επισκιάστηκε από ένα θανατηφόρο δυστύχημα στις εγκαταστάσεις σιλό τσιμέντου στη Φλόριντα των ΗΠΑ, μετά από επτά χρόνια λειτουργίας του τοπικού εργοστασίου χωρίς κανένα ατύχημα. Η επανεξέταση όλων των πιθανών αιτίων κινδύνου και των παρ' ολίγον ατυχημάτων συνεχίζεται και εντείνεται ενώ παράλληλα και οι πρωτοβουλίες εκπαίδευσης και

ανάπτυξης νοοτροπίας πρόληψης ατυχημάτων παραμένει βασική προτεραιότητα στον τομέα αυτό για όλες τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Στο πλαίσιο αυτό, δύο νέες πρωτοβουλίες ξεκίνησαν στην Ελλάδα με σκοπό την ευαισθητοποίηση σε θέματα ασφάλειας. Η πρώτη πρωτοβουλία με γενικό τίτλο «Ασφάλεια στο Σπίτι» απευθύνεται σε μαθητές του δημοτικού και του γυμνασίου και πραγματοποιήθηκε για περισσότερους από 2.000 μαθητές που φοιτούν σε σχολεία περιοχών που γειτνιάζουν με τις δραστηριότητες του Ομίλου. Η δεύτερη πρωτοβουλία απευθύνεται σε προπτυχιακούς φοιτητές Πολυτεχνικών Σχολών και αποτελεί μία κοινή δράση με τη φοιτητική μη Κυβερνητική Οργάνωση BEST του Πολυτεχνείου Πατρών.

Το 2012, η προσπάθεια για συνολική βελτίωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματός του Ομίλου TITAN συνεχίστηκε αμείωτη, ενώ παράλληλα νέες δεσμεύσεις αναλήφθηκαν στο πλαίσιο της συνεργασίας με την κλαδική πρωτοβουλία του Παγκόσμιου Συμβουλίου Επιχειρήσεων για την Βιώσιμη Ανάπτυξη (WBCSD) Cement Sustainability Initiative, με σκοπό την ενδυνάμωση της διαφάνειας και του διαλόγου με τους κύριους συμ-μετόχους, και την εφαρμογή κοινών προτύπων σε κρίσιμους τομείς όπως η αποκατάσταση λατομείων και ο σεβασμός στη βιοποικιλότητα, η διαχείριση του νερού και η αξιοποίηση εναλλακτικών καυσίμων.

Η μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα με την αξιοποίηση της παραγωγής της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου Separation Technologies, αλλά και την αύξηση της συμμετοχή εναλλακτικών καυσίμων στην παραγωγή επιτρέπει τη σύγκριση των επιδόσεων του Ομίλου TITAN με τις καλύτερες επιδόσεις που έχουν επιτευχθεί στον τομέα αυτό από τα μέλη της πρωτοβουλίας για τη βιώσιμη ανάπτυξη στον κλάδο τσιμέντου (CSI).

Το πρώτο εξάμηνο του έτους, ολοκληρώθηκε η τρίτη κατά σειρά αναθεώρηση του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου και ξεκίνησε η επικοινωνία με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, καθώς και η εκπαίδευση στελεχών για την αποτελεσματική εφαρμογή του.

Τέλος, ο Όμιλος TITAN συνεχίζοντας την προσπάθεια ενδυνάμωσης της συλλογικής προσπάθειας συμμετείχε ενεργά στην πρώτη περιφερειακή συνάντηση των εθνικών δικτύων για το Οικουμενικό Σύμφωνο του Ο.Η.Ε. που πραγματοποιήθηκε στην Θεσσαλονίκη.

Ο 9^{ος} κατά σειρά Απολογισμός ΕΚΕ και Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ομίλου TITAN, συντάχθηκε σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και ειδικότερα την πρόσφατα αναθεωρημένη έκδοση GRI G3.1., τις συναφείς οδηγίες του WBCSD/CSI και τα κριτήρια του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ για το «προχωρημένο επίπεδο» και αξιολογήθηκε από ειδικούς ελεγκτές με το ανώτατο επίπεδο διασφάλισης A+ σύμφωνα με το GRI.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2013

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Ο Όμιλος, λόγω της φύσης και της γεωγραφικής διαφοροποίησης των δραστηριοτήτων του, εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης των ανωτέρω κινδύνων εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου. Ο Όμιλος δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού

χαρακτήρα ή συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητές του.

Κίνδυνος ρευστότητας:

Η διαχείριση του κινδύνου της ρευστότητας γίνεται με την εξασφάλιση κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων μακροπρόθεσμων τραπεζικών πιστώσεων. Ο λόγος των αχρησιμοποίητων εγκεκριμένων μακροπρόθεσμων τραπεζικών πιστώσεων και των άμεσα διαθέσιμων μετρητών προς τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό παρακολουθείται σε μηνιαία βάση. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2012, ο λόγος του συνόλου των αχρησιμοποίητων μακροπρόθεσμων δεσμευμένων τραπεζικών γραμμών και μετρητών προς τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό ήταν 4,89.

Η Μητρική Εταιρία έχει την έδρα της και ο Όμιλος αναπτύσσει μέρος των δραστηριοτήτων του σε χώρα της Ευρωζώνης που εφαρμόζει πολυετές Πρόγραμμα Δημοσιονομικής Προσαρμογής και Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων. Σε περίπτωση μη επιτυχίας του Προγράμματος ή εγκατάλειψής του, ο Όμιλος θα εκτεθεί σε πρόσθετους κινδύνους ρευστότητας. Για την αντιμετώπιση των κινδύνων αυτών ο Όμιλος διατηρεί ρευστά διαθέσιμα καταλλήλου ύψους, ώστε να ανταπεξέλθει σε τυχόν έκτακτες διαταραχές που θα μπορούσαν να προκληθούν στις χρηματοπιστωτικές ροές.

Κίνδυνος επιτοκίου:

Το 37% του συνολικού δανεισμού του Ομίλου βασίζεται σε σταθερά και προσυμφωνημένα επιτόκια ενώ ένα περαιτέρω 15% του δανεισμού έχει μετατραπεί σε σταθερού επιτοκίου μέσω σύναψης συμφωνιών ανταλλαγής πληρωμών τόκων, στα πλαίσια των οποίων η Εταιρία λαμβάνει τόκους με βάση κυμαινόμενο επιτόκιο και πληρώνει τόκους με βάση σταθερό επιτόκιο. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα, οι επιπτώσεις των διακυμάνσεων των επιτοκίων στα αποτελέσματα χρήσεως και στις ταμειακές ροές των λειτουργικών δραστηριοτήτων του Ομίλου να είναι μικρές, όπως αυτό φαίνεται και στην παρακάτω ανάλυση ευαισθησίας.

Ανάλυση ευαισθησίας των δανείων του Ομίλου σε μεταβολές επιτοκίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

		Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2012	EUR	1,0%	-2.819
		-1,0%	2.819
	USD	1,0%	1.464
		-1,0%	-1.464
	TRY	1,0%	-54
		-1,0%	54
	BGN	1,0%	-282
		-1,0%	282
	EGP	1,0%	-638
		-1,0%	638
Ποσά χρήσης 2011	ALL	1,0%	-328
		-1,0%	328
	EUR	1,0%	-5.261
		-1,0%	5.261
	USD	1,0%	-2.236
		-1,0%	2.236
	TRY	1,0%	-
		-1,0%	-
	BGN	1,0%	-345
		-1,0%	345
	EGP	1,0%	-
		-1,0%	-
ALL		1,0%	-330
		-1,0%	330

σημ.: Ο παραπάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει την θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων από τις καταθέσεις.

Η σχέση σταθερών προς κυμαινόμενα επιτόκια του καθαρού δανεισμού του Ομίλου διαμορφώνεται σύμφωνα με τις συνθήκες αγοράς, τη στρατηγική και τις χρηματοδοτικές ανάγκες του Ομίλου. Επίσης, υπάρχει δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν, περιστασιακά, παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιτοκίου, μόνο ως μέσο για να μετριασθεί ο σχετικός κίνδυνος και για να αλλάξει ο παραπάνω συνδυασμός σταθερών - κυμαινόμενων επιτοκίων, εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος είχε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ανταλλαγής σταθερού προς κυμαινόμενο επιτοκίου ύψους €130 εκατ., μέσης διάρκειας 2 ετών και σε μέσο σταθερό επιτόκιο 2,41%, από τα οποία μέρος ύψους €100 εκατ., έχει οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών. Οι τάσεις των επιτοκίων και η διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών παρακολουθούνται προϋπολογιστικά ενώ οι αποφάσεις για τη διάρκεια και τη σχέση μεταξύ σταθερών και κυμαινόμενων επιτοκίων λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση. Σημειωτέον ότι όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια ενώ τα μέσο-μακροπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί και με σταθερά και με κυμαινόμενα επιτόκια.

Συναλλαγματικός κίνδυνος:

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές/εξαγωγές) καθώς και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται στο πλαίσιο πολιτικών που εγκρίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η διαχείριση των διαφόρων κινδύνων αντιμετωπίζεται με τη χρήση φυσικών αντισταθμιστικών μέσων, με δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα και με προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα. Για επενδύσεις σε θυγατρικές εξωτερικού, των οποίων η καθαρή θέση είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο μετατροπής, χρησιμοποιείται ως φυσικό αντισταθμιστικό μέσο ο δανεισμός στο αντίστοιχο νόμισμα - εφόσον αυτό είναι εφικτό. Έτσι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος της καθαρής θέσης των εταιριών του Ομίλου στις Η.Π.Α. αντισταθμίζεται μερικώς μέσω σύναψης δανείων σε δολάρια.

Εξαίρεση αποτελούν η Τουρκία, η Αίγυπτος και η Αλβανία, όπου η επένδυση του Ομίλου απεικονίζεται σε τουρκικές λίρες, αιγυπτιακές λίρες και αλβανικά λεκ ενώ μέρος της αντίστοιχης χρηματοδότησης εκφράζεται σε ευρώ και δολάρια Αμερικής στην Τουρκία, σε ευρώ στην Αλβανία, και σε ευρώ και γιεν στην Αίγυπτο. Το θέμα αναχρηματοδότησης τους σε τοπικό νόμισμα εξετάζεται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Πάντως, η χρηματοδότηση σε γιεν στην Αίγυπτο, αντισταθμίζεται μέσω προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης δολαρίου-γιεν που ανανεώνονται σε εξαμηνιαία βάση και εκτελούνται από τη θυγατρική εταιρία του Ομίλου Iapetos Ltd.

Επίσης, η εταιρία του Ομίλου Titan Global Finance χορήγησε δάνεια ύψους €100 εκατ. το 2009 και €53.5 εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2012, στην εταιρία του Ομίλου Titan America LLC. Η Titan America LLC αντίστοιχα, προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα κέρδη του Ομίλου προ φόρων και στην καθαρή του θέση, σε πιθανές αλλαγές κυμαινόμενων ισοτιμιών στο Αμερικάνικο Δολάριο, Σερβικό

Δηνάριο, Αιγυπτιακή Λίρα, Λίρα Αγγλίας, Τουρκική Λίρα και Λέκ Αλβανίας, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές συναλλάγματος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Ξένο νόμισμα	Αύξηση/ μείωση ξένου νομίσματος έναντι €	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
Ποσά χρήσης 2012	USD	5%	-3.795	22.634
		-5%	3.433	-20.478
	RSD	5%	924	2.060
		-5%	-836	-1.864
	EGP	5%	3.993	37.727
		-5%	-3.613	-34.134
	GBP	5%	22	181
		-5%	-19	-164
	TRY	5%	622	2.507
		-5%	-563	-2.268
	ALL	5%	-477	2.441
		-5%	431	-2.209
Ποσά χρήσης 2011	USD	5%	-4.734	26.749
		-5%	4.283	-24.201
	RSD	5%	772	2.410
		-5%	-698	-2.180
	EGP	5%	6.558	44.228
		-5%	-5.934	-40.016
	GBP	5%	34	170
		-5%	-31	-153
	TRY	5%	58	979
		-5%	-52	-885
	ALL	5%	-374	1.852
		-5%	338	-1.675

σημ.: α) Ο υπολογισμός της "Επίδρασης στα Κέρδη προ φόρων" βασίζεται στις μεταβολές του μέσου όρου των ισοτιμιών συναλλάγματος της χρονιάς, ενώ ο υπολογισμός της "Καθαρής Θέσης" βασίζεται στις μεταβολές των ισοτιμιών συναλλάγματος κατά την ημερομηνία ισολογισμού β) Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας γίνεται σε νομίσματα που είναι κυμαινόμενα και όχι σταθερά.

Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη και ευρεία πελατειακή βάση. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από τις εταιρίες του Ομίλου.

Όπου κρίνεται κατάλληλο, ζητείται επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημίες από απαξίωση. Στο τέλος του 2012, κρίνεται ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του όσον αφορά τα διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα, τις επενδύσεις και τα συμβόλαια χρηματοοικονομικών παραγώγων, μετριάζεται κάνοντας χρήση προ-εγκεκριμένων ορίων στο βαθμό έκθεσης σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα. Αυτά τα προ-εγκεκριμένα όρια είναι μέρος ενός πλαισίου εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, και παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Κίνδυνοι από το κλίμα και φυσικές καταστροφές:

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε περιοχές, όπως η Ελλάδα, η Αίγυπτος, η Τουρκία και η Φλόριντα (ΗΠΑ), οι οποίες είναι περιοχές με έκθεση σε κινδύνους από φυσικά (κλιματικά και γεωλογικά) φαινόμενα, όπως τυφώνες, αμμοθύελλες, σεισμούς κλπ.. Για την αποφυγή των καταστροφικών συνεπειών από ανάλογα φαινόμενα, έχουν υιοθετηθεί και εφαρμόζονται σχεδιαστικοί κανόνες (designing standards), οι οποίοι είναι αυστηρότεροι από όσα προβλέπονται σχετικώς από την εκάστοτε νομοθεσία. Επιπλέον, υφίστανται σχέδια έκτακτης ανάγκης, τα οποία αποσκοπούν στη διαφύλαξη της ακεραιότητας των υποδομών του και στην προστασία της ζωής των εργαζομένων.

Πολιτικοί κίνδυνοι

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται και σε περιοχές, όπου κατά καιρούς επικρατούν συνθήκες έντονης πολιτικής αστάθειας, ταραχών και εξεγέρσεων και γενικά καταστάσεις που χαρακτηρίζονται από μεγάλη μεταβλητότητα και ενέχουν σημαντικούς κινδύνους για τον έλεγχο, την ομαλή λειτουργία και την απόδοση των επενδύσεών του. Η διαχείριση των εν λόγω πολιτικών κινδύνων υλοποιείται με την λήψη συγκεκριμένων μέτρων σε κάθε περίπτωση με στόχο την μεγαλύτερη δυνατή θωράκιση των τοπικών επενδύσεων του Τιτάνα.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με το κόστος παραγωγής:

Η κατανάλωση θερμικής ενέργειας, ηλεκτρικής ενέργειας και πρώτων υλών αποτελούν τους σημαντικότερους συντελεστές κόστους. Η μεταβλητότητα των τιμών των ορυκτών καυσίμων αποτελεί κίνδυνο που επηρεάζει το κόστος παραγωγής σε σημαντικό βαθμό.

Προκειμένου να μετριαστούν οι συνέπειες από αυτούς τους κινδύνους, ο Τιτάνας επενδύει και θα εξακολουθήσει να επενδύει σε εξοπλισμό χαμηλής ενεργειακής κατανάλωσης και στην υποκατάσταση των ορυκτών καυσίμων από εναλλακτικά καύσιμα.

Εξ άλλου, η εξασφάλιση πρόσβασης στην απαιτούμενη ποσότητα και ποιότητα πρώτων υλών αποτελεί πρόσθετη προτεραιότητα κατά το σχεδιασμό των νέων επενδύσεων του Ομίλου.

Ως προς τις υφιστάμενες εγκαταστάσεις, λαμβάνεται μέριμνα για την εξασφάλιση επάρκειας κοιτασμάτων πρώτων υλών για όλη τη διάρκεια ζωής των εγκαταστάσεων του Ομίλου.

Επίσης, θα συνεχιστούν οι επενδύσεις στη χρήση εναλλακτικών πρώτων υλών με στόχο το σταδιακό περιορισμό της εξάρτησης από τις φυσικές πρώτες ύλες. Σε αυτό το πλαίσιο, ο Τιτάνας έχει θέσει συγκεκριμένους στόχους για την ποσοστιαία υποκατάσταση των φυσικών πρώτων υλών από εναλλακτικές ύλες (απόβλητα) και παρακολουθεί στενά την εξέλιξη αυτού του στόχου.

Κίνδυνοι σχετικοί με την ασφάλεια στην εργασία:

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους του Τιτάνα αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα. Η συστηματική προσπάθεια βελτίωσης της ασφάλειας σε όλες τις λειτουργίες του Ομίλου, μεταξύ άλλων, προβλέπει τη στελέχωση των παραγωγικών μονάδων με ικανό αριθμό μηχανικών

ασφαλείας. Ο σχετικός σχεδιασμός περιλαμβάνει ευρύτατα εκπαιδευτικά προγράμματα για τη συστηματική σχετική εκπαίδευση και επιμόρφωση των εργαζομένων και αυστηρή εφαρμογή συστημάτων και διαδικασιών, που σχεδιάζονται και ελέγχονται από τη Διεύθυνση Υγιεινής και Ασφάλειας της Εταιρίας.

Περιβαλλοντικοί κίνδυνοι:

Η προστασία του περιβάλλοντος και η βιώσιμη ανάπτυξη αποτελούν σταθερές προτεραιότητες για τον Τιτάνα. Για το λόγο αυτό, θα συνεχιστούν οι προσπάθειες μείωσης του αποτυπώματος άνθρακα του Ομίλου, με στόχο την επίτευξη συνολικής μείωσης κατά 22% το 2015 σε σχέση με το έτος 1990.

Επίσης, προκειμένου να περιορίσει το ενδεχόμενο περιβαλλοντικών κινδύνων, ο Τιτάνας θα εξακολουθήσει να επενδύει συστηματικά στις Βέλτιστες Διαθέσιμες Τεχνικές (Best Available Techniques) για την προστασία του περιβάλλοντος.

Παράλληλα, παρακολουθεί στενά τις δρομολογούμενες αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία του περιβάλλοντος, και φροντίζει να λαμβάνει εκ των προτέρων τα απαιτούμενα μέτρα, προκειμένου να αποφευχθεί ο κίνδυνος μη έγκαιρης συμμόρφωσης με νέα νομοθεσία, μόλις αυτή τεθεί σε ισχύ.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ:

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα κατά την έννοια του ΔΠΠ 24 (συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 42^ε του Κ.Ν. 2190/20) πραγματοποιήθηκαν υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του 2012 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 31.12.2012 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη εμφανίζονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.120	-	618
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	9	-
	-	2.120	9	618

Εταιρία	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	1	-	-	283
Αλμπασέμ Α.Ε.	3	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	25.040	4.158	14.674	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	6.050	-	396	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	238	-	61	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	1	-	642	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	7	-	515	-
Fintitan SRL	8.954	-	2.108	-
Titan Cement U.K. Ltd	5.485	13	759	-
Usje Cementarnica AD	11.157	-	27	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	621	-	479	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	3	-	3	-
Cementara Kosjeric AD	87	-	3	-
Zlatna Panega Cement AD	860	42	19	-
Titan America LLC	58	224	-	270
Essex Cement Co. LLC	11.545	46	-	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	23	136	-
Antea Cement SHA	1.700	31	95	-
Titan Global Finance PLC	-	30.839	-	699.321
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	59	-	72	-
SharrCem Sh.P.K	194	-	2	-
Λοιπές θυγατρικές	13	-	6	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.120	-	618
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	9	-
	72.076	37.496	20.006	700.499

Αναλυτικότερα σε σχέση με τις ανωτέρω συναλλαγές διευκρινίζονται τα ακόλουθα:

Τα έσοδα που εμφανίζονται στον πίνακα αφορούν πωλήσεις ετοιμών προϊόντων της Εταιρίας (τσιμέντου και αδρανών υλικών) και υπηρεσιών προς τις ανωτέρω θυγατρικές της, ενώ οι αγορές αφορούν αγορές πρώτων υλών και υπηρεσιών που πραγματοποίησε η Εταιρία από τις ανωτέρω θυγατρικές της.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας αφορούν κυρίως τρεις δανειακές συμβάσεις, δυο εκ των οποίων κυμαινόμενου επιτοκίου ανεξόφλητου κεφαλαίου: α) €100 εκατ., με λήξη το 2014, με επιτόκιο βασισμένο στο Euribor πλέον περιθωρίου 3,313% ετησίως, και β) €497 εκατ., με λήξη το 2014, με επιτόκιο βασισμένο στο Euribor πλέον περιθωρίου 3,05% ετησίως και μία δανειακή σύμβαση σταθερού επιτοκίου, ανεξόφλητου κεφαλαίου €100 εκατ., με λήξη το 2017 και σταθερό επιτόκιο 8,80% ετησίως έως τη λήξη, συναφθείσες με τη θυγατρική εταιρία «TITAN GLOBAL FINANCE PLC», που εδρεύει στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας αφορούν κυρίως απαιτήσεις από πωλήσεις τσιμέντου προς τις ανωτέρω θυγατρικές της.

Τέλος, οι συνολικές αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης του Ομίλου ανήλθαν κατά το 2012 σε €3,6 εκατ. έναντι €5,6 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου προηγούμενου έτους.

ΔΡΩΣΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ (GOING CONCERN):

Το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι η Μητρική Εταιρία και ο Όμιλος TITAN διαθέτουν επάρκεια πόρων, οι οποίοι εξασφαλίζουν τη συνέχιση της λειτουργίας τους ως «δρώσα οικονομική μονάδα (Going Concern)» για το προβλεπτό μέλλον.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(Σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007)

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 338.530.112 ευρώ και διαιρείται σε 84.632.528 μετοχές, ονομαστικής αξίας 4 ευρώ εκάστης, από τις οποίες, 77.063.568 μετοχές είναι κοινές και αντιπροσωπεύουν ποσοστό 91,057 % του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και 7.568.960 είναι προνομιούχες μετοχές χωρίς ψήφο και αντιπροσωπεύουν ποσοστό 8,943% περίπου του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου.

Όλες οι μετοχές είναι ονομαστικές και εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης») του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Από κάθε μετοχή απορρέουν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας. Η κυριότητα της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως και αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρίας και των αποφάσεων που έχουν ληφθεί, σύμφωνα με το Καταστατικό, από τα διάφορα όργανα της Εταιρίας.

Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Οι προνομιούχες μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα ψήφου.

Σύμφωνα με την από 27.6.1990 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας που είχε αποφασίσει την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας με την έκδοση προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών, τα προνόμια των προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών συνίσταντο:

Α. Στην απόληψη, πριν από τις κοινές μετοχές, πρώτου μερίσματος από τα κέρδη χρήσης, σε περίπτωση δε μη διανομής μερίσματος ή διανομής μερίσματος μικρότερου του πρώτου, κατά μια ή περισσότερες χρήσεις, στην προνομιακή καταβολή του πρώτου αυτού μερίσματος σωρευτικά και για τις χρήσεις αυτές, από τα κέρδη των επομένων χρήσεων. Σε περίπτωση δε διανομής πρόσθετου μερίσματος με οποιαδήποτε μορφή, οι προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές δικαιούνται, ισότιμα προς τις κοινές μετοχές, σε απόληψη πρόσθετου μερίσματος. Σημειωτέον πάντως ότι, μετά την τροποποίηση σύμφωνα με το άρθρο 79 παρ. 8 του Ν. 3604/2007 των διατάξεων της παρ.2 του άρθρου 45 του ΚΝ 2190/20 περί διανεμομένων κερδών ανωνύμων εταιριών, την κατάργηση της υποχρέωσης διανομής ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος 6% επί του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου και τη θέσπιση υποχρεωτικής πλέον διανομής του 35% των καθαρών κερδών εκάστης χρήσης, το ανωτέρω προνόμιο καταβολής πρώτου μερίσματος στους προνομιούχους χωρίς ψήφο μετόχους έχει καταστεί άνευ αντικειμένου.

Β. Στην προνομιακή απόδοση του κεφαλαίου που έχει καταβληθεί από τους μετόχους των προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών, από το προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας σε περίπτωση λύσης της Εταιρίας. Οι κάτοχοι των προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών δικαιούνται ισότιμα προς τους κατόχους κοινών μετοχών και περαιτέρω συμμετοχής, αναλογικά, στο προϊόν της εκκαθάρισης, εάν αυτό είναι ανώτερο από το συνολικά καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο. Τα προνόμια της παρούσας παραγράφου Β εξακολουθούν να ισχύουν απολύτως.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και μεταβιβάζονται όπως ορίζει ο Νόμος. Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπει περιορισμούς στη μεταβίβασή τους.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007

Την 31.12.2012 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας:

Η εταιρία ΕΔΥΒΕΜ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΕΔΥΒΕΜ), ποσοστό 11,16% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας

Ο κ. Ανδρέας Λ. Κανελλόπουλος, ποσοστό 10,42% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν σε μετοχές των οποίων είναι συγκύριος και περιέχονται σε κοινή επενδυτική μερίδα.

Το ΙΔΡΥΜΑ ΠΑΥΛΟΥ ΚΑΙ ΑΛΕΞΑΝΔΡΑΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΥ 9,89%, των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας και

Ο κ. Λεωνίδας Α. Κανελλόπουλος, ποσοστό 6,09% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν σε μετοχές των οποίων είναι συγκύριος και περιέχονται σε κοινή επενδυτική μερίδα

Την 28.2.2013, οι μέτοχοι οι οποίοι κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας είναι οι ίδιοι ανωτέρω.

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Με την εξαίρεση των προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών, δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας

Η Εταιρία τελεί εν γνώσει της ύπαρξης εταιρίας με την επωνυμία ΕΔΥΒΕΜ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΔΟΜΙΚΑ ΥΠΙΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΕΔΥΒΕΜ), με έδρα την Λευκωσία -Κύπρου, η οποία κατέχει συνολικά 8.600.000 κοινές μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 11,16% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου αυτής και οι οποίες έχουν εισφερθεί στην ΕΔΥΒΕΜ από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας κ.κ. Ανδρέα Κανελλόπουλο, Δημήτριο Παπαλεξόπουλο, Νέλλο Κανελλόπουλο, Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεοπούλου και Παναγιώτη (Τάκη) Κανελλόπουλο και λοιπούς μετόχους της Εταιρίας. Το Καταστατικό της ΕΔΥΒΕΜ προβλέπει περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας που κατέχονται από αυτήν.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20

Το Καταστατικό της Εταιρίας (άρθρο 25) , στα πλαίσια των δυνατοτήτων που παρέχονται από τον κ.ν. 2190/20, όπως ισχύει μετά το ν. 3604/2007, προβλέπει για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τα εξής :

α. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, με την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση των παραπάνω μελών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον επτά (7), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται.

β. Τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρίας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων.

γ. Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας για την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20.

8. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/20

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 παρ. 3 του Καταστατικού της Εταιρίας, η Γενική Συνέλευση, με απόφασή της που λαμβάνεται με την εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία του άρθρου 20 του Καταστατικού, μπορεί να εκχωρεί στο Διοικητικό Συμβούλιο την εξουσία να αυξάνει με απόφασή του το μετοχικό κεφάλαιο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 13 παρ. 1 εδ. γ του Κ.Ν. 2190/20 και υπό την επιφύλαξη του άρθρου 4 του ίδιου άρθρου.

Επίσης, σύμφωνα με τις διατάξεις άρθρου 13 παρ. 13 του Κ.Ν. 2190/20, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/20, μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της Εταιρίας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης (options) απόκτησης μετοχών, κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής, περίληψη της οποίας υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/20. Η ονομαστική αξία των μετοχών που διατίθενται δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 1/10 του καταβεβλημένου κεφαλαίου κατά την ημερομηνία της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, αποφασίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δεν ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση και, ανάλογα με τον αριθμό των δικαιούχων που άσκησαν το δικαίωμά τους, αποφασίζει την αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και την έκδοση νέων μετοχών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/20, μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρία μπορεί να αποκτήσει δικές της μετοχές, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, με την προϋπόθεση ότι η ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτώνται, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών που είχε αποκτήσει η Εταιρία προηγουμένως και διατηρεί, δεν υπερβαίνει το 1/10 του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να ορίζει επίσης τους όρους και τις προϋποθέσεις των προβλεπομένων αποκτήσεων, τον ανώτατο αριθμό των μετοχών που είναι δυνατόν να αποκτηθούν, τη διάρκεια της χορηγούμενης έγκρισης, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους 24 μήνες και, σε περίπτωση απόκτησης από επαχθή αιτία, τα κατώτατα και ανώτατα όρια της αξίας απόκτησης.

Στα πλαίσια των ανωτέρω διατάξεων, δυνάμει των από 18.5.2010 και 8.6.2012 αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας, χορηγήθηκε άδεια για την αγορά από την Εταιρία, αμέσως ή εμμέσως, ιδίων μετοχών της, κοινών και προνομιούχων, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, μέχρι ποσοστού 10% του εκάστοτε καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, εντός χρονικού διαστήματος 24 μηνών από τη λήψη της κάθε ανωτέρω απόφασης, δηλαδή από 18.5.2010 έως 18.5.2012 και από 8.6.2012 έως 18.6.2014, με κατώτατη τιμή αγοράς ευρώ 4 ανά μετοχή και ανώτατη τιμή αγοράς 40 ευρώ ανά μετοχή. Σύμφωνα με τις ανωτέρω αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, οι αγορές ιδίων μετοχών αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο εφόσον εξυπηρετούν τα συμφέροντα της Εταιρίας και εφόσον το επιτρέπουν τα διαθέσιμα κεφάλαια της Εταιρίας. Η Εταιρία δεν έχει προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών της κατ' εφαρμογήν των ανωτέρω από 18.5.2010 και 8.6.2012 αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που κατέχει σήμερα η Εταιρία κατ' εφαρμογήν παλαιότερων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης ανέρχεται σε 3.111.697 κοινές και 5.919 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές, και αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,68 % του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

9. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμφωνίες της Εταιρίας, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν αποκλειστικά σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Υπάρχουν όμως δανειακές και άλλες συμβάσεις, οι οποίες προβλέπουν, ως είθισται σε ανάλογες συμβάσεις, σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας, δικαίωμα των δανειστριών τραπεζών ή των ομολογιούχων δανειστών ή των αντισυμβαλλομένων της Εταιρίας, να ζητήσουν, υπό προϋποθέσεις, την άμεση αποπληρωμή των δανείων/ομολογιών ή την έξοδό τους από τις εταιρίες του Ομίλου, όπου συμμετέχουν, πριν από τη λήξη της διάρκειας των σχετικών συμβάσεων, χωρίς όμως το εν λόγω δικαίωμα να παρέχεται ειδικά σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης. Οι σημαντικότερες σχετικές συμφωνίες είναι:

Α. Η Σύμβαση Ανακυκλούμενης Πίστωσης (Multicurrency Revolving Facility Agreement) μέχρι ποσού 585 εκ Ευρώ μεταξύ της εταιρίας του Ομίλου Titan Global Finance Plc, κοινοπραξίας δανειστριών τραπεζών και της Εταιρίας ως εγγυήτριας.

Β. Η έκδοση Ευρωπαϊκών Ομολογιών συνολικού αρχικού ποσού 200 εκ. ευρώ (τρέχουσες ομολογίες σε κυκλοφορία ΕΥΡΩ 97.6 εκ.) από την εταιρία του Ομίλου Titan Global Finance Plc με την εγγύηση της Εταιρίας.

Γ. Η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού ευρώ 50.000.000 από την Εταιρία, με εκπρόσωπο των ομολογιούχων και πληρεξούσιο καταβολών την Τράπεζα EUROBANK ERGASIAS

Δ. Η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού ευρώ μέχρι ποσού 135 εκ ευρώ από την Εταιρία, με εκπρόσωπο των ομολογιούχων και πληρεξούσιο καταβολών την τράπεζα ALPHA BANK και τράπεζες κάλυψης τις ALPHA BANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΚΑΙ HSBC.

Ε. Συμφωνία Μετόχων που υπεγράφη μεταξύ αφενός της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου Titan Cement Cyprus Limited και Aemos Cement Limited και αφετέρου του International Finance Corporation (IFC) σχετικά με την συμμετοχή της τελευταίας με μειοψηφικό ποσοστό στις επενδύσεις του Τιτάνα στη Σερβία, ΠΔΓΜ και Κόσσοβο.

ΣΤ. Η Σύμβαση Ανακυκλούμενης Πίστωσης (Multicurrency Revolving Facility Agreement) μέχρι ποσού 670 εκ Αιγυπτιακών Λιρών μεταξύ της εταιρίας του Ομίλου BENI SUEF CEMENT COMPANY S.A.E, κοινοπραξίας δανειστριών τραπεζών και της Εταιρίας ως εγγυήτριας

Ζ. Η έκδοση Ευρωπαϊκών Ομολογιών ποσού 200 εκ. ευρώ από την εταιρία του Ομίλου Titan Global Finance Plc με την εγγύηση της Εταιρίας .

Η. Η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού ευρώ 14.300.000 από την Εταιρία, με εκπρόσωπο των ομολογιούχων και πληρεξούσιο καταβολών τη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ.

Θ. Η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού ευρώ 20.000.000 από την εταιρία του Ομίλου ΙΝΤΕΡΜΠΕΤΟΝ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε., με εκπρόσωπο των ομολογιούχων και πληρεξούσιο καταβολών τη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ και εγγυήτρια την Εταιρία.

Ι. Ανανέωση βραχυπρόθεσμης δανειακής σύμβασης μέχρι ποσού Βουλγαρικών Λέβα 10 εκ. με την τράπεζα RAIFFEISENBANK, Βουλγαρίας, από την εταιρία του Ομίλου Zlatna Panega Cement A.D. και εγγυήτρια την Εταιρία.

10. Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξ αιτίας δημόσιας πρότασης.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

I. Αναφορά στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, στον οποίο υπάγεται η Εταιρία και στον τόπο όπου ο Κώδικας αυτός είναι διαθέσιμος προς το κοινό

Η Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (εφεξής «η Εταιρία»), είναι ανώνυμη εταιρία, οι μετοχές της οποίας (κοινές και προνομιούχες) είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί ειδικό τμήμα της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τη διάταξη της παρ. 2 του άρθρου 2 του Ν.3873/2010.

Η Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, με την από 16.12.2010 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου έχει υπαχθεί επισήμως στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου (the UK Code on Corporate Governance, June 2010), ο οποίος ευρίσκεται αναρτημένος στον ιστότοπο του UK Financial Reporting Council www.frc.org.uk και μετάφραση αυτού στην Ελληνική Γλώσσα είναι αναρτημένη στον ιστότοπο της Εταιρίας www.titan.gr στη διεύθυνση

<http://ir.titan.gr/home.asp?pg=corporategovernance>

Η Εταιρία εφαρμόζει τον ανωτέρω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου με τις αποκλίσεις που αναφέρονται κατωτέρω στο Τμήμα VIII της παρούσας δήλωσης, όπου και παρέχεται αιτιολόγηση των σχετικών αποκλίσεων.

II. Αναφορά στις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου και παραπομπή στον τόπο όπου τις έχει δημοσιοποιήσει.

Η Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, επιπλέον των προβλέψεων της ελληνικής νομοθεσίας, που περιλαμβάνονται στους Νόμους 2190/1920, 3016/2002, 3693/2008 και 3884/2010 και 3873/2010, εφαρμόζει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που προβλέπει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου (the UK Code on Corporate Governance, June 2010), εφεξής «ο Κώδικας».

Η Εταιρία πέραν των κριτηρίων που θέτουν η ελληνική νομοθεσία και ο Κώδικας όσον αφορά τα κριτήρια ανεξαρτησίας που πρέπει να πληρούν τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εφαρμόζει τα πρόσθετα κριτήρια που αναφέρονται κατωτέρω στην παράγραφο «Ανάδειξη υποψηφίων μελών Διοικητικού Συμβουλίου» του τμήματος III της παρούσας δήλωσης και ευρίσκονται αναρτημένα στον ιστότοπο της Εταιρίας www.titan.gr στη διεύθυνση

<http://ir.titan.gr/home.asp?pg=corporategovernance>

III. Αναφορά στη σύνθεση και τον τρόπο λειτουργίας του διοικητικού συμβουλίου και των άλλων διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή επιτροπών της Εταιρίας.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΑ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος

ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ

73 ετών, Μη Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από 1.3.2006

Μέλος της Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Είναι μέλος του Δ.Σ. από το 1971 και Πρόεδρος του Δ.Σ. από το 1996. Ήταν Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας από το 1983 μέχρι το 1996.

Είναι μέλος του Δ.Σ. του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου και μέχρι τον Φεβρουάριο 2012 διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (Ι.Ο.Β.Ε.).

Διετέλεσε επίσης Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.της ALPHA BANK (1995-2006) και Πρόεδρος του Σ.Ε.Β (1994-2000).

Αντιπρόεδρος

ΓΕΩΡΓΙΟΣ – ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ (ΤΑΚΗΣ) ΑΡΑΠΟΓΛΟΥ

62 ετών, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από την 18.5.2010 (1^η Θητεία).

Μέλος της Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης

Είναι Διευθύνων Σύμβουλος εμπορικής τραπεζικής και εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της επενδυτικής τράπεζας EFG – HERMES HOLDING SAE εισηγμένης στα Χρηματιστήρια του Καΐρου και του Λονδίνου Έχει διατελέσει ανώτατο στέλεχος διεθνών επενδυτικών τραπεζών στο Λονδίνο (1977-1991) και έχει διευθύνει ελληνικές τράπεζες και θυγατρικές ξένων τραπεζών στην Ελλάδα (1991-2000). Υπήρξε Διευθύνων Σύμβουλος και Global Head of the Banks and Securities Industry για τη CITIGROUP στο Λονδίνο (2000- 2004) και Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (2004-2009). Εξελέγη επίσης Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (2005-2009).

Είναι επίσης ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ και της TSAKOS ENERGY NAVIGATION (TEN), εισηγμένης στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και Πρόεδρος του Διεθνούς Εποπτικού Συμβουλίου του Πανεπιστημίου TUFTS στη Βοστώνη.

Είναι κάτοχος πτυχίων Μαθηματικών, Ναυπηγικής και Διοίκησης από ελληνικά και βρετανικά πανεπιστήμια

Διευθύνων Σύμβουλος

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ

51 ετών, Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από το 1992

Είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας από το 1996 και στέλεχος από το 1989.

Προηγουμένως εργάσθηκε ως σύμβουλος επιχειρήσεων στη McKinsey & Company Inc στις ΗΠΑ και στη Γερμανία.

Είναι μέλος του Δ.Σ. της E.F.G. EUROBANK ERGASIAS, του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) , του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (Ι.Ο.Β.Ε.), του Ελληνικού Ιδρύματος Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ) και του

European Round Table of Industrialists (E.R.T) και Αντιπρόεδρος του Συμβουλίου του Σ.Ε.Β. για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη.

Σπούδασε Ηλεκτρολόγος-Μηχανικός (Dipl. EL-Ing. ΕΤΗ, 1985) στο Ομοσπονδιακό Πολυτεχνείο της Ζυρίχης και Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Πανεπιστήμιο HARVARD (M.B.A., 1987).

Μέλη

ΕΥΤΥΧΙΟΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ

46 ετών, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. από το 2007 (2^η Θητεία).

Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής.

Είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (HERTZ), Αντιπρόεδρος της AEGEAN AIRLINES Α.Ε. και μέλος του Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, της ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε. και της FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Σπούδασε στα πανεπιστήμια YALE και COLUMBIA BUSINESS SCHOOL OF NEW YORK (M.B.A.)

ΕΥΘΥΜΙΟΣ ΒΙΔΑΛΗΣ

58 ετών, Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. από την 15.6.2011

Από το 2004 μέχρι την 15.6.2011 υπήρξε Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Είναι μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε., της οποίας υπήρξε Διευθύνων Σύμβουλος (2001- 2011) και Εντεταλμένος Σύμβουλος/COO (1998-2001), ενώ από το 1981 έως το 1998 εργάστηκε στην εταιρία OWENS CORNING στις Η.Π.Α. και από το 1994 έως το 1998 ήταν διαδοχικά Πρόεδρος των παγκόσμιων δραστηριοτήτων Συνθετικών Υλικών (Composites) και Μονωτικών Υλικών

Είναι επίσης Αντιπρόεδρος του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β) και Πρόεδρος του Συμβουλίου του Σ.Ε.Β για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη ενώ διετέλεσε Πρόεδρος του Συνδέσμου Μεταλλευτικών Επιχειρήσεων (Σ.Μ.Ε) από το 2005 μέχρι το 2009. Επίσης, είναι Πρόεδρος της ΕΝΟΙΑ BV, Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της RAYCAP Α.Ε. και μέλος του Δ.Σ. των εταιριών ZEUS CAPITAL PARTNERS και FUTURE PIPE INDUSTRIES του Ντουμπάι.

Σπούδασε Πολιτικές Επιστήμες (BA) και Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) στο Πανεπιστήμιο HARVARD.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΔΑΥΙΔ

76 ετών, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από το 2001 (4^η Θητεία).

Πρόεδρος της Επιτροπής Αμοιβών

Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της COCA COLA Ελληνική Εταιρία Εμφιαλώσεως Α.Ε. και μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΒΕΕ. Είναι επίσης διαχειριστικό μέλος του Ιδρύματος Α.Γ. ΛΕΒΕΝΤΗΣ, Πρόεδρος του Κέντρου Μικρασιατικών Σπουδών, μέλος του Δ.Σ.

του Ελληνικού Ιδρύματος Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ) και Regent του Πανεπιστημίου του Εδιμβούργου, του οποίου και είναι απόφοιτος.

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

55 ετών, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από το 2001 (4^η θητεία)
Πρόεδρος της Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης

Είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας CHIPITA από το 1986 και μέλος του Δ.Σ. του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β) και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του το 1976 από την οικογενειακή εταιρία παραγωγής γαλακτοκομικών προϊόντων RECOR A.E. και υπήρξε Διευθύνων Σύμβουλος της VIVARTIA A.B.E.E. (2006-2010).

Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ένωσης Εισηγμένων Εταιριών, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) και Αντιπρόεδρος της Ε.Χ.Α.Ε.

Σπούδασε στην ΑΣΟΕΕ

ΝΕΛΛΟΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ

49 ετών, Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. από το 1992.

Είναι Διευθυντής Εξωτερικών Σχέσεων Ομίλου TITAN από το 1996. Προηγουμένως ήταν στέλεχος της Διεύθυνσης Πωλήσεων της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN (1990-1996) και στέλεχος της ΙΩΝΙΑ Α.Β.Ε.Ε. (1989-1990).

Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. του Μουσείου Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου, Πρόεδρος του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου και Πρόεδρος του Δ.Σ. της Ένωσης Τσιμεντοβιομηχανιών Ελλάδος .

ΤΑΚΗΣ – ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ

45 ετών, Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από το 2007.

Είναι Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων Ομίλου TITAN από το 2001, ενώ κατά την περίοδο 1995-2001 ήταν στέλεχος της Οικονομικής Διεύθυνσης του Ομίλου. Προηγουμένως, είχε εργασθεί ως οικονομικός αναλυτής στην AIG και στη Διεύθυνση Χρηματοδοτήσεων της EFG EUROBANK.

Είναι, επίσης, μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΑΜΑΝΤΙΑΔΗΣ Ασφαλιστικές Επιχειρήσεις (AIG ΕΛΛΑΣ)

Σπούδασε Οικονομικά (Β.Α.) και Διοίκηση Επιχειρήσεων (Μ.Β.Α.) στα πανεπιστήμια BROWN και NEW YORK UNIVERSITY –Stern School of Business.

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ

62 ετών, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από το 2004 (3^η Θητεία)

Μέλος της Επιτροπής Αμοιβών

Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της εταιρίας SEPHORA-MARINOΠΟΥΛΟΣ και μέλος του Δ.Σ. των εταιριών ΦΑΜΑΡ Α.Β.Ε., ΑΦΟΙ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΙ Α.Ε. και CARREFOUR – ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ.

Είναι επίσης μέλος του Γενικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β) και του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (Ι.Ο.Β.Ε.) και μέλος του Δ.Σ. και Ταμίας του Ιδρύματος Ν.Π. Γουλανδρή- Μουσείο Κυκλαδικής Τέχνης.

Σπούδασε στη Φαρμακευτική Σχολή Αθηνών και στο Institut des Sciences Politiques στο Παρίσι

ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ-ΜΠΕΝΟΠΟΥΛΟΥ

47 ετών, Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από το 1995.

Είναι Διευθύντρια Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου TITAN από το 1997 ενώ από το 1992 μέχρι το 1997 ήταν στέλεχος της Διεύθυνσης Εξαγωγών του Ομίλου. Προηγουμένως εργάστηκε στον Ο.Ο.Σ.Α. στο Παρίσι και στην εταιρία συμβούλων BOOZ, ALLEN & HAMILTON.

Είναι μέλος του Δ.Σ. και Ταμίας του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου και μέλος του Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και της εταιρίας FRIGOGLOSS A.B.E.E. Από το 2007 μέχρι το 2009 ήταν μέλος του Δ.Σ. της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.

Σπούδασε Οικονομικά στο Swarthmore College στις ΗΠΑ και Διοίκηση Επιχειρήσεων στο INSEAD (Fontainebleau)

ΠΕΤΡΟΣ ΣΑΜΠΑΤΑΚΑΚΗΣ

66 ετών, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από το 2010 (1^η Θητεία)

Πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής και Μέλος της Επιτροπής Αμοιβών.

Από το 2010 είναι μέλος του Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΗΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Υπήρξε (1999-2004) Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Citigroup Inc., μέλος της Διοικούσας Επιτροπής και Διευθυντής των Citicorp και Citibank, N.A. Από το 1992 έως το 1997 ήταν επικεφαλής των θυγατρικών παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών του ομίλου American International Group, των υπηρεσιών διαχείρισης διαθεσίμων του ομίλου και των εργασιών διαχείρισης κινδύνων αγοράς και πιστωτικού κινδύνου. Διετέλεσε μέλος της εκτελεστικής επιτροπής και εταίρος της C.V. Starr και έχει επίσης εργασθεί στην Chemical Bank (νυν JPMorgan Chase). Επίσης, έχει διατελέσει Πρόεδρος της μη κερδοσκοπικής οργάνωσης Plan International and Childreach, Επίτροπος του Κολλεγίου Αθηνών και διευθυντής της Γενναδείου Βιβλιοθήκης.

Διαθέτει τρεις τίτλους σπουδών από το Columbia University: πτυχίο (BSc), μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) και διδακτορικό στα Οικονομικά.

ΜΙΧΑΗΛ ΣΙΓΑΛΑΣ

64 ετών, Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από το 1998.

Είναι Διευθυντής των Τομέων Ανατολικής Μεσογείου, Νοτιοανατολικής Ευρώπης και του Κλάδου Διεθνούς Εμπορίας του Ομίλου. Έχει επίσης διατελέσει Διευθυντής Εξαγωγών και Διεθνούς Εμπορίας.

Εργάστηκε στον Καναδά στην εταιρία PRESTCOLD NORTH AMERICA LTD (1973-1979) και στη συνέχεια (1980 – 1985) στην ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ (Ε.Α.Β), της οποίας υπήρξε εμπορικός διευθυντής από το 1983 μέχρι το 1985.

Σπούδασε μηχανολόγος – μηχανικός στο Πανεπιστήμιο Concordia του Καναδά

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΦΟΥΡΛΗΣ

53 ετών, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. από το 2007 (2^η Θητεία)

Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής

Είναι πρόεδρος της FOURLIS A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και μέλος Δ.Σ. της εταιρίας FRIGOGLOSS A.B.E.E., της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και του ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΟΤΕ Α.Ε.)

Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο BERKELEY της Καλιφόρνια (Masters Degree in Economic Development and Regional Planning) και στο BOSTON UNIVERSITY/BRUSSELS (Masters Degree in International Business).

Ρόλος και Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτερο διοικητικό όργανο της Εταιρίας, το οποίο είναι αποκλειστικά αρμόδιο για τη χάραξη της στρατηγικής και της πολιτικής ανάπτυξης της Εταιρίας. Η επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρίας, η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος και των συμφερόντων των Μετόχων, η διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρίας και του Ομίλου στους νόμους, η εμπέδωση της διαφάνειας, των Εταιρικών Αξιών και του Κώδικα Δεοντολογίας της Εταιρίας στο σύνολο των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου, η διασφάλιση της αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας, η παρακολούθηση και επίλυση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντών και μετόχων με τα συμφέροντα της Εταιρίας και του Ομίλου και ο έλεγχος της απόδοσης του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, και των ανωτάτων στελεχών, αποτελούν βασικό καθήκον του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αποκλειστική αρμοδιότητα για τη λήψη αποφάσεων επί σημαντικών θεμάτων όπως, η έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, η έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας στις περιπτώσεις που προβλέπονται από το νόμο και το Καταστατικό, η έκδοση ομολογιακών δανείων παράλληλα με την αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης και με την επιφύλαξη των άρθρων 8 και 9 του Ν. 3156/2003, η σύγκληση Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων, η εισήγηση επί των θεμάτων της Γενικής Συνέλευσης, η σύνταξη της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης και των λοιπών προβλεπομένων από την κείμενη νομοθεσία

Εκθέσεων, ο ορισμός των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρίας και ο καθορισμός των νομίμων εκπροσώπων και των ειδικών εκπροσώπων και υπευθύνων της Εταιρίας.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για τον καθορισμό των αποδοχών και λοιπών αμοιβών του Διευθύνοντος Συμβούλου και των ανωτάτων στελεχών της Εταιρίας και του Ομίλου και την εισήγηση προς ψήφιση από τη Γενική Συνέλευση προγραμμάτων παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών κλπ.

Τα καθήκοντα του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και αυτά του Διευθύνοντος Συμβούλου ασκούνται από διαφορετικά πρόσωπα, οι δε αρμοδιότητές τους είναι διακριτές και ορίζονται ρητά στο Καταστατικό και στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας, όπως αυτός ισχύει μετά την αναθεώρησή του από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη συνεδρίασή του της 17.12.2009.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας και με την εξαίρεση περιπτώσεων, όπως οι ανωτέρω, για τις οποίες απαιτείται απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου, το Διοικητικό Συμβούλιο δικαιούται να μεταβιβάζει και να αναθέτει με απόφασή του και με ρητούς όρους, εξουσίες διαχείρισης και εκπροσώπησης, προς ένα ή περισσότερα μέλη του και προς διευθυντές και στελέχη της Εταιρίας. Επίσης, μπορεί να μεταβιβάσει εξουσίες του στη Διευθύνουσα Επιτροπή, οι όροι λειτουργίας και το αντικείμενο της οποίας αναφέρονται κατωτέρω.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά από σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 8.6.2012 είναι ασφαλισμένα για αστική ευθύνη έναντι τρίτων από την ασφαλιστική εταιρία Chartis Europe Limited, όπως νομίμως αντιπροσωπεύεται από την Chartis Ελλάς Α.Ε.

Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου:

Το σημερινό Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποτελείται από δέκα τέσσερα (14) μέλη και εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 18.5.2010, με τριετή θητεία, η οποία λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2013.

Ανεξάρτητα μέλη Δ.Σ.

Το ½ του συνολικού αριθμού των μελών του Δ.Σ, ήτοι επτά (7) μέλη, είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, δηλαδή πρόσωπα που δεν βρίσκονται σε οποιαδήποτε σχέση εξάρτησης με την Εταιρία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα και πληρούν όλες τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας που έχει θέσει η Ελληνική νομοθεσία. Πρόκειται για τους κ.κ. Ευστράτιο – Γεώργιο (Τάκη) Αράπογλου, Ευτύχιο Βασιλάκη, Γεώργιο Δαΐδ, Σπυρίδωνα Θεοδωρόπουλο, Παναγιώτη Μαρινόπουλο, Πέτρο Σαμπατάκη και Βασίλειο Φουρλή. Οι ανωτέρω εξελέγησαν ως ανεξάρτητα μέλη από τη Γενική Συνέλευση στις 18.5.2010, ήτοι πριν την υπαγωγή της Εταιρίας στον Κώδικα, μετά από σχετική εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο είχε προηγουμένως ελέγξει και διαπιστώσει ότι άπαντες πληρούσαν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας που προέβλεπε ο νόμος και τα πρόσθετα κριτήρια ανεξαρτησίας που έχει θέσει η Εταιρία και αναφέρονται κατωτέρω στην παράγραφο «Ανάδειξη υποψηφίων μελών Διοικητικού Συμβουλίου» του τμήματος ΙΙΙ της παρούσας δήλωσης.

Επίσης, όλοι οι ανωτέρω, με την εξαίρεση των κ.κ. Γεωργίου Δαυίδ και Σπυρίδωνος Θεοδωρόπουλου, πληρούν επίσης τα κριτήρια ανεξαρτησίας που θέτει ο Κώδικας στο άρθρο του Β.1.1. Αντίθετα, οι κ.κ. Δαυίδ και Θεοδωρόπουλος υπερβαίνουν το όριο των εννέα ετών θητείας που έχει θέσει ο Κώδικας μεταξύ των κριτηρίων ανεξαρτησίας, δεδομένου ότι ήδη διανύουν το δωδέκατο έτος της θητείας τους στο Διοικητικό Συμβούλιο και δεν θα είναι εκ νέου υποψήφιοι προς επανεκλογή από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα συνέλθει τον Ιούνιο 2013. Αμφότεροι είχαν εκλεγεί για πρώτη φορά ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων του έτους 2001. Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι τα ανωτέρω δύο μη εκτελεστικά μέλη του, παρά την πολυετή θητεία τους στο Διοικητικό Συμβούλιο, είναι ανεξάρτητα, διότι διατηρούν απόλυτη ανεξαρτησία σκέψης, κρίσης και χαρακτήρα.

Τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δικαιούνται να συνεδριάζουν, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών ή του Προέδρου, σε κάθε περίπτωση που αυτά κρίνουν ότι υπάρχει ανάγκη. Τέτοια ανάγκη δεν συνέτρεξε το 2012.

Επίσης συνεδριάζουν, όπως προβλέπεται στον Κώδικα, μία φορά το έτος υπό τον Ανώτερο Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο, χωρίς την παρουσία του Προέδρου και των εκτελεστικών μελών, για την αξιολόγηση της απόδοσης του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και μία φορά το έτος υπό τον Πρόεδρο, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών. Τέτοιες συνεδριάσεις πραγματοποιήθηκαν κατά το 2012.

Μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ. – Εκτελεστικά μέλη Δ.Σ.

Η πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ήτοι οκτώ (8) μέλη επί συνόλου δεκατεσσάρων (14), αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη.

Σύμφωνα με την από 15.6.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μη εκτελεστικά μέλη του είναι οι κ.κ. Τάκης Αράπογλου, Ευτύχιος Βασιλάκης, Γεώργιος Δαυίδ, Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Ανδρέας Κανελλόπουλος, Παναγιώτης Μαρινόπουλος, Πέτρος Σαμπατάκακης και Βασίλειος Φουρλής,

Το Διοικητικό Συμβούλιο με την ίδια ανωτέρω απόφασή του της 15.6.2011, κατέταξε τον κ. Ευθύμιο Βιδάλη, ο οποίος μέχρι τότε ήταν μεταξύ των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών του, στα εκτελεστικά μέλη του. Η απόφαση αυτή ανακοινώθηκε στο Χ.Α. και στο επενδυτικό κοινό και ελήφθη από το Διοικητικό Συμβούλιο εν όψει της ανάθεσης στον κ. Βιδάλη, από την 1.7.2011, αυξημένων καθηκόντων στους τομείς της Στρατηγικής και της Βιώσιμης Ανάπτυξης, η εκτέλεση των οποίων συνεπάγεται την άσκηση εκτελεστικών καθηκόντων και την καταβολή σε αυτόν αυξημένης αποζημίωσης, σύμφωνα με τη σχετική από 8.6.2012 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, ρητή αναφορά της οποίας γίνεται κατωτέρω στην παράγραφο περί των Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν ασκούν εκτελεστικά ή διαχειριστικά καθήκοντα, αλλά συμβάλλουν με τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις Επιτροπές του, τις οποίες απαρτίζουν εκ ολοκλήρου, στη χάραξη της στρατηγικής της Εταιρίας, στην εποπτεία της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας της διοίκησης, του εσωτερικού ελέγχου και των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, στον καθορισμό του επιπέδου αμοιβών των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, στην επιλογή καταλλήλων νέων υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στην ύπαρξη σχεδίου διαδοχής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τη σχετική διάταξη Β.1.1. του Κώδικα, προσδιορίζει τα κατωτέρω επτά (7) από τα συνολικά οκτώ (8) μη εκτελεστικά μέλη του ως ανεξάρτητα, ήτοι τους κ.κ. Τάκη Αράπογλου, Ευτύχιο Βασιλάκη, Γεώργιο Δαυίδ, Σπυρίδωνα Θεοδωρόπουλο, Παναγιώτη Μαρινόπουλο, Πέτρο Σαμπατάκακη και Βασίλειο Φουρλή. Οι ανωτέρω έχουν ορισθεί ως ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι έξι (6) ήτοι οι κ.κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος, Νέλλος Κανελλόπουλος, Τάκης Κανελλόπουλος, Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου, Μιχαήλ Σιγάλας και Ευθύμιος Βιδάλης.

Πέντε (5) από τα εν συνόλω έξι (6) εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, μεταξύ των οποίων και ο Διευθύνων Σύμβουλος, κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος, προέρχονται από τον μετοχικό πυρήνα και το ανώτατο στελεχειακό δυναμικό της Εταιρίας και παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία με σχέση εξαρτημένης εργασίας.

Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Ανδρέας Κανελλόπουλος, εκ των κυρίων μετόχων της Εταιρίας, υπήρξε Διευθύνων Σύμβουλος από το 1983 μέχρι το 1996. Από το 2006, δεν ασκεί εκτελεστικά και διαχειριστικά καθήκοντα και ασχολείται αποκλειστικά με την άσκηση των καθηκόντων του ως Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, με κύριο μέλημα τη διασφάλιση της αποδοτικής και αποτελεσματικής λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου, της αρμονικής συνεργασίας των μελών του και της λήψης αποφάσεων που ανταποκρίνονται στο σύστημα αρχών και αξιών που έχει θεσπίσει η Εταιρία.

Ο Πρόεδρος προεδρεύει των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και είναι υπεύθυνος για την κατάρτιση της ημερήσιας διάταξης των συνεδριάσεων, την έγκαιρη αποστολή της στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μαζί με την αναγκαία πληροφόρηση και υλικό, την εξασφάλιση διαρκούς και πλήρους πληροφόρησης των ανεξαρτήτων και μη εκτελεστικών μελών του, ώστε να ασκούν αποτελεσματικά το εποπτικό και αποφασιστικό τους έργο, και τη διευκόλυνση της επικοινωνίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με τους μετόχους.

Μετέχει, επίσης, ως μέλος, στην Επιτροπή Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει συσταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Πρόεδρος, δεν έχει άλλες επαγγελματικές υποχρεώσεις, ούτε συμμετέχει ως μέλος σε διοικητικά συμβούλια άλλων εταιριών, πλην του διοικητικού συμβουλίου του κοινωφελούς ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΠΑΥΛΟΥ ΚΑΙ ΑΛΕΞΑΝΔΡΑΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΥ, το οποίο επίσης είναι εκ των κυρίων μετόχων της Εταιρίας.

Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Με την από 15.6.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. ορίστηκε το Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος του κ. Ευστράτιος - Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου.

Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Τάκης Αράπογλου έχει επίσης οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ως Ανώτερος Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος (Senior Independent Director), ο οποίος, μεταξύ άλλων, υποχρεούται να είναι διαθέσιμος για την επίλυση θεμάτων μετόχων, σε περίπτωση μη επίλυσής τους από τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον Πρόεδρο αυτού.

Γραμματέας Διοικητικού Συμβουλίου (Εταιρική Γραμματέας)

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει ως Εταιρική Γραμματέα, τη δικηγόρο της Εταιρίας κ. Ελένη Παπαπάνου, η οποία παρέχει νομική υποστήριξη στον Πρόεδρο και στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εταιρική Γραμματέας κατά την άσκηση των καθηκόντων της αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε άλλη Υπηρεσία της Εταιρίας.

Συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει όσες φορές απαιτείται από τις ανάγκες της Εταιρίας και λαμβάνει αποφάσεις με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων ή αντιπροσωπευομένων συμβούλων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που απουσιάζουν ή κωλύονται να παραστούν στη συνεδρίαση για οποιοδήποτε λόγο, δικαιούνται να αντιπροσωπεύονται από άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο ψηφίζει στο όνομά τους.

Κάθε μέλος δικαιούται να εκπροσωπήσει ένα μόνο μέλος και να ψηφίσει στο όνομά του.

Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου δύνανται να παρίστανται χωρίς δικαίωμα ψήφου και μετά από πρόσκληση του Προέδρου, στελέχη της Εταιρίας ή και συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/20, εφόσον συζητούνται θέματα της αρμοδιότητάς τους.

Οι ημερομηνίες των προγραμματισμένων συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζονται κατά τους τελευταίους μήνες του προηγούμενου χρόνου, με στόχο την εξασφάλιση της μέγιστης δυνατής απαρτίας.

Η ημερήσια διάταξη των Διοικητικών Συμβουλίων καταρτίζεται από τον Πρόεδρο και αποστέλλεται εγκαίρως στα μέλη, μαζί με το αναγκαίο υλικό για τη συζήτηση των θεμάτων και τη λήψη αποφάσεων από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε κάθε συνεδρίαση υπογράφονται τα πρακτικά της προηγούμενης συνεδρίασης, τα οποία τηρεί η Εταιρική Γραμματέας και στα οποία καταγράφονται, περιληπτικά, οι συζητήσεις και οι απόψεις που διατυπώνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι λαμβανόμενες αποφάσεις.

Ανάδειξη υποψηφίων μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Η υπόδειξη κατάλληλων υποψηφίων και ο σχεδιασμός της σταδιακής ανανέωσης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανώτατων διοικητικών στελεχών είναι έργο της Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης. Βασικό μέλημα της Επιτροπής αυτής, είναι, επίσης, η διασφάλιση του κατάλληλου συνδυασμού εκτελεστικών και μη

εκτελεστικών μελών και της απαιτούμενης ισορροπίας ικανοτήτων, γνώσεων και εμπειριών μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, με στόχο τη μέγιστη δυνατή συνεισφορά στις εργασίες και την απόδοση του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης, θα πρέπει να διασφαλίζεται ότι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θα μπορούν να αφιερώνουν το χρόνο που απαιτείται για την αποτελεσματική εκπλήρωση των καθηκόντων τους. Για την επιλογή καταλλήλων υποψηφίων, η Επιτροπή δικαιούται, εφόσον το κρίνει απαραίτητο, να χρησιμοποιήσει τις υπηρεσίες ειδικών συμβούλων ή να καταφύγει σε δημοσίευση αγγελιών.

Με την ανάληψη των καθηκόντων τους, τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν επίσημη εισαγωγική ενημέρωση. Παράλληλα και καθ' όλη τη διάρκεια της θητείας τους, ο Πρόεδρος μεριμνά για τη συνεχή διεύρυνση των γνώσεών τους σε θέματα που αφορούν την Εταιρία και την εξοικείωσή τους με την Εταιρία και τα στελέχη της, ώστε να μπορούν να συνεισφέρουν αποτελεσματικότερα στις εργασίες του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του.

Μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης και σύμφωνα με την από 17.3.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η ανάδειξη υποψηφιοτήτων και η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου διέπεται από τις ακόλουθες αρχές :

Α. Τα μισά τουλάχιστον μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εξαιρουμένου του Προέδρου, θα πρέπει να είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη , δηλαδή να πληρούν τόσο τα κριτήρια ανεξαρτησίας της ελληνικής νομοθεσίας, όσο και αυτά του Κώδικα. Επί πλέον των ανωτέρω κριτηρίων, θα πρέπει να μην κατέχουν αμέσως ή εμμέσως μετοχές της Εταιρίας σε ποσοστό πλέον του 0,1% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Β. Από την εκλογή του επόμενου Διοικητικού Συμβουλίου, ο ανώτατος αριθμός θητειών των ανεξάρτητων μελών θα είναι τρεις, ήτοι εννέα εν συνόλω έτη θητείας.

Γ. Ο Πρόεδρος και ένας τουλάχιστον Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να προέρχονται από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ένας τουλάχιστον από αυτούς θα πρέπει να είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Υποχρεώσεις μελών Δ.Σ.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν την υποχρέωση να συμμετέχουν στις προγραμματισμένες συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών στις οποίες συμμετέχουν και να αφιερώνουν το χρόνο που απαιτείται για την ικανοποιητική εκπλήρωση των καθηκόντων τους. Για το σκοπό αυτό, οφείλουν να γνωστοποιούν στο Διοικητικό Συμβούλιο, πριν την εκλογή τους, τις λοιπές σημαντικές επαγγελματικές υποχρεώσεις τους και τις συμμετοχές τους σε διοικητικά συμβούλια άλλων εταιριών, όπως και να ενημερώνουν το Διοικητικό Συμβούλιο για κάθε μεταβολή στις ως άνω επαγγελματικές υποχρεώσεις και συμμετοχές τους. Σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα εκτελεστικά μέλη του, τα οποία συνδέονται με την Εταιρία με σχέση εξαρτημένης εργασίας ή εντολής, δεν μπορούν να συμμετέχουν σε διοικητικά συμβούλια περισσότερων των δύο άλλων εισηγμένων εταιριών.

Σύγκρουση συμφερόντων

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να αποκαλύπτουν αμέσως στο Διοικητικό Συμβούλιο τα ίδια συμφέροντά τους, που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρίας, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρίας ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων της Εταιρίας. Δεδομένου δε ότι έχουν πρόσβαση σε προνομιακή πληροφόρηση, υποχρεούνται να μην χρησιμοποιούν τις πληροφορίες αυτές για την αγορά ή διάθεση, αμέσως ή εμμέσως, για τους ίδιους ή για μέλη της οικογενείας τους, μετοχών της Εταιρίας ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων της Εταιρίας που είναι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά. Υποχρεούνται, επίσης, να μην ανακοινώνουν τις πληροφορίες αυτές σε άλλα πρόσωπα ούτε να παρακινούν τρίτους, με βάση τις εν λόγω προνομιακές πληροφορίες, να προβούν σε αγορές ή πωλήσεις μετοχών της Εταιρίας ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων της Εταιρίας που είναι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το έργο του Διοικητικού Συμβουλίου συνεπικουρούν οι ακόλουθες Επιτροπές, οι οποίες έχουν συσταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελούνται εξ ολοκλήρου από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του, με την εξαίρεση της Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπου μετέχει ως μέλος και ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος είναι μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Όλες οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν τη δυνατότητα πρόσβασης σε ειδικούς τεχνικούς, οικονομικούς, νομικούς και λοιπούς συμβούλους.

Ελεγκτική Επιτροπή

Πρόεδρος: Πέτρος Σαμπατακάκης, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Μέλη: Ευτύχιος Βασιλάκης, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Βασίλειος Φουρλής, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Αναπληρωματικά

Μέλη : Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ

Παναγιώτης Μαρινόπουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ

Η Ελεγκτική Επιτροπή συγκροτείται αποκλειστικά από ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με μεγάλη διοικητική, λογιστική και ελεγκτική γνώση και εμπειρία. Τα μέλη της (τακτικά και αναπληρωματικά) εξελέγησαν από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 15.6.2011.

Στις ευρύτερες ελεγκτικές της δικαιοδοσίες περιλαμβάνονται, η άσκηση εποπτείας επί των εργασιών της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου, η οποία υπάγεται λειτουργικά σε αυτήν και η παρακολούθηση της ορθής και αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων, πριν από την έγκρισή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο, η υπόδειξη των ορκωτών ελεγκτών που προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και η παρακολούθηση θεμάτων συναφών με τη διατήρηση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητάς τους, καθώς επίσης η παρακολούθηση της εφαρμοζόμενης από την Εταιρία διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Επίσης, έχει την ευθύνη εποπτείας και παρακολούθησης της εφαρμογής της διαδικασίας εμπιστευτικής αναφοράς των εργαζομένων προς τη Διοίκηση τυχόν παραβάσεων των

Εταιρικών Αξιών ή του Κώδικα Δεοντολογίας της Εταιρίας, μέσω της τηλεφωνικής «γραμμής άμεσης επικοινωνίας» (Hotline) που έχει τεθεί σε λειτουργία.

Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Ελεγκτικής Επιτροπής και ο κανονισμός λειτουργίας της έχουν αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εταιρίας [www. titan.gr](http://www.titan.gr) στη σελίδα <http://ir.titan.gr/home.asp?pg=corporategovernance>

Η Ελεγκτική Επιτροπή πραγματοποιεί τουλάχιστον 4 τακτικές συνεδριάσεις ετησίως για τον έλεγχο των τριμηνιαίων, εξαμηνιαίων, εννεαμηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και την παρακολούθηση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας. Πραγματοποιεί επίσης έκτακτες συνεδριάσεις, όποτε κρίνεται αναγκαίο.

Το 2012 η Ελεγκτική Επιτροπή πραγματοποίησε 4 συνεδριάσεις, στις 28/2, 2/5, 28/8 και 12/11.

Η Επιτροπή στις ανωτέρω συνεδριάσεις της ασχολήθηκε με όλα τα θέματα αρμοδιότητάς της, με κυριότερα των οποίων:

- α. τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας ως προς την πληρότητα και αξιοπιστία της παρεχόμενης με αυτές χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β. την παρακολούθηση και αξιολόγηση του έργου της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, την έγκριση μεταβολών όσον αφορά τη στελέχωση των υπηρεσιών εσωτερικού ελέγχου και την αξιολόγηση και εισήγηση επί των ετησίων αποδοχών της Διευθύντριας Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου,
- γ. τον έλεγχο και την αξιολόγηση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας και του Ομίλου
- δ. τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας των ορκωτών ελεγκτών και την εισήγηση για την επιλογή ελεγκτικής εταιρίας για την επισκόπηση και τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2012.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012 ανατέθηκε στους τακτικούς ελεγκτές της Εταιρίας και του Ομίλου ERNST & YOUNG, η διένεργεια και επί πλέον ελεγκτικών εργασιών πέραν του τακτικού ελέγχου. Η ανάθεση των εν λόγω πρόσθετων ελεγκτικών εργασιών έγινε μετά από προηγούμενη άδεια της Ελεγκτικής Επιτροπής και αφορούσε λίγες περιπτώσεις, όπου η διένεργεια των εργασιών αυτών από τους ορκωτούς ελεγκτές ήταν εύλογη και επιβεβλημένη. Εξ άλλου, η συνολική δαπάνη του Ομίλου για τη διένεργεια πρόσθετων ελεγκτικών εργασιών από τους τακτικούς ελεγκτές κατά το 2012 αντιστοιχεί σε ποσοστό κατώτερο του 10,5 % της συνολικής αμοιβής τους για τον τακτικό έλεγχο της Εταιρίας και των θυγατρικών του Ομίλου. Ειδικότερα, για τη διένεργεια του τακτικού ελέγχου της Εταιρίας και 45 εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό καθώς επίσης για τον τακτικό φορολογικό έλεγχο της Εταιρίας και θυγατρικών της στην Ελλάδα, καταβλήθηκε στην ERNST & YOUNG το 2012 συνολικό ποσό ευρώ 1.283.650. Κατά την ίδια περίοδο το σύνολο των αμοιβών της ERNST & YOUNG για πρόσθετες ελεγκτικές υπηρεσίες ανήλθε σε ποσό ευρώ 133.200.

Είναι συνεπώς προφανές ότι η αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών διασφαλίστηκε πλήρως.

Κατά τη διάρκεια του 2012, η Ελεγκτική Επιτροπή πραγματοποίησε δύο συναντήσεις (28/2 και 28-8-2011) με τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας , χωρίς την παρουσία μελών της διοίκησης της Εταιρίας.

Επιτροπή Αμοιβών

Πρόεδρος: Γεώργιος Δαυίδ, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Μέλη: Παναγιώτης Μαρινόπουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Πέτρος Σαμπατακάκης, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Η Επιτροπή Αμοιβών συγκροτείται αποκλειστικά από ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Έργο της Επιτροπής είναι η μελέτη και η υποβολή προτάσεων για τον καθορισμό των αποζημιώσεων σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/20 των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των πάσης φύσης αποδοχών και αμοιβών των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών, τομείς στους οποίους και τα τρία μέλη της Επιτροπής διαθέτουν αποδεδειγμένη γνώση και εμπειρία.

Κατά τη διάρκεια του έτους η Επιτροπή Αμοιβών, συνεδρίασε μία φορά, στις 15/5/2012. Κατά την συνεδρίαση συζητήθηκε διεξοδικά και αποφασίστηκε η πολιτική χορήγησης μισθών, μεταβλητών αμοιβών και δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας για το έτος 2012, η οποία στη συνέχεια υποβλήθηκε προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η σχετική εισήγηση της Επιτροπής, η οποία εγκρίθηκε στη συνέχεια από το Διοικητικό Συμβούλιο, ήταν να μην δοθούν αυξήσεις στους βασικούς μισθούς των στελεχών, με εξαίρεση διορθωτικές αυξήσεις σε περιπτώσεις όπου οι μισθοί των στελεχών ήταν δυσανάλογα χαμηλοί σε σχέση με τις θέσεις που κατείχαν.

Καθορίστηκε επίσης, με βάση την απόδοσή τους, το ύψος των αποδοχών του Διευθύνοντος Συμβούλου και των έξι εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία έχουν σχέση εξαρτημένης εργασίας με την Εταιρία για το 2012 και ο αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών για το 2012 στα πλαίσια του Προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών με βάση την απόδοση (RSIP 2010), το οποίο αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 3.6.2010.

Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Αμοιβών και ο κανονισμός λειτουργίας της έχουν αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εταιρίας [www. titan.gr](http://www.titan.gr) στη διεύθυνση <http://ir.titan.gr/home.asp?pg=corporategovernance>

Επιτροπή Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης

Πρόεδρος: Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Μέλη: Ευστράτιος - Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Ανδρέας Κανελλόπουλος, Μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Η Επιτροπή συγκροτείται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, από τα οποία δύο είναι ανεξάρτητα. Ως τρίτο μέλος της μετέχει ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος είναι μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Όλα τα μέλη της Επιτροπής έχουν μεγάλη εμπειρία στον τομέα της διοίκησης επιχειρήσεων και της εταιρικής διακυβέρνησης. Έργο της Επιτροπής είναι η υπόδειξη των κατάλληλων υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο σχεδιασμός της διαδοχής και συνέχειας της Διοίκησης της Εταιρίας και η γνωμοδότηση ως προς την ορθή εφαρμογή των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης, σε σχέση με την κείμενη νομοθεσία, τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης στον οποίο υπάγεται η Εταιρία..

Η Επιτροπή συνεδρίασε το 2012 τρεις φορές, την 1/3, 12/11 και 14/12//.2012.

Στις συνεδριάσεις της η Επιτροπή Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης ασχολήθηκε:

- α. με την εξαγωγή συμπερασμάτων από τις απαντήσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου επί του ερωτηματολογίου για την αξιολόγηση της λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του το 2011 και την υποβολή σχετικής αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο
- β. με την εξέταση των υφισταμένων σχεδίων διαδοχής του Προέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και των ανωτάτων στελεχών της Εταιρίας
- γ. με το περιεχόμενο της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που αποτέλεσε μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2011 και
- δ. την περιγραφή του ρόλου και των καθηκόντων και την αναζήτηση καταλλήλων υποψηφίων ανεξαρτήτων συμβούλων εν όψει της εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει τον Ιούνιο 2013.

Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης και ο κανονισμός λειτουργίας της έχουν αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εταιρίας [www. titan.gr](http://ir.titan.gr) στη διεύθυνση <http://ir.titan.gr/home.asp?pg=corporategovernance>

Επιπλέον των τριών ανωτέρω Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν συσταθεί και οι ακόλουθες επιτροπές για την εποπτεία και τον συντονισμό των εργασιών της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου:

Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

Πρόεδρος: Δημήτριος Παπαλεξόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος : Νέλλος Κανελλόπουλος, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ, Διευθυντής

Εξωτερικών Σχέσεων Ομίλου

Μέλη

Μαρία Αλεξίου, Διευθύντρια Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης Ομίλου

Ευθύμιος Βιδάλης, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Βασίλειος Ζαρκαλής, Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου

Γιάννης Κόλλας, Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου

Σωκράτης Μπαλτζής, Γενικός Διευθυντής Τομέα Ελλάδας

Άρης Παπαδόπουλος, Διευθυντής Τομέα ΗΠΑ

Μιχαήλ Σιγάλας, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ, Διευθυντής Τομέων Ν.Α. Ευρώπης και Ν.Α. Μεσογείου

Πανίκος Τρακκίδης, Διευθυντής Τεχνολογικής Διεύθυνσης Ομίλου (μέχρι 28.2.2012)

Φωκίων Τασούλας, Διευθυντής Τεχνολογικής Διεύθυνσης Ομίλου (από 28.2.2012)

Η Επιτροπή αυτή έχει ως σκοπό την παροχή συμβουλών και υποστήριξης προς τη Διοίκηση της Εταιρίας για το σχεδιασμό της στρατηγικής της Εταιρίας και το συντονισμό των δραστηριοτήτων του εταιριών του Ομίλου επί θεμάτων εταιρικής κοινωνικής ευθύνης. Στόχος της είναι η συνεχής βελτίωση των επιδόσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών εταιριών σε τρεις βασικούς άξονες: Την υγιεινή και ασφάλεια της εργασίας, την προστασία του περιβάλλοντος στο πλαίσιο της βιώσιμης ανάπτυξης και τη σύμπραξη με τα ενδιαφερόμενα μέρη. Μεταξύ των δραστηριοτήτων της περιλαμβάνονται η θεσμοθέτηση των Αρχών Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και Βιώσιμης Ανάπτυξης και η ενσωμάτωσή τους σε όλους τους τομείς και τις δραστηριότητες του Ομίλου, η παροχή συμβουλών και υποστήριξης για τη συνεχή βελτίωση των σχετικών επιδόσεων της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου, η περιοδική μέτρηση και εκτίμηση των περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων των σημαντικών επενδύσεων της Εταιρίας και η τακτική σχετική ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου και η ενεργή συμμετοχή της Εταιρίας σε ελληνικούς και διεθνείς οργανισμούς, που έχουν ως αντικείμενο την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη.

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής δικαιούνται να συμμετέχουν και παλαιότερα μέλη της, καθώς επίσης και άλλα αρμόδια ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και του Ομίλου.

Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και ο κανονισμός λειτουργίας της έχουν αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εταιρίας [www. titan.gr](http://www.titan.gr) στη σελίδα <http://ir.titan.gr/home.asp?pg=corporategovernance>

Διευθύνουσα Επιτροπή

ΠΡΟΕΔΡΟΣ : Δημήτριος Παπαλεξόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΕΛΗ :

Ευθύμιος Βιδάλης, Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Βασίλειος Ζαρκαλής, Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου

Νέλλος Κανελλόπουλος, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Διευθυντής Εξωτερικών Σχέσεων Ομίλου

Σωκράτης Μπαλτζής, Γενικός Διευθυντής Τομέα Ελλάδος

Άρης Παπαδόπουλος, Διευθυντής Τομέα ΗΠΑ

Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεοπούλου, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. , Διευθύντρια Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου

Μιχαήλ Σιγάλας, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Διευθυντής Τομέων Ν.Α. Ευρώπης και Ν.Α. Μεσογείου

Το Καταστατικό της Εταιρίας προβλέπει τη λειτουργία Διευθύνουσας Επιτροπής, η οποία συγκροτείται σήμερα από πέντε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τρία ανώτατα διευθυντικά στελέχη και είναι αρμόδια για την εποπτεία της λειτουργίας των διαφόρων τομέων και διευθύνσεων της Εταιρίας και το συντονισμό των δραστηριοτήτων τους.

Στις εργασίες της Διευθύνουσας Επιτροπής δικαιούται να συμμετέχει και οποιοσδήποτε από τους διατελέσαντες Προέδρους, Διευθύνοντες και Εντεταλμένους Συμβούλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αξιολόγηση Δ.Σ. και Επιτροπών κατά το 2012

Το 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πραγματοποίησε έξι (6) τακτικές συνεδριάσεις (1/3, 3/5, 8/6, 29/8, 12/11 και 14/12).

Πίνακας με τις παρουσίες των μελών στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του κατά τη διάρκεια του 2012 παρατίθεται κατωτέρω:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	6 προγραμματισμ ένες συνεδριάσεις Δ.Σ.	4 συνεδριάσ εις Ελεγκτικής Επιτροπής	3 συνεδριάσει ς Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνη σης	1 συνεδρία ση Επιτροπή ς Αμοιβών
ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ	6/6		3/3	
ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ-ΓΕΩΡΓΙΟΣ (ΤΑΚΗΣ) ΑΡΑΠΟΓΛΟΥ *	*5/6		*3/3	
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ	6/6			
ΕΥΤΥΧΙΟΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ	5/6	3/4		
ΕΥΘΥΜΙΟΣ ΒΙΔΑΛΗΣ	6/6			
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΔΑΥΙΔ	2/6			1/1
ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ	4/6		3/3	
ΝΕΛΛΟΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ	6/6			
ΤΑΚΗΣ-ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ	6/6			
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ	3/6			1/1
ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ- ΜΠΕΝΟΠΟΥΛΟΥ	6/6			
ΠΕΤΡΟΣ ΣΑΜΠΑΤΑΚΑΚΗΣ**	4/6	4/4**		1/1**
ΜΙΧΑΗΛ ΣΙΓΑΛΑΣ	6/6			
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΦΟΥΡΛΗΣ	6/6	4/4		

* Συμμετείχε μέσω τηλεφωνικής σύνδεσης σε δύο συνεδριάσεις του Δ.Σ. και σε μία συνεδρίαση της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης.

** Συμμετείχε μέσω τηλεφωνικής σύνδεσης σε μία συνεδρίαση της Ελεγκτικής Επιτροπής και σε μία συνεδρίαση της Επιτροπής Αμοιβών

Η λειτουργία κατά το 2012 του Διοικητικού Συμβουλίου, της Ελεγκτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Αμοιβών και της Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης και η ατομική συνεισφορά κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου στο έργο τους αξιολογήθηκε από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με τη συμπλήρωση ειδικού αναλυτικού ερωτηματολογίου, το οποίο έχει καταρτίσει η Εταιρική Γραμματέας. Το ερωτηματολόγιο είναι καταμετρημένο σε οκτώ (8) ενότητες (Ηγεσία, Σύνθεση-Αποτελεσματικότητα, Λειτουργία- Εργασίες Δ.Σ, Λογοδοσία- Επικοινωνία με Μετόχους, Αμοιβές, Λειτουργία Επιτροπών, Παρουσιολόγιο μελών σε συνεδριάσεις ΔΣ και ΓΣ και Ατομική Αξιολόγηση Μελών). Η συνεισφορά κάθε μέλους στο έργο του Διοικητικού Συμβουλίου βαθμολογείται, με βαθμό από 1 μέχρι 4, που αντιστοιχεί σε μικρή, μέτρια, ικανοποιητική και εξαιρετική συνεισφορά.

Το ερωτηματολόγιο συμπληρώνεται ανωνύμως και αποστέλλεται στην Εταιρική Γραμματέα.

Η Επιτροπή Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης παρουσίασε στο Διοικητικό Συμβούλιο τα εξαχθέντα από τις απαντήσεις συμπεράσματα και υπέβαλε συγκεκριμένες προτάσεις για την περαιτέρω βελτίωση της λειτουργίας και της απόδοσης του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών.

Επίσης, τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου προέβησαν σε αξιολόγηση της απόδοσης του Προέδρου κατά τη διάρκεια συνεδριάσής τους, χωρίς την παρουσία του Προέδρου και των εκτελεστικών μελών του.

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου κατά το 2012

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18.6.2012, είχε προεγκρίνει την καταβολή στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του αποζημιώσεων, σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/20, για τη χρήση 2012, ίδιου ύψους με αυτές που καταβλήθηκαν κατά τη χρήση 2011. Οι σχετικές αποζημιώσεις ανέρχονταν σε:

- Συνολικό μικτό ποσό ευρώ 241.920 ως αποζημίωση για τη συμμετοχή των μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο, ήτοι μικτό ποσό 17.280 για κάθε μέλος.

- Συνολικό μικτό ποσό ευρώ 34.560 για τα τρία μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής, ήτοι μικτό ποσό ευρώ 11.520 για κάθε μέλος

- Συνολικό μικτό ποσό 17.280 για τα τρία μέλη της Επιτροπής Αμοιβών, ήτοι μικτό ποσό ευρώ 5.760 για κάθε μέλος και

- Συνολικό μικτό ποσό ευρώ 17.280 για τα τρία μέλη της Επιτροπής Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης, ήτοι μικτό ποσό ευρώ 5.760 για κάθε μέλος.

Η καταβολή των ανωτέρω αποζημιώσεων καθώς και η πρόσθετη μικτή αποζημίωση σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 2 του ΚΝ 2190/20 ποσού ευρώ 135.000 προς το νέο εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Ευθύμιο Βιδάλη, λόγω ανάληψης πρόσθετων υποχρεώσεων στα πλαίσια του Διοικητικού Συμβουλίου, θα υποβληθούν προς έγκριση, σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/20, στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση για τη χρήση 2012.

Οι μισθοί και οι πάσης φύσης ετήσιες αποδοχές κατά το 2012 των πέντε εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που παρείχαν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία με σχέση εξαρτημένης εργασίας και ο αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options) που τους χορηγήθηκε το 2012, αποφασίστηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Αμοιβών, με βάση την απόδοσή τους και την επίτευξη συγκεκριμένων επιχειρησιακών στόχων.

Οι ετήσιες αποδοχές του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, αποφασίστηκαν, επίσης, από το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Αμοιβών και αφού προηγουμένως είχε αξιολογηθεί η απόδοσή του κατά την εκτέλεση του έργου του από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επισημαίνεται ότι ο Πρόεδρος ουδέποτε έχει μετάσχει σε προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options).

Οι μισθοί και οι πάσης φύσης ακαθάριστες αποδοχές του Προέδρου και των πέντε εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που παρέχουν τις υπηρεσίες τους προς την Εταιρία με σχέση εξαρτημένης εργασίας, ανήλθαν κατά τη χρήση 2012, σε συνολικό ποσό 1.708.664,44

Στο έκτο εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ, το οποίο δεν διατηρεί σχέση εξαρτημένης εργασίας ή εντολής με την Εταιρία, καταβλήθηκε όπως αναφέρεται ανωτέρω πρόσθετη αποζημίωση ποσού 135.000 ευρώ. Στο εν λόγω μέλος δεν καταβλήθηκε οιοδήποτε άλλο ποσό ως μισθός ή αμοιβή.

Στα πέντε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παρείχαν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία με σχέση εξαρτημένης εργασίας χορηγήθηκαν επίσης το 2012 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 99.000 μετοχών της Εταιρίας, στο πλαίσιο του Προγράμματος Χορήγησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 3.6.2010. Τα εν λόγω δικαιώματα θα ωριμάσουν, υπό τις αυστηρές συνθήκες του εν λόγω Προγράμματος (βλ. περιγραφή του κατωτέρω), μετά την πάροδο τριετίας, δηλαδή το 2015.

Τέλος, σύμφωνα με πρακτική που προτείνει ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρία, ανακοινώνονται οι αμοιβές που έλαβαν, το 2012, δύο εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι κ.κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος και Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου, για τη συμμετοχή τους ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη σε διοικητικά συμβούλια άλλων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών. Ειδικότερα, ο κ. Δημήτριος Παπαλεξόπουλος έλαβε καθαρό ποσό 20.229, 30 ευρώ, ως αμοιβή για τη συμμετοχή του στο Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας EFG EUROBANK ERGASIAS και η κ. Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενοπούλου καθαρό ποσό 28.710 ευρώ για τη συμμετοχή της στο Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και καθαρό ποσό 8.000 ευρώ για τη συμμετοχή της στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας FRIGOGLOSS A.B.E.E.

IV. Προγράμματα διάθεσης μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και του Ομίλου με τη μορφή παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Η Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ, με στόχο την ταύτιση των μακροπρόθεσμων προσωπικών επιδιώξεων των ανωτέρων στελεχών της με τα συμφέροντα της Εταιρίας και των Μετόχων της, έχει θεσπίσει και εφαρμόζει από το 2000, προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock Option Plans).

Το αρχικό πρόγραμμα (Πρόγραμμα 2000), που εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 5.7.2000, είχε τριετή διάρκεια (2001–2003) και καταληκτικό χρόνο απόσβεσης το 2007. Κατ' εφαρμογή του Προγράμματος 2000, ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 119.200 κοινών μετοχών, με τιμή διάθεσης 29,35 ευρώ ανά μετοχή και δικαιώματα προαίρεσης 451.900 κοινών μετοχών, με τιμή διάθεσης 14,68 ευρώ ανά μετοχή.

Το 2004, εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 8.6.2004, το δεύτερο κατά σειρά σχετικό πρόγραμμα (Πρόγραμμα 2004), τριετούς διάρκειας (2004–2006), στα πλαίσια του οποίου χορηγήθηκαν σε 67 ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών και σε τέσσερα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 387.030 κοινών μετοχών της Εταιρίας, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής της Εταιρίας.

Το Πρόγραμμα 2004 προέβλεπε, μετά την τριετή περίοδο ωρίμανσης των δικαιωμάτων, τη δυνατότητα άσκησης, χωρίς άλλες προϋποθέσεις, του 1/3 μόνο του αριθμού των

χορηγηθέντων δικαιωμάτων, ενώ η δυνατότητα άσκησης των υπολοίπων 2/3 εξαρτάτο από την απόδοση της κοινής μετοχής της Εταιρίας, σε σχέση με τον μέσο όρο της απόδοσης των δεικτών FTSE 20, FTSE 40 και Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και μετοχών προεπιλεγμένων εταιριών του κλάδου δομικών υλικών στο εξωτερικό, με μεγάλη κεφαλαιοποίηση και εμπορευσιμότητα. Κατ'εφαρμογή του Προγράμματος 2004, ασκήθηκαν εν τέλει συνολικά, μέχρι τον Δεκέμβριο 2009, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 186.000 κοινών μετοχών (108.489 το Δεκέμβριο 2006, 39.370 το Δεκέμβριο 2007, 14.200 το Δεκέμβριο 2008 και 23.950 το Δεκέμβριο 2009).

Το 2007, εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 29.5.2007, το τρίτο κατά σειράν σχετικό πρόγραμμα (Πρόγραμμα 2007), τριετούς διάρκειας (2007-2009), το οποίο προέβλεπε επίσης τιμή άσκησης ίση με την ονομαστική αξία των μετόχων της Εταιρίας. Στα πλαίσια του Προγράμματος 2007 χορηγήθηκαν κατά τα έτη 2007, 2008 και 2009 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 399.300 κοινών μετοχών της Εταιρίας, σε 103 ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και πέντε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα 2007, ο αριθμός δικαιωμάτων που ασκήθηκε από τους δικαιούχους μετά την πάροδο του χρόνου ωρίμανσής τους εξαρτήθηκε, κατά το ένα τρίτο, από τον μέσο όρο των λειτουργικών κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων της Εταιρίας και των καθαρών κερδών της σε σχέση με την απόδοση των τριετών Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατά την εκάστοτε τριετία, κατά το δεύτερο τρίτο, από την απόδοση της κοινής μετοχής της Εταιρίας σε σχέση με την απόδοση των μετοχών 12 προεπιλεγμένων εταιριών του κλάδου δομικών υλικών στο εξωτερικό, με μεγάλη κεφαλαιοποίηση και εμπορευσιμότητα και κατά το υπόλοιπο ένα τρίτο, από την απόδοση της κοινής μετοχής της Εταιρίας σε σχέση με το μέσο όρο απόδοσης των δεικτών FTSE 20 – ΧΑ, FTSE 40 – ΧΑ και FTS Eurofirst 300. Το Πρόγραμμα 2007 ευνοούσε τη μακροχρόνια διακράτηση ενός σημαντικού αριθμού μετοχών από τα στελέχη, διότι θέσπιζε υποχρέωση διακράτησης του 50% των μετοχών, μέχρις ότου οι δικαιούχοι συγκεντρώσουν έναν ελάχιστο αριθμό, η δε παράβαση του ορίου είχε ως αποτέλεσμα τη χορήγηση μειωμένου αριθμού δικαιωμάτων κατά την επόμενη περίοδο χορήγησης.

Σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις ωρίμανσης του Προγράμματος 2007, τον Δεκέμβριο 2009, ωρίμασε μόνο το 11,11% του αριθμού των δικαιωμάτων που είχαν χορηγηθεί στους δικαιούχους το 2007, ενώ τον Δεκέμβριο 2010 και τον Δεκέμβριο του 2011, ωρίμασε το 22,22% του συνολικού αριθμού των δικαιωμάτων που είχε χορηγηθεί στους δικαιούχους το 2008 και το 2009 αντίστοιχα. Συνολικά, τον Δεκέμβριο 2009, το Δεκέμβριο 2010 και τον Δεκέμβριο 2011 ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 60.972 κοινών μετοχών της Εταιρίας, με τίμημα ίσο με την ονομαστική αξία κάθε μετοχής, ήτοι τέσσερα (4) ευρώ ανά μετοχή.

Τέλος, το 2010 εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση της 3.6.2010, το τέταρτο σχετικό πρόγραμμα (Πρόγραμμα 2010), το οποίο προβλέπει τη χορήγηση, κατά τα έτη 2010, 2011 και 2012, σε 100 περίπου συνολικά δικαιούχους, δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μέχρι ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, τα οποία ωριμάζουν και θα μπορούν να ασκηθούν κατά τα έτη 2013, 2014 και 2015 αντίστοιχα, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής (€4 ανά μετοχή), υπό την προϋπόθεση ότι θα έχουν επιτευχθεί οι στόχοι του προγράμματος, οι οποίοι εξαρτώνται α. από τα λειτουργικά αποτελέσματα και τα καθαρά κέρδη του Ομίλου β. από την απόδοση της μετοχής της Εταιρίας σε σχέση με την απόδοση άλλων πολυεθνικών εταιριών του κλάδου δομικών υλικών με μεγάλη κεφαλαιοποίηση και εμπορευσιμότητα και γ. από την απόδοση της

μετοχής της Εταιρίας σε σχέση με τη απόδοση των δεικτών FTSE 20 και FTSE 40 του Χ.Α. και FTS Eurofirst 300.

Το Πρόγραμμα 2010 ευνοεί επίσης τη μακροχρόνια διακράτηση ενός σημαντικού αριθμού μετοχών από τα στελέχη, προβλέποντας όρο διατήρησης ενός ελάχιστου αριθμού μετοχών ανάλογα με το ιεραρχικό επίπεδο των στελεχών, η δε παράβαση του ορίου έχει ως αποτέλεσμα τη χορήγηση μειωμένου αριθμού δικαιωμάτων κατά την επόμενη περίοδο χορήγησης.

Επισημαίνεται επίσης ότι όλα ανωτέρω Προγράμματα έχουν σχεδιασθεί ώστε να λειτουργούν αποτρεπτικά στην ανάληψη υπέρμετρων κινδύνων από τους δικαιούχους-ανώτερα στελέχη της Εταιρίας-, που σε περίπτωση ατυχούς έκβασης, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε κατακρήμνιση της τιμής της μετοχής. Προϋποθέτουν συνεπώς όλα ελκυστική τιμή άσκησης δικαιωμάτων σε σχέση με την τιμή διαπραγμάτευσης κατά τη χορήγησή τους.

Στα πλαίσια του Προγράμματος 2010 χορηγήθηκαν :

- α. το 2010, στα 5 εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παρείχαν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία με σχέση εξαρτημένης εργασίας και σε 98 στελέχη της Εταιρίας και εταιριών του Ομίλου, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 267.720 ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, τα οποία ωριμάζουν και θα μπορούν να ασκηθούν τον Απρίλιο 2013, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχουν επιτευχθεί οι στόχοι του εν λόγω Προγράμματος και
- β. το 2011, στα 6 εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε 98 στελέχη της Εταιρίας και εταιριών του Ομίλου, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 301.200 ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, τα οποία ωριμάζουν και θα μπορούν να ασκηθούν, υπό τις ανωτέρω προϋποθέσεις, το 2014.
- Γ. Τέλος, το 2012, στα 5 εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παρείχαν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρία με σχέση εξαρτημένης εργασίας και σε 104 στελέχη της Εταιρίας και εταιριών του Ομίλου, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 376.290 ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, τα οποία ωριμάζουν και θα μπορούν να ασκηθούν, υπό τις ανωτέρω προϋποθέσεις, το 2015.

Λεπτομερής περιγραφή όλων των ανωτέρω Προγραμμάτων παρατίθεται στον ιστότοπο της Εταιρίας www.titan.gr στη σελίδα <http://ir.titan.gr/home.asp?pg=stockoption&lang=gr>

V. Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Εσωτερικός Έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος ασκείται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου, η οποία είναι ανεξάρτητη υπηρεσία, με γραπτό κανονισμό λειτουργίας, η οποία αναφέρεται λειτουργικά στην Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το έργο του εσωτερικού ελέγχου διενεργήθηκε κατά τη χρήση 2012 από 14 στελέχη, με την απαιτούμενη κατάρτιση και εμπειρία για την άρτια επιτέλεση του έργου τους.

Ο πρωταρχικός ρόλος του Εσωτερικού Ελέγχου είναι η αξιολόγηση των ασφαλιστικών δικλείδων που υπάρχουν σε όλο το εύρος των λειτουργιών του Ομίλου ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά τους. Στις αρμοδιότητες του εσωτερικού ελέγχου συμπεριλαμβάνεται, επίσης, ο έλεγχος της τήρησης των νόμων, οπουδήποτε λειτουργεί και

έχει δραστηριότητες ο Όμιλος, αλλά και του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας και του Κώδικα Δεοντολογίας της Εταιρίας.

Κατά τη διάρκεια του 2012, υποβλήθηκαν στην Ελεγκτική Επιτροπή και μέσω αυτής στο Διοικητικό Συμβούλιο 22 έγγραφες εκθέσεις της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, σχετικά με όλους τους διενεργηθέντες ελέγχους των λειτουργιών του Ομίλου. Υποβλήθηκε, επίσης, εξαμηνιαίος και ετήσιος απολογισμός του έργου της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, με συγκεντρωτική αναφορά στα σημαντικότερα ευρήματα των ελέγχων. Κατά τη διάρκεια του 2012 η Ελεγκτική Επιτροπή είχε τακτικές κατ' ιδίαν συναντήσεις με τη Διευθύντρια Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου, κατά τις οποίες συζητήθηκαν λειτουργικά και οργανωτικά θέματα και παρασχέθηκαν όλες οι ζητηθείσες πληροφορίες και ενημέρωση σχετικά με τα εφαρμοζόμενα συστήματα ελέγχου, την αποτελεσματικότητά τους και την πορεία των ελέγχων. Μετά από σχετική αναφορά της Ελεγκτικής Επιτροπής, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τον σχεδιασμό ελέγχων για το 2013 και προσδιόρισε τις λειτουργίες και τα σημεία στα οποία θα πρέπει να επικεντρωθεί ο εσωτερικός έλεγχος.

Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας και του Ομίλου και της ετήσιας αξιολόγησης της αποτελεσματικότητάς τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βεβαιώνει ότι η Εταιρία διαθέτει συστήματα εσωτερικού ελέγχου και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων και ενημερώθηκε από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα αρμόδια στελέχη του Ομίλου για την αποτελεσματικότητά τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει γνώση των σημαντικότερων κινδύνων, οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη λειτουργία, τη φήμη και τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και τις διαδικασίες διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων, οι οποίες υποστηρίζουν τον εντοπισμό τους, την ιεράρχηση τους, τον περιορισμό τους και την παρακολούθησή τους.

Επισημαίνει πάντως ότι τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων και να αμβλύνουν τις επιπτώσεις τους, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν.

Ειδικότερα όσον αφορά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τα κύρια χαρακτηριστικά των συστημάτων και διαδικασιών που ακολουθούνται, με στόχο την αποφυγή σφαλμάτων και την παροχή αξιόπιστης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης είναι τα εξής:

Οι μηχανισμοί διασφάλισης της ακεραιότητας των οικονομικών καταστάσεων απαρτίζονται από τον συνδυασμό των ενσωματωμένων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων που αφορούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τις εφαρμοσμένες διαδικασίες ελέγχων και τα συναφή μηχανογραφικά συστήματα, καθώς και την οικονομική πληροφόρηση που παράγεται, επικοινωνείται και παρακολουθείται.

Η διοίκηση του Ομίλου, παρακολουθεί σε μηνιαία βάση τα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα, καθώς και τη διοικητική πληροφόρηση (Group Management Information – MI), πληροφορίες οι οποίες παράγονται σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και συντάσσονται με τρόπο που να διευκολύνει την κατανόησή τους.

Η μηνιαία παρακολούθηση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και του Group MI, καθώς και η ανάλυσή τους από τα αρμόδια τμήματα, αποτελούν βασικό εργαλείο ελέγχου ποιότητας και ακεραιότητας των οικονομικών αποτελεσμάτων.

Για την ενοποίηση των αποτελεσμάτων, ο Όμιλος χρησιμοποιεί ένα εξειδικευμένο λογισμικό ενοποίησης καθώς και ένα εξειδικευμένο λογισμικό για τις ενδοεταιρικές συναλλαγές. Τα παραπάνω εργαλεία έχουν ενσωματωμένους ελεγκτικούς μηχανισμούς και έχουν παραμετροποιηθεί σύμφωνα με τις ανάγκες του Ομίλου. Τέλος, τα παραπάνω εργαλεία υποδεικνύουν βέλτιστες διαδικασίες (best practices) ενοποίησης, τις οποίες ο Όμιλος έχει σε μεγάλο βαθμό υιοθετήσει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σε κάθε συνεδρίασή του από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και ανά τρίμηνο από τον Οικονομικό Διευθυντή του Ομίλου για τα αποτελέσματα και την πορεία του Ομίλου.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές επισκοπούν τις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, του Ομίλου καθώς και των σημαντικών θυγατρικών, και ελέγχουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τις αντίστοιχες εταιρίες. Επίσης, οι εξωτερικοί ελεγκτές ενημερώνουν την Ελεγκτική Επιτροπή σχετικά με την έκβαση των επισκοπήσεων και των ελέγχων που έχουν διενεργήσει.

Η Ελεγκτική Επιτροπή κατά την έλεγχο των τριμηνιαίων, εξαμηνιαίων και ετησίων οικονομικών καταστάσεων ενημερώνεται επίσης για την πορεία του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών του Ομίλου καθώς και για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Στη συνέχεια ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο, τα μέλη του οποίου δικαιούνται να ζητήσουν πρόσθετες πληροφορίες.

Οι οικονομικές καταστάσεις πριν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο ελέγχονται από την Ελεγκτική Επιτροπή, στην οποία παρέχεται κάθε απαιτούμενη διευκρίνιση και πληροφορία για όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που περιέχονται σε αυτές από τα αρμόδια για την κατάρτισή τους στελέχη της Εταιρίας.

Διαχείριση Κινδύνων

Ο Όμιλος, λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του και της γεωγραφικής του διαφοροποίησης, εκτίθεται εκ των πραγμάτων σε αβεβαιότητες και κινδύνους, οι σημαντικότεροι από τους οποίους περιγράφονται στο κεφάλαιο «Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες» της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου. Στους κινδύνους αυτούς περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι (ρευστότητας, συναλλάγματος, επιτοκίων, πιστωτικοί), κίνδυνοι λόγω της κυκλικότητας του οικοδομικού τομέα, κίνδυνοι λόγω της παρουσίας του Ομίλου σε αναπτυσσόμενες αγορές, κίνδυνοι από φυσικές καταστροφές, κίνδυνοι ατυχημάτων, κίνδυνοι περιβαλλοντικής φύσεως και διαχείρισης, κίνδυνοι κόστους εισροών και πρόσβασης σε πρώτες ύλες, κίνδυνοι από δικαστικές διενέξεις κλπ.

Στην Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται επίσης εκτενής αναφορά στην εφαρμοζόμενη πολιτική αντιμετώπισης των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και αρκετών από τους ανωτέρω αναφερόμενους κινδύνους. Η εφαρμοζόμενη πολιτική διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων ελέγχεται και αναθεωρείται δύο φορές το χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Βασικό μέλημα της διοίκησης του Ομίλου είναι η διασφάλιση μέσω της εφαρμογής των κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων ότι όλη η οργάνωση του Ομίλου έχει την ικανότητα να αντιμετωπίζει με ταχύτητα και αποτελεσματικότητα τους κινδύνους εν τη γενέσει τους και σε κάθε περίπτωση να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την κατά το δυνατόν άμβλυνση των συνεπειών τους.

Για το σκοπό αυτό τα συστήματα που εφαρμόζει ο Όμιλος προβλέπουν συγκεκριμένες διαδικασίες και εφαρμογή ειδικών πολιτικών και προτύπων και καθορίζουν με σαφήνεια τους υπεύθυνους κάθε επιπέδου για τη διαχείριση των κινδύνων και τα όρια εξουσίας τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο για τους κύριους επιχειρηματικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος και εξετάζει αν οι κίνδυνοι αυτοί είναι σαφώς προσδιορισμένοι, έχουν εκτιμηθεί επαρκώς και αν ο τρόπος διαχείρισής τους είναι αποτελεσματικός.

VI. Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου

Τα πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου εμπεριέχονται σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007 στην Επεξηγηματική Έκθεση, η οποία αποτελεί τμήμα της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και παρατίθεται ανωτέρω.

VII. Πληροφοριακά στοιχεία για τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και τις βασικές εξουσίες της, περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησής τους

Γενική Συνέλευση

Τρόπος Λειτουργίας Γενικής Συνέλευσης – Εξουσίες

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Καταστατικού της Εταιρίας, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

α) Τροποποιήσεις του Καταστατικού εκτός από εκείνες που σύμφωνα με το νόμο (άρθρο 11 παρ. 5, άρθρο 13 παρ. 2 και 13 και άρθρο 17β παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/20) αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

β) Αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση τις περιπτώσεις εκείνες που, σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό, η αρμοδιότητα ανήκει στο Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και αυξήσεις ή μειώσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων.

γ) Τη διάθεση των ετήσιων κερδών, εξαιρουμένης της περίπτωσης του εδ. στ παρ. 2 του άρθρου 34 του Κ.Ν. 2190/20

δ) Την εκλογή μελών και αναπληρωματικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από τις περιπτώσεις του άρθρου 25 Καταστατικού, που αφορούν την εκλογή μελών από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους, για το υπόλοιπο της θητείας των μελών που αντικαθίστανται και με την προϋπόθεση ότι η αντικατάσταση αυτών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη που έχουν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση.

- ε) Την έγκριση των ετήσιων λογαριασμών (ετήσιων οικονομικών καταστάσεων)
- στ) Την έκδοση ομολογιακών δανείων, εκ παραλλήλου με το σχετικό δικαίωμα του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 28 του Καταστατικού
- ζ) Την εκλογή των ελεγκτών
- η) Την παράταση της διάρκειας, τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρίας
- θ) Το διορισμό εκκαθαριστών,
- ι) Για την άσκηση αγωγής κατά μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για υπέρβαση εντολής τους ή για παράβαση του νόμου και του Καταστατικού και
- ια) Για κάθε άλλο ζήτημα που αφορά την Εταιρία και καθορίζεται η αρμοδιότητά της από το νόμο ή από το Καταστατικό.

Η Γενική Συνέλευση συνέρχεται στην έδρα της Εταιρίας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου, εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας, τουλάχιστον μία φορά κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι (6) το πολύ μηνών από τη λήξη της χρήσης αυτής. Μπορεί επίσης να συνέρχεται στην περιφέρεια του δήμου όπου ευρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης περιλαμβάνει τουλάχιστον τις πληροφορίες που ορίζονται στο άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/20 και δημοσιεύεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κ.Ν. 2190/20. Ειδικότερα, η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης περιέχει το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου και ιδίως τα έντυπα που χρησιμοποιεί η Εταιρία για το σκοπό αυτό.

Στο ελάχιστο περιεχόμενο της πρόσκλησης περιλαμβάνονται επίσης πληροφορίες για τα δικαιώματα μειοψηφίας και το χρονικό διάστημα μέσα στο οποίο μπορούν να ασκηθούν, την ημερομηνία καταγραφής, με επισήμανση ότι μόνο τα πρόσωπα που είναι μέτοχοι κατά την ημερομηνία καταγραφής έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση, γνωστοποίηση του τόπου στον οποίο είναι διαθέσιμο το πλήρες κείμενο εγγράφων και των σχεδίων αποφάσεων που προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο για κάθε θέμα της ημερήσιας διάταξης και αναφορά στη διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρίας, όπου είναι διαθέσιμες όλες οι ανωτέρω πληροφορίες και τα έντυπα που πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την ψήφο μέσω αντιπροσώπου.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης δημοσιεύεται, ολόκληρη ή σε περίληψη (η οποία περιλαμβάνει οπωσδήποτε και ρητή αναφορά στη διεύθυνση της ιστοσελίδας, στην οποία διατίθενται το πλήρες κείμενο της πρόσκλησης και οι πληροφορίες που προβλέπονται στην παρ. 3 του άρθρου 27 του κ.ν. 2190/20), στα έντυπά μέσα που ορίζει το άρθρο 26 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/20, στο τεύχος Α.Ε. και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Εταιρίας, είκοσι τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδρίασης.

Το πλήρες κείμενο της πρόσκλησης δημοσιεύεται επίσης ηλεκτρονικά μέσα ενημέρωσης με εθνική και πανευρωπαϊκή εμβέλεια, με στόχο την αποτελεσματική διάχυση των πληροφοριών στο επενδυτικό κοινό και τη διασφάλιση της ταχείας και χωρίς διακρίσεις πρόσβασης σε αυτήν.

Δικαίωμα Παράστασης στις Γενικές Συνελεύσεις

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει κάθε μέτοχος.

Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής).

Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης από τα Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ ή, εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του παραπάνω φορέα.

Η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Πέραν των ανωτέρω, η άσκηση του δικαιώματος συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης διαδικασίας, που να περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης των μετοχών κατά το χρονικό διάστημα ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Μέτοχοι ή εκπρόσωποι μετόχων, που δεν έχουν συμμορφωθεί με τα ανωτέρω, μετέχουν στη Γενική Συνέλευση, μόνο μετά από άδειά της.

Οι μέτοχοι δικαιούνται να παρίστανται στις Γενικές Συνελεύσεις είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω ενός ή περισσοτέρων αντιπροσώπων, μετόχων ή μη. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών.

Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο.

Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα.

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου γίνεται εγγράφως ή με ηλεκτρονικά μέσα, με την αποστολή του σχετικού εντύπου αντιπροσώπησης είτε με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο ή με τηλεομοιοτυπία που αποστέλλεται στην Εταιρία, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής Συνέλευσης.

Η Εταιρία αναρτά στην ιστοσελίδα της τα έντυπα που πρέπει να συμπληρώσει και κοινοποιήσει ο μέτοχος για τον ορισμό των αντιπροσώπων τους.

Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπει δυνατότητα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση και άσκησης του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα ή δι' αλληλογραφίας.

Οι αντιπρόσωποι μετόχων υποχρεούνται να γνωστοποιούν την Εταιρία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης κάθε γεγονός που θα είναι χρήσιμο να γνωρίζουν οι μέτοχοι, ώστε να μπορούν να αξιολογήσουν αν υπάρχει κίνδυνος εξυπηρέτησης άλλων συμφερόντων από τον αντιπρόσωπο πλην των δικών τους.

Σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να προκύπτει ιδίως αν ο αντιπρόσωπος :

- α. είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα , η οποία ελέγχεται από τον μέτοχο αυτόν
- β. είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της διοίκησης της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας.
- γ. είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας
- δ. είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται ανωτέρω.

Απαρτία – Πλειοψηφία

Σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτή μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Εάν δεν συντελεστεί τέτοια απαρτία κατά την πρώτη συνεδρίασή της, η Συνέλευση συνέρχεται και πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, βρίσκεται δε τότε σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο σ' αυτήν τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

Κατ' εξαίρεση, προκειμένου για αποφάσεις που αφορούν στη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας, στη μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης αυτής, στην επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που δεν προβλέπεται από το Καταστατικό, σύμφωνα με τις παρ. 1 και 2 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/20, εκτός εάν επιβάλλεται από διάταξη νόμου ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, στη μείωση του εταιρικού κεφαλαίου εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/20, στη μεταβολή του τρόπου της διάθεσης των κερδών, στη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Εταιρίας, παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου , σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 13, και σε κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται στο νόμο, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

Μη συντελεσθείσης της ανωτέρω αυξημένης απαρτίας, η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται εκ νέου μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, βρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σε αυτήν το ήμισυ (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Εάν δεν συντελεστεί και η απαρτία αυτή, η Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται εκ νέου μέσα σε είκοσι (20) ημέρες, βρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα

θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου.

Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών συνεδριάσεων εφόσον δεν επιτευχθεί απαρτία, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στη ματαιωθείσα συνεδρίαση και την επαναληπτική.

Δικαιώματα Μετόχων:

Δικαίωμα Παράστασης στις Γενικές Συνελεύσεις

Όπως αναγράφεται αναλυτικά ανωτέρω, οι μέτοχοι δικαιούνται να παρίστανται στις Γενικές Συνελεύσεις είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων, μετόχων ή μη.

Δικαίωμα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις

Κάθε μετοχή, εκτός από τις προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές, παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου.

Δικαιώματα προνομιούχων μετόχων

Σύμφωνα με την από 27.6.90 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας που είχε αποφασίσει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με την έκδοση προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών, τα προνόμια των προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών συνίστανται:

Α. Στην απόληψη, πριν από τις κοινές μετοχές, πρώτου μερίσματος από τα κέρδη εκάστης χρήσης, σε περίπτωση δε μη διανομής μερίσματος ή διανομής μερίσματος μικρότερου του πρώτου, κατά μια ή περισσότερες χρήσεις, στην προνομιακή καταβολή του πρώτου αυτού μερίσματος σωρευτικά και για τις χρήσεις αυτές, από τα κέρδη των επομένων χρήσεων. Οι προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές δικαιούνται, ισότιμα προς τις κοινές μετοχές, σε απόληψη του πρόσθετου μερίσματος που τυχόν θα διανεμηθεί με οποιαδήποτε μορφή.

Σημειωτέον πάντως ότι, μετά την τροποποίηση σύμφωνα με το άρθρο 79 παρ. 8 του Ν 3604/2007 των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 45 του ΚΝ 2190/20, περί των διανεμομένων κερδών ανωνύμων εταιριών, καταργήθηκε η υποχρέωση διανομής ελάχιστου υποχρεωτικού πρώτου μερίσματος 6% επί του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου και ισχύει πλέον η υποχρεωτική διανομή του 35% των καθαρών κερδών,

Β. Στην προνομιακή απόδοση του κεφαλαίου που έχει καταβληθεί από τους μετόχους των προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών, από το προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας σε περίπτωση λύσης της Εταιρίας. Οι κάτοχοι των προνομιούχων χωρίς ψήφο μετοχών δικαιούνται ισότιμα προς τους κατόχους κοινών μετοχών και περαιτέρω συμμετοχής, αναλογικά, στο προϊόν της εκκαθάρισης, εάν αυτό είναι ανώτερο από το συνολικά καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

Δικαιώματα προτίμησης

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο στους, κατά την εποχή της έκδοσης, μετόχους της Εταιρίας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

Σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετοχές μιας μόνο από τις κατηγορίες μετοχών που έχει εκδώσει η Εταιρία, το δικαίωμα προτίμησης παρέχεται στους μετόχους της άλλης κατηγορίας μόνο μετά τη μη άσκηση του δικαιώματος από τους μετόχους της κατηγορίας στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές .

Σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του ν. 2190/1920, το δικαίωμα προτίμησης μπορεί να περιορισθεί ή καταργηθεί, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, σύμφωνα με διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ. 2 του ν. 2190/1920.

Δικαίωμα λήψης αντιγράφου οικονομικών καταστάσεων και εκθέσεων Δ.Σ. και ελεγκτών

Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, κάθε Μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρία τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.

Δικαιώματα Μειοψηφίας:

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε Μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των παραπάνω πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 Ν.219/1920.

Μετά από αίτηση Μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου:

Α. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση μέσα σε χρονικό διάστημα σαράντα πέντε (45) ημερών από την ημερομηνία επίδοσης της σχετικής αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση πρέπει να περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης της αιτούμενης Συνέλευσης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το διοικητικό συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρίας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρίας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

Β. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει πρόσθετα θέματα στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης που έχει ήδη συγκληθεί, εφόσον η σχετική αίτηση περιέλθει σε αυτό δέκα πέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη γενική συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους.

Γ. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να θέσει στη διάθεση των μετόχων, με ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τις δύο ανωτέρω παραγράφους, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

Δ. Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτησή τους, η οποία, όμως, δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα αναβολής. Η μετά από αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, εφόσον τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους για την συμμετοχή στη Γενική Συνέλευση.

Ε. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώσει στην Τακτική Γενική Συνέλευση τα ποσά που κατά την τελευταία διετία καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της Εταιρίας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά, από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρίας με αυτούς,. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των παραπάνω πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 Ν.219/1920. Τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας.

ΣΤ. Η λήψη απόφασης επί οιοδήποτε θέματος της ημερήσιας διάταξης Γενικής Συνέλευσης διενεργείται με ονομαστική κλήση.

Ζ. Επιπλέον, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν τη διενέργεια ελέγχου της Εταιρίας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, όπως ορίζεται στο άρθρο 40 του Κ.Ν. 2190/1920. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου, πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την

έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης εντός της οποίας έγιναν οι καταγγελλόμενες πράξεις.

Με αίτηση Μετόχων που εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 Ν.219/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του διοικητικού συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το μονομελές πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας.

Στις παραπάνω περιπτώσεις άσκησης των δικαιωμάτων τους, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η προσκόμιση βεβαίωσης από τα Ελληνικά Χρηματιστήρια ΑΕ ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση μεταξύ του παραπάνω φορέα και Εταιρίας.

Επίσης, Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το μονομελές πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Εταιρίας, τον έλεγχο της Εταιρίας, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση αυτών δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διοίκηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 40 ΚΝ 2190/1920.

Δικαίωμα Μερισματος

Σύμφωνα με το Καταστατικό, το ελάχιστο μέρος που διατίθεται υποχρεωτικά ετησίως από την Εταιρία ισούται με το ελάχιστο ετήσιο μέρος που προβλέπεται από το νόμο (άρθρο 45 του κ.ν. 2190/20), το οποίο σύμφωνα με το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967 ανέρχεται σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών της Εταιρίας, μετά την απαιτούμενη κράτηση για τη δημιουργία τακτικού αποθεματικού.

Το μέρος πληρώνεται εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που εγκρίνει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Ο τόπος και ο τρόπος καταβολής ανακοινώνεται με δημοσιεύσεις στον τύπο, στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και της Εταιρίας.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία αφ'ότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης

Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές αποδίδουν τις εισφορές των Μετόχων σύμφωνα με το Καταστατικό. Το κεφάλαιο των προνομιούχων χωρίς ψήφο Μετόχων αποδίδεται προνομιακά. Το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας διανέμεται σε όλους τους Μετόχους, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

Ευθύνη Μετόχων

Η ευθύνη των Μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Αποκλειστική Αρμοδιότητα Δικαστηρίων – Εφαρμοστέο Δίκαιο

Κάθε Μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, ως προς τις σχέσεις του με την Εταιρία, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας και υπόκειται στην Ελληνική νομοθεσία.

Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφ' ενός και των Μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των Τακτικών Δικαστηρίων, η δε Εταιρία ενάγεται μόνον ενώπιον των Δικαστηρίων της Αθήνας.

Υπηρεσίες Ενημέρωσης και Εξυπηρέτησης των Μετόχων

Η ενημέρωση και η εξυπηρέτηση των Μετόχων έχει ανατεθεί στις ακόλουθες Υπηρεσίες:

Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων

Η Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων έχει την ευθύνη της παρακολούθησης των σχέσεων της Εταιρίας με τους Μετόχους της και το επενδυτικό κοινό και μεριμνά για την έγκαιρη, έγκυρη και ισότιμη ενημέρωση των επενδυτών και των οικονομικών αναλυτών στην Ελλάδα και το εξωτερικό, με στόχο το κτίσιμο μακροχρόνιας σχέσης με την επενδυτική κοινότητα και τη διατήρηση της υψηλής αξιοπιστίας του Ομίλου.

Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων Ομίλου είναι ο κ. Τάκης Κανελλόπουλος, οδός Χαλκίδος 22α, Τ.Κ. 111 43 Αθήνα, τηλ. 210-2591163, fax. 210-2591106, e-mail. ir@titan.gr.

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Η Υπηρεσία αυτή έχει ως αντικείμενο την άμεση και ισότιμη πληροφόρηση των Μετόχων και την εξυπηρέτησή τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους, με βάση το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας.

Υπεύθυνη της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων και της κατωτέρω Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η κ. Νίτσα Κάλεση, οδός Χαλκίδος 22α, Τ.Κ. 111 43 Αθήνα, τηλ. 210-2591257, fax. 210-2591238, e-mail. kalesin@titan.gr.

Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

Η Υπηρεσία αυτή έχει την αρμοδιότητα της επικοινωνίας της Εταιρίας με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, της συμμόρφωσης της Εταιρίας με τις υποχρεώσεις των νόμων 3340/2005 και 3556/2007, της τήρησης των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της αποστολής σε κάθε αρμόδια αρχή και στα μέσα μαζικής επικοινωνίας των δημοσιευμένων εταιρικών εκδόσεων της Εταιρίας.

Η διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρίας είναι : www.titan-cement.com

ο κωδικός Reuters : TTNr.AT, TTNm.AT

και ο κωδικός Bloomberg : TITK GA, TITP GA.

VIII. Αναφορά στις αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 3873/2010, το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι η Εταιρία τηρεί τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου (the UK Code on Corporate Governance, June 2010), με την εξαίρεση των ακόλουθων αποκλίσεων:

1. Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (διάταξη Β.1.1. του Κώδικα)

Δεν εφαρμόστηκε η πρακτική του άρθρου Β.1.1.του κώδικα, σύμφωνα με την οποία τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν θα πρέπει να υπηρετούν για περισσότερα από εννέα χρόνια από την ημερομηνία της πρώτης εκλογής τους. Όπως αναλύθηκε διεξοδικά στην παράγραφο που αναφέρεται στα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του κεφαλαίου ΙΙΙ της παρούσας δήλωσης, δύο από τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία εξελέγησαν από τη Γενική Συνέλευση της 18.5.2010 για θητεία μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2013, ενώ πληρούν όλες τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 3 παρ. 1 του ν. 3016/2002, ήδη διανύουν το δωδέκατο έτος θητείας τους στο Διοικητικό Συμβούλιο, αφού είχαν για πρώτη φορά εκλεγεί ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων του έτους 2001. Όμως, παρά την πολυετή θητεία τους στο Διοικητικό Συμβούλιο, αμφότεροι οι ανωτέρω διαθέτουν απόλυτη ανεξαρτησία σκέψης, κρίσης και χαρακτήρα και συνεπώς το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι είναι πράγματι ανεξάρτητα μέλη του. Επισημαίνεται πάντως ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αποφασίσει, ότι από την εκλογή του επόμενου Διοικητικού Συμβουλίου από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα γίνει στις 14.6.2013, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του δεν θα δύνανται να υπηρετούν για περισσότερες από τρεις θητείες, δηλαδή για εννέα χρόνια κατ' ανώτατο όριο. Ως εκ τούτου τρία ανεξάρτητα μέλη του σημερινού Διοικητικού Συμβουλίου , ήτοι οι κ.κ. Δαυίδ, Θεοδωρόπουλος και Μαρινόπουλος δεν θα είναι εκ νέου υποψήφιοι προς επανεκλογή.

2. Δέσμευση μη εκτελεστικών μελών Δ.Σ. (διάταξη Β.3.2 του Κώδικα.)

Στην επίσημη επιστολή που απεστάλη στα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά την εκλογή τους από τη Γενική Συνέλευση της 18.5.2010, δεν είχε περιληφθεί ρητή αναφορά στο χρόνο που εκτιμάται ότι θα πρέπει να αφιερώνουν για την εκτέλεση των καθηκόντων τους (άρθρο Β.3.2 του Κώδικα.) Η σχετική ρητή αναφορά δεν είχε κριθεί απαραίτητη, διότι μέχρι σήμερα η αφιέρωση του απαιτούμενου χρόνου από τα μη εκτελεστικά μέλη για την αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων τους υπήρξε πάντα δεδομένη. Στο εξής πάντως, η Εταιρία προτίθεται να εφαρμόζει την ανωτέρω πρακτική του άρθρου Β.3.2 του Κώδικα.

3. Αξιολόγηση από εξωτερικό αξιολογητή (δάταξη Β.6.2. του Κώδικα)

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν αναθέτει την αξιολόγηση της απόδοσής του τουλάχιστον μία φορά ανά τριετία σε εξωτερικούς συμβούλους, διότι κρίνει ότι η εφαρμοζόμενη διαδικασία αξιολόγησης της λειτουργίας του από τα ίδια τα μέλη του και η αυτοαξιολόγηση της ατομικής απόδοσης ενός εκάστου των μελών του είναι ιδιαίτερα αποτελεσματική και συμβάλλει ουσιαστικά στη διαπίστωση τυχόν δυσλειτουργιών και αδυναμιών και στη λήψη μέτρων για τη βελτίωση της λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και της απόδοσης των μελών του.

4. Επανεκλογή μελών Δ.Σ. (διάταξη Β.7.1. του Κώδικα)

Δεν εφαρμόζεται η διάταξη Β.7.1. του Κώδικα, σύμφωνα με την οποία όλα τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εταιριών του δείκτη FTSE 350 και όλα τα μη εκτελεστικά μέλη με θητεία μεγαλύτερη των εννέα ετών, θα πρέπει να υπόκεινται σε ετήσια επανεκλογή από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Ο κύριος λόγος για τον οποίο δεν εφαρμόζεται η ανωτέρω διάταξη είναι ότι το Καταστατικό της Εταιρίας ορίζει ότι **όλα** τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση **με τριετή θητεία και συνεπώς δεν επιτρέπεται από το Καταστατικό η εκλογή μέλους για ένα μόνο χρόνο.**

Επισημαίνεται επίσης ότι η Ελληνική νομοθεσία παρέχει τη δυνατότητα σε μετόχους που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και προβαίνουν σε σχετική αίτηση, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 39 του κ.ν. 2190/20, να εγγράψουν στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης που έχει συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, συνεπώς και θέμα εκλογής νέου Διοικητικού Συμβουλίου. Για τη συζήτηση και τη λήψη σχετικής απόφασης απαιτείται η συνήθης απαρτία του 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και απλή πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων στη Γενική Συνέλευση ψήφων.

Θα πρέπει επίσης να επισημανθεί ότι, σύμφωνα με τον νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας, σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους του και εκλογής, σε αναπλήρωση αυτού, νέου μέλους από το Διοικητικό Συμβούλιο, η σχετική απόφαση ανακοινώνεται στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση, η οποία δικαιούται να καταψηφίσει τους εκλεγέντες και να τους αντικαταστήσει με άλλους. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση εκλογής από το Διοικητικό Συμβούλιο άλλου μέλους, σε αντικατάσταση παραιτηθέντος ή αποθανόντος ανεξαρτήτου μέλους του. Επισημαίνεται επίσης ότι στην τελευταία ανωτέρω περίπτωση, το νέο μέλος που εκλέγεται πρέπει να είναι και αυτό ανεξάρτητο.

Εξ άλλου, το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ετησίως, αν τα εκλεγέντα από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων ανεξάρτητα μέλη του, πληρούν όλα τα κριτήρια ανεξαρτησίας που έχει θέσει η ελληνική νομοθεσία, ο Κώδικας και η Εταιρία, και περιλαμβάνει σχετική δήλωση στην Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

5. Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου.

Μολονότι η παράθεση αναλυτικών στοιχείων για τις ατομικές αποδοχές καθενός εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν απαιτείται από τις διατάξεις του Κώδικα ούτε είναι υποχρεωτική με βάση την κείμενη Ελληνική νομοθεσία περί ανωνύμων εταιριών, η Εταιρία, στην παράγραφο Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου παραθέτει στοιχεία σχετικά με τις αμοιβές που καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών το 2012 μετά από σχετική προέγκριση από Γενική Συνέλευση της 8.6.2012, καθώς επίσης για το σύνολο των αποδοχών που καταβλήθηκαν στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Παρατίθενται επίσης οι αμοιβές που έλαβαν δύο εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τη συμμετοχή τους, ως ανεξάρτητα μέλη, σε διοικητικά συμβούλια άλλων εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών .

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της «ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ και των θυγατρικών της, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και

αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΧΡΗΣΤΟΣ ΠΕΛΕΝΤΡΙΔΗΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

11^ο ΧΛΜ ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΛΑΜΙΑΣ

14451 ΑΘΗΝΑ

ΑΡ.Μ. ΣΟΕΛ 107

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

		Όμιλος		Εταιρία	
		Για το έτος που έληξε την 31/12		Για το έτος που έληξε την 31/12	
	Σημ.	2012	2011	2012	2011
(ποσά σε χιλιάδες €)					
Κύκλος εργασιών	3	1.130.660	1.091.404	221.215	217.231
Κόστος πωλήσεων	5	-830.947	-748.654	-163.866	-139.349
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		299.713	342.750	57.349	77.882
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	4	20.435	43.881	13.532	5.284
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5	-93.026	-100.504	-31.281	-32.109
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	5	-19.619	-21.107	-386	-618
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	4	-11.665	-20.962	-1.539	-9.556
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		195.838	244.058	37.675	40.883
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		-118.063	-112.906	-12.418	-10.702
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης		-6.620	-7.024	-1.236	-1.123
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	11,13	-6.047	-18.710	-314	-1.144
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		65.108	105.418	23.707	27.914
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-	3.495
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-	-2.520
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	6	11.316	7.248	3.781	1.577
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	6	-76.885	-73.308	-44.256	-42.122
Ζημία από πρόωρη αποπληρωμή δανείων	24	-	-228	-	-
Συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών	15	-841	-1.391	-	-
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων		-1.302	37.739	-16.768	-11.656
Μείον: Φόρος εισοδήματος	8	-17.526	-16.059	1.216	-1.622
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους		-18.828	21.680	-15.552	-13.278
Οι καθαρές (ζημίες)/κέρδη αναλογούν σε :					
Μετόχους της Εταιρίας		-24.516	11.011		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		5.688	10.669		
		-18.828	21.680		
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	9	-0,3008	0,1351		
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	9	-0,2982	0,1344		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 146 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

		Όμιλος		Εταιρία	
		Για το έτος που έληξε την 31/12		Για το έτος που έληξε την 31/12	
		2012	2011	2012	2011
(ποσά σε χιλιάδες €)					
	σημ.				
(Ζημίες)/κέρδη χρήσης		-18.828	21.680	-15.552	-13.278
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα:					
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα		-29.390	-3.468	-	-
Ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		-225	-112	-	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	34	-567	-3.023	-43	-4.545
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	34	204	-610	-	-
		-363	-3.633	-43	-4.545
Αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων	12	873	1.639	873	1.639
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί		-175	-328	-175	-328
		698	1.311	698	1.311
Αναλογιστικές (ζημίες)/κέρδη	25	-43	8.141	746	8.231
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί		237	-1.294	-149	-1.646
		194	6.847	597	6.585
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα μετά από φόρους		-29.086	945	1.252	3.351
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων χρήσης μετά από φόρους		-47.914	22.625	-14.300	-9.927
Αναλογούν σε:					
Μετόχους της Εταιρίας		-50.615	13.108		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		2.701	9.517		
		-47.914	22.625		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 146 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

	σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	11	1.759.036	1.887.488	237.672	251.111
Επενδυτικά ακίνητα	12	8.546	9.804	11.959	11.312
Ασώματες ακινητοποιήσεις	13	527.498	546.111	1.099	1.112
Συμμετοχές σε θυγατρικές	14	-	-	1.213.365	1.182.854
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	15	2.734	8.213	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	1.877	2.143	108	108
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	17	12.572	10.555	2.690	2.710
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	2.499	2.198	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.314.762	2.466.512	1.466.893	1.449.207
Αποθέματα	19	233.765	242.765	69.080	68.761
Απαιτήσεις και προπληρωμές	20	199.180	224.960	57.299	63.869
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	35	-	772	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	63	63	61	61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21	284.272	333.935	35.601	29.478
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		717.280	802.495	162.041	162.169
Σύνολο Ενεργητικού		3.032.042	3.269.007	1.628.934	1.611.376
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις					
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των € 4,00)	22	338.530	338.530	338.530	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22	22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	22	2.891	1.358	2.891	1.358
Ίδιες μετοχές	22	-89.446	-89.446	-89.446	-89.446
Λοιπά αποθεματικά	23	381.027	427.028	508.380	511.301
Κέρδη εις νέο		878.635	857.170	-6.518	4.861
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν σε μετόχους της μητρικής Εταιρίας		1.534.463	1.557.466	776.663	789.430
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		125.478	142.982	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		1.659.941	1.700.448	776.663	789.430
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	24	705.227	815.095	741.950	620.360
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	35	16.784	17.826	5.875	5.824
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	178.786	191.863	17.972	19.990
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	25	26.908	29.721	11.299	14.442
Προβλέψεις	26	17.317	16.553	1.736	1.558
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	27	30.632	26.590	5.043	6.399
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		975.654	1.097.648	783.875	668.573
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	24	174.636	226.564	24.468	104.692
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	28	207.009	220.086	42.586	47.017
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	35	1.294	-	-	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		11.899	22.202	-	-
Προβλέψεις	26	1.609	2.059	1.342	1.664
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		396.447	470.911	68.396	153.373
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.372.101	1.568.559	852.271	821.946
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		3.032.042	3.269.007	1.628.934	1.611.376

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 146 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Εταιρίας									Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.23)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	471.052	819.133	1.568.267	142.557	1.710.824
Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	-	-	-	11.011	11.011	10.669	21.680
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	2.097	-	2.097	-1.152	945
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων χρήσης	-	-	-	-	-	-	2.097	11.011	13.108	9.517	22.625
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μετόχους (σημ. 10)	-	-	-	-	-	-	-	-15.231	-15.231	-	-15.231
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.758	-9.758
Πώληση ιδίων μετοχών (σημ.22)	-	-	-	-	736	-	-	-488	248	-	248
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (σημ. 22)	75	-	-	-	-	-	-	-	75	-	75
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	-	-	-	1.303	-	-	-	-	1.303	-	1.303
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής και μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-	-	-	3.450	-	3.450	3.434	6.884
Αύξηση καθαρής θέσης λόγω εξαγοράς θυγατρικών εταιριών (σημ. 30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42	42
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής σε συντελεστές φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-	-	-13.754	-	-13.754	-2.810	-16.564
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-6.928	-	-	-35.817	42.745	-	-	-
Υπόλοιπο τις 31 Δεκεμβρίου 2011	308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	427.028	857.170	1.557.466	142.982	1.700.448
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	427.028	857.170	1.557.466	142.982	1.700.448
Ζημίες χρήσης	-	-	-	-	-	-	-	-24.516	-24.516	5.688	-18.828
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-	-	-26.099	-	-26.099	-2.987	-29.086
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων χρήσης	-	-	-	-	-	-	-26.099	-24.516	-50.615	2.701	-47.914
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.115	-19.115
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (σημ. 14)	-	-	-	-	-	-	-	665	665	-27.669	-27.004
Πώληση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας (σημ. 14)	-	-	-	-	-	-	-1.691	29.492	27.801	22.199	50.000
Αναλογία της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (σημ. 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.800	8.800
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	-	-	-	1.533	-	-	-	-	1.533	-	1.533
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής και μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-	-	-	-2.387	-	-2.387	-4.420	-6.807
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-15.824	15.824	-	-	-
Υπόλοιπο τις 31 Δεκεμβρίου 2012	308.254	22.826	30.276	2.891	-89.329	-117	381.027	878.635	1.534.463	125.478	1.659.941

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 146 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσεως αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.23)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	501.022	33.858	812.962
Ζημίες χρήσης	-	-	-	-	-	-	-	-13.278	-13.278
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	3.351	-	3.351
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) χρήσης	-	-	-	-	-	-	3.351	-13.278	-9.927
Διανεμηθέντα μερίσματα (σημ.10)	-	-	-	-	-	-	-	-15.231	-15.231
Πώληση ιδίων μετοχών (σημ. 22)	-	-	-	-	736	-	-	-488	248
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών (σημ. 22)	75	-	-	-	-	-	-	-	75
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (σημ. 22)	-	-	-	1.303	-	-	-	-	1.303
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-6.928	-	-	6.928	-	-
Υπόλοιπο τις 31 Δεκεμβρίου 2011	308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	511.301	4.861	789.430
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	511.301	4.861	789.430
Ζημίες χρήσης	-	-	-	-	-	-	-	-15.552	-15.552
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	1.252	-	1.252
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων χρήσης	-	-	-	-	-	-	1.252	-15.552	-14.300
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (σημ. 22)	-	-	-	1.533	-	-	-	-	1.533
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-4.173	4.173	-
Υπόλοιπο τις 31 Δεκεμβρίου 2012	308.254	22.826	30.276	2.891	-89.329	-117	508.380	-6.518	776.663

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 146 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες €)

		Όμιλος		Εταιρία	
		Για το έτος που έληξε την 31/12		Για το έτος που έληξε την 31/12	
	Σημ.	2012	2011	2012	2011
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων					
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	29	186.404	240.548	38.700	45.890
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		-21.374	-36.988	-2.711	-18.670
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		165.030	203.560	35.989	27.220
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων					
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	11,12	-44.761	-56.150	-5.669	-6.314
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	13	-6.208	-1.917	-1.717	-139
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	29	28.637	15.484	6.439	286
Μερίσματα εισπραχθέντα		39	7	-	269
Απόκτηση θυγατρικών εταιριών	30	-100	-111	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών		-	-	-30.511	-6.139
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμ/χής	14	-19.004	-	-	-
Εισπράξεις/(πληρωμές) από την πώληση/απόκτηση επενδυτικών τίτλων	16	37	-44	-	-1
Τόκοι εισπραχθέντες	6	4.235	4.355	950	204
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-37.125	-38.376	-30.508	-11.834
Σύνολο ταμειακών ροών μετά από τις επενδυτικές δραστηριότητες (α)+(β)		127.905	165.184	5.481	15.386
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικές Δραστηριοτήτων					
Είσπραξη από την μη ελέγχουσα συμμετοχή λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρίας	14	8.800	-	-	-
Είσπραξη από την μεταβίβαση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας σε μη ελέγχουσα συμ/χή	14	50.000	-	-	-
Εισπράξεις από την έκδοση κοινών μετοχών	22	-	75	-	75
Πώληση ιδίων μετοχών		-	248	-	248
Εισπράξεις κρατικών επιχορηγήσεων		8	88	8	88
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-73.351	-54.918	-38.180	-37.898
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους		-31	-15.270	-31	-15.270
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		-19.115	-9.665	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		788.746	628.301	214.449	156.984
Εξοφλήσεις δανείων		-936.978	-446.923	-175.635	-93.078
Σύνολο (εκροών)/εισροών από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)		-181.921	101.936	611	11.149
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		-54.016	267.120	6.092	26.535
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	21	333.935	67.070	29.478	2.943
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		4.353	-255	31	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	21	284.272	333.935	35.601	29.478

Οι σημειώσεις στις σελίδες 66 έως 146 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Περιεχόμενα των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων

	Σελίδα
1. Γενικές πληροφορίες και λογιστικές αρχές	68
1.1 Βάση κατάρτισης	68
1.2 Ενοποίηση	74
1.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος	78
1.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	79
1.5 Επενδυτικά ακίνητα	80
1.6 Ασώματες ακινητοποιήσεις	81
1.7 Δαπάνες απογύμνωσης λατομείων	83
1.8 Απομείωση ενσώματων και ασωμάτων ακινητοποιήσεων (εξαιρούμενης της υπεραξίας)	83
1.9 Μισθώσεις – όταν εταιρία του Ομίλου είναι ο μισθωτής	84
1.10 Αποθέματα	84
1.11 Εμπορικές απαιτήσεις	85
1.12 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	85
1.13 Μετοχικό κεφάλαιο	85
1.14 Δανειακές υποχρεώσεις	85
1.15 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	86
1.16 Παροχές σε εργαζομένους	87
1.17 Κρατικές επιχορηγήσεις	89
1.18 Δικαιώματα εκπομπής ρύπων CO ₂	89
1.19 Προβλέψεις	89
1.20 Αποκατάσταση περιβάλλοντος χώρου/ λατομείων και δαπάνες περιβαλλοντικής αποκατάστασης	90
1.21 Αναγνώριση εσόδων	90
1.22 Διανομή μερισμάτων	91
1.23 Πληροφόρηση κατά λειτουργικό τομέα	91
1.24 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	91
1.25 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	92
1.26 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	93
1.27 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνου	94
1.28 Διαγραφή χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων	95
1.29 Κόστος δανεισμού	96
1.30 Εμπορικές υποχρεώσεις	96
1.31 Έκτακτα κονδύλια	96
2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις	96
2.1 Εκτιμώμενη απομείωση υπεραξίας	97
2.2 Φόρος εισοδήματος	97
2.3 Εύλογες αξίες και ωφέλιμες ζωές των ενσώματων ακινητοποιήσεων	97
2.4 Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος	97
2.5 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	98
2.6 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	98
2.7 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	98
3. Πληροφόρηση κατά λειτουργικό τομέα	99
4. Άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης	102
5. Έξοδα ανά κατηγορία	102
6. Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	103
7. Δαπάνες προσωπικού	103
8. Φόρος εισοδήματος	104
9. (Ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή	105
10. Μερίσματα προτεινόμενα και διανεμηθέντα	105
11. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	106
12. Επενδυτικά ακίνητα	109
13. Ασώματες ακινητοποιήσεις	110
14. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	113

Περιεχόμενα των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

	Σελίδα
15. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	116
16. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	116
17. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	117
18. Αναβαλλόμενη φορολογία	117
19. Αποθέματα	120
20. Απαιτήσεις και προπληρωμές	120
21. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	121
22. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	121
23. Λοιπά αποθεματικά	124
24. Δανεισμός	126
25. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	128
26. Προβλέψεις	130
27. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	131
28. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	131
29. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	132
30. Συνενώσεις επιχειρήσεων	133
31. Συμμετοχή σε κοινοπραξίες	134
32. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	135
33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	137
34. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου	139
35. Χρηματοοικονομικά μέσα	143
36. Αλέγκτες φορολογικά χρήσεις	145
37. Αναταξινομήσεις/αναπροσαρμογές	146
38. Μεταγενέστερα γεγονότα	146

1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία Τιμέντων Τιτάν «η Εταιρία», και οι θυγατρικές επιχειρήσεις της, συνολικά «ο Όμιλος», δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, εμπορία και διανομή μιας μεγάλης ποικιλίας δομικών υλικών, από τιμέντο, έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή, τιμεντόλιθους, κονιάματα και ιπτάμενη τέφρα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, τα Βαλκάνια, την Αίγυπτο, την Τουρκία και τις Η.Π.Α.

Η Εταιρία είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου.: 224301000, (πρώην αριθμό μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90), με έδρα την Αθήνα επί της οδού Χαλκίδος 22^Α Τ.Κ.11143 και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας (εφεξής οι οικονομικές καταστάσεις) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 4 Μαρτίου 2013.

Σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων διατυπώνονται παρακάτω:

1.1. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, έχουν δε καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί με την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, των επενδυτικών ακινήτων και των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη χρήση συγκεκριμένων κρίσιμων λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης απαιτείται η κρίση της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Οι τομείς που απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση ή είναι εξαιρετικά πολύπλοκοι ή οι τομείς όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται στις Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στη σημείωση 2.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1 Ιανουαρίου 2012.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- **ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις” (τροποποίηση) – Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής ΣΔΛΠ) εξέδωσε μια τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) 7 η οποία εμπλουτίζει τις γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Οι γνωστοποιήσεις αυτές αφορούν περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί (όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39). Εφόσον τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί δεν έχουν αποαναγνωριστεί εντελώς από τις οικονομικές καταστάσεις, η εταιρία πρέπει να γνωστοποιήσει πληροφορίες που καθιστούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση μεταξύ αυτών των περιουσιακών στοιχείων που δεν έχουν αποαναγνωριστεί και των σχετιζόμενων υποχρεώσεων. Εφόσον τα περιουσιακά αυτά στοιχεία αποαναγνωρίζονται εντελώς αλλά η εταιρία διατηρεί μια συνεχιζόμενη εμπλοκή, απαιτούνται γνωστοποιήσεις οι οποίες καθιστούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να αξιολογήσουν τη φύση της συνεχιζόμενης

εμπλοκής της εταιρίας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και τον κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η τροποποίηση αυτή έχει επίδραση μόνο σε θέματα παρουσίασης.

- **ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση εισάγει την αναιρέσιμη υπόθεση ότι η λογιστική αξία των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, θα ανακτηθεί μέσω της πώλησής τους και συνεπώς ο σχετικός αναβαλλόμενος φόρος πρέπει να υπολογίζεται στη βάση πώλησης. Η υπόθεση αναιρείται εάν τον επενδυτικό ακίνητο αποσβένεται και εμπεριέχεται σε ένα επιχειρησιακό μοντέλο που στόχος του είναι να αναλώσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη του επενδυτικού ακινήτου κατά τη διάρκεια του χρόνου και όχι μέσω πώλησης. Ειδικότερα, το ΔΛΠ 12 εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιουλίου του 2012

- **ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων” (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται διακριτά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση του Ομίλου ή στη δραστηριότητα του.

- **ΔΛΠ 19 “Παροχές σε εργαζομένους” (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου) και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων παροχών, καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή.

Το αναθεωρημένο πρότυπο επιτυγχάνει την καλύτερη παρουσίαση της χρηματοοικονομικής θέσης, αναγνωρίζοντας το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος την περίοδο που αυτές πραγματοποιούνται. Προκειμένου ο Όμιλος να απεικονίσει με πιο ορθολογικό τρόπο την χρηματοοικονομική του θέση, διευκολύνοντας παράλληλα την μετάβαση στο

αναθεωρημένο ΔΛΠ 19, αποφάσισε να αλλάξει στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 την έως τότε χρησιμοποιούμενη λογιστική πολιτική, υιοθετώντας την τρίτη εναλλακτική μέθοδο του ισχύοντος ΔΛΠ 19, η οποία δεν έχει σημαντική διαφορά από την μέθοδο που επιβάλλει το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 και κατά συνέπεια θεωρεί ότι η οποιαδήποτε επίδραση από την υιοθέτηση της τροποποίησης δεν θα είναι σημαντική.

- **ΔΛΠ 27 “Ατομικές οικονομικές καταστάσεις” (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 για τις εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το ΣΔΛΠ μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή του προτύπου. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες” (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 για τις εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, το ΔΛΠ 28 μετονομάστηκε σε ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες” και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες πέραν των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή του προτύπου. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση” (τροποποίηση) – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει την έννοια “υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό” και επίσης διευκρινίζει την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του ΔΛΠ 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μικτού διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα. Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 32 εφαρμόζονται αναδρομικά. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή. Σε περίπτωση όμως που μια εταιρία επιλέξει την πρόωρη εφαρμογή, πρέπει να γνωστοποιήσει το γεγονός και επίσης να πραγματοποιήσει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 για το συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά μέσα: γνωστοποιήσεις” (τροποποίηση) – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά τον συμψηφισμό διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρίας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά μέσα - Ταξινόμηση και επιμέτρηση”**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39. Η φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (α) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρίες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις όταν το τελικό πρότυπο, που θα περιλαμβάνει όλες τις φάσεις, εκδοθεί.

- **ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις”**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 για τις εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 “Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις” που περιγράφει τις λογιστικές διαδικασίες για την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Επίσης, περιλαμβάνει τα θέματα που αναπτύσσονται στη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού.

Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις που βρίσκονταν στο ΔΛΠ 27, απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και συνεπώς είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτορεύσης / πρακτορευομένου. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 11 “Από κοινού συμφωνίες”**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 για τις εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 “Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες” και τη Διερμηνεία 13 “Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες”. Παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες.

Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις”**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 για τις εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 31 και στο ΔΛΠ 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρίες και δομημένες εταιρίες. Απαιτούνται επίσης μια σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) “Οδηγία μετάβασης”**

Η οδηγία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, του ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και του ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις. Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την οδηγία μετάβασης έτσι ώστε να παρέχουν μεγαλύτερη ελάφρυνση από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η ημερομηνία της «πρώτης εφαρμογής» του ΔΠΧΑ 10 ορίζεται ως «η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 10 για πρώτη φορά». Η εκτίμηση για την ύπαρξη ελέγχου πραγματοποιείται κατά την «ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής» αντί της έναρξης της συγκριτικής περιόδου. Εφόσον η εκτίμηση ελέγχου είναι διαφορετική μεταξύ ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 27/Διερμηνεία 12, πρέπει να καθοριστούν οι αναδρομικές προσαρμογές. Ωστόσο, εάν η εκτίμηση ελέγχου είναι όμοια, δεν απαιτείται αναδρομική εφαρμογή. Εάν παρουσιάζονται περισσότερες από μία συγκριτικές περιόδους, παρέχεται πρόσθετη ελάφρυνση που απαιτεί την επαναδιατύπωση μόνο μιας περιόδου. Για τους ίδιους λόγους το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και το ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις για να παρέχει ελάφρυνση κατά τη μετάβαση. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της οδηγίας στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 13 “Επιμέτρηση εύλογης αξίας”**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο πηγών καθοδήγησης των ΔΠΧΑ για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή του. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20 “Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου”**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου (“δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγή”). Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά τις δραστηριότητες αποκάλυψης θεωρείται ότι δημιουργούν δύο πιθανά οφέλη: α) την παραγωγή αποθεμάτων κατά την παρούσα χρήση και/ή β) βελτιωμένη πρόσβαση σε μετάλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο που προκύπτει από τη δραστηριότητα αποκάλυψης). Σε περιπτώσεις που οι δαπάνες δεν μπορούν να κατανεμηθούν συγκεκριμένα μεταξύ των αποθεμάτων που παράγονται κατά τη διάρκεια της περιόδου και του περιουσιακού στοιχείου από τη δραστηριότητα αποκάλυψης, η διερμηνεία 20 απαιτεί από την εταιρία να χρησιμοποιήσει μια βάση κατανομής η οποία βασίζεται σε μια μονάδα μέτρησης σχετική με την παραγωγή. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της διερμηνείας στις οικονομικές του καταστάσεις.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος αναβαθμίσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012. Η ημερομηνία εφαρμογής των τροποποιήσεων αυτών είναι για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή σε όλες τις περιπτώσεις, δεδομένου ότι γνωστοποιείται το γεγονός αυτό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τις αναβαθμίσεις αυτές και ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης τους στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων”**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

- **ΔΛΠ 16 “Ενσώματα πάγια”**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περιόδους.

- **ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση”**

Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει ότι οι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από διανομές σε κατόχους συμμετοχικών τίτλων λογίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος”. Η τροποποίηση

εξαλείφει τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 32 και απαιτεί από τις εταιρίες να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 12 σε κάθε φόρο εισοδήματος που προκύπτει από τις διανομές σε κατόχους συμμετοχικών τίτλων.

- **ΔΛΠ 34 “Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά”**

Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 34 που σχετίζονται με τη πληροφόρηση ανά τομέα για τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για κάθε τομέα πληροφόρησης, έτσι ώστε να ενισχύσει τη συνάφεια με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 8 “Λειτουργικοί τομείς”. Τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για ένα συγκεκριμένο τομέα αναφοράς πρέπει να γνωστοποιούνται μόνο όταν τα ποσά αυτά παρέχονται τακτικά στον Επικεφαλής Λήψης Επιχειρηματικών Αποφάσεων (ΕΛΕΑ) και έχει πραγματοποιηθεί μια σημαντική μεταβολή στο συνολικό ποσό που γνωστοποιήθηκε στις προηγούμενες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τον τομέα αυτό.

1.2. Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και των θυγατρικών του εταιριών. Θυγατρικές είναι όλες οι εταιρίες (συμπεριλαμβανομένου και των εταιριών ειδικού σκοπού) στις οποίες ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της λειτουργίας τους. Ο έλεγχος θεωρείται ότι υπάρχει όταν ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα να ορίζει τις αποφάσεις που αφορούν τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές διαχείρισης μιας εταιρίας, ενώ γενικά συνοδεύεται από την κατοχή περισσότερων εκ των μισών δικαιωμάτων ψήφου.

Η παρουσία και η επίδραση από ενδεχόμενα δικαιώματα ψήφου που μπορούν να ασκηθούν ή να μετατραπούν, συνυπολογίζονται όταν αξιολογείται η ύπαρξη ελέγχου του Ομίλου σε μία εταιρία. Επίσης, ο Όμιλος εκτιμά την ύπαρξη ελέγχου όταν μπορεί να ορίσει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές μιας εταιρίας βάση του de-facto ελέγχου, ενώ δεν κατέχει περισσότερο από 50% των δικαιωμάτων ψήφου.

Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της εξαγοράς για τη λογιστικοποίηση της συνένωσης επιχειρήσεων. Το τίμημα της εξαγοράς για την απόκτηση μιας θυγατρικής εταιρίας υπολογίζεται ως το σύνολο των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τους προκατόχους της αποκτηθείσας εταιρίας και των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν από τον Όμιλο. Το αντίτιμο της συναλλαγής περιλαμβάνει επίσης την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που προκύπτουν από μια συμφωνία ενδεχόμενου ανταλλάγματος.

Σε μια συνένωση επιχειρήσεων οι συναφείς με την εξαγορά δαπάνες εξοδοποιούνται. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Σε περίπτωση ύπαρξης μη ελέγχουσας συμμετοχής, ο Όμιλος την αναγνωρίζει είτε στην εύλογη αξία, είτε στην αξία του μεριδίου της καθαρής θέσης της αποκτηθείσας εταιρίας.

Στην περίπτωση που μία απόκτηση πραγματοποιείται σε επιμέρους στάδια, η λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας που αποκτάται και κατείχε ο Όμιλος την ημερομηνία της εξαγοράς, επαναπροσδιορίζεται στην εύλογη αξία της.

Κάθε ενδεχόμενο τίμημα, που δίνεται από τον Όμιλο, αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του την ημερομηνία της εξαγοράς. Μεταγενέστερες αλλαγές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος, που θεωρήθηκε στοιχείο του ενεργητικού ή υποχρέωση, αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 είτε στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είτε ως αλλαγή των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Το ενδεχόμενο τίμημα που χαρακτηρίστηκε ως κεφάλαιο δεν επαναυπολογίζεται και οι ακόλουθοι διακανονισμοί του γίνονται εντός των ιδίων κεφαλαίων.

Η υπεραξία που αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος κτήσης, είναι το υπερβάλλον ποσό του συνόλου του τιμήματος που καταβλήθηκε και του ποσού που αναγνωρίστηκε ως μη ελέγχουσα συμμετοχή, έναντι των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εφόσον η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων είναι μεγαλύτερη του συνόλου του τιμήματος, το κέρδος από τη συναλλαγή αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων (σημ. 1.6).

Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία επιμετράται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία που δημιουργείται από την απόκτηση εταιριών, κατανέμεται μετά την ημερομηνία εξαγοράς σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου που αναμένεται να ωφεληθεί από την απόκτηση, ανεξαρτήτως αν τα στοιχεία του ενεργητικού ή οι υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρίας αποδίδονται στη μονάδα αυτή.

Στην περίπτωση που η υπεραξία κατανέμεται σε μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και μέρος της δραστηριότητας αυτής της μονάδας εκποιηθεί, η υπεραξία που σχετίζεται με το μέρος της δραστηριότητας που εκποιήθηκε συμπεριλαμβάνεται στη λογιστική αξία αυτής, όταν καθορίζεται το κέρδος ή η ζημία από την πώληση. Στην περίπτωση αυτή, η υπεραξία που εκποιήθηκε υπολογίζεται με βάση τις σχετικές αξίες της εκποιούμενης δραστηριότητας και του μέρους της μονάδας ταμειακών ροών που διατηρήθηκε.

Οι τυχόν ζημίες μερίζονται στις μη ελέγχουσες συμμετοχές ακόμα και αν το υπόλοιπο καταστεί αρνητικό. Συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική εταιρία, χωρίς να προκύπτει η απώλεια του ελέγχου της, καταχωρούνται στην καθαρή θέση.

Στον ισολογισμό της Εταιρίας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις ζημίες απομείωσης, εφόσον υπάρχουν. Η αξία κτήσης προσαρμόζεται έτσι ώστε να ενσωματώνει τις αλλαγές στο τίμημα από τροποποιήσεις του ενδεχόμενου τιμήματος.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών συντάσσονται την ίδια ημερομηνία και χρησιμοποιούν τις ίδιες λογιστικές αρχές με την Μητρική Εταιρία. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές, τα υπόλοιπα και τα μη δεδουλευμένα κέρδη/ζημίες στις συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται.

(β) Αλλαγές του ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες χωρίς μεταβολή στο καθεστώς ελέγχου

Οι συναλλαγές με τις μη ελέγχουσες συμμετοχές που έχουν ως αποτέλεσμα την διατήρηση του ελέγχου μιας θυγατρικής από τον Όμιλο θεωρούνται συναλλαγές των ιδίων κεφαλαίων, δηλαδή συναλλαγές μεταξύ των ιδιοκτητών. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του καταβληθέντος τιμήματος και του μέρους της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρίας που αποκτήθηκε αναγνωρίζεται επίσης, στα ίδια κεφάλαια.

(γ) Πώληση θυγατρικών εταιριών

Όταν ο Όμιλος παύει να έχει τον έλεγχο μιας θυγατρικής εταιρίας και εφόσον συνεχίζει να διατηρεί οποιαδήποτε συμμετοχή σε αυτήν, τότε η συμμετοχή επαναυπολογίζεται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία που παύει ο έλεγχος και οποιαδήποτε μεταγενέστερη αλλαγή στη λογιστική αξία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Για σκοπούς λογιστικής παρακολούθησης η εύλογη αξία είναι η

αρχική τρέχουσα αξία της εναπομένουσας συμμετοχής στην συγγενή εταιρία, την κοινοπραξία ή το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού. Επιπλέον, κάθε ποσό που αναγνωρίστηκε προηγουμένως στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σχετικά με την εταιρία αυτή, λογιστικοποιείται με την ίδια μέθοδο που θα εφάρμοζε ο Όμιλος στη περίπτωση που θα εκποιούσε απευθείας τα στοιχεία του ενεργητικού της ή τις υποχρεώσεις της. Το γεγονός αυτό μπορεί να σημαίνει ότι τα ποσά που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αναταξινομούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

(δ) Κοινοπραξίες

Κοινοπραξία θεωρείται η εταιρία που ελέγχεται από κοινού από τον Όμιλο και από μία ή περισσότερες επιχειρήσεις με τις οποίες ο Όμιλος έχει συνάψει συμβατική υποχρέωση. Οι κοινοπραξίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, γίνεται ενσωμάτωση του ποσοστού του Ομίλου από όλες τις αναλυτικές γραμμές εσόδων, εξόδων, ενεργητικού, παθητικού και ταμειακών ροών της κοινοπραξίας, με εκείνες που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος αναγνωρίζει το μερίδιο των κερδών ή ζημιών που προκύπτει από πωλήσεις στοιχείων ενεργητικού προς τις κοινοπραξίες και αντιστοιχεί στους άλλους εταίρους της κοινοπραξίας.

Το μερίδιο του Ομίλου στα ενδοεταιρικά υπόλοιπα, στις συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των κοινοπραξιών του και στα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από τις συναλλαγές αυτές απαλείφεται στη διαδικασία της ενοποίησης. Οι ζημίες από τις συναλλαγές αναγνωρίζονται απευθείας, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις για μείωση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού ή ενδείξεις για ζημίες απομείωσης. Οι κοινοπραξίες ενοποιούνται αναλογικά μέχρι την ημερομηνία που ο Όμιλος παύει να έχει τον κοινό έλεγχο της κοινοπραξίας.

Όταν παύει ο κοινός έλεγχος, ο Όμιλος υπολογίζει και αναγνωρίζει το υπόλοιπο της συμμετοχής του στην εύλογη αξία της. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της συμμετοχής, της εύλογης αξίας του υπολοίπου της συμμετοχής και του εσόδου από την πώληση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης. Όταν οι υπολειπόμενη αξία της συμμετοχής αποτελεί σημαντική επιρροή λογιστικοποιείται ως συμμετοχή σε συγγενή εταιρία.

Οι λογιστικές αρχές των κοινοπραξιών έχουν τροποποιηθεί, όποτε κρίθηκε απαραίτητο, για να είναι συνεπείς με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των κοινοπραξιών συμπίπτει με αυτή της μητρικής Εταιρίας.

Στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, οι συμμετοχές σε κοινοπραξίες εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις ζημίες απομείωσης, εφόσον υπάρχουν.

(ε) Συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενείς επιχειρήσεις αποκαλούνται οι νομικές οντότητες στις οποίες ο Όμιλος έχει σημαντική επιρροή, αλλά δεν ασκεί έλεγχο επί της λειτουργίας τους και η συμμετοχή του Ομίλου, μετά δικαιωμάτων ψήφου, είναι συνήθως μεταξύ 20% και 50%. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσης. Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις εμπεριέχουν την υπεραξία (καθαρή από οποιεσδήποτε ζημίες από απαξίωση) που αναγνωρίστηκε κατά την εξαγορά.

Σύμφωνα με την μέθοδο της καθαρής θέσης, η συμμετοχή του Ομίλου στα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν μετά την εξαγορά των συγγενών εταιριών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και η συμμετοχή του Ομίλου επί των λοιπών εισοδημάτων που σχηματίζονται μετά από την εξαγορά αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα του Ομίλου με την ταυτόχρονη μεταβολή της λογιστικής αξίας της επένδυσης. Όταν το μερίδιο του Ομίλου στις ζημίες μιας συγγενούς επιχείρησης ισούται ή

υπερβαίνει την αξία της επένδυσής του, τότε ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν έχει νομικές ή συμβατικές υποχρεώσεις ή πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό της εταιρίας αυτής.

Εάν το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε μία συγγενή εταιρία μειωθεί, αλλά συνεχίζει να διατηρεί σημαντική επιρροή, τότε μόνο η αναλογία των ποσών που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά εισοδήματα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

Όταν η σημαντική επιρροή σε μία συγγενή εταιρία σταματάει να υφίσταται, ο Όμιλος υπολογίζει και αναγνωρίζει την υπολειπόμενη αξία της συμμετοχής σε εύλογη αξία. Η οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της συμμετοχής στη συγγενή εταιρία, κατά την ημερομηνία της απώλειας της σημαντικής επιρροής, της εύλογης αξίας του υπολοίπου της συμμετοχής και του εσόδου από την πώληση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της συμμετοχής στη συγγενή εταιρία. Σε αυτή τη περίπτωση, ο Όμιλος υπολογίζει το ποσό της απομείωσης της συμμετοχής του ως τη διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού της και της τρέχουσας αξίας της. Η αξία απομείωσης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στον λογαριασμό «συμμετοχή στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών».

Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιριών, αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μόνο κατά το ποσοστό που αναλογεί στο αντισυμβαλλόμενο μη συνδεδεμένο με τον Όμιλο μέρος. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις εταιρίες αυτές. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές απαλείφονται επίσης, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ένδειξη απομείωσης του στοιχείου ενεργητικού που μεταφέρθηκε.

Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί, όποτε κρίθηκε απαραίτητο, για να είναι συνεπείς με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των συγγενών συμπίπτει με αυτή της μητρικής Εταιρίας.

Στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις ζημιές απομείωσης, εφόσον υπάρχουν.

στ) Δεσμεύσεις για την αγορά μεριδίων που κατέχει η μη ελέγχουσα συμμετοχή.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας απόκτησης ορισμένων θυγατρικών, ο Όμιλος έχει χορηγήσει στη μη ελέγχουσα συμμετοχή το δικαίωμα να απαιτήσει από τον Όμιλο την εξαγορά των μετοχών της βάση προκαθορισμένων όρων (δικαίωμα προαίρεσης για πώληση). Η μη ελέγχουσα συμμετοχή μπορεί να είναι είτε διεθνείς οργανισμοί, όπως η European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), είτε ιδιώτες επενδυτές που είναι κυρίως οικονομικοί ή βιομηχανικοί επενδυτές ή πρώην μέτοχοι της εξαγορασθείσας εταιρίας.

Ο Όμιλος προκειμένου να αναγνωρίσει αυτά τα δικαιώματα εφαρμόζει την ακόλουθη πολιτική:

- Απόδοση στην μη ελέγχουσα συμμετοχή του μεριδίου της στα κέρδη ή τις ζημιές της περιόδου/χρήσης, καθώς και άλλων μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.
- Σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης γίνεται αναταξινόμηση της αξίας καθαρής θέσης, που αναλογεί στην μη ελέγχουσα συμμετοχή, σαν να πραγματοποιήθηκε η εξαγορά την ημερομηνία αυτή.

- Οποιαδήποτε διαφορά προκύπτει μεταξύ της εύλογης αξίας της υποχρέωσης, βάσει του δικαιώματος προαίρεσης, και της αναταξινομημένης αξίας της μη ελέγχουσας συμμετοχής λογίζεται στο τέλος της περιόδου/χρήσης, με βάση την πολιτική που εφαρμόζει ο Όμιλος για τις εξαγορές μη ελεγχουσών συμμετοχών.

Εφόσον το δικαίωμα ασκηθεί, το ποσό που αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση κατά την ημερομηνία αυτή θα εξαλειφθεί από την καταβολή της τιμής εξάσκησης. Εάν το δικαίωμα πώλησης λήξει χωρίς να εξασκηθεί, τότε οι λογαριασμοί θα αντιστραφούν καθώς η μη ελέγχουσα συμμετοχή θα επαναταξινομηθεί πίσω στα ίδια κεφάλαια και η χρηματοοικονομική υποχρέωση θα διαγραφεί.

1.3. Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου απεικονίζονται στο τοπικό νόμισμα που ισχύει στη χώρα όπου δραστηριοποιούνται, το οποίο αποτελεί και το λειτουργικό τους νόμισμα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ (€), το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα λογαριασμών

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση των συναλλαγματικών ισοτιμιών (τρέχουσες ισοτιμίες) που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών ή της αποτίμησης εφόσον έχει πραγματοποιηθεί. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη ή ζημιές) που προκύπτουν από τον διακανονισμό των ανωτέρω συναλλαγών καθώς και από τη μετατροπή στο τέλος της χρήσης των νομισματικών στοιχείων (monetary items) από το ξένο νόμισμα στο λειτουργικό νόμισμα, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν χαρακτηρίζονται ως αντιστάθμιση της καθαρής επένδυσης εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, οπότε καταχωρούνται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Όταν η σχετική επένδυση εκποιείται, το σωρευτικό ποσό αναταξινομούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, που αποτιμούνται στην εύλογη αξία, συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Οι συναλλαγματικές διαφορές των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, όπως τα διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα, περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

(γ) Εταιρίες του Ομίλου

Τα λειτουργικά αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια όλων των εταιριών του Ομίλου (εκτός από εκείνες που λειτουργούν σε υπερπληθωριστικές οικονομίες), των οποίων το λειτουργικό νόμισμα είναι διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου, μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου ως ακολούθως:

-Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού για κάθε ισολογισμό παρουσιάζονται και μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

-Τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως της κάθε εταιρίας μετατρέπονται σύμφωνα με τη μέση ισοτιμία που διαμορφώνεται από την έναρξη της χρήσεως έως την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

-Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τα παραπάνω καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και ακολούθως περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια και συγκεκριμένα στο αποθεματικό "συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής".

-Κατά την πώληση θυγατρικών εταιριών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό, οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές που υπάρχουν στο αποθεματικό "συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής" των ιδίων κεφαλαίων, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως ως κέρδη ή ζημίες από την πώληση συμμετοχών. Κατά τη μερική πώληση θυγατρικών εταιριών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό, αποδίδεται στη μη ελέγχουσα συμμετοχή της θυγατρικής η αναλογία των σωρευμένων συναλλαγματικών διαφορών.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τα δάνεια που έχουν χαρακτηριστεί ως αντιστάθμιση κινδύνου των παραπάνω επενδύσεων, μεταφέρονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και περιλαμβάνονται στις "συναλλαγματικές διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου" στα λοιπά αποθεματικά.

Η υπεραξία και οι αναπροσαρμογές σε εύλογη αξία που προκύπτουν κατά την εξαγορά θυγατρικών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό καταχωρούνται ως στοιχεία ενεργητικού/παθητικού της θυγατρικής εξωτερικού και μετατρέπονται σύμφωνα με την τιμή κλεισίματος που ισχύει κάθε φορά. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

1.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά από την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων και της ζημίας απομείωσης, εκτός από την κατηγορία "γήπεδα/οικόπεδα" (δεν περιλαμβάνονται τα λατομεία) που απεικονίζεται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά από τις τυχόν ζημίες απομείωσης.

Το κόστος απόκτησης ενσώματων ακινητοποιήσεων συμπεριλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την αγορά των παγίων στοιχείων και το κόστος περιβαλλοντικής αποκατάστασης, στο βαθμό που αυτό έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη (βλέπε παράγραφο 1.20). Οι πρόσθετες δαπάνες συμπεριλαμβάνονται είτε στο αρχικό ποσό καταχώρησης του παγίου στοιχείου, είτε απεικονίζονται ως ξεχωριστό πάγιο στοιχείο στην περίπτωση όπου υπάρχει μεγάλη πιθανότητα ότι από το συγκεκριμένο πάγιο θα προκύψουν για την οικονομική οντότητα μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες και το κόστος του μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Η αναπόσβεστη αξία του μέρους του παγίου που αντικαθίσταται διαγράφεται. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις χρεώνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς αυτές πραγματοποιούνται. Οι πρόσθετες δαπάνες, αποσβένονται στη μικρότερη χρονική διάρκεια που προκύπτει: μεταξύ της υπολειπόμενης ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου για το οποίο δημιουργούνται και του χρονικού διαστήματος που μεσολαβεί μέχρι την επόμενη προγραμματισμένη βελτίωση του παγίου.

Για όλες τις ενσώματες ακινητοποιήσεις, εκτός των λατομείων, εφαρμόζεται η σταθερή μέθοδος απόσβεσης, λαμβάνοντας υπόψη την εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των παγίων, μέχρι να προκύψει η υπολειμματική αξία τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των σημαντικότερων κατηγοριών παγίων είναι ως ακολούθως:

Κτίρια	Μέχρι 50 έτη
Εργοστάσια και μηχανήματα	Μέχρι 40 έτη
Οχήματα	5 με 20 έτη
Εξοπλισμός γραφείου και λοιπός εξοπλισμός (συμπεριλαμβανομένου και το ενσωματωμένο λογισμικό για την λειτουργία των μηχανημάτων)	2 με 10 έτη
Μικρής αξίας πάγια	Μέχρι 2 έτη

Η απόσβεση των εκτάσεων/γηπέδων, όπου είναι εγκατεστημένα λατομεία, γίνεται σύμφωνα με την μέθοδο εξάντλησης των αποθεμάτων. Η εξάντληση των αποθεμάτων καταγράφεται καθώς η διαδικασία εξόρυξης προχωρεί σύμφωνα με τη μέθοδο της ανά μονάδας παραγωγής. Τα υπόλοιπα γήπεδα δεν αποσβένονται.

Οι υπολειμματικές αξίες καθώς και οι ωφέλιμες ζωές των παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, εφόσον κριθεί σκόπιμο. Όταν η αναπόσβεστη αξία ενός παγίου είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία, τότε η αξία του παγίου αναπροσαρμόζεται στο ύψος του ανακτήσιμου ποσού (περισσότερες πληροφορίες στην παράγραφο 1.8-απομείωση παγίων).

Κάθε στοιχείο των ενσώματων ακινητοποιήσεων και κάθε σημαντικό μέρος αυτών που αρχικά αναγνωρίστηκε, αποαναγνωρίζεται κατά την πώλησή του, ή όταν κανένα μελλοντικό οικονομικό όφελος δεν προκύπτει από τη χρήση του ή την πώλησή του. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την πώληση παγίων στοιχείων, προσδιορίζονται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ του εσόδου και της αναπόσβεστης αξίας, όπως αυτή εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία και συμπεριλαμβάνεται στο λειτουργικό αποτέλεσμα.

Οι τόκοι που προέρχονται από δάνεια που συνάφθηκαν ειδικά ή γενικά για την χρηματοδότηση της κατασκευής περιουσιακών στοιχείων, κεφαλαιοποιούνται στη χρήση στην οποία προκύπτουν, κατά την διάρκεια της κατασκευαστικής περιόδου των παγίων, εφόσον πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης (σημ. 1.29).

1.5. Επενδυτικά ακίνητα

Ως επενδυτικά ακίνητα ορίζονται τα ακίνητα που προορίζονται για πολυετή εκμετάλλευση ενοικίασης ή για τη διαμόρφωση κέρδους από μεταπώληση ή και για τα δύο και δεν χρησιμοποιούνται από καμία θυγατρική εταιρία του Ομίλου. Τα ακίνητα που αξιοποιούνται για τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου, δεν θεωρούνται επενδυτικά αλλά λειτουργικά ακίνητα. Αυτό αποτελεί και το κριτήριο διαχωρισμού μεταξύ των επενδυτικών και των λειτουργικών ακινήτων.

Τα επενδυτικά ακίνητα απεικονίζονται αρχικά στο ιστορικό κόστος κτήσεως, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών απόκτησης και των εξόδων δανεισμού, όπου αυτό είναι εφικτό (σημ. 1.29).

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία αντανακλά τις συνθήκες της αγοράς την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και καθορίζεται από τη Διοίκηση ή ανεξάρτητους εκτιμητές σε ετήσια βάση. Η καλύτερη ένδειξη της εύλογης

αξίας ενός ακινήτου δίνεται από την τρέχουσα τιμή ομοειδών ακινήτων στην ίδια περιοχή και στην ίδια κατάσταση με το επενδυτικό ακίνητο, σε μία αγορά που οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με έντονο ρυθμό, ενώ ισχύουν ίδιοι όροι μίσθωσης ή λοιποί όροι (συγκρίσιμες συναλλαγές). Όταν δεν υπάρχουν ταυτόσημες συνθήκες, ο Όμιλος συνυπολογίζει και προσμετρά τις διαφορές από τα συγκρινόμενα ακίνητα, είτε αυτές εμφανίζονται στην περιοχή, τη φύση και την κατάσταση του ακινήτου, είτε στους συμβατικούς όρους ή λοιπούς όρους σχετικά με τα ακίνητα.

Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από τη μεταβολή της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στον λογαριασμό «Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης» ή «Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης» την περίοδο που πραγματοποιείται.

Οι μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στην λογιστική αξία, μόνο όταν είναι πιθανό ότι τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που σχετίζονται με τις δαπάνες αυτές, θα εισέλθουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Όλες οι άλλες επισκευές και συντηρήσεις χρεώνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς πραγματοποιούνται. Όταν μέρος ενός επενδυτικού ακινήτου αντικαθίσταται, η τρέχουσα αξία του συγκεκριμένου μέρους διαγράφεται.

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων δεν αντανakλά τις μελλοντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες που θα βελτιώσουν ή θα ενισχύσουν τα ακίνητα αυτά, ενώ επίσης δεν αντανakλά τα συναφή μελλοντικά οφέλη από αυτές τις δαπάνες, αλλά αποδίδει εκείνες τις δαπάνες ή τα οφέλη που κάθε λογικός εκτιμητής θα λάμβανε υπόψη του, ώστε να προσδιορίσει την αξία του ακινήτων.

Όταν ο Όμιλος εκποιεί ένα ακίνητο στην εύλογη αξία του, σύμφωνα με τους όρους που ισχύουν στην αγορά, η τρέχουσα αξία του ακινήτου προσαρμόζεται, αμέσως πριν από την εκποίηση, στην τιμή πώλησης και η διαφορά λογιστικοποιείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως καθαρό κέρδος. Τα επενδυτικά ακίνητα διαγράφονται, όταν εκποιούνται.

Στην περίπτωση που ένα επενδυτικό ακίνητο ιδιοχρησιμοποιηθεί, αναταξινομείται ως ενσώματη ακινητοποίηση. Η εύλογη αξία του ακινήτου κατά την ημερομηνία της αναταξινόμησης αποτελεί την τεκμαρτή αξία του για την περαιτέρω λογιστικοποίησή του.

Στην περίπτωση που μία ενσώματη ακινητοποίηση χαρακτηριστεί ως επενδυτικό ακίνητο, επειδή η χρήση του μεταβλήθηκε, εφαρμόζονται οι λογιστικές αρχές του ΔΛΠ 16 κατά την ημερομηνία της μετατροπής του σε επενδυτικό ακίνητο και έκτοτε υπολογίζεται στην εύλογη αξία του. Το επενδυτικό ακίνητο εκτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μετατροπής του και το κέρδος ή η ζημία από την αποτίμησή του, δηλαδή η διαφορά μεταξύ εύλογης και τρέχουσας αξίας, λογίζεται ως πλεόνασμα ή έλλειμμα στα ίδια κεφάλαια, σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Το πλεόνασμα της αποτίμησης αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, εκτός εάν υπάρχει ζημία από την υποτίμηση του ακινήτου σε προηγούμενα έτη. Στην περίπτωση αυτή, το πλεόνασμα συμψηφίζεται με τη ζημία της αποτίμησης στα κέρδη ή τις ζημίες και οποιαδήποτε επιπλέον αύξηση αναπροσαρμογής αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Το έλλειμμα αναπροσαρμογής αναγνωρίζεται στο κέρδος ή τις ζημίες της περιόδου.

1.6. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση θυγατρικής εταιρίας ορίζεται ως το υπερβάλλον ποσό του συνόλου του τιμήματος που αποδόθηκε και του ποσού που αναγνωρίστηκε ως μη ελέγχουσα συμμετοχή,

έναντι των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Η υπεραξία απεικονίζεται τις μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες των στοιχείων του ενεργητικού και δεν μπορούν μεμονωμένα να προσδιοριστούν και να αναγνωριστούν κατά τις συνενώσεις των επιχειρήσεων.

Η υπεραξία δεν υπόκειται σε απόσβεση. Μετά την αρχική αναγνώρισή της, αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις οποιοσδήποτε σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Για τους σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται, κατά την ημερομηνία απόκτησης, σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών που προβλέπεται ότι θα επωφεληθεί από τις συνέργειες της συνένωσης. Κάθε μονάδα, ή ομάδα αυτών, στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία, αποτελεί το μικρότερο επίπεδο παρακολούθησης της υπεραξίας μέσα στην οικονομική οντότητα. Η υπεραξία παρακολουθείται για λόγους εσωτερικής διαχείρισης σε επίπεδο λειτουργικού τομέα.

Ο επανέλεγχος της απομείωσης γίνεται ετησίως (ακόμα κι αν δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης), ή συχνότερα, εφόσον γεγονότα ή αλλαγές στις υπάρχουσες καταστάσεις υποδηλώνουν ενδεχόμενη απομείωση. Η τρέχουσα αξία της υπεραξίας συγκρίνεται με το ανακτήσιμο ποσό, που είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας μείον του κόστους πώλησης. Κάθε απομείωση αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο και δεν αναστρέφεται.

(β) Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις που αγοράστηκαν μεμονωμένα απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις που αποκτήθηκαν μέσω επιχειρηματικών συνενώσεων απεικονίζονται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι ασώματες ακινητοποιήσεις λογιστικοποιούνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Εσωτερικά δημιουργημένα ασώματα πάγια, εκτός των κεφαλαιοποιημένων δαπανών ανάπτυξης, δεν κεφαλαιοποιούνται και οι δαπάνες εμφανίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου/χρήσης, όπου αυτές πραγματοποιούνται.

Η ωφέλιμη ζωή των ασώματων ακινητοποιήσεων αξιολογείται είτε ως πεπερασμένη είτε ως απεριόριστη.

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις με πεπερασμένη ζωή αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης οικονομικής ζωής τους και αξιολογούνται για απομείωση, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποια ασώματα πάγια ενδέχεται να έχουν υποστεί απομείωση. Η περίοδος απόσβεσης και η μέθοδος απόσβεσης για τις ασώματες ακινητοποιήσεις με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή επανεξετάζονται τουλάχιστον κάθε περίοδο/χρήση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Αλλαγές στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή ή στον αναμενόμενο τρόπο ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που υπάρχουν σε κάθε πάγιο, αναγνωρίζονται ώστε να τροποποιηθεί η περίοδος ή η μέθοδος απόσβεσης αναλόγως και αντιμετωπίζεται ως αλλαγή στις λογιστικές εκτιμήσεις. Η δαπάνη της απόσβεσης των ασώματων ακινητοποιήσεων με πεπερασμένη ζωή αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων στην κατηγορία του εξόδου, που συνάδει με τη λειτουργία του ασώματου αυτού παγίου.

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται, αλλά εξετάζονται για απομείωση ετησίως, είτε σε εξατομικευμένο επίπεδο, είτε στο επίπεδο της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση για την απεριόριστη ζωή επανεξετάζεται ετησίως προκειμένου να καθοριστεί αν αυτή συνεχίζει να ισχύει. Στην αντίθετη περίπτωση αλλάζει άμεσα το καθεστώς της απεριόριστης ζωής σε πεπερασμένη.

Τα κέρδη ή οι ζημίες που προέρχονται από τη διαγραφή λόγω εκποίησης μιας ασώματης ακινητοποίησης, υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ των καθαρών εσόδων από την εκποίηση και της τρέχουσας αξίας του παγίου, και καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα μηχανογραφικά λογισμικά προγράμματα και οι άδειες κεφαλαιοποιούνται με βάση τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για την απόκτηση και την ανάπτυξη των συγκεκριμένων λογισμικών, όταν αυτά αναμένεται να δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη πέρα της μιας οικονομικής χρήσης. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για τη συντήρηση μηχανογραφικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδο καθώς προκύπτουν.

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις του Ομίλου έχουν πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή. Οι μέθοδοι απόσβεσης που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για τις ασώματες ακινητοποιήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	Μέθοδος Απόσβεσης	Ωφέλιμη Ζωή
Διπλώματα ευρεσιτεχνίας, εμπορικά σήματα και τις πελατειακές σχέσεις	Σταθερή	Μέχρι 20 έτη
Άδειες (άδειες εξόρυξης)	Σταθερή απόδοση/εντάσεως παραγωγής	Μικρότερο των: περιόδου αδείας και της εκτιμώμενης ζωής του υποκείμενου λατομείου ή της μεθόδου ανά μονάδα παραγωγής
Κόστος ανάπτυξης (λατομεία με σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης)	Σημείωση 1.7	Σημείωση. 1.7
Λογισμικό υπολογιστών	Σταθερή	3 με 7 έτη

1.7. Δαπάνες απογύμνωσης λατομείων

Οι δαπάνες απογύμνωσης περιλαμβάνουν την απομάκρυνση των υπερκείμενων και άλλων άχρηστων υλικών. Οι δαπάνες απογύμνωσης πραγματοποιούνται κατά την δημιουργία ενός λατομείου πριν αρχίσει η παραγωγική διαδικασία και κεφαλαιοποιούνται ως εξής:

Στην περίπτωση που η απογύμνωση πραγματοποιείται σε λατομείο ιδιοκτησίας του Ομίλου, οι δαπάνες απογύμνωσης συμπεριλαμβάνονται στην αναπόσβεστη αξία του σχετικού λατομείου, στην αντίστοιχη κατηγορία των ενσώματων ακινητοποιήσεων και ακολούθως αποσβένονται στη διάρκεια της ζωής του λατομείου σύμφωνα με τον ρυθμό εξόρυξης των ορυκτών αποθεμάτων. Στην περίπτωση που η απογύμνωση πραγματοποιείται σε λατομείο το οποίο εκμισθώνεται από τον Όμιλο με σύμβαση μίσθωσης εκμετάλλευσης, οι δαπάνες απογύμνωσης περιλαμβάνονται στις «Δαπάνες ανάπτυξης» στην ομάδα των ασώματων ακινητοποιήσεων και αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της εκμίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του λατομείου.

1.8. Απομείωση ενσώματων και ασωμάτων ακινητοποιήσεων (εξαιρούμενης της υπεραξίας)

Τα στοιχεία ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη διάρκεια ωφέλιμη ζωή (π.χ. γη που δεν σχετίζεται με λατομεία) δεν υπόκεινται σε απόσβεση και ελέγχονται ετησίως για τυχόν απομείωση. Για τα στοιχεία ενεργητικού που υπόκεινται σε απόσβεση πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης, όταν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Εάν η αναπόσβεστη αξία των στοιχείων ενεργητικού υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους, τότε το επιπλέον ποσό αφορά ζημία απομείωσης και καταχωρείται απευθείας ως δαπάνη στα αποτελέσματα. Για τους σκοπούς του

έλεγχου απομείωσης, οι ακινητοποιήσεις ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο στο οποίο υπάρχουν διακριτά αναγνωρίσιμες χρηματοοικονομικές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός της υπεραξίας, που έχουν υποστεί απομείωση επανεξετάζονται για πιθανό αντιστοιχισμό της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Η ανακτήσιμη αξία ενός στοιχείου ενεργητικού είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού ή της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μείον των εξόδων πώλησης και της αξίας χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία καθορίζεται για ένα μεμονωμένο στοιχείο ενεργητικού, εκτός εάν αυτό δεν παράγει ταμειακές ροές που να είναι σε μεγάλο βαθμό ανεξάρτητες από εκείνες άλλων στοιχείων ενεργητικού, ή ομάδας στοιχείων ενεργητικού. Όταν η λογιστική αξία ενός στοιχείου ενεργητικού ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, το στοιχείο ενεργητικού απομειώνεται στην ανακτήσιμη αξία του.

1.9. Μισθώσεις – όταν εταιρία του Ομίλου είναι ο μισθωτής

Οι μισθώσεις, στις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες του μισθωμένου στοιχείου παραμένουν στον εκμισθωτή χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των ανωτέρω μισθώσεων (καθαρά από τυχόν επιδοτήσεις που λαμβάνει ο μισθωτής) καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με σταθερό ρυθμό, καθόλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις που αφορούν ενσώματες ακινητοποιήσεις για τις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιαστικά όλες τις ωφέλειες και όλους τους κινδύνους των μισθωμένων ενσώματων ακινητοποιήσεων χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία που προκύπτει μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων, καθένα εκ των οποίων προσδιορίζεται από την έναρξη της εκμίσθωσης. Κάθε καταβολή μισθώματος αναλύεται στο τμήμα εκείνο που μειώνει την υποχρέωση και στο τμήμα που αφορά την χρηματοοικονομική δαπάνη, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο καθόλη την διάρκεια της υπολειπόμενης χρηματοδοτικής υποχρέωσης. Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις καταχωρούνται στο παθητικό χωρίς να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικές δαπάνες. Το μέρος της χρηματοοικονομικής δαπάνης που αναφέρεται στο επιτόκιο χρεώνεται στα αποτελέσματα χρήσης καθόλη τη διάρκεια εκμίσθωσης, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό περιοδικό ποσοστό επιτοκίου για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις που αποκτήθηκαν με σύναψη χρηματοδοτικών μισθώσεων αποσβένονται σύμφωνα με την μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης διάρκειας ζωής των παγίων ή των όρων της εκμίσθωσης.

Οι μισθώσεις ταξινομούνται σε χρηματοδοτικές ή λειτουργικές κατά την ημερομηνία σύναψης της μίσθωσης.

1.10. Αποθέματα

Τα αποθέματα εμφανίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και της παραγωγής σε εξέλιξη αποτελείται από τις πρώτες ύλες, την άμεση εργασία, τις άμεσες δαπάνες και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα που συνδέονται με την παραγωγή (σύμφωνα με την κανονική παραγωγική δυναμικότητα) ενώ δεν συμπεριλαμβάνεται το κόστος δανεισμού. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, μειωμένη με το εκτιμώμενο κόστος ολοκλήρωσης της πώλησης και των εξόδων διάθεσης.

Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και με πολύ χαμηλή κίνηση στην αγορά αποθέματα. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

1.11. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις είναι υπόλοιπα προερχόμενα από την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες. Εάν η συλλογή των υπολοίπων αυτών αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους ή και λιγότερο (ή και περισσότερο εάν αποτελεί το γεγονός αυτό μέρος του φυσιολογικού κύκλου της επιχειρηματικής δραστηριότητας), τότε οι απαιτήσεις ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Εάν όχι, τότε ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και ύστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τις προβλέψεις για απομείωση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

1.12. Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατάσταση ταμειακών ροών, τα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως, επενδύσεις σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία λήξης τριών μηνών ή και λιγότερο και υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς. Οι υπεραναλήψεις απεικονίζονται στο παθητικό στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

1.13. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Οι κοινές και προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου μετοχές εμφανίζονται στο μετοχικό κεφάλαιο στα ίδια κεφάλαια. Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της Εταιρίας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια.

(β) Πρόσθετες δαπάνες που έχουν άμεση σχέση με την έκδοση νέων μετοχών καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια αφαιρετικά από τα έσοδα της έκδοσης, καθαρά από φόρους.

(γ) Όταν η Εταιρία ή οι θυγατρικές της αγοράσουν μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (ιδίες μετοχές), το ποσό που καταβλήθηκε συμπεριλαμβανόμενης οποιασδήποτε δαπάνης, καθαρό από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, μέχρι ακυρώσεως των μετοχών. Όταν οι ίδιες μετοχές στη συνέχεια πωληθούν ή επανεκδοθούν, η αξία οποιασδήποτε τέτοιας συναλλαγής, καθαρή από οποιαδήποτε άμεση επιπρόσθετη δαπάνη και σχετική επίδραση του φόρου εισοδήματος, καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

1.14. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, καθαρές από τα άμεσα έξοδα σύναψής τους (τραπεζικά έξοδα και προμήθειες). Στις περιόδους που ακολουθούν, οι δανειακές υποχρεώσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο ποσό με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Όποια διαφορά προκύψει μεταξύ των εισπράξεων (καθαρών από έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανεισμού.

Οι δανειακές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες εκτός από τις περιπτώσεις που ο Όμιλος έχει το ανεπιφύλακτο δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

1.15. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο φόρος της χρήσης αποτελείται από τον τρέχων φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τις περιπτώσεις που συνδέεται άμεσα με στοιχεία των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή των ιδίων κεφαλαίων. Στην περίπτωση αυτή, ο φόρος αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάση της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων στις χώρες που η Εταιρία και οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου δραστηριοποιούνται και παράγουν φορολογητέο εισόδημα. Η διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται στις φορολογικές δηλώσεις, όταν η ισχύουσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνείες και δημιουργεί προβλέψεις, όπου χρειάζεται, με βάση τα ποσά που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη χρήση της μεθόδου υπολογισμού με βάση τη μέθοδο ισολογισμού, λαμβάνοντας υπόψη τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική αναγνώριση ενός στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων, σε συναλλαγή άλλη εκτός από εκείνη της συνένωσης επιχειρήσεων και κατά την οποία συναλλαγή, δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη και ζημίες, δεν καταχωρείται.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές, τις μεταφερόμενες, αχρησιμοποίητες φορολογικές απαιτήσεις και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μέχρις το σημείο στο οποίο είναι πιθανό να χρησιμοποιηθούν τα φορολογικά κέρδη που θα είναι διαθέσιμα, κατά των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων, αχρησιμοποίητων, φορολογικών απαιτήσεων και των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για προσωρινές διαφορές, που προέρχονται από επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις, εκτός εάν ο Όμιλος είναι σε θέση να ελέγξει την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών και αναμένεται ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προσεχές μέλλον.

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος προσδιορίζεται με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών (και νόμων) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και οι οποίοι αναμένεται να εφαρμοστούν, όταν το στοιχείο ενεργητικού που είναι σχετικό με τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος πραγματοποιηθεί, ή οι σχετικές με τον αναβαλλόμενο φόρο υποχρεώσεις τακτοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις με τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις. Επίσης, μπορούν να συμψηφιστούν όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή, είτε αφορά την ίδια φορολογητέα οντότητα, είτε διαφορετικές φορολογητέες οντότητες στις οποίες υπάρχει η πρόθεση να τακτοποιήσουν τα υπόλοιπά τους.

1.16. Παροχές σε εργαζομένους

(α) Συνταξιοδότηση και άλλες υποχρεώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο Όμιλος έχει διάφορα συνταξιοδοτικά και λοιπά προγράμματα αποχώρησης, συμπεριλαμβανομένων και προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και καθορισμένων εισφορών, σύμφωνα με τις συνθήκες και τις πρακτικές που ισχύουν στις χώρες που ο Όμιλος δραστηριοποιείται.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται ένα πρόγραμμα συνταξιοδότησης στα πλαίσια του οποίου ο Όμιλος καταβάλλει σταθερές εισφορές σε μία ξεχωριστή οντότητα. Ο Όμιλος δε θα έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στην περίπτωση που οι πόροι του ταμείου δε θα είναι επαρκείς, ώστε να καταβάλλει στους εργαζομένους παροχές, ανάλογες με τα χρόνια υπηρεσίας στην τρέχουσα και σε προηγούμενες περιόδους. Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα συνταξιοδότησης που δεν είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

Τυπικά, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών ορίζουν ένα συγκεκριμένο ποσό ως καταβολή σύνταξης/παροχής, το οποίο θα λάβει ένας υπάλληλος στην συνταξιοδότησή του. Συνήθως, το ποσό αυτό εξαρτάται από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που προκύπτει σχετικά με τα προγράμματα συνταξιοδότησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος (όταν είναι χρηματοδοτούμενο), μαζί με τις μεταβολές για μη αναγνωρισμένα κόστη προϋπηρεσίας. Ο υπολογισμός της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής, από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method) γίνεται σε ετήσια βάση. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, με τη χρησιμοποίηση των επιτοκίων των κρατικών ή εταιρικών ομολόγων υψηλής αξιοπιστίας τα οποία έχουν ημερομηνία λήξης που προσεγγίζει την ημερομηνία λήξης της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές των αναλογιστικών παραδοχών χρεώνονται ή πιστώνονται στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων της περιόδου/χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται απευθείας στο αποτέλεσμα, εκτός αν οι αλλαγές του συνταξιοδοτικού προγράμματος εξαρτάται από την παραμονή καθορισμένου χρονικού διαστήματος των εργαζομένων στην υπηρεσία τους (περίοδο ωρίμανσης). Στην περίπτωση αυτή, το κόστος προϋπηρεσίας αποσβένεται γραμμικά στην περίοδο ωρίμανσης.

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, ο Όμιλος καταβάλλει εισφορές υποχρεωτικά σε δημόσια ή ιδιωτικά συνταξιοδοτικά προγράμματα είτε βάσει σύμβασης είτε εθελοντικά. Από την στιγμή που οι εισφορές καταβληθούν, ο Όμιλος δεν έχει υποχρέωση πρόσθετης καταβολής εισφορών. Οι τακτικές εισφορές συνιστούν καθαρές περιοδικές δαπάνες για τη χρήση που πρέπει να καταβληθούν και ως δαπάνες περιλαμβάνονται στις αμοιβές προσωπικού.

(β) Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι καταβλητέες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία αποχώρησης (συνταξιοδότησης) κάθε φορά που η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματιστεί από τον Όμιλο ή όποτε ένας εργαζόμενος αποδέχεται εθελουσία έξοδο ως αντάλλαγμα.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία, όταν η αποχώρηση είναι βέβαιη και υπάρχει ένα λεπτομερές πλάνο εξόδου των υφιστάμενων εργαζομένων χωρίς την πιθανότητα αναίρεσης αυτού. Στην περίπτωση που γίνεται μια προσφορά ενθάρρυνσης εθελούσιας αποχώρησης, οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζονται βάσει του αριθμού των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχτούν την προσφορά. Παροχές που οφείλονται 12 μήνες μετά το τέλος της ημερομηνίας κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων προεξοφλούνται στη παρούσα αξία τους.

(γ) Προγράμματα συμμετοχής των εργαζομένων στη διανομή των κερδών (profit sharing) και πρόσθετων αμοιβών λόγω απόδοσης (bonus)

Η υποχρέωση για παροχές προς τους εργαζομένους με τη μορφή συμμετοχής στην διανομή των κερδών και προσθέτων αμοιβών λόγω απόδοσης καταχωρούνται στις λοιπές προβλέψεις όταν ισχύουν οι επόμενες συνθήκες:

- να υπάρχει ένα επίσημο πρόγραμμα και τα καταβλητέα ποσά να έχουν προσδιοριστεί πριν από την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων, ή
- οι προηγούμενες πρακτικές έχουν δημιουργήσει την προσδοκία στους εργαζομένους ότι θα τους καταβληθεί επίδομα απόδοσης/συμμετοχής στα κέρδη και το ποσό μπορεί να προσδιοριστεί πριν από την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων.

(δ) Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών χορηγούνται σε συγκεκριμένα διευθυντικά στελέχη στην ονομαστική αξία των μετοχών, στις αντίστοιχες ημερομηνίες των χορηγήσεων και μπορούν να εξασκηθούν σε αυτές τις τιμές. Τα δικαιώματα πρέπει να εξασκηθούν μέσα σε δώδεκα μήνες και μετά την αντίστοιχη περίοδο ωρίμανσης. Τα προγράμματα έχουν συμβατική διάρκεια τριών ετών.

Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των εργαζομένων, στους οποίους παρέχεται δικαίωμα προαίρεσης μετοχών, αναγνωρίζεται ως δαπάνη στην διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης, που είναι η περίοδος κατά την οποία όλοι οι ειδικόί όροι κατοχύρωσης πρέπει να ικανοποιούνται. Το σύνολο της δαπάνης των δικαιωμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης, προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παρέχονται προσδιορισμένη κατά την ημερομηνία χορήγησης:

- Συμπεριλαμβανομένων των συνθηκών απόδοσης στις χρηματαγορές (για παράδειγμα, η τιμή μιας μετοχής)
- Εξαιρουμένης της επίδρασης, εφόσον υφίσταται, κάποιας υπηρεσίας και προϋπόθεσης ωρίμανσης που δεν σχετίζονται με την απόδοση της αγοράς (για παράδειγμα, κερδοφορία, στόχοι πωλήσεων και παραμονή του προσωπικού πέρα από μία συγκεκριμένη περίοδο) και
- Συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης οποιασδήποτε συνθήκης μη ωρίμανσης (για παράδειγμα, η απαίτηση από το προσωπικό να παρακρατεί για μια περίοδο τις μετοχές)

Στο τέλος κάθε ημερομηνίας κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος επανεξετάζει τις εκτιμήσεις του για τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται να ωριμάσουν και αναγνωρίζει τις τυχόν διαφορές από τις αρχικές εκτιμήσεις, στο κόστος πωλήσεων και στα διοικητικά έξοδα, στην κατάσταση αποτελεσμάτων με αντίστοιχη επίδραση σε ειδικό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων. Κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων, η Εταιρία εκδίδει νέες μετοχές. Τα ποσά που εισπράττονται μειωμένα με τα έξοδα συναλλαγής καταχωρούνται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

1.17. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει η βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους σχετικούς όρους.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τρόπο συστηματικό, για τις περιόδους όπου ο Όμιλος αναγνωρίζει ως δαπάνη τα σχετικά έξοδα για τα οποία η επιχορήγηση έχει δοθεί. Συγκεκριμένα, οι κρατικές επιχορηγήσεις των οποίων κύριος όρος είναι η αγορά, η κατασκευή ή η απόκτηση από τον Όμιλο μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενα έσοδα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με συστηματικό και λογικό τρόπο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των σχετικών στοιχείων του ενεργητικού.

1.18. Δικαιώματα εκπομπής ρύπων CO₂

Οι εκπομπές CO₂ αναγνωρίζονται με βάση τη μέθοδο της καθαρής υποχρέωσης, σύμφωνα με την οποία, ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρέωση από εκπομπές CO₂, όταν οι πραγματικές εκπομπές υπερβαίνουν τα κατανεμημένα από την Ευρωπαϊκή Ένωση δικαιώματα εκπομπής. Ο Όμιλος επέλεξε να επιμετρά την καθαρή υποχρέωση στην βάση της χρονικής περιόδου για την οποία έχει το ανέκκλητο δικαίωμα επί των σωρευτικών δικαιωμάτων ρύπων που έχει λάβει. Τα δικαιώματα που αποκτώνται πλέον των απαιτούμενων για την κάλυψη των ελλειμμάτων, αναγνωρίζονται ως ασώματες ακινητοποιήσεις. Έσοδα που προκύπτουν από την πώληση επιχορηγούμενων δικαιωμάτων εκπομπής αναγνωρίζονται ως μείωση του κόστους πωλήσεων.

1.19. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις είναι υποχρεώσεις αβέβαιου χρόνου ή ποσού. Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται όταν ο Όμιλος μπορεί να διαμορφώσει μία αξιόπιστη εκτίμηση για μία εύλογη 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. Όταν ο Όμιλος αναμένει μια πρόβλεψη να αποδοθεί, π.χ. από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, και υπάρχει απόλυτη βεβαιότητα για την είσπραξή της, τότε η συγκεκριμένη αποζημίωση καταχωρείται ως ξεχωριστή απαίτηση. Η δαπάνη που σχετίζεται με κάθε πρόβλεψη παρουσιάζεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές. Ο Όμιλος δημιουργεί πρόβλεψη για επαχθείς συμβάσεις όταν η οικονομική ωφέλεια που αναμένεται να προκύψει από αυτές τις συμβάσεις, είναι μικρότερη από τα αναπόφευκτα έξοδα συμμόρφωσης προς τις συμβατικές υποχρεώσεις.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν ποινές από πρόωρη λήξη μισθώσεων και πληρωμές αποζημιώσεων εργαζομένων λόγω εξόδου από την υπηρεσία, και καταχωρούνται στην περίοδο εκείνη που δημιουργείται για τον Όμιλο νομική ή συμβατική δέσμευση της τακτοποίησης της πληρωμής. Δαπάνες συνδεόμενες με τις συνήθεις δραστηριότητες του Ομίλου, δε εγγράφονται ως προβλέψεις.

Όταν η επίδραση του χρόνου στην αξία του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των δαπανών που αναμένεται να απαιτηθούν για να τακτοποιηθεί η υποχρέωση, χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρων επιτόκιο, που συνυπολογίζει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς για την επίδραση του χρόνου στην αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους της υποχρέωσης. Η αύξηση της πρόβλεψης από την πάροδο του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο.

1.20. Αποκατάσταση περιβάλλοντος χώρου/ λατομείων και δαπάνες περιβαλλοντικής αποκατάστασης

Οι εταιρίες του Ομίλου υποχρεούνται να αποκαταστήσουν τις λατομικές εκτάσεις και τις τοποθεσίες εξόρυξης που εκμεταλλεύτηκαν στο τέλος της παραγωγικής ζωής, σύμφωνα με αποδεκτούς όρους από τις αρμόδιες αρχές και με συνέπεια προς τις περιβαλλοντικές αρχές του Ομίλου. Οι προβλέψεις για την περιβαλλοντική αποκατάσταση αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει νομική ή συμβατική υποχρέωση ως αποτέλεσμα προηγούμενων γεγονότων και υπάρχει η πιθανότητα να απαιτηθεί μια εκροή πόρων, η οποία μπορεί να τεκμηριωθεί επαρκώς, προκειμένου να γίνει η τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις που σχετίζονται με περιβαλλοντικές καταστροφές αντιπροσωπεύουν τις εκτιμήσεις για τις μελλοντικές δαπάνες αποκατάστασης. Ο υπολογισμός των μελλοντικών δαπανών για αυτές τις υποχρεώσεις είναι περίπλοκος και απαιτεί από τη Διοίκηση να προβεί σε κρίσεις και εκτιμήσεις.

Οι υπολογισμοί των δαπανών αυτών βασίζονται στην αξιολόγηση των υφιστάμενων διαθέσιμων στοιχείων σε σχέση με καθεμία περιοχή και εκτιμούν παράγοντες όπως η υπάρχουσα τεχνολογία, η υφιστάμενη νομοθεσία και η προηγούμενη εμπειρία σε αποκατάσταση περιοχών. Εγγενείς αβεβαιότητες υπάρχουν σε τέτοιες αξιολογήσεις κυρίως λόγω αγνώστων συνθηκών, αλλαγών των κυβερνητικών κανονισμών και του νομικού πλαισίου σχετικά με την υποχρέωση, παράτασης στη διάρκεια αποκατάστασης και της απαιτούμενης τεχνολογίας. Οι περιβαλλοντικές υποχρεώσεις και η σχετική πρόβλεψη για αποκατάσταση αντανakλούν τη διαθέσιμη πληροφορία, που διαθέτει η διοίκηση την χρονική στιγμή που προσδιορίζει τις υποχρεώσεις της και τις προσαρμόζει περιοδικά καθώς η αποκατάσταση εξελίσσεται ή γίνεται διαθέσιμη επιπρόσθετη τεχνική ή νομική πληροφόρηση.

Οι προβλεπόμενες δαπάνες που σχετίζονται με δραστηριότητες αποκατάστασης αποτιμώνται στην παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εκροών που αναμένονται να επέλθουν. Όταν η επίδραση της παρόδου του χρόνου δεν είναι σημαντική, η πρόβλεψη υπολογίζεται βάσει μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Όταν η ολοκλήρωση και η υποχρέωση αποκατάστασης του περιβάλλοντος προκύπτει από τις εργασίες ανάπτυξης ενός λατομείου/ορυχείου ή σχετίζεται με τον παροπλισμό των υφιστάμενων ενσώματων ακινητοποιήσεων, τότε η πρόβλεψη μπορεί να κεφαλαιοποιηθεί ως μέρος του κόστους των ακινητοποιήσεων (ενσώματων ή ασώματων). Το κεφαλαιοποιημένο κόστος αποσβένεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων ενεργητικού και τυχόν μεταβολές στην καθαρή παρούσα αξία των αναμενόμενων υποχρεώσεων αποκατάστασης, περιλαμβάνεται στα έξοδα χρηματοδότησης, εκτός εάν προκύπτουν από αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις αποτίμησης.

1.21. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και τα σχετικά ποσά μπορούν να ποσοτικοποιηθούν αξιόπιστα. Τα έσοδα υπολογίζονται στην εύλογη αξία του τιμήματος ή της απαίτησης και απεικονίζουν τα ποσά που είναι απαιτητά από την πώληση των αγαθών και υπηρεσιών, απαλλαγμένα από τον φόρο προστιθέμενης αξίας (Φ.Π.Α.), τις επιστροφές και τις εκπτώσεις.

Τα έσοδα από τις πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και οι ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών μεταβιβάζονται στον αγοραστή (συνήθως με την παράδοση και την αποδοχή από μέρους του) και η είσπραξη των αντίστοιχων ποσών είναι σχεδόν βέβαιη.

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών σε σχέση με το σύνολο τους.

Τα έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται αναλογικά κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξής τους έχει κατοχυρωθεί.

1.22. Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα προς τους μετόχους της Εταιρίας καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την περίοδο εκείνη στην οποία η πρόταση διανομής από τη Διοίκηση εγκρίνεται από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων.

1.23. Πληροφόρηση κατά λειτουργικό τομέα

Η πληροφόρηση κατά λειτουργικό τομέα παρουσιάζεται με την ίδια δομή όπως και η εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων. Ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων είναι το πρόσωπο (ή το σύνολο των προσώπων) το οποίο αποφασίζει την κατανομή των πόρων σε κάθε λειτουργικό τομέα και προβαίνει σε εκτίμηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων των τομέων.

Για λόγους διοικητικής πληροφόρησης, ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους εξής τέσσερις γεωγραφικούς τομείς : Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη, Βόρεια Αμερική, Νοτιοανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειος. Κάθε τομέας αποτελείται από ένα σύνολο χωρών. Για την ομαδοποίηση των θυγατρικών του Ομίλου στους γεωγραφικούς τομείς λαμβάνεται υπόψη η δραστηριότητά τους και η εγγύτητα του οικονομικού και πολιτικού περιβάλλοντος στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται. Ο επικεφαλής διευθυντής κάθε τομέα απευθύνεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο του Ομίλου. Επιπλέον, η Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου είναι οργανωμένη αντίστοιχα, προκειμένου να διενεργείται αποτελεσματικά ο οικονομικός έλεγχος και η παρακολούθηση της απόδοσης των τομέων.

1.24. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Ταξινόμηση

Ο Όμιλος ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στις παρακάτω κατηγορίες: στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στα δάνεια και στις απαιτήσεις και στα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό απόκτησης του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Η διοίκηση καθορίζει την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισής τους.

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι στοιχεία που αποκτώνται για εμπορικούς σκοπούς. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού εντάσσεται σε αυτή την κατηγορία εφόσον αποκτήθηκε με κύριο σκοπό την πώλησή του σε βραχύ χρονικό διάστημα. Επίσης, τα παράγωγα προϊόντα κατατάσσονται ως προϊόντα που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς, εκτός εάν έχουν οριστεί ως μέσα αντιστάθμισης. Τα στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εφόσον αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών, διαφορετικά ταξινομούνται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

- Δάνεια και Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν εμπορεύονται σε μια ενεργή αγορά και συμπεριλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός εάν ωριμάζουν σε περισσότερο από 12 μήνες μετά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Τότε συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτελούν μη παράγωγα προϊόντα, τα οποία είτε έχουν ταξινομηθεί σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν εντάσσονται σε καμία άλλη κατηγορία. Τα στοιχεία αυτά συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός εάν ωριμάζουν σε λιγότερο από 12 μήνες ή η Διοίκηση σκοπεύει να τα πουλήσει εντός 12 μηνών από την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Αναγνώριση και μέτρηση

Συνήθεις αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής, την ημερομηνία δηλαδή στην οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει ένα τέτοιο στοιχείο. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους προσαυξημένη με τα κόστη συναλλαγών. Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, ενώ τα κόστη συναλλαγών εξοδοποιούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται όταν τα δικαιώματα προσόδου των ταμειακών ροών από την επένδυση λήγουν ή έχουν μεταφερθεί και ο Όμιλος έχει μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κατοχής τους. Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται ακολούθως στην εύλογη αξία. Δάνεια και απαιτήσεις αποτιμώνται ακολούθως στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα κέρδη ή οι ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στον λογαριασμό «Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» ή «Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας», την περίοδο που πραγματοποιούνται.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των νομισματικών και μη νομισματικών χρεογράφων που κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Όταν τα χρεόγραφα, που κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμα προς πώληση, πουληθούν ή απομειωθούν, οι σωρευτικές προσαρμογές της εύλογης αξίας που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως «κέρδη και ζημιές από χρεόγραφα».

Τα μερίσματα από διαθέσιμους προς πώληση συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως μέρος των λοιπών εσόδων, εφόσον το δικαίωμα του Ομίλου να λάβει το μέρισμα κατοχυρωθεί.

1.25. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό δημοσιεύεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει το έννομο δικαίωμα να συμψηφιστούν τα αναγνωρισμένα ποσά και να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωριστεί η απαίτηση και να πραγματοποιηθεί ταυτόχρονα διακανονισμός ως προς την υποχρέωση.

1.26. Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

α) Στοιχεία ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος

Ο Όμιλος αξιολογεί στο τέλος της περιόδου κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, ή μία ομάδα τέτοιων στοιχείων, απομειώνεται. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, ή μία ομάδα τέτοιων στοιχείων, απομειώνεται και οι ζημίες της απομείωσης πραγματοποιούνται μόνο όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου («ζημιολόγο γεγονός») και το γεγονός αυτό (ή τα γεγονότα) έχει επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, ή της ομάδας αυτών των στοιχείων, και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Τα στοιχεία απομείωσης μπορεί να περιλαμβάνουν ενδείξεις ότι οι οφειλέτες, ή μια ομάδα οφειλετών, αντιμετωπίζουν σοβαρή οικονομική δυσχέρεια, αδυναμία πληρωμής τόκων ή κεφαλαίου, την πιθανότητα να περιέλθουν σε καθεστώς πτώχευσης ή άλλης χρηματοδοτικής αναδιοργάνωσης και όπου υπάρχουν ευδιάκριτα δεδομένα, που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μια μετρήσιμη μείωση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές ροές, όπως είναι οι μεταβολές σε καθυστερούμενες ληξιπρόθεσμες οφειλές ή οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθέτηση εκπλήρωσης ανειλημμένης υποχρέωσης.

Για τα δάνεια και τις απαιτήσεις, το ποσό της ζημίας υπολογίζεται ως τη διαφορά μεταξύ της τρέχουσας αξίας του στοιχείου του ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών πιστωτικών ζημιών που δεν πραγματοποιηθήκαν) που προεξοφλούνται με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού. Η τρέχουσα αξία του στοιχείου ενεργητικού μειώνεται και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Εάν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειώνεται και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετιστεί με ένα γεγονός μετά την αρχική αναγνώριση της απομείωσης (όπως είναι η βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του οφειλέτη), η αντιστροφή της προηγούμενης αναγνωρισθείσας ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

β) Στοιχεία ενεργητικού ως διαθέσιμα προς πώληση

Ο Όμιλος αξιολογεί στο τέλος της περιόδου κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, ή μία ομάδα τέτοιων στοιχείων, απομειώνονται. Στην περίπτωση συμμετοχικών τίτλων που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση, μία σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία του χρεογράφου κάτω από το κόστος αποτελεί ένδειξη ότι τα στοιχεία του ενεργητικού έχουν απομειωθεί. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – υπολογισμένη ως τη διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας εύλογης αξίας, μείον τυχόν ζημίες απομείωσης στα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Οι ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων σε συμμετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων. Εάν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία του χρεογράφου που ταξινομείται ως διαθέσιμο προς πώληση αυξάνεται και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετιστεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά τη ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, η ζημία απομείωσης αντιστρέφεται μέσω της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων.

1.27. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνου

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία που το συμβόλαιο οριστικοποιείται και μεταγενέστερα επανεκτιμώνται στην εύλογη αξία. Η μέθοδος αναγνώρισης του κέρδους ή της ζημίας που προκύπτει, εξαρτάται από το αν το παράγωγο είναι σχεδιασμένο ως μέσο αντιστάθμισης κινδύνου, οπότε και εξαρτάται από τη φύση του στοιχείου του οποίου ο κίνδυνος αντισταθμίζεται.

Ο Όμιλος προσδιορίζει συγκεκριμένα παράγωγα ως παράγωγα για την αντιστάθμιση ενός συγκεκριμένου κινδύνου που σχετίζεται με ένα αναγνωρισμένο στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού ή με μία πολύ πιθανή προϋπολογισθείσα συναλλαγή (cash flow hedge),

Ο Όμιλος τεκμηριώνει κατά την έναρξη της συναλλαγής τη σχέση μεταξύ του μέσου αντιστάθμισης κινδύνου και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς επίσης και τον στόχο της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου που εξυπηρετείται μέσω της σύναψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Η διαδικασία περιλαμβάνει την σύνδεση όλων των παραγώγων που σχεδιάστηκαν ως μέσα αντιστάθμισης με συγκεκριμένα στοιχεία του ενεργητικού ή του παθητικού ή σε συγκεκριμένες δεσμεύσεις ή προβλεπόμενες συναλλαγές. Ο Όμιλος τεκμηριώνει τόσο στην έναρξη της αντιστάθμισης, όσο και μεταγενέστερα τις εκτιμήσεις του για την αποτελεσματικότητα των παραγώγων στο να συμψηφίζουν μεταβολές στην εύλογη αξία ή στις ταμειακές ροές των στοιχείων που αντισταθμίζουν.

Η εύλογη αξία των επιμέρους παραγώγων που χρησιμοποιούνται για λόγους αντιστάθμισης παρουσιάζονται στην σημείωση 34. Οι κινήσεις στο αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου στα λοιπά συνολικά εισοδήματα παρουσιάζονται στην σημείωση 34. Η συνολική εύλογη αξία ενός παραγώγου αντιστάθμισης κατατάσσεται είτε ως μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού ή ως μακροπρόθεσμη υποχρέωση, όταν το υπόλοιπο χρονικό διάστημα για την λήξη του αντισταθμιζόμενου στοιχείου είναι μεγαλύτερο από 12 μήνες, και είτε ως κυκλοφορούν στοιχείο ενεργητικού ή βραχυπρόθεσμη υποχρέωση αν το υπόλοιπο της λήξης είναι λιγότερο από 12 μήνες. Παράγωγα που αποκτούνται για σκοπούς εμπορίας ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ή βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών (cash flow hedges)

Το αποτελεσματικό μέρος των κερδών και των ζημιών από την αποτίμηση μέσων αντιστάθμισης ταμειακών ροών (cash flow hedge), συμπεριλαμβανομένης της αντιστάθμισης ταμειακών ροών για συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και για συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου, καταχωρούνται μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος στις συναλλαγματικές διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου στα λοιπά αποθεματικά. Το κέρδος ή η ζημία που σχετίζεται με το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων στον λογαριασμό «Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» ή «Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας».

Τα ποσά που συσσωρεύονται στα ίδια κεφάλαια ταξινομούνται στα αποτελέσματα της περιόδου, όταν τα στοιχεία που αντισταθμίζονται επηρεάζουν τα αποτελέσματα. Το κέρδος ή η ζημία που σχετίζεται με το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ανταλλαγής επιτοκίου που εξισορροπεί δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στον λογαριασμό «Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» ή «Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας».

Όταν ένα χρηματοοικονομικό προϊόν λήξει ή μία σχέση αντιστάθμισης τερματιστεί, αλλά η συναλλαγή που αντισταθμίζονταν αναμένεται ακόμα να συμβεί τότε το μη πραγματοποιηθέν σωρευτικό κέρδος ή ζημία, που έχει διαμορφωθεί ως εκείνη τη στιγμή παραμένει στα ίδια κεφάλαια και καταχωρείται όταν η

προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωρίζεται τελικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν η προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται να συμβεί, το μη πραγματοποιηθέν σωρευτικό κέρδος ή ζημιά που παρουσιάζονταν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται απευθείας στα άλλα έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Αντισταθμίσεις επενδύσεων

Οι αντισταθμίσεις επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

Όταν το αντισταθμιστικό μέσο είναι παράγωγο, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά προκύπτει από το μέσο αντιστάθμισης και σχετίζεται με το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης, καταχωρείται στις συναλλαγματικές διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου στα λοιπά αποθεματικά. Το κέρδος ή η ζημιά που σχετίζεται με το μη αποτελεσματικό μέρος, καταχωρείται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που το αντισταθμιστικό μέσο δεν είναι παράγωγο (για παράδειγμα, σύναψη δανείου σε ξένο νόμισμα), τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγματικές διαφορές κατά την μετατροπή του δανείου, που αντισταθμίζει αυτή την επένδυση (συμπεριλαμβανομένου του μη αποτελεσματικού μέρους της αντιστάθμισης), στο νόμισμα αναφοράς καταχωρούνται στις συναλλαγματικές διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου στα λοιπά αποθεματικά.

Τα κέρδη ή οι ζημιές που συσσωρεύτηκαν στα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν η θυγατρική εταιρία του εξωτερικού πουληθεί μερικώς ή ολικώς. Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου περιλαμβάνουν και κέρδη που προήλθαν από δραστηριότητες αντιστάθμισης αυτού του είδους που πραγματοποιήθηκαν στο παρελθόν.

1.28. Διαγραφή χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού: Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού) διαγράφεται όταν:

- Τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών ροών έχουν εκπνεύσει.
- Ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να τα εξοφλήσει πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό την μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης.
- Ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού ενώ παράλληλα είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όπου ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά παράλληλα δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο του ενεργητικού αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής του Ομίλου στο περιουσιακό στοιχείο αυτό. Αναγνωρίζεται, επίσης, μια αντίστοιχη υποχρέωση.

Η συνεχιζόμενη συμμετοχή η οποία έχει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου αποτιμάται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του αρχικού υπολοίπου του στοιχείου ενεργητικού και του μέγιστου ποσού που μπορεί ο Όμιλος να κληθεί να καταβάλει.

(ii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού: Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού διαγράφεται όταν η σχετική υποχρέωση απαλλάσσεται, ακυρώνεται ή έχει λήξει. Στην περίπτωση που ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού αντικαθίσταται από άλλο του ιδίου δανειστή με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή όπου οι όροι μιας υπάρχουσας υποχρέωσης έχουν ουσιαστικά τροποποιηθεί, η ανταλλαγή αυτή ή η τροποποίηση λαμβάνεται ως διαγραφή της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώρισης μιας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες τρέχουσες αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

1.29. Κόστος δανεισμού

Τα κόστη δανεισμού που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αγοράς, κατασκευαστικής περιόδου ή παραγωγής ενός ενσώματου στοιχείου ενεργητικού, που πληροί τις προϋποθέσεις και απαιτεί ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να είναι έτοιμο για χρήση, κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των ενσώματων στοιχείων ενεργητικού, μέχρις ότου το στοιχείο να είναι ουσιαστικά έτοιμο για χρήση ή για πώληση. Όλα τα υπόλοιπα κόστη δανεισμού εξοδοποιούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με την πραγματοποίησή τους. Τα κόστη δανεισμού αποτελούνται από τους τόκους και άλλες δαπάνες που μια οικονομική οντότητα πραγματοποιεί σε σχέση με το δανεισμό κεφαλαίων.

1.30. Εμπορικές υποχρεώσεις

Εμπορικές υποχρεώσεις είναι οφειλές πληρωμής για αγαθά ή υπηρεσίες που αποκτήθηκαν από προμηθευτές. Οι λογαριασμοί υποχρεώσεων ταξινομούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η εξόφληση τους πραγματοποιηθεί εντός του έτους (ή και περισσότερο αν το χρονικό αυτό διάστημα αποτελεί τον φυσιολογικό επιχειρηματικό κύκλο). Εφόσον όχι, τότε παρουσιάζονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και στη συνέχεια αποτιμούνται στην αποσβεσμένη αξία τους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

1.31. Έκτακτα κονδύλια

Τα έκτακτα κονδύλια παρουσιάζονται διακριτά στις οικονομικές καταστάσεις, όπου αυτό είναι αναγκαίο, ώστε να δοθεί επιπλέον πληροφόρηση για την οικονομική επίδοση του Ομίλου. Πρόκειται για σημαντικά στοιχεία εσόδων ή εξόδων που εμφανίζονται διακριτά λόγω της σπουδαιότητας της φύσης τους ή του μεγέθους τους. Παραδείγματα τέτοιων έκτακτων κονδυλίων περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων τα κέρδη ή οι ζημίες από την πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων, τα έξοδα αναδιοργάνωσης και άλλα ασυνήθιστα κέρδη ή ζημίες.

2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς την Διοίκησης, οι οποίες επηρεάζουν τις γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Η Διοίκηση σε συνεχή βάση αξιολογεί τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές αυτές, οι οποίες κυρίως περιλαμβάνουν τις περιπτώσεις από 2.1 έως 2.7 που παρατίθενται κατωτέρω.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες.

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για την λήψη αποφάσεων σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν είναι άμεσα διαθέσιμες από άλλες πηγές. Οι προκύπτουσες λογιστικές εκτιμήσεις, εξ ορισμού, σπάνια θα ταυτιστούν απόλυτα με τα αντίστοιχα πραγματικά αποτελέσματα. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτήσεων και υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης παρατίθενται παρακάτω.

2.1. Εκτιμώμενη απομείωση υπεραξίας

Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υφίσταται κάποια ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική πρακτική της παραγράφου 1.6. Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται σύμφωνα με τους υπολογισμούς της αξίας χρήσεως (value in use). Οι βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον υπολογισμό παρατίθενται επιπλέον στη σημείωση 13. Οι παραπάνω υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων που σχετίζονται με τα μελλοντικά κέρδη και τα επιτόκια προεξόφλησης.

2.2. Φόρος εισοδήματος

Οι εταιρίες του Ομίλου υπόκεινται σε διαφορετικές νομοθεσίες φορολογίας εισοδήματος. Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου για τους φόρους εισοδήματος απαιτείται σημαντική υποκειμενική κρίση. Κατά την κανονική ροή των εργασιών της επιχείρησης λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

2.3. Εύλογες αξίες και ωφέλιμες ζωές των ενσώματων ακινητοποιήσεων

Επιπλέον, η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη παράγραφο 1.4.

2.4. Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος

Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη για αποκατάσταση περιβάλλοντος και πιο συγκεκριμένα, πρόβλεψη για μελλοντικές αποκαταστάσεις εδαφικών εκτάσεων οι οποίες έχουν προσβληθεί ως αποτέλεσμα της μέχρι την ημερομηνία αναφοράς δραστηριότητας και απορρέουν είτε από την κείμενη περιβαλλοντική νομοθεσία ή από δεσμευτικές πρακτικές του Ομίλου. Η πρόβλεψη για αποκατάσταση περιβάλλοντος επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Αντανακλά την παρούσα αξία του αναμενόμενου κόστους αποκατάστασης, χρησιμοποιώντας εκτιμώμενες ταμειακές ροές και υπολογίζεται βάσει της μέχρι την ημερομηνία αναφοράς προσβληθείσας επιφάνειας εδαφικής έκτασης και του μέσου κόστους αποκατάστασης ανά μετρική μονάδα εδάφους, σε επίπεδο περιοχής εδαφικής όχλησης. Δεδομένης της πολυπλοκότητας των υπολογισμών και του σημαντικού αριθμού παραδοχών που εμπεριέχονται σε αυτούς, η Διοίκηση κατά την ημερομηνία αναφοράς προσπαθεί να εκτιμήσει κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο την παρούσα αξία της εν λόγω υποχρέωσης.

2.5. Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων η διενέργεια των οποίων απαιτεί από τη Διοίκηση να εκτιμήσει συγκεκριμένες παραμέτρους όπως η μελλοντική αύξηση των αμοιβών των εργαζομένων, το επιτόκιο προεξόφλησης των εν λόγω υποχρεώσεων, το ποσοστό αποχώρησης των εργαζομένων κλπ. Η Διοίκηση προσπαθεί, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω πρόβλεψη αναθεωρείται, να εκτιμά με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές.

2.6. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η ύπαρξη ενδεχόμενων υποχρεώσεων απαιτεί από τη Διοίκηση τη συνεχή διενέργεια παραδοχών και αξιολογικών κρίσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μη συμβούν καθώς και της επίδρασης που τα γεγονότα αυτά μπορεί να έχουν στη δραστηριότητα του Ομίλου.

2.7. Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Ο Όμιλος απομειώνει την αξία των εμπορικών απαιτήσεών του όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη έκαστης απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η διοίκηση του Ομίλου περιοδικά επανεκτιμά την επάρκεια της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις με βάσει παράγοντες όπως την πιστωτική της πολιτική, αναφορές από τη νομική υπηρεσία για πρόσφατες εξελίξεις σε υποθέσεις που αυτή χειρίζεται, καθώς και την εκτίμηση/κρίση της για την επίδραση λοιπών παραγόντων στην εισπραξιμότητα των απαιτήσεων.

3. Πληροφόρηση κατά λειτουργικό τομέα

Για λόγους διοικητικής πληροφόρησης, ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους εξής τέσσερις λειτουργικούς (γεωγραφικούς) τομείς : Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη, Βόρεια Αμερική, Νοτιοανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειος. Κάθε λειτουργικός τομέας αποτελείται από ένα σύνολο χωρών. Για την ομαδοποίηση των θυγατρικών του Ομίλου στους λειτουργικούς τομείς λαμβάνεται υπόψη η γεωγραφική τους θέση.

Ο επικεφαλής διευθυντής κάθε τομέα απευθύνεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο του Ομίλου. Επιπλέον, η Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου είναι οργανωμένη αντίστοιχα, προκειμένου να διενεργείται αποτελεσματικά ο οικονομικός έλεγχος και η παρακολούθηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα των επιχειρηματικών μονάδων του Ομίλου ξεχωριστά, προκειμένου να λαμβάνει αποφάσεις, να κατανέμει τους διαθέσιμους πόρους και να αξιολογεί την απόδοσή τους. Η απόδοση των λειτουργικών τομέων κρίνεται με βάση τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA). Τέλος, η διαχείριση της χρηματοδότησης των τομέων γίνεται σε επίπεδο Ομίλου, και τα χρηματοοικονομικά έσοδα/ έξοδα καταλογίζονται στους λειτουργικούς τομείς.

Πληροφόρηση ανά λειτουργικό τομέα

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ποσά κλειόμενης χρήσης 2012

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	Βόρεια Αμερική	Νοτιοανατο-λική Ευρώπη	Ανατολική Μεσόγειος	Ενδοομιλικές εγγραφές απαλοιφών	Σύνολο
Μικτός κύκλος εργασιών	263.925	369.878	225.131	295.954	-	1.154.888
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-23.771	-426	-31	-	-	-24.228
Κύκλος εργασιών	240.154	369.452	225.100	295.954	-	1.130.660

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων

Αποσβέσεις	-19.526	-58.679	-21.433	-25.248	203	-124.683
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινήτοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-5.287	-	-616	-144	-	-6.047

Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

(Έξοδα)/έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-41.730	-18.159	6.228	-11.908	-	-65.569
Συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών	-284	-	-557	-	-	-841
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων	-34.178	-71.005	47.857	56.466	-442	-1.302
Μείον: Φόρος εισοδήματος	3.426	1.846	-7.582	-15.216	-	-17.526
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους	-30.752	-69.159	40.275	41.250	-442	-18.828

Οι καθαρές (ζημίες)/κέρδη αναλογούν σε :

Μετόχους της Εταιρίας	-30.745	-69.159	40.805	35.025	-442	-24.516
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-7	-	-530	6.225	-	5.688
	-30.752	-69.159	40.275	41.250	-442	-18.828

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	2.378.092	744.838	460.360	832.801	-2.101.329	2.314.762
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	314.733	131.992	414.442	375.046	-518.933	717.280
Σύνολο Ενεργητικού	2.692.825	876.830	874.802	1.207.847	-2.620.262	3.032.042

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.299.218	285.516	163.092	202.997	-975.169	975.654
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	610.880	160.898	44.892	98.717	-518.940	396.447
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.910.098	446.414	207.984	301.714	-1.494.109	1.372.101

3. Πληροφόρηση κατά λειτουργικό τομέα (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	Βόρεια Αμερική	Νοτιοανατο-λική Ευρώπη	Ανατολική Μεσόγειος	Σύνολο
Αγορές μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού (σημ. 11,12,13)	8.980	7.376	13.884	20.729	50.969
(Αντιστροφή απομείωσης)/απομείωση ενσώματων ακινήτοποιήσεων (σημ. 11)	-1.041	-	128	-	-913
Απομείωση ασώματων ακινήτοποιήσεων- εξαιρουμένης της υπεραξίας (σημ. 13)	4.501	-	486	-	4.987
Απομείωση/διαγραφή υπεραξίας (σημ. 13) (Αντιστροφή απομείωσης)/απομείωση για επισφάλειες (σημ. 20)	1.829	-	-	144	1.973
	-2.669	1.353	1.208	195	87
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις (σημ. 15)	-	-	2.734	-	2.734

Οι αγορές μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού περιλαμβάνουν προσθήκες ενσώματων ακινήτοποιήσεων, επενδυτικών παγίων, ασώματων ακινήτοποιήσεων καθώς και τα αντίστοιχα στοιχεία των αποκτηθέντων θυγατρικών εταιριών.

Η δαπάνη για απομείωση εμπεριέχεται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Ο κύκλος εργασιών παρουσιάζεται στη γεωγραφική περιοχή όπου ο πελάτης είναι εγκατεστημένος και περιλαμβάνει πωλήσεις αγαθών και παροχής υπηρεσιών. Υπάρχουν και πωλήσεις μεταξύ διαφορετικών γεωγραφικών τομέων. Το σύνολο του ενεργητικού και οι αγορές παγίων της κάθε εταιρίας παρουσιάζονται στην γεωγραφική περιοχή στην οποία ανήκει η εταιρία.

Οι συναλλαγές που λαμβάνουν χώρα μεταξύ των τομέων γίνονται σύμφωνα τα όσα αναφέρονται στην σημείωση 33.

Πληροφόρηση ανά επιχειρησιακή δραστηριότητα

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ποσά κλειόμενης χρήσης 2012

	Τσιμέντο	Έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή και τσιμεντόλιθοι	Λοιπές δραστη- ριότητες	Σύνολο
Κύκλος εργασιών	828.906	294.808	6.946	1.130.660

Η δραστηριότητα του τσιμέντου περιλαμβάνει, το τσιμέντο και όλα τα συναφή υλικά.

Οι λοιπές δραστηριότητες περιλαμβάνουν τις μη επιμεριζόμενες στις κύριες δραστηριότητες του Ομίλου δαπάνες διοίκησης. Επίσης περιλαμβάνουν τις ναυτιλιακές και μεταφορικές δραστηριότητες, καθώς καμία από αυτές δεν έχει το απαιτούμενο μέγεθος ώστε να αναλύεται ξεχωριστά.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία πραγματοποίησε προς την θυγατρική εταιρία της Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά ΑΕ πωλήσεις τσιμέντου και αδρανών υλικών οι οποίες προσέγγισαν το 2012 8,37% (2011: 13,4%) του συνολικού κύκλου εργασιών της.

3. Πληροφόρηση κατά λειτουργικό τομέα (συνέχεια)

Πληροφόρηση ανά λειτουργικό τομέα

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ποσά κλειόμενης χρήσης 2011

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	Βόρεια Αμερική	Νοτιοανατο-λική Ευρώπη	Ανατολική Μεσόγειος	Ενδοομιλικές εγγραφές απαλοιφών	Σύνολο
Μικτός κύκλος εργασιών	285.844	303.841	250.215	277.848	-	1.117.748
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-17.109	-174	-9.061	-	-	-26.344
Κύκλος εργασιών	268.735	303.667	241.154	277.848	-	1.091.404
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	35.451	-5.693	87.155	127.479	-334	244.058
Αποσβέσεις	-19.011	-54.980	-22.276	-23.865	202	-119.930
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινήτοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-3.912	-14.798	-	-	-	-18.710
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	12.528	-75.471	64.879	103.614	-132	105.418
(Έξοδα)/έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-42.340	-16.835	2.866	-9.979	-	-66.288
Συμμετοχή στις ζημιές συγγενών εταιριών	-225	-	-1.166	-	-	-1.391
(Ζημιές)/κέρδη προ φόρων	-30.037	-92.306	66.579	93.635	-132	37.739
Μείον: Φόρος εισοδήματος	-966	13.735	-8.722	-20.106	-	-16.059
(Ζημιές)/κέρδη μετά από φόρους	-31.003	-78.571	57.857	73.529	-132	21.680
Οι καθαρές (ζημιές)/κέρδη αναλογούν σε:						
Μετόχους της Εταιρίας	-31.006	-78.571	56.828	63.892	-132	11.011
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	3	-	1.029	9.637	-	10.669
	-31.003	-78.571	57.857	73.529	-132	21.680

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	2.437.729	832.318	682.644	979.924	-2.466.103	2.466.512
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	389.264	146.829	144.263	329.156	-207.017	802.495
Σύνολο Ενεργητικού	2.826.993	979.147	826.907	1.309.080	-2.673.120	3.269.007

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.756.615	403.575	130.198	147.945	-1.340.685	1.097.648
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	268.078	67.747	56.543	266.632	-188.089	470.911
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.024.693	471.322	186.741	414.577	-1.528.774	1.568.559

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	Βόρεια Αμερική	Νοτιοανατο-λική Ευρώπη	Ανατολική Μεσόγειος	Σύνολο
Αγορές μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού (σημ. 11,12,13)	10.253	6.265	29.879	11.670	58.067
Απομείωση ενσώματων ακινήτοποιήσεων (σημ. 11)	126	14.798	-	-	14.924
Απομείωση/διαγραφή υπεραξίας (σημ. 13)	3.786	-	-	-	3.786
Απομείωση για επισφάλειες (σημ. 20)	5.533	2.483	4.117	-10.234	1.899
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις (σημ. 15)	4.888	-	3.325	-	8.213

Οι αγορές μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού περιλαμβάνουν προσθήκες ενσώματων ακινήτοποιήσεων, επενδυτικών παγίων, ασώματων ακινήτοποιήσεων καθώς και τα αντίστοιχα στοιχεία των αποκτηθέντων θυγατρικών εταιριών.
Η δαπάνη για απομείωση εμπεριέχεται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Πληροφόρηση ανά επιχειρησιακή δραστηριότητα

Ποσά κλειόμενης χρήσης 2011

	Τσιμέντο	Έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή και τσιμεντόλιθοι	Λοιπές δραστη- ριότητες	Σύνολο
Κύκλος εργασιών	792.524	287.428	11.452	1.091.404

4. Άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

Πωλήσεις ακατάλληλων υλικών	
Έσοδα από αποζημιώσεις	
Έσοδα από επιχορηγήσεις/επιδοτήσεις	
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	
Έσοδα από ενοίκια	
Κέρδη από πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων (σημ. 29)	
Κέρδη από αποτίμηση εύλογης αξίας επενδυτικών παγίων (σημ. 12)	
Αντιστροφή πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης από την υπηρεσία (σημ. 25)	
Έσοδα από μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις (σημ. 29)	
Επιστροφή εισφοράς κατανάλωσης αργίλου (σημ. 20,28,29)	
Λοιπά έσοδα	
Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης	

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
1.429	585	168	242
312	1.934	-	480
1.863	1.659	279	88
5.924	1.395	6.463	1.630
2.117	2.099	1.399	1.537
2.838	5.959	-	78
884	-	-	-
2.119	-	1.653	-
1.841	-	2.496	-
806	25.589	-	-
302	4.661	1.074	1.229
20.435	43.881	13.532	5.284

Προβλέψεις (σημ. 29)	
Ζημιές από πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων (σημ. 29)	
Ζημία από αποτίμηση εύλογης αξίας επενδυτικών παγίων (σημ. 12)	
Αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης από την υπηρεσία (σημ. 25)	
Δαπάνες αναδιοργάνωσης (σημ. 25)	
Έκτακτα κονδύλια (*)	
Δαπάνες δικαστικών υποθέσεων (σημ. 32)	
Λοιπά έξοδα	
Σύνολο άλλων εξόδων εκμετάλλευσης	

-	-2.536	-	-253
-	-	-232	-
-264	-199	-226	-199
-	-1.126	-	-1.140
-2.873	-11.806	-728	-7.611
-7.589	-	-	-
-59	-4.470	-	-
-880	-825	-353	-353
-11.665	-20.962	-1.539	-9.556

(*) Στα έκτακτα κονδύλια περιλαμβάνονται: α) Δαπάνη αξίας €3.574 χιλ. που πραγματοποιήσε ο Όμιλος από τον Αύγουστο του 2012 λόγω εργατικού ατυχήματος που σημειώθηκε στις εργοστασιακές εγκαταστάσεις του Ομίλου στο Pennsuso των ΗΠΑ, ύστερα από την κατάρρευση οροφής σιλό, με αποτέλεσμα να χάσει τη ζωή του ένας υπάλληλος (σημ. 32). β) Ποσό €262 χιλ. αφορά δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν στις εγκαταστάσεις του Ομίλου στο Essex του New Jersey, λόγω του πλήγματος του τυφώνα "Sandy". γ) Έκτακτη δαπάνη ύψους €3.753 χιλ. από περαίωση δικαστικής υπόθεσης μεταξύ της νομαρχίας του Beni Suef και της θυγατρικής εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Co SAE, για την καταβολή υπέρ της νομαρχίας αναδρομικού τέλους 2 Αιγυπτιακών λιρών (€0,24) για κάθε τόνο τσιμέντου που παράχθηκε την περίοδο από 22.10.2002 έως και την 31.12.2011.

5. Έξοδα ανά κατηγορία

(ποσά σε χιλιάδες €)

Δαπάνες προσωπικού και συναφή έξοδα (σημ.7)	
Πρώτες ύλες και αναλώσιμα	
Κόστος ενέργειας	
Διακύμανση αποθεμάτων των ετοιμών και ημιτελών προϊόντων	
Έξοδα διανομής	
Αμοιβές - παροχές τρίτων	
Λοιπά έξοδα	
Σύνολο εξόδων ανά κατηγορία	

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
-217.498	-233.911	-42.631	-60.404
-262.275	-214.334	-31.164	-20.836
-221.613	-191.395	-55.688	-39.110
9.521	-16.165	-1.673	-5.301
-122.072	-125.236	-34.226	-28.282
-72.474	-55.625	-19.688	-19.548
-57.181	-33.599	-10.463	1.405
-943.592	-870.265	-195.533	-172.076

Συμπεριλαμβάνονται σε:

Κόστος πωλήσεων	
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	

-830.947	-748.654	-163.866	-139.349
-93.026	-100.504	-31.281	-32.109
-19.619	-21.107	-386	-618
-943.592	-870.265	-195.533	-172.076

6. Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Έσοδα από τόκους (σημ. 29)

Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές (σημ. 29)

Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα (σημ. 29)

Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων

Έξοδα από τόκους (σημ. 29)

Χρηματοοικονομικό κόστος αναλογιστικών μελετών (σημ. 25)

Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές (σημ. 29)

Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα (σημ. 29)

Ζημίες συμμετοχών και χρεογράφων (σημ. 29)

Τόκοι από χρηματοδοτικές μισθώσεις (σημ. 29)

Κεφαλαιοποίηση τόκων (σημ. 11, 29)

Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
4.235	4.355	950	204
4.919	1.141	1.832	624
2.162	1.752	999	749
11.316	7.248	3.781	1.577
-65.728	-55.703	-38.885	-37.912
-1.086	-1.843	-693	-1.276
-3.443	-13.059	-1.134	-458
-6.587	-2.704	-3.544	-2.473
-	-	-	-3
-41	-153	-	-
-76.885	-73.462	-44.256	-42.122
-	154	-	-
-76.885	-73.308	-44.256	-42.122

Το 2011, ο Όμιλος κεφαλαιοποίησε χρεωστικούς τόκους (σημ.11) που προέρχονται από τις δραστηριότητες του στην Βουλγαρία και την Τουρκία, ποσού €154 χιλ.. Τα ποσά που κεφαλαιοποιήθηκαν υπολογίστηκαν με βάση το μέσο σταθμικό επιτόκιο. Στο τέλος του 2011 το μέσο σταθμικό επιτόκιο για την Βουλγαρία ήταν (για δανεισμό σε BGN) 3,86% και για την Τουρκία ήταν (για δανεισμό σε ευρώ) 5,7% . Η κεφαλαιοποίηση των τόκων σχετίζεται με σημαντικά έργα που ήταν σε εξέλιξη και αφορούν τις δραστηριότητες του Ομίλου στις ανωτέρω περιοχές. Τα συγκεκριμένα έργα για την Βουλγαρία είναι μία μονάδα επεξεργασίας εναλλακτικών καυσίμων και για την Τουρκία οι ανωτέρω τόκοι αφορούν την κατασκευή του τρίτου μύλου άλεσης clinker.

7. Δαπάνες προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες €)

Αποδοχές προσωπικού

Εργοδοτικές εισφορές

Επιπρόσθετες αμοιβές προσωπικού που σχετίζονται με την χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης (σημ. 29)

Αποζημιώσεις προσωπικού, προγράμματα καθορισμένων παροχών και λουπές συνταξιοδοτικές παροχές σε εργαζομένους (σημ.4,6,25)

Σύνολο δαπανών προσωπικού (σημ. 5)

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
193.864	194.881	34.484	40.888
20.240	22.821	7.237	8.714
1.554	1.434	1.142	775
1.840	14.775	-232	10.027
217.498	233.911	42.631	60.404

Οι εργαζόμενοι του Ομίλου απασχολούνται υπό το καθεστώς της πλήρους απασχόλησης και κατανέμονται σε:

Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη

Βόρεια Αμερική

Νοτιοανατολική Ευρώπη

Ανατολική Μεσόγειος

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
1.162	1.208	790	805
1.719	1.733	-	-
1.633	1.690	-	-
909	886	-	-
5.423	5.517	790	805

8. Φόρος εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)

Τρέχων φόρος

Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 18)

Διαφορές φορολογικού ελέγχου και λοιποί φόροι μη εκπιπτόμενοι

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
19.125	25.986	-	-
-3.882	-13.376	-2.342	-1.565
2.283	3.449	1.126	3.187
17.526	16.059	-1.216	1.622

Σύμφωνα με το άρθρο 9, παρ. 30 του νόμου 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα, άλλαξε από 20% σε 26% για τα φορολογητέα κέρδη της χρήσης 2013 και μετά. Καμία μεταβολή δεν επέρχεται στις φορολογικές ζημίες των χρήσεων 2011 και 2012 (σημ. 38).

Ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα κέρδη του Ομίλου, διαφέρει από το ποσό που θα προέκυπτε εάν εφαρμοστεί ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής που ισχύει στην χώρα στην οποία έχει έδρα η Εταιρία, ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλιάδες €)

(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων

Φόρος υπολογιζόμενος βάσει του θεσπισμένου φορολογικού συντελεστή που ισχύει στην έδρα της Μητρικής εταιρίας 20% (2011: 20%)

Έσοδα μη υποκείμενα σε φόρο

Δαπάνες μη εκπιπτόμενες για τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος

Φόρος διανεμηθέντων μερισμάτων

Λοιποί φόροι

Επίδραση μη αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών

Φορολογικές ελαφρύνσεις αναπτυξιακών νόμων

Επίδραση από τους διαφορετικούς φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις υπόλοιπες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος

Διαφορά πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων

Πραγματική φορολογική επιβάρυνση

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
-1.302	37.739	-16.768	-11.656
-260	7.548	-3.354	-2.331
-2.471	-4.713	-458	-1.191
13.366	11.480	1.470	3.957
2.005	2.125	-	-
2.283	3.259	1.126	839
15.405	12.337	-	-
-2.280	-523	-	-
-10.438	-15.802	-	-
-84	348	-	348
17.526	16.059	-1.216	1.622

Ορισμένες εταιρίες του Ομίλου την 31.12.2012 έχουν συσσωρεύσει φορολογικές ζημίες συνολικού ύψους περίπου €321,6 εκατ. (2011: €288,8 εκατ.). Οι συγκεκριμένες εταιρίες έχουν αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €59,3 εκατ. (2011: €57,0 εκατ.) που αναλογούν σε ζημίες ύψους €179,0 εκατ. (2011: €168,2 εκατ.). Για τις υπολειπόμενες φορολογικές ζημίες δεν έχει αναγνωρισθεί προς το παρόν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, καθώς κρίθηκε ότι σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 12, δεν πληρούσαν τα κριτήρια αναγνώρισης (σημ. 18).

Εκ των ανωτέρω συνολικών φορολογικών μεταφερόμενων ζημιών, ζημίες ύψους €90,9 εκατ. (2011: €96,1 εκατ.) λήγουν κατά την χρήση 2013-2017, ενώ ζημίες ύψους €230,7 εκατ. (2011: €192,7 εκατ.) μπορεί να μεταφερθούν έως και την χρήση 2029-2032.

Η Εταιρία την 31.12.2012 αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €6,9 εκατ. (2011: €5,1 εκατ.), επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών καθώς έκρινε ότι πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης. Οι φορολογικές ζημίες της Εταιρίας δύνανται να χρησιμοποιηθούν έως και την χρήση 2016-2017.

9.(Ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή

Οι βασικές (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν με διαίρεση των καθαρών (ζημιών)/κερδών που αναλογεί στους Μετόχους, δια του μέσου σταθμισμένου αριθμού των σε κυκλοφορία κοινών και προνομιούχων μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι κοινές και προνομιούχες μετοχές που αγοράστηκαν από την Εταιρία και οι οποίες εμφανίζονται ως ίδιες μετοχές (σημ. 22).

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
(ποσά σε χιλιάδες € εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά)				
Καθαρή (ζημία)/κέρδος χρήσης που αναλογεί στους μετόχους της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν	-24.516	11.011	-15.552	-13.278
Σταθμισμένος μέσος αριθμός των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών	73.951.871	73.916.342	73.951.871	73.916.342
Σταθμισμένος μέσος αριθμός των σε κυκλοφορία προνομιούχων μετοχών	7.563.041	7.563.041	7.563.041	7.563.041
Συνολικός σταθμισμένος μέσος αριθμός των σε κυκλοφορία μετοχών για τον υπολογισμό των βασικών (ζημιών)/κερδών ανά μετοχή	81.514.912	81.479.383	81.514.912	81.479.383
Βασικές (ζημίες)/κέρδη ανά κοινή και προνομιούχο μετοχή (σε €)	-0,3008	0,1351	-0,1908	-0,1630

Οι προσαρμοσμένες (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή (diluted losses/earnings per share) υπολογίζονται αναπροσαρμόζοντας τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, με τις επιδράσεις όλων των δυνητικών τίτλων των μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές. Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών αποτελούν τη μοναδική κατηγορία δυνητικών τίτλων μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές, που έχει η Εταιρία. Όσον αφορά στα προαναφερθέντα δικαιώματα, γίνεται υπολογισμός του αριθμού των μετοχών οι οποίες θα μπορούσαν να είχαν αποκτηθεί στην εύλογη αξία (οριζόμενη ως η μέση ετήσια χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρίας) με βάση την αξία των δικαιωμάτων συμμετοχής, που σχετίζονται με τα υφιστάμενα προγράμματα δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών. Ο αριθμός των μετοχών που προκύπτει από τον παραπάνω υπολογισμό συγκρίνεται με τον αριθμό των μετοχών που θα μπορούσαν να είχαν εκδοθεί σε περίπτωση άσκησης των δικαιωμάτων. Η διαφορά που προκύπτει, προστίθεται στον παρανομαστή ως έκδοση κοινών μετοχών χωρίς αντάλλαγμα. Τέλος, καμία αναπροσαρμογή δεν γίνεται στα κέρδη (αριθμητής).

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
(ποσά σε χιλιάδες € εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά)				
Καθαρή (ζημία)/κέρδος χρήσεως που αναλογεί σε μετόχους της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν για υπολογισμό των προσαρμοσμένων (ζημιών)/κερδών ανά μετοχή	-24.516	11.011	-15.552	-13.278
Σταθμισμένος μέσος αριθμός κοινών μετοχών για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων (ζημιών)/κερδών ανά μετοχή	73.951.871	73.916.342	73.951.871	73.916.342
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	685.993	436.388	685.993	436.388
Σταθμισμένος μέσος αριθμός των σε κυκλοφορία προνομιούχων μετοχών	7.563.041	7.563.041	7.563.041	7.563.041
Συνολικός σταθμισμένος μέσος αριθμός των σε κυκλοφορία μετοχών για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων (ζημιών)/κερδών ανά μετοχή	82.200.905	81.915.771	82.200.905	81.915.771
Προσαρμοσμένες (ζημίες)/κέρδη ανά κοινή και προνομιούχο μετοχή (σε €)	-0,2982	0,1344	-0,1892	-0,1621

10. Μερίσματα προτεινόμενα και διανεμηθέντα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, λαμβάνοντας υπόψη τα ζημιογόνα αποτελέσματα της χρήσης 2012, αποφάσισε να προτείνει στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που έχει προγραμματιστεί για τις 14 Ιουνίου 2013, τη μη διανομή μερίσματος, για τη χρήση 2012.

Η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που έλαβε χώρα στις 8 Ιουνίου του 2012, αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2011.

(ποσά σε χιλιάδες €)

Διανεμηθέντα κατά την διάρκεια της χρήσης:

Μέρισμα κοινών και προνομιούχων μετοχών:

Μέρισμα χρήσης 2011: € 0 ανά μετοχή (2010: € 0,07759 ανά μετοχή)

2012	2011
-	6.565

Η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που έλαβε χώρα τον Μάιο του 2011, ενέκρινε πέραν του προταθέντος μερίσματος για την χρήση του 2010 και την διανομή του ποσού των €8.665 χιλ. (σημ. 23) από τα ειδικά αφορολόγητα αποθεματικά.

11. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Λατομεία	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Ποσά προηγούμενης χρήσης 2011								
Υπόλοιπο έναρξης	109.067	295.937	233.407	1.127.830	80.816	17.823	86.389	1.951.269
Αγορές	1.737	7.607	1.646	4.497	842	582	37.937	54.848
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία) (σημ. 29)	-	-5.654	-918	-574	-869	-178	-1.332	-9.525
Μεταφορά παγίων από/σε άλλη κατηγορία ενσώματων παγίων	19.831	-2.287	4.850	29.937	1.735	1.504	-55.570	-
Μεταφορά από αποθέματα (σημ. 19)	-	-	-	420	-	-	-	420
Μεταφορά σε επενδυτικά πάγια (σημ. 12)	-	-1.230	-4.280	-	-	-	-	-5.510
Κεφαλαιοποίηση τόκων (σημ. 6)	-	-	41	-	42	-	71	154
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-1.944	-2.617	-10.405	-65.538	-16.807	-3.521	-	-100.832
Απομείωση ενσώματων παγίων (σημ. 29)	-13.756	-	-	-1.168	-	-	-	-14.924
Συναλλαγματικές διαφορές	2.990	1.642	-756	127	694	218	161	5.076
Υπόλοιπο λήξης	117.925	293.398	223.585	1.095.531	66.453	16.428	67.656	1.880.976
Πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση								
Υπόλοιπο έναρξης	-	-	-	5.378	642	-	-	6.020
Αγορές	-	-	-	479	22	-	-	501
Μεταφορά παγίων σε άλλη κατηγορία	-	-	-	394	-	-	-	394
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-	-	-	-432	-102	-	-	-534
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	167	-36	-	-	131
Υπόλοιπο λήξης	-	-	-	5.986	526	-	-	6.512
31 Δεκεμβρίου 2011								
Αξία κτήσης	157.754	310.395	367.090	1.679.745	209.963	54.202	67.656	2.846.805
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-26.073	-16.997	-143.505	-575.010	-142.976	-37.544	-	-942.105
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης ενσώματων παγίων	-13.756	-	-	-3.218	-8	-230	-	-17.212
Αναπόσβεστη αξία	117.925	293.398	223.585	1.101.517	66.979	16.428	67.656	1.887.488

11. Ενσώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Λατομεία	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Ποσά κλειόμενης χρήσης 2012								
Υπόλοιπο έναρξης	117.925	293.398	223.585	1.095.531	66.453	16.428	67.656	1.880.976
Αγορές	627	3.597	1.296	5.211	-	384	33.536	44.651
Προσθήκες λόγω ενοποίησης νέας θυγατρικής	-	1.001	-	-	-	-	-	1.001
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία) (σημ. 29)	-	-139	-5	-18.453	-6.906	-18	-278	-25.799
Μεταφορά σε/από άλλη κατηγορία ενσώματων παγίων & παγίων με χρηματοδοτική μίσθωση	-190	-119	25.075	32.074	5.485	762	-57.913	5.174
Μεταφορά από αποθέματα (σημ. 19)	-	-	-	1.131	-	-	-	1.131
Μεταφορά από επενδυτικά πάγια (σημ. 12)	-	-	2.849	-	-	-	-	2.849
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-1.978	-2.802	-12.718	-68.331	-15.256	-3.371	-	-104.456
Αντιστροφή απομείωσης ενσώματων παγίων (σημ. 29)	-	-129	-	1.042	-	-	-	913
Συναλλαγματικές διαφορές	-2.122	-6.661	-7.146	-30.037	-967	-269	-1.275	-48.477
Υπόλοιπο λήξης	114.262	288.146	232.936	1.018.168	48.809	13.916	41.726	1.757.963
Πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση								
Υπόλοιπο έναρξης	-	-	-	5.986	526	-	-	6.512
Αγορές	-	-	-	12	-	-	-	12
Μεταφορά σε ιδιόκτητα πάγια	-	-	-	-5.174	-	-	-	-5.174
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-	-	-	-234	-99	-	-	-333
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	49	7	-	-	56
Υπόλοιπο λήξης	-	-	-	639	434	-	-	1.073
31 Δεκεμβρίου 2012								
Αξία κτήσης	156.303	307.574	386.983	1.645.385	197.510	54.391	41.726	2.789.872
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-27.529	-19.428	-154.047	-624.404	-148.262	-40.245	-	-1.013.915
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης ενσώματων παγίων	-14.512	-	-	-2.174	-5	-230	-	-16.921
Αναπόσβεστη αξία	114.262	288.146	232.936	1.018.807	49.243	13.916	41.726	1.759.036

11. Ενσώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Λατομεία	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Ποσά προηγούμενης χρήσης 2011								
Υπόλοιπο έναρξης	941	5.548	54.195	169.429	1.161	9.776	20.488	261.538
Αγορές	118	-	59	678	41	227	5.191	6.314
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία) (σημ. 29)	-	-32	-	-48	-16	-112	-	-208
Μεταφορά παγίων σε άλλη κατηγορία ενσώματων παγίων	-	-	2.180	5.281	-	-	-7.461	-
Μεταφορά σε επενδυτικά πάγια (σημ. 12)	-	-1.821	-2.077	-	-	-	-	-3.898
Μεταφορά από αποθέματα (σημ.19)	-	-	-	420	-	-	-	420
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-64	-	-1.576	-8.935	-179	-1.157	-	-11.911
Απομείωση ενσώματων παγίων (σημ. 29)	-	-	-	-1.383	8	231	-	-1.144
Υπόλοιπο λήξης	995	3.695	52.781	165.442	1.015	8.965	18.218	251.111
31 Δεκεμβρίου 2011								
Αξία κτήσης	1.587	3.695	88.747	310.739	4.552	25.870	18.218	453.408
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-592	-	-35.966	-141.843	-3.537	-16.903	-	-198.841
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης ενσώματων παγίων	-	-	-	-3.454	-	-2	-	-3.456
Αναπόσβεστη αξία	995	3.695	52.781	165.442	1.015	8.965	18.218	251.111
Ποσά κλειόμενης χρήσης 2012								
Υπόλοιπο έναρξης	995	3.695	52.781	165.442	1.015	8.965	18.218	251.111
Αγορές	21	-	386	962	84	265	3.951	5.669
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία) (σημ. 29)	-	-	-	-6.648	-	-23	-	-6.671
Μεταφορά παγίων σε άλλη κατηγορία ενσώματων παγίων	-	-	4.096	14.803	-	77	-18.976	-
Μεταφορά από αποθέματα (σημ.19)	-	-	-	89	-	-	-	89
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-66	-	-2.495	-9.744	-187	-1.078	-	-13.570
Αντιστροφή απομείωσης ενσώματων παγίων, λόγω πώλησης (σημ. 29)	-	-	-	1.042	1	1	-	1.044
Υπόλοιπο λήξης	950	3.695	54.768	165.946	913	8.207	3.193	237.672
31 Δεκεμβρίου 2012								
Αξία κτήσης	1.608	3.695	93.013	316.710	4.258	26.369	3.193	448.846
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-658	-	-38.245	-148.589	-3.339	-17.931	-	-208.762
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης ενσώματων παγίων	-	-	-	-2.175	-6	-231	-	-2.412
Αναπόσβεστη αξία	950	3.695	54.768	165.946	913	8.207	3.193	237.672

11. Ενσώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

Πωλήσεις παγίων

Στην διάρκεια του 2012 ο Όμιλος εισέπραξε πόσο ύψους €28,6 εκατ. από την εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων συνολικής αναπόσβεστης αξίας €25,8 εκατ., αναγνωρίζοντας στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ως κέρδος το ποσό των €2,8 εκατ..

Το μεγαλύτερο μέρος των εκποιήσεων πραγματοποιήθηκε από θυγατρική εταιρία του Ομίλου στις ΗΠΑ, η οποία εισέπραξε €27,0 εκατ. από την πώληση μηχανολογικού εξοπλισμού και οχημάτων σταθερής τροχιάς αναπόσβεστης αξίας €23,6 εκατ., καταγράφοντας κέρδη €3,4 εκατ.

Απομείωση παγίων:

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις που έχουν απροσδιόριστη διάρκεια ωφέλιμη ζωή (γήπεδα-οικόπεδα) δεν υπόκεινται σε απόσβεση και ελέγχονται ετησίως για τυχόν απομείωση. Για τα πάγια που υπόκεινται σε απόσβεση πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης, όταν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Εάν η αναπόσβεστη αξία των παγίων στοιχείων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους, το επιπλέον ποσό αφορά ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απευθείας ως δαπάνη στα αποτελέσματα. Το μεγαλύτερο ποσό που προκύπτει από τη σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου, αφού εξαιρεθούν οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την πώληση, και της αξίας χρήσεώς του (value in use), αποτελεί την ανακτήσιμη αξία του παγίου.

Το ποσό των €0,9 εκατ. που εμφανίζει ο Όμιλος στην χρήση του 2012 ως αντιστροφή δαπάνης απομείωσης αφορά κυρίως αντιλογισμό δαπάνης απομείωσης μηχανολογικού εξοπλισμού στην Εταιρία λόγω αλλαγής των συνθηκών που τεκμηρίωναν την απομείωση.

Η συνολική δαπάνη απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων που εμφάνισε ο Όμιλος για τη χρήση 2011 ανέρχεται σε €14,9 εκατ.. Ποσό ύψους €13,8 εκατ. σχετίζεται με την απομείωση επένδυσης σε λατομική περιοχή των ΗΠΑ και ποσό €1,1 εκατ. αφορά απομείωση της γραμμής παραγωγής λευκού κλίνκερ καθώς και λοιπού μηχανολογικού εξοπλισμού της Εταιρίας.

Εμπράγματα βάρη:

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις €72,5 εκατ. (2011: €68,4 εκατ.) στην κοινοπρακτική εταιρία του Ομίλου στην Τουρκία Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. προς εξασφάλιση δανειακών γραμμών μέχρι ποσού €48,9 εκατ. (2011: €46,3 εκατ.). Στις 31.12.2012 η ανωτέρω εταιρία έχει χρησιμοποιήσει δανειακές γραμμές ύψους €33,6 εκατ..

12. Επενδυτικά ακίνητα

Στα επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου δεν συμπεριλαμβάνονται ορισμένα από τα αντίστοιχα της Εταιρίας καθώς τα εκμισθώνει σε θυγατρικές της και ως εκ τούτου αυτά μεταφέρονται στην κατηγορία των ενσώματων ακινητοποιήσεων κατά την ενοποίηση. Τα επενδυτικά ακίνητα έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία όπως αυτή έχει εκτιμηθεί από ανεξάρτητο εξωτερικό ορκωτό εκτιμητή, μέλος του σώματος ορκωτών εκτιμητών και πιστοποιημένος κατά TEGoVA (the European Group of Valuers' Associations).

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
Υπόλοιπο έναρξης	9.804	2.053	11.312	5.974
Προσθήκες	98	801	-	-
Καθαρό κέρδος/(ζημία) από την αποτίμηση στην εύλογη αξία	620	-199	-226	-199
Μεταφορά περιουσιακών στοιχείων από ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια μετά από υπεραξία αποτίμησης	873	1.639	873	1.639
Μεταφορά από/προς ενσώματες ακινητοποιήσεις	-2.849	5.510	-	3.898
Υπόλοιπο λήξης	8.546	9.804	11.959	11.312

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
Έσοδα από ενοίκια προερχόμενα από επενδυτικά ακίνητα	119	78	55	72
Άμεσα λειτουργικά έξοδα (συμπεριλαμβανομένου επισκευών και συντηρήσεων) που επέφεραν έσοδα από ενοίκια	-	-	-	-43
Άμεσα λειτουργικά έξοδα (συμπεριλαμβανομένου επισκευών και συντηρήσεων) που δεν επέφεραν έσοδα από ενοίκια	-151	-133	-151	-118
Καθαρό κέρδος/(ζημία) από τα επενδυτικά ακίνητα σε εύλογη αξία	-32	-55	-96	-89

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων που βρίσκονται εντός αστικών περιοχών, έγινε σύμφωνα με τις τρέχουσες αγοραίες τιμές ομοειδών ακινήτων. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων που βρίσκονται εκτός οικιστικών περιοχών καθώς και των λατομείων, έγινε λαμβάνοντας υπόψη τοπικές εκτιμήσεις.

13. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Αρχική υπεραξία	Απομείωση υπεραξίας	Σύνολο υπεραξίας	Άδειες παραγωγής & εκμ/σεως	Ευρεσιτεχνίες	Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	Σήματα	Φήμη και πελατεία	Λοιπά ασώματα πάγια	Σύνολο
Ποσά προηγούμενης χρήσης 2011										
Υπόλοιπο έναρξης	436.077	-17.834	418.243	28.313	1.149	5.527	34.473	79.650	4.760	572.115
Προσθήκες	-	-	-	235	-	1.122	102	-	458	1.917
Απόκτηση θυγατρικών (σημ. 30)	150	-	150	-	-	-	-	-	-	150
Απομειώσεις (σημ. 29)	-	-3.786	-3.786	-	-	-	-	-	-	-3.786
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-	-	-	-1.203	-698	-934	-1.696	-13.546	-824	-18.901
Συναλλαγματικές διαφορές	-5.222	-	-5.222	-325	-14	121	115	-168	109	-5.384
Υπόλοιπο λήξης	431.005	-21.620	409.385	27.020	437	5.836	32.994	65.936	4.503	546.111

Ποσά κλειόμενης χρήσης 2012										
Υπόλοιπο έναρξης	431.005	-21.620	409.385	27.020	437	5.836	32.994	65.936	4.503	546.111
Προσθήκες	-	-	-	339	-	680	-	-	13.214	14.233
Απόκτηση θυγατρικών (σημ. 30)	108	-	108	-	-	-	-	-	42	150
Απόκτηση δραστηριότητας	-	-	-	-	-	-	-	-	2.364	2.364
Μεταφορά σε άλλη κατηγορία ασώματων ακινητοποιήσεων	-	-	-	-15	-	-	-139	-	154	-
Απομειώσεις (σημ. 29)	-	-1.973	-1.973	-3.143	-	-	-	-	-1.844	-6.960
Παραδόσεις δικαιωμάτων εκπομπών ρύπων	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.025	-8.025
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-	-	-	-822	-434	-1.081	-1.903	-14.352	-1.630	-20.222
Συναλλαγματικές διαφορές	4.981	-	4.981	-510	-3	-100	-1.447	-2.624	-450	-153
Υπόλοιπο λήξης	436.094	-23.593	412.501	22.869	-	5.335	29.505	48.960	8.328	527.498

Εταιρία	Αρχική υπεραξία	Απομείωση υπεραξίας	Σύνολο υπεραξίας	Άδειες παραγωγής & εκμ/σεως	Ευρεσιτεχνίες	Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	Σήματα	Φήμη και πελατεία	Λοιπά ασώματα πάγια	Σύνολο
Ποσά προηγούμενης χρήσης 2011										
Υπόλοιπο έναρξης	-	-	-	-	-	-	-	-	1.122	1.122
Προσθήκες	-	-	-	-	-	-	81	-	58	139
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-149	-149
Υπόλοιπο λήξης	-	-	-	-	-	-	81	-	1.031	1.112

Ποσά κλειόμενης χρήσης 2012										
Υπόλοιπο έναρξης	-	-	-	-	-	-	81	-	1.031	1.112
Προσθήκες	-	-	-	-	-	-	-	-	8.143	8.143
Αποσβέσεις (σημ. 29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-308	-308
Απομειώσεις (σημ. 29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.358	-1.358
Παραδόσεις δικαιωμάτων εκπομπών ρύπων	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.426	-6.426
Πρόβλεψη κόστους παράδοσης δικαιωμάτων εκπομπών ρύπων	-	-	-	-	-	-	-	-	-64	-64
Υπόλοιπο λήξης	-	-	-	-	-	-	81	-	1.018	1.099

13. Ασώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

Το Β' εξάμηνο του 2012, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στις ΗΠΑ, Separation Technologies LLC, σύναψε με εταιρία που δραστηριοποιείται σε συναφή χώρο, συμφωνία εξαγοράς του εξοπλισμού και του δικαιώματος εκμετάλλευσης ιπτάμενης τέφρας που κατείχε η πωλήτρια εταιρία σε εργοστάσιο παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στην Φλόριντα. Με βάση την συμφωνία αυτή, η Separation Technologies LLC ανέλαβε ταυτόχρονα την υποχρέωση για την αποκατάσταση του περιβάλλοντος χώρου του εργοστασίου. Το ποσό των €2,4 εκατ. αναγνωρίστηκε από τον Όμιλο στις λουπές ασώματες ακινητοποιήσεις, ως η παρούσα αξία αποκατάστασης του περιβάλλοντος χώρου (σημ. 26).

Η συνολική αξία απομείωσης των ασωμάτων ακινητοποιήσεων εξαιρουμένης της υπεραξίας ανέρχεται στο ποσό €5,0 εκατ.. Ποσό €3,1 εκατ. αφορά απομείωση δικαιωμάτων εκμετάλλευσης λατομικής περιοχής στην Ελλάδα και το υπόλοιπο ποσό των €1,9 εκατ. αφορά απομείωση που προέκυψε από την αποτίμηση στην εύλογη αξία αγορασθέντων δικαιωμάτων εκπομπής ρύπων (CER) που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος την 31.12.2012.

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία, η οποία προκύπτει κατά την ενοποίηση επιχειρήσεων που προέρχονται από εξαγορά, έχει καταμεριστεί στις ακόλουθες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (MTP) ανά γεωγραφική περιοχή.

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο υπεραξίας (ανά γεωγραφική περιοχή):

	2012	2011
Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	14.405	16.127
Βόρειος Αμερική	166.019	169.290
Νοτιοανατολική Ευρώπη	57.014	57.580
Ανατολική Μεσόγειος	175.063	166.388
	412.501	409.385

Η πρόβλεψη για απομείωση υπεραξίας έχει επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων.

Βασικές παραδοχές

Η ανακτήσιμη αξία μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίζεται σύμφωνα με τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως της (value in use). Ο υπολογισμός αυτός χρησιμοποιεί προ-φόρων προβλέψεις ταμειακών ροών, βασισμένες σε οικονομικούς προϋπολογισμούς, οι οποίοι έχουν εγκριθεί από τη διοίκηση και καλύπτουν πενταετή περίοδο. Οι ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου εξάγονται συμπερασματικά χρησιμοποιώντας τις εκτιμήσεις των ποσοστών ανάπτυξης που αναφέρονται παρακάτω.

Η αξία χρήσης για τις μονάδες που παράγουν ταμειακές ροές επηρεάζεται (έχει ευαισθησία) από τους εξής βασικούς παράγοντες (παραδοχές):

- Ποσότητες πωλήσεων
- Τιμές πωλήσεων
- Μικτό περιθώριο κέρδους
- Ποσοστό ανάπτυξης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της αναγωγής των ταμειακών ροών πέρα της περιόδου της πρόβλεψης και
- Επιτόκια προεξόφλησης

Ποσότητες πωλήσεων:

Οι παραδοχές των ποσοτήτων, όπως εκτιμήθηκαν από τις τοπικές διοικήσεις, προέρχονται από τις προβλέψεις των πωλήσεων. Οι προβλέψεις αυτές συνδυάζουν παράγοντες όπως: επιδόσεις κατά το παρελθόν, εκτιμήσεις ανάπτυξης της τοπικής αγοράς, έργα υποδομής στα οποία η εταιρία θα συμμετάσχει (δημόσιες επενδύσεις), κτλ. Στις ΗΠΑ, ο ρυθμός ανάπτυξης του όγκου πωλήσεων βασίζεται επίσης σε δημοσιευμένη έρευνα του κλάδου, ενώ λαμβάνονται υπόψη δημογραφικές τάσεις όπως (μεταξύ άλλων παραγόντων) η ανάπτυξη του πληθυσμού, η σύνθεση των νοικοκυριών και η παραγωγή στις πολιτείες που ο Όμιλος δραστηριοποιείται. Επιπροσθέτως, στον μακροπρόθεσμο ρυθμό ανάπτυξης έχουν ληφθεί υπόψη η αναλογία τσιμέντου στο σκυρόδεμα, η οποία ιστορικά διαφέρει από πολιτεία σε πολιτεία ανάλογα με τους κανόνες οικοδόμησης, η διαθεσιμότητα σε πρώτες ύλες και άλλοι παράγοντες.

Τιμές πωλήσεων:

Οι παραδοχές των τιμών πώλησης που δόθηκαν από τις τοπικές διοικήσεις αποτελούν τις καλύτερες εκτιμήσεις τους για τις τιμές πώλησης των αγαθών. Οι παράγοντες που έχουν ληφθεί υπόψη για τον υπολογισμό των προβλέψεων αυτών αφορούν τον πληθωρισμό, την εμπιστοσύνη στο προϊόν, το ρυθμό ανάπτυξης της τοπικής αγοράς, τον ανταγωνισμό και την αύξηση του κόστους παραγωγής κτλ. Ο Όμιλος εκτιμά τους παρακάτω μέσους ετήσιους ρυθμούς

Ρυθμός ανάπτυξης πωλήσεων

	2012	2011
Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	11,4% - 23,8%	17,9% - 30,3%
Βόρειος Αμερική	8,1% - 12,3%	4,4% - 13,5%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	4,3% - 12,5%	10,5% - 17,1%
Ανατολική Μεσόγειος	3,2% - 11,8%	6,3% - 14,5%

13. Ασώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

Μικτό περιθώριο κέρδους:

Συμπεριλαμβάνει όλα τα σχετικά κόστη που συνθέτουν το κόστος πωληθέντων στα οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνεται και η εξέλιξη του κόστους ενέργειας. Ο Όμιλος εκτιμά τους παρακάτω μέσους ετήσιους ρυθμούς ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους για την πενταετή περίοδο:

Ρυθμός ανάπτυξης μικτού περιθωρίου κέρδους

	2012	2011
Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	24,3% - 30,6%	8,1% - 42,7%
Βόρειος Αμερική	5,9% - 59,5%	4,8% - 73,8%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	9,3% - 27,3%	11,1% - 25,4%
Ανατολική Μεσόγειος	12,6% - 20%	16,2% - 25,4%

Ρυθμός ανάπτυξης στο διηλεκές:

Οι παράγοντες που έχουν ληφθεί υπόψη για τον υπολογισμό των ρυθμών ανάπτυξης στο διηλεκές είναι οι εκτιμήσεις από τις τοπικές κεντρικές τράπεζες στις χώρες που ο Όμιλος δραστηριοποιείται, καθώς ο ρυθμός αυτός σχετίζεται με την μελλοντική ανάπτυξη των τοπικών οικονομιών και με την αλληλεπίδραση μεταξύ της ανάπτυξης της οικονομίας και της ανάπτυξης του κλάδου των κατασκευών.

Στις ΗΠΑ, η διοίκηση χρησιμοποίησε ένα μοντέλο φθίνουσας ανάπτυξης (fading - growth-rate model) για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως, μετά την καθορισμένη πενταετή περίοδο. Με τη μέθοδο αυτή, οι ταμειακές ροές αυξάνονται με υψηλότερο ρυθμό μετά την πενταετή περίοδο πρόβλεψης και πριν την εισαγωγή στον ρυθμό ανάπτυξης στο διηλεκές. Ο ρυθμός ανάπτυξης στο διηλεκές εκτιμάται από τη διοίκηση ως εξής:

Ρυθμός ανάπτυξης στο διηλεκές

	2012	2011
Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	0%-4%	0%-3%
Βόρειος Αμερική	3%-4%	3%-4%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	2%	2%
Ανατολική Μεσόγειος	2%-5%	3%-5%

Επιτόκια προεξόφλησης:

Τα επιτόκια προεξόφλησης αντιπροσωπεύουν τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς για τους εξατομικευμένους κινδύνους κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, έχοντας λάβει υπόψη τη χρονική αξία του χρήματος και τους μοναδικούς κινδύνους των παγίων που δεν συνυπολογίστηκαν στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών. Ο υπολογισμός των επιτοκίων προεξόφλησης βασίζεται στις συγκεκριμένες συνθήκες που λειτουργεί ο Όμιλος και οι λειτουργικοί του τομείς και εξάγεται από το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίων (ΜΣΚΚ). Το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίων συνυπολογίζει τόσο τον δανεισμό, όσο και τα ίδια κεφάλαια. Το κόστος των ιδίων κεφαλαίων προκύπτει από την προσδοκώμενη απόδοση που έχουν οι επενδυτές του Ομίλου για την επένδυσή τους. Το κόστος του δανεισμού βασίζεται στο επιτόκιο των δανείων που ο Όμιλος πρέπει να εξυπηρετήσει. Ο ειδικός κίνδυνος της χώρας ενσωματώνεται με την εφαρμογή εξατομικευμένων παραγόντων ευαισθησίας "βήτα". Οι δείκτες ευαισθησίας "βήτα" αξιολογούνται ετήσια με βάση δημοσιευμένα δεδομένα της αγοράς.

Επιτόκια προεξόφλησης

	2012	2011
Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	9,1% - 10,5%	10% - 17,2%
Βόρειος Αμερική	8,1%	8,7%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	11,3%-14,2%	8,5%-17,2%
Ανατολική Μεσόγειος	12,5%-13,3%	13,7%-14,4%

Ανάλυση ευαισθησίας των ανακτήσιμων ποσών

Στις 31.12.2012, ο Όμιλος ανέλυσε την ευαισθησία των ανακτήσιμων ποσών σε σχέση με μια λογική και πιθανή αλλαγή σε κάποιες από τις βασικές παραδοχές (ενδεικτικά αναφέρεται αλλαγή μιας εκατοστιαίας μονάδας στο επιτόκιο προεξόφλησης ή στον ρυθμό ανάπτυξης στο διηλεκές). Οι αναλύσεις αυτές δεν έδειξαν ότι η αξία των σημαντικών μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου θα υπερβεί την ανακτήσιμη αξία τους, με εξαίρεση την μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών της Ελλάδας, όπως αναφέρεται και παρακάτω.

Στην Ελλάδα, η ζήτηση σε δομικά υλικά και προϊόντα σκυροδέματος σημείωσε σημαντική πτώση λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών, με αποτέλεσμα να σημειωθεί μείωση στην ποσοτική ανάπτυξη σε σχέση με προγενέστερες προβλέψεις. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος κατέγραψε ζημία απομείωσης υπεραξίας ύψους €2,0 εκατ. Βασισμένη στην αξία χρήσης αυτής της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που καθορίστηκε με ένα επιτόκιο προεξόφλησης 10,5% (10% το 2011).

14. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

			2012		2011	
Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	% συμμετοχής (1)		% συμμετοχής (1)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Ανώνυμη Εταιρία Τσιμεντων Τιτάν	Ελλάδα	Παραγωγή τσιμέντου	Μητρική Εταιρία		Μητρική Εταιρία	
Αιολική Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	63,723	-	63,723
Αλμπασέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,996	0,004	99,996	0,004
Αρκτίας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	99,796	0,204	99,679	0,321
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,995	0,005	99,995	0,005
ΚΤΗΜΕΤ Α.Ε. (8)	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	-
Λεεσέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Ποζολάνη Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Πορφυρίων Α.Ε.	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας	-	100,000	-	100,000
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	54,930	45,070	54,930	45,070
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	79,928	-	79,928
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λατομεία Βαχού Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εταιρία συμμετοχών	43,947	56,053	43,947	56,053
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,800	0,200	99,800	0,200
Double W & Co OOD	Βουλγαρία	Λιμάνι	-	99,989	-	99,989
ECO Conception EOOD	Βουλγαρία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	99,989	-	99,989
Granitoid AD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	99,668	-	99,668
Gravel & Sand PIT AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Trojan Cem EOOD (5)	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	83,943	-	94,835
Zlatna Panega Beton EOOD	Βουλγαρία	Σκυρόδεμα	-	99,989	-	99,989
Zlatna Panega Cement AD	Βουλγαρία	Παραγωγή τσιμέντου	-	99,989	-	99,989
Green Alternative Energy Assets EAD (6)	Βουλγαρία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	-
Cementi ANTEA SRL	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Cementi Crotone S.R.L.	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Fintitan SRL	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Separation Technologies Canada Ltd	Καναδάς	Μετατροπή αχρ. υλικών σε ιπτάμ.τέφρα	-	100,000	-	100,000
Aemos Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Alvacim Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Gaea Green Alternative Energy Assets Limited (2)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Balkcem Ltd (5)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
East Cement Trade Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Feronia Holding Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Iapetos Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
KOCEM Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Rea Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Terret Enterprises Ltd (3,5)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	58,889
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Cyprus Limited (5)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
Tithys Ltd (5)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	82,513	-	82,513
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	82,513	-	82,513
Misrieen Titan Trade & Distribution (9)	Αίγυπτος	Εμπορική εταιρία	-	-	-	90,256
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	Αίγυπτος	Αδρανή	-	83,118	-	83,118
Sharr Beteiligungs GmbH (3,5)	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	58,889

14. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	2012		2011	
			% συμμετοχής (1)		% συμμετοχής (1)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Separation Technologies U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Μετατροπή αχρ. υλικών σε υπτάμ.τέφρα	-	100,000	-	100,000
Titan Cement U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Titan Global Finance PLC	Μ.Βρετανία	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	100,000	-	100,000	-
Alexandria Development Co.Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	82,717	-	82,717
Titan Egyptian Inv. Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Carolinas Cement Company LLC	ΗΠΑ	Εταιρία αναπτυξιακών και επενδυτικών δραστηριοτήτων	-	100,000	-	100,000
Essex Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Markfield America LLC	ΗΠΑ	Ασφαλιστική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Massey Sand and Rock Co	ΗΠΑ	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Mechanicsville Concrete INC.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Metro Redi-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Miami Valley Ready Mix of Florida LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Pennsuco Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Roanoke Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix Concrete Co. Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Separation Technologies LLC	ΗΠΑ	Μετατροπή αχρ. υλικών σε υπτάμ.τέφρα	-	100,000	-	100,000
Standard Concrete LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Summit Ready-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Tarmac America LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Titan Carolina Concrete LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan Mid-Atlantic Aggregates LLC	ΗΠΑ	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Titan Virginia Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan America LLC	ΗΠΑ	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Trusa Realty LLC	ΗΠΑ	Κτηματομεσιτική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Tyson Material Transport LLC	ΗΠΑ	Εταιρία μεταφορών	-	100,000	-	100,000
Cementara Kosjeric AD (5)	Σερβία	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,514	-	100,000
Stari Silo Company DOO (5)	Σερβία	Εμπορική εταιρία	-	88,514	-	100,000
TCK Montenegro DOO (5)	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	88,514	-	100,000
Cement Plus LTD (5)	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	54,563	-	61,643
Geospan Doel	Π.Γ.Δ.Μ.	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Rudmark DOOEL (5)	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	83,943	-	94,835
Usje Cementarnica AD (5)	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	83,943	-	94,835
Vesa DOOL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Kosovo Construction Materials L.L.C. (3,5)	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	88,514	-	58,889
Sharrcem SH.P.K. (3,5)	Κοσσυφοπέδιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,514	-	58,889
Alba Cemento Italia, SHPK	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Antea Cement SHA (4)	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	60,000	-	60,000
Dancem APS	Δανία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Aeas Netherlands B.V. (5)	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
Colombus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Holtitan B.V. (5)	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
Salentijn Properties1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Titan Cement Netherlands BV (5)	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000

14. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	2012		2011	
			% συμμετοχής (1)		% συμμετοχής (1)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος αναλογικής ενοποίησης						
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	50,000
Transbeton - Δομική Α.Ε. (7)	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	50,000	-	-
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Karieri AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,711	-	48,711
Karierni Materiali AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Vris OOD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Transbeton - Δομική Α.Ε. (7)	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	-	-	49,901

(1) Ποσοστό ελέγχου και συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο.

(2) Στις 25.1.2012 η εταιρία Balkan Cement Enterprises Ltd μετονομάστηκε σε Gaea Green Alternative Energy Assets Ltd.

(3) Στις 21.3.2012 ο Όμιλος εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την εξαγορά της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην εταιρία Terret Enterprises Ltd.

(4) Στις 20.6.2012 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Antea Cement SHA πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €22,0 εκατ. εκ των οποίων €8,8 εκατ. καταβλήθηκαν από την European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και την International Finance Corporation (IFC), που αποτελούν τη μη ελέγχουσα συμμετοχή στην Antea Cement SHA.

(5) Στις 27.6.2012 ο Όμιλος ανακοίνωσε την πραγματοποίηση επένδυσης της International Finance Corporation (IFC) ποσού €50 εκατ. στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Π.Γ.Δ.Μ., τη Σερβία και το Κόσοβο. Με την ολοκλήρωση της σχετικής συναλλαγής, η IFC απέκτησε, μέσω της συμμετοχής της στη θυγατρική του Ομίλου TITAN Cement Cyprus Limited, μειοψηφικό ποσοστό της τάξεως του 11,49% των δραστηριοτήτων του Ομίλου στις ανωτέρω χώρες.

(6) Στις 30.6.2012 ενσωματώθηκε για πρώτη φορά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η ιδρυθείσα εταιρία Green Alternative Energy Assets EAD.

(7) Την 1.10.2012 ο Όμιλος εξαγόρασε ποσοστό 0,1% της συγγενής εταιρίας Transbeton-Δομική Α.Ε.. Μετά την εξαγορά αυτή, ο Όμιλος κατέχει ποσοστό 50,00% της εταιρίας Transbeton-Δομική Α.Ε., την οποία και ενσωματώνει πλέον με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης (σημ. 15, 31).

(8) Στις 11.12.2012, ο Όμιλος εξαγόρασε το 100% των μετοχών της εταιρίας KTHMET A.E, η οποία και ενσωματώθηκε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο ολικής ενοποίησης (σημ. 30).

(9) Στις 31.12.2012, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο, Misrieen Titan Trade & Distribution εκκαθαρίστηκε.

Οι συναλλαγές, που αναφέρονται ανωτέρω στις σημειώσεις 3, 4 και 5, απεικονίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διαδικασίες που προβλέπει το ΔΛΠ 27, για τις περιπτώσεις μεταβίβασης εταιρικών μεριδίων μεταξύ των μετόχων μιας εταιρίας χωρίς, όμως, να μεταβιβάζεται ταυτόχρονα ο έλεγχος της υποκείμενης εταιρίας (σημ. 1.2β).

Η κίνηση των συμμετοχών της Εταιρίας σε θυγατρικές της, αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

	2012	2011
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	1.182.854	1.183.721
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	30.120	9.799
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	-	-9.936
Προϊόν εκκαθάρισης θυγατρικών εταιριών	-	-1.258
Λοιπά	391	528
Συμμετοχές σε θυγατρικές	1.213.365	1.182.854

15. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες

Στις 31.12.2012 ο Όμιλος ενσωμάτωσε στις οικονομικές του καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης τις εξής εταιρίες: Karieri AD με ποσοστό 48,711% (2011: 48,711%), Karierni Materiali AD με ποσοστό 48,764% (2011:48,764%), Vris OOD με ποσοστό 48,764% (2011:48,764%), που εδρεύουν στην Βουλγαρία.

Μέχρι την 30.9.2012, η ελληνική Transbeton-Δομική Α.Ε. ενσωματώθηκε στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με ποσοστό 49,9% (2011: 49,9%). Από την 1.10.2012 και μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς ποσοστού 0,1%, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην παραπάνω εταιρία διαμορφώθηκε στο 50,00% και συνεπώς η εταιρία ενσωματώνεται στο εξής με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης (σημ. 31).

Όλες οι προαναφερθείσες εταιρίες δραστηριοποιούνται στο κλάδο των αδρανών, ενώ η Transbeton-Δομική Α.Ε. δραστηριοποιείται επίσης και στο χώρο του σκυροδέματος. Επιπλέον, οι εταιρίες αυτές δεν είναι εισηγμένες σε καμία χρηματιστηριακή αγορά.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει συγκεντρωτικά οικονομικές πληροφορίες για τις ανωτέρω εταιρίες:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενσώματες ακινητοποιήσεις
Ασώματες ακινητοποιήσεις και λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία
Κυκλοφορούν ενεργητικό
Σύνολο ενεργητικού
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
Σύνολο υποχρεώσεων
Ιδία κεφάλαια
Έσοδα
Κόστος πωλήσεων
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων
Άλλα έσοδα
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων
Αποσβέσεις
Ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων
Χρηματοοικονομικά έξοδα
Ζημίες προ φόρων
Φόρος εισοδήματος
Ζημίες μετά φόρων

Όμιλος	
2012	2011
7.394	13.046
2.551	2.592
1.450	3.226
11.395	18.864
1.294	4.020
7.367	6.631
8.661	10.651
2.734	8.213
4.970	7.086
-3.661	-5.113
1.309	1.973
-11	-200
-712	-847
-144	-174
442	752
-1.113	-1.899
-671	-1.147
-196	-420
-867	-1.567
26	176
-841	-1.391

16. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο έναρξης
Αγορές
Πωλήσεις
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας
Συναλλαγματικές διαφορές
Υπόλοιπο λήξης

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αναλύονται σε:

Μακροπρόθεσμα
Βραχυπρόθεσμα

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
2.206	2.274	169	168
47	44	-	1
-84	-	-	-
-225	-112	-	-
-4	-	-	-
1.940	2.206	169	169
1.877	2.143	108	108
63	63	61	61
1.940	2.206	169	169

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτελούνται κυρίως από χρεόγραφα μη διαπραγματεύσιμα σε αγορές κεφαλαίου.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων τίτλων, αποτιμώνται στην εύλογη αξία, κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα στις αγορές κεφαλαίου, καθορίζεται σύμφωνα με τις εύλογες αξίες όπως αυτές διαμορφώνονται. Η αποτίμηση των υπολοίπων χρηματοοικονομικών στοιχείων γίνεται σύμφωνα με την τρέχουσα αξία παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ή με τη χρήση των προεξοφλούμενων ταμειακών ροών για τα στοιχεία αυτά.

17. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εγγυήσεις
Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών (σημ.25)
Γραμμάτια εισπρακτέα
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
3.236	3.081	2.690	2.710
3.985	3.959	-	-
776	1.318	-	-
4.575	2.197	-	-
12.572	10.555	2.690	2.710

18. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με την μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρίες του Ομίλου.

(ποσά σε χιλιάδες €)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων μετά από συμψηφισμούς έχει ως εξής:

Υπόλοιπο έναρξης, καθαρή αναβαλλόμενη υποχρέωση

Χρέωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (σημ. 8)

Συναλλαγματικές διαφορές

Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής σε συντελεστές φόρου εισοδήματος

Φόρος που βαρύνει την καθαρή θέση μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων

Υπόλοιπο λήξης, καθαρή αναβαλλόμενη υποχρέωση

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
189.665	182.552	19.990	19.581
-3.882	-13.376	-2.342	-1.565
-9.230	1.693	-	-
-	16.564	-	-
-266	2.232	324	1.974
176.287	189.665	17.972	19.990

Ο αναβαλλόμενος φόρος που βαρύνει την καθαρή θέση προέρχεται από την επίδραση των παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

Ανάλυση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων (πριν από συμψηφισμούς)

Ενσώματες ακινητοποιήσεις
Ασώματες ακινητοποιήσεις
Προβλέψεις
Απαιτήσεις και προπληρωμές
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
229.368	241.243	27.521	28.607
38.641	38.751	-	222
4.834	-1.252	1.800	1.000
3.644	3.482	-	-
-2.842	63	228	-
273.645	282.287	29.549	29.829

Ανάλυση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (πριν από συμψηφισμούς)

Ασώματες ακινητοποιήσεις
Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
Αποθέματα
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις
Απαιτήσεις και προπληρωμές
Μεταφορά φορολογικών ζημιών (σημ. 8)
Μακροπρόθεσμος δανεισμός
Κρατικές επιχορηγήσεις
Προβλέψεις
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις
Χρηματοοικονομικά μέσα

-10.951	-9.330	-64	-
-1.963	-2.596	-	-
-1.830	-1.870	-256	-286
-7.689	-5.840	-2.260	-1.803
-8.800	-8.780	-765	-662
-59.320	-56.980	-6.917	-5.067
-161	-191	-	-
2.274	3.358	-969	-1.040
-8.609	-10.401	-346	-912
-365	-250	-	-69
56	258	-	-
-97.358	-92.622	-11.577	-9.839

Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση

176.287	189.665	17.972	19.990
----------------	----------------	---------------	---------------

18. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (πριν από τον συμψηφισμό των υπολοίπων που εμπίπτουν στην ίδια κατηγορία) κατά τη διάρκεια της χρήσης, έχει ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	1 Ιανουαρίου 2012	Χρέωση/(Πίστωση) στα αποτελέσματα	Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια μέσω κατάστασης συνολικού εισοδήματος	Συναλλαγματικές διαφορές	31 Δεκεμβρίου 2012
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (πριν από συμψηφισμούς)					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	241.243	-2.887	175	-9.163	229.368
Ασώματες ακινητοποιήσεις	38.751	1.237	-	-1.347	38.641
Προβλέψεις	-1.252	6.092	-	-6	4.834
Απαιτήσεις και προπληρωμές	3.482	229	-	-67	3.644
Προμηθευτές και λουτές υποχρεώσεις	63	-2.905	-	-	-2.842
	282.287	1.766	175	-10.583	273.645
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (πριν από συμψηφισμούς)					
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-9.330	-1.824	-	203	-10.951
Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-2.596	643	-	-10	-1.963
Αποθέματα	-1.870	23	-	17	-1.830
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	-5.840	-1.702	-237	90	-7.689
Απαιτήσεις και προπληρωμές	-8.780	-131	-	111	-8.800
Μεταφορά φορολογικών ζημιών (σημ. 8)	-56.980	-3.246	-	906	-59.320
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-191	29	-	1	-161
Κρατικές επιχορηγήσεις	3.358	-809	-	-275	2.274
Προβλέψεις	-10.401	1.482	-	310	-8.609
Προμηθευτές και λουτές υποχρεώσεις	-250	-115	-	-	-365
Χρηματοοικονομικά μέσα	258	2	-204	-	56
	-92.622	-5.648	-441	1.353	-97.358
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	189.665	-3.882	-266	-9.230	176.287

Εταιρία	1 Ιανουαρίου 2012	Χρέωση/(Πίστωση) στα αποτελέσματα	Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια μέσω κατάστασης συνολικού εισοδήματος	31 Δεκεμβρίου 2012
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (πριν από συμψηφισμούς)				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	28.607	-1.261	175	27.521
Ασώματες ακινητοποιήσεις	222	-222	-	-
Προβλέψεις	1.000	800	-	1.800
Προμηθευτές και λουτές υποχρεώσεις	-	228	-	228
	29.829	-455	175	29.549
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (πριν από συμψηφισμούς)				
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-64	-	-64
Αποθέματα	-286	30	-	-256
Απαιτήσεις και προπληρωμές	-662	-103	-	-765
Κρατικές επιχορηγήσεις	-1.040	71	-	-969
Προβλέψεις	-912	566	-	-346
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	-1.803	-606	149	-2.260
Προμηθευτές και λουτές υποχρεώσεις	-69	69	-	-
Μεταφορά φορολογικών ζημιών (σημ. 8)	-5.067	-1.850	-	-6.917
	-9.839	-1.887	149	-11.577
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	19.990	-2.342	324	17.972

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει ένα νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συγχώνευσης των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων με τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και εφόσον οι αναβαλλόμενοι φόροι τελούν υπό το ίδιο φορολογικό καθεστώς.

18. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (πριν από τον συμψηφισμό των υπολοίπων που εμπίπτουν στην ίδια κατηγορία) κατά τη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης, έχει ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	1 Ιανουαρίου 2011	Χρέωση/(Πίστωση) στα αποτελέσματα	Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια μέσω κατάστασης συνολικού εισοδήματος	Προσαρμογή αναβαλ/νου φόρου λόγω αλλαγής σε συντελεστές φόρου εισοδ.	Συναλλαγματικές διαφορές	31 Δεκεμβρίου 2011
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (πριν από συμψηφισμούς)						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	234.344	-9.964	-	13.017	3.846	241.243
Ασώματες ακινητοποιήσεις	31.463	3.000	-	3.547	741	38.751
Προβλέψεις	2.026	-3.276	-	-	-2	-1.252
Απαιτήσεις και προπληρωμές	5.638	-2.250	-	-	94	3.482
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	301	-228	-	-	-10	63
	273.772	-12.718	-	16.564	4.669	282.287
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (πριν από συμψηφισμούς)						
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-8.662	-597	328	-	-399	-9.330
Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-3.568	885	-	-	87	-2.596
Αποθέματα	-2.614	796	-	-	-52	-1.870
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	-7.685	680	1.294	-	-129	-5.840
Απαιτήσεις και προπληρωμές	-7.611	-920	-	-	-249	-8.780
Μεταφορά φορολογικών ζημιών (σημ. 8)	-48.257	-3.784	-	-	-4.939	-56.980
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-299	96	-	-	12	-191
Κρατικές επιχορηγήσεις	-2.713	3.467	-	-	2.604	3.358
Προβλέψεις	-8.452	-2.065	-	-	116	-10.401
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-1.220	974	-	-	-4	-250
Χρηματοοικονομικά μέσα	-139	-190	610	-	-23	258
	-91.220	-658	2.232	-	-2.976	-92.622
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	182.552	-13.376	2.232	16.564	1.693	189.665

Εταιρία	1 Ιανουαρίου 2011	Χρέωση/(Πίστωση) στα αποτελέσματα	Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια μέσω κατάστασης συνολικού εισοδήματος	31 Δεκεμβρίου 2011
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (πριν από συμψηφισμούς)				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	28.542	-263	328	28.607
Ασώματες ακινητοποιήσεις	205	17	-	222
Προβλέψεις	10	990	-	1.000
Απαιτήσεις και προπληρωμές	3.000	-3.000	-	-
	31.757	-2.256	328	29.829
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (πριν από συμψηφισμούς)				
Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-1.939	1.939	-	-
Αποθέματα	-1.123	837	-	-286
Απαιτήσεις και προπληρωμές	-813	151	-	-662
Κρατικές επιχορηγήσεις	-1.069	29	-	-1.040
Προβλέψεις	-1.531	619	-	-912
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	-4.635	1.186	1.646	-1.803
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-929	860	-	-69
Χρηματοοικονομικά μέσα	-137	137	-	-
Μεταφορά φορολογικών ζημιών (σημ. 8)	-	-5.067	-	-5.067
	-12.176	691	1.646	-9.839
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	19.581	-1.565	1.974	19.990

19. Αποθέματα

(ποσά σε χιλιάδες €)

Αποθέματα

Πρώτες ύλες-Υλικά-Ανταλλακτικά

Έτοιμα προϊόντα

Πρόβλεψη για απαξίωση αποθεμάτων

Μεταφορά προς ενσώματες ακινητοποιήσεις των στρατηγικών ανταλλακτικών μεγάλης αξίας (σημ.11)

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
164.051	166.509	59.248	57.786
76.688	82.719	11.199	12.825
240.739	249.228	70.447	70.611
-5.843	-6.043	-1.278	-1.430
234.896	243.185	69.169	69.181
-1.131	-420	-89	-420
233.765	242.765	69.080	68.761

Ανάλυση προβλέψεων για απαξίωση αποθεμάτων

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου

Προσθήκες χρήσης (σημ. 29)

Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (σημ. 29)

Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη

Αναταξινόμηση από λογαριασμούς αποθεμάτων

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
6.043	11.965	1.430	5.404
1.492	2.064	-152	11
-1.416	-5.300	-	-3.985
-149	-2.789	-	-
-	178	-	-
-127	-75	-	-
5.843	6.043	1.278	1.430

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των αποθεμάτων.

20. Απαιτήσεις και προπληρωμές

(ποσά σε χιλιάδες €)

Πελάτες

Επιταγές εισπρακτέες

Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ.33)

Πρόβλεψη για επισφάλειες

Προκαταβολές σε προμηθευτές

Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος

Απαιτήσεις από Φ.Π.Α. και λοιπούς φόρους

Απαίτηση επιστροφής εισφοράς κατανάλωσης αργίλου (σημ. 4, 29, 37)

Προπληρωμές και λοιπές απαιτήσεις

Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ.33)

Πρόβλεψη για επισφάλειες

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
136.182	127.702	18.945	14.748
23.000	24.717	7.339	8.171
-	-	10.505	12.037
-31.694	-34.784	-6.131	-9.028
127.488	117.635	30.658	25.928
2.766	3.667	75	370
6.416	14.147	3.626	10.308
22.024	20.698	542	691
8.577	16.943	-	-
36.151	55.473	14.517	12.301
9	10	9.501	15.238
-4.251	-3.613	-1.620	-967
71.692	107.325	26.641	37.941
199.180	224.960	57.299	63.869

Ο λογαριασμός "απαίτηση επιστροφής εισφοράς κατανάλωσης αργίλου" αφορά επιστροφή φόρου κατανάλωσης αργίλου (clay fee) ύψους €8,6 εκατ. (2011: €16,9 εκατ.) στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Αίγυπτο.

20. Απαιτήσεις και προπληρωμές (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα

Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα

< 30 ημέρες

30-60 ημέρες

60-90 ημέρες

90-120 ημέρες

>120 ημέρες

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
67.635	81.510	21.884	25.263
26.287	18.017	3.700	665
12.738	7.358	2.438	-
4.773	3.913	563	-
3.992	3.187	203	-
12.063	3.651	1.870	-
127.488	117.636	30.658	25.928

Μέρος των ανωτέρω απαιτήσεων καλύπτεται από εγγυήσεις/εξασφαλίσεις, οι οποίες ανέρχονται για τον Όμιλο σε €24.862 χιλ. και για την Εταιρία σε €12.595 χιλ. (σημ. 32).

Ο λογαριασμός απαιτήσεων από πελάτες δεν είναι τοκοφόρος και συνήθως διακανονίζεται σε : Όμιλος 30-170 ημέρες, Εταιρία 30-170 ημέρες.

Ανάλυση πρόβλεψης για επισφάλειες

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου

Προσθήκες χρήσης (σημ. 29)

Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη (σημ. 29)

Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη

Αναταξινόμηση από λοιπούς λογαριασμούς απαιτήσεων/υποχρεώσεων

Προσθήκη λόγω εξαγορών

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
38.397	38.213	9.995	5.860
12.205	18.806	2.166	4.561
-12.118	-16.907	-3.778	-187
-2.582	-2.016	-632	-239
114	-	-	-
-	-	-	-
-71	301	-	-
35.945	38.397	7.751	9.995

21. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ταμείο

Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
97	708	3	29
284.175	333.227	35.598	29.449
284.272	333.935	35.601	29.478

Οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αποτελούνται από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Τα πραγματικά επιτόκια καθορίζονται σύμφωνα με τα κυμαινόμενα επιτόκια, διαπραγματεύονται κατά περίπτωση.

22. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

(ποσά σε χιλιάδες €, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Ο συνολικός αριθμός των εγκεκριμένων μετοχών είναι:

Κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €4,00

Προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €4,00

2012	2011
77.063.568	77.063.568
7.568.960	7.568.960
84.632.528	84.632.528

22. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	Κοινές μετοχές		Προνομιούχες μετοχές		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο €'000	Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000		Αριθμός μετοχών	€'000
Μετοχές που έχουν εκδοθεί και πλήρως καταβληθεί							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	77.044.880	308.179	7.568.960	30.276	22.826	84.613.840	361.281
Έκδοση μετοχών από άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	18.688	75	-	-	-	18.688	75
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Έκδοση μετοχών από άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356

	Κοινές μετοχές		Προνομιούχες μετοχές		Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000
Ίδιες μετοχές						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	3.131.697	90.065	5.919	117	3.137.616	90.182
Πώληση ιδίων μετοχών	-20.000	-736	-	-	-20.000	-736
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	3.111.697	89.329	5.919	117	3.117.616	89.446
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	3.111.697	89.329	5.919	117	3.117.616	89.446

Η χρηματιστηριακή μέση τιμή των κοινών μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν ήταν για το 2012 €13,58 (2011: €14,73) και η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος την 31.12.2012 είναι €13,96 (31.12.2011: €11,59).

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς κοινών μετοχών παρέχονται στα ανώτερα στελέχη. Οι μεταβολές στον αριθμό των υφισταμένων δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς των μετοχών έχουν ως εξής:

	Πρόγραμμα 2007	Πρόγραμμα 2010	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	83.486	265.620	349.106
Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν	-	301.200	301.200
Δικαιώματα που εξασκήθηκαν	-18.688	-	-18.688
Δικαιώματα που δεν ωρίμασαν	-62.424	-	-62.424
Δικαιώματα που διαγράφηκαν	-2.374	-5.880	-8.254
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	-	560.940	560.940
Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν	-	376.290	376.290
Δικαιώματα που διαγράφηκαν	-	-17.400	-17.400
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	-	919.830	919.830

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στο τέλος του χρόνου έχουν τους ακόλουθους όρους:

Ημερομηνία λήξης	Τιμή άσκησης	2012	
		2010	Σύνολο
2014	€ 4,00	254.340	254.340
2015	€ 4,00	290.700	290.700
2016	€ 4,00	374.790	374.790
		919.830	919.830

Ημερομηνία λήξης	Τιμή άσκησης	2011	
		2010	Σύνολο
2014	€ 4,00	262.290	262.290
2015	€ 4,00	298.650	298.650
		560.940	560.940

22. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Πρόγραμμα 2007

Στις 29 Μαΐου 2007 η Εταιρία ενέκρινε τη θέσπιση νέου τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Πρόγραμμα 2007), η άσκηση των οποίων θα συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας και την πορεία της τιμής της μετοχής της. Στα πλαίσια του εν λόγω Προγράμματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα δικαιούται να χορηγήσει, κατά τα έτη 2007, 2008 και 2009, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μέχρι 500.000 κοινών μετοχών της Εταιρίας, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι €4,00 ανά μετοχή, στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και στα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα αυτό τα χορηγούμενα δικαιώματα, έχουν μία περίοδο ωρίμανσης τριών ετών και μπορούν να ασκηθούν μετά από το τέλος της περιόδου ωρίμανσης. Κάθε δικαίωμα πρέπει να ασκηθεί μέσα σε διάστημα δώδεκα μηνών από τους χρόνους ωρίμανσης της άσκησης τους. Στην περίπτωση που η προθεσμία παρέλθει τότε τα συγκεκριμένα δικαιώματα θα ακυρωθούν αμετάκλητα. Για όλα τα χορηγούμενα δικαιώματα αποτελεί βασική προϋπόθεση η συνεχής απασχόληση των δικαιούχων καθόλη τη διάρκεια του προγράμματος χορήγησης. Ο αριθμός των μετοχών που θα χορηγείται κάθε χρόνο προσδιορίζεται ως εξής:

- 1) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.
- 2) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση της μετοχής της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, συγκριτικά με τρεις δείκτες του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.
- 3) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση των μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν συγκριτικά με τις αποδόσεις μετοχών δώδεκα προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς κατά τη διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.

Ο λογιστικός χειρισμός των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν από το νέο πρόγραμμα έγινε σύμφωνα με το ΠΧΑ 2 "Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών".

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2009, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Black-Scholes για δύο υποκείμενες αξίες, ήταν €8,41 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €20,60, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 36,71%, η μερισματική απόδοση 2,07% και η απόδοση των τριετών ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου 3,649%.

Κατά τη χρήση του 2010, το δικαίωμα ασκήθηκε για 37.722 μετοχές, 114.222 δικαιώματα δεν ωρίμασαν σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του προγράμματος και 16.696 δικαιώματα διαγράφηκαν. Τα παραμένοντα προς άσκηση δικαιώματα αφορούν 83.486 μετοχές.

Κατά τη χρήση του 2011, το δικαίωμα ασκήθηκε για 18.688 μετοχές, 62.424 δικαιώματα δεν ωρίμασαν, ενώ διαγράφηκαν 2.374 δικαιώματα.

Πρόγραμμα 2010

Στις 3 Ιουνίου 2010 η Εταιρία ενέκρινε τη θέσπιση νέου τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Πρόγραμμα 2010), η άσκηση των οποίων θα συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας και την πορεία της τιμής της μετοχής της. Στα πλαίσια του εν λόγω Προγράμματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα δικαιούται να χορηγήσει, κατά τα έτη 2010, 2011 και 2012, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μέχρι 1.000.000 κοινών μετοχών της Εταιρίας, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι €4,00 ανά μετοχή, στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και στα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα αυτό τα χορηγούμενα δικαιώματα, έχουν μία περίοδο ωρίμανσης τριών ετών και μπορούν να ασκηθούν μετά από το τέλος της περιόδου ωρίμανσης. Κάθε δικαίωμα πρέπει να ασκηθεί μέσα στο επόμενο έτος από αυτό του προσδιορισμού του τελικού αριθμού δικαιωμάτων που μπορούν να ασκηθούν. Στην περίπτωση που η προθεσμία παρέλθει τότε τα συγκεκριμένα δικαιώματα θα ακυρωθούν αμετάκλητα. Για όλα τα χορηγούμενα δικαιώματα αποτελεί βασική προϋπόθεση η συνεχής απασχόληση των δικαιούχων καθόλη τη διάρκεια του προγράμματος χορήγησης. Ο αριθμός των μετοχών που θα χορηγείται κάθε χρόνο προσδιορίζεται ως εξής:

- 1) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.
- 2) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση της μετοχής της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, συγκριτικά με τρεις δείκτες του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.
- 3) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση των μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν συγκριτικά με τις αποδόσεις μετοχών δέκα προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς κατά τη διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.

Ο λογιστικός χειρισμός των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν από το νέο πρόγραμμα έγινε σύμφωνα με το ΠΧΑ 2 "Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών".

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2010, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €5,36 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €15,90, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 39,42%, η μερισματική απόδοση 2,68% και το σταθερό επιτόκιο EUR swap τριετίας 2,247%.

Κατά τη χρήση 2010 παραχωρήθηκαν 267.720 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό έχουν διαγραφεί 13.380 δικαιώματα.

Κατά τη χρήση 2011 παραχωρήθηκαν 301.200 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό έχουν διαγραφεί 10.500 δικαιώματα.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2011, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €6,86 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €17,88, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 43,98%, η μερισματική απόδοση 2,74% και το σταθερό επιτόκιο EUR swap τριετίας 1,890%.

Κατά τη χρήση 2012 παραχωρήθηκαν 376.290 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό έχουν διαγραφεί 1.500 δικαιώματα.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2012, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με την Διωνυμική Μέθοδο και το μοντέλο προσομοίωσης Monte Carlo, ήταν €3,05 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή της προαναφερόμενης μεθοδολογίας ήταν η τιμή της μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €14,72, η μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής 37,4%, η μερισματική απόδοση 0,7% και η τριετής απόδοση κρατικών ομολόγων EU Benchmark (Deutsche Bund) 0,32%.

23. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Συν/κές διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου	Συν/κές διαφορές μετατροπής	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	80.912	11.079	265.911	151.019	97.166	-5.609	42.590	-172.016	471.052
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	1.386	6.847	-6.064	-72	2.097
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής και μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-	3.450	-	-	-	3.450
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής σε συντελεστές φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-13.754	-	-	-	-13.754
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	3.295	-8.804	5.981	-13.650	-22.639	-	-	-	-35.817
Υπόλοιπο τις 31 Δεκεμβρίου 2011	84.207	2.275	271.892	137.369	65.609	1.238	36.526	-172.088	427.028
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	474	194	-363	-26.404	-26.099
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής και μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-	-2.387	-	-	-	-2.387
Πώληση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας (σημ. 14)	-836	-	-	-	-2.134	-	-	1.279	-1.691
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	4.928	-8.752	-	-4.177	-7.823	-	-	-	-15.824
Υπόλοιπο τις 31 Δεκεμβρίου 2012	88.299	-6.477	271.892	133.192	53.739	1.432	36.163	-197.213	381.027

Εταιρία	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Συν/κές διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	68.650	1.769	254.017	134.283	-	-6.043	48.346	501.022
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-3.234	6.585	-	3.351
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	14.476	5.981	-13.529	-	-	-	6.928
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	68.650	16.245	259.998	120.754	-3.234	542	48.346	511.301
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	655	597	-	1.252
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-4.173	-	-	-	-4.173
Υπόλοιπο τις 31 Δεκεμβρίου 2012	68.650	16.245	259.998	116.581	-2.579	1.139	48.346	508.380

23. Λοιπά αποθεματικά (συνέχεια)

Ορισμένες από τις εταιρίες του Ομίλου υποχρεούνται, σύμφωνα με την εμπορική νομοθεσία που ισχύει στη χώρα που εδρεύουν, να σχηματίζουν ποσοστό επί των ετησίων καθαρών τους κερδών, όπως αυτά απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία, σε τακτικό αποθεματικό. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων, σύμφωνα την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δε θα διανεμηθούν στους μετόχους. Ο Όμιλος δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό φόρου εισοδήματος που θα προέκυπτε σε περίπτωση διανομής. Διανομή των ανωτέρω αποθεματικών μπορεί να πραγματοποιηθεί ύστερα από έγκριση των μετόχων σε τακτική Γενική Συνέλευση και εφόσον έχει καταβληθεί ο αναλογών φόρος από την Εταιρία.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά του Ομίλου περιλαμβάνουν αποθεματικά που έχουν σχηματιστεί από την Εταιρία και από ορισμένες Ελληνικές θυγατρικές κατ' εφαρμογή αναπτυξιακών νόμων.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογών περιλαμβάνει α) την εύλογη αξία των ενσωμάτων και ασωμάτων ακινητοποιήσεων ποσού €56,1 εκατ. που αναλογούσε στην συμμετοχή του Ομίλου στην κοινοπρακτική εταιρία στην Αίγυπτο Lafarge-Titan Egyptian Investments Ltd, μέχρι την ημερομηνία της πλήρους εξαγοράς της από τον Όμιλο, β) τις μεταβολές στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσού €0,9 εκατ. και γ) τη χρεωστική διαφορά που προέκυψε μεταξύ της εύλογης αξίας και της τρέχουσας αξίας από την αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών της ANTEA Cement SHA ποσού €3,0 εκατ..

Το αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών απεικονίζει τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τις αναλογιστικές μελέτες που εκτελεί ο Όμιλος στις θυγατρικές του για τα διάφορα προγράμματα παροχών στους εργαζομένους (σημ.25).

Το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών μετατροπής απεικονίζει τις συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών του Ομίλου σε ξένο νόμισμα.

Το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών αντιστάθμισης κινδύνου απεικονίζει τις συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την μετατροπή σε ευρώ των δανείων σε ξένο νόμισμα, τα οποία έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου επένδυσης του Ομίλου στο εξωτερικό καθώς και τις συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών εργαλείων που χρησιμοποιήθηκαν ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών για συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

24. Δανεισμός

(ποσά σε χιλιάδες €)

Βραχυπρόθεσμος

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
Δάνεια σε ευρώ	53.543	202.426	24.468	104.692
Δάνεια σε ξένο νόμισμα	23.852	23.161	-	-
Ομολογιακά δάνεια	97.070	-	-	-
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	171	977	-	-
	174.636	226.564	24.468	104.692

Μακροπρόθεσμος

Τραπεζικός δανεισμός σε ευρώ	165.253	296.665	-	-
Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα	273.710	296.437	-	-
Ομολογιακά δάνεια	266.105	220.801	50.000	-
Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	691.950	620.360
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	159	1.192	-	-
	705.227	815.095	741.950	620.360
Σύνολο δανεισμού	879.863	1.041.659	766.418	725.052

Η εύλογη αξία του δανεισμού προσεγγίζει αυτή που εμφανίζεται στα βιβλία, καθώς ο δανεισμός του Ομίλου και της Εταιρίας είναι κυρίως με κυμαινόμενα επιτόκια.

Λήξη μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού (εξαίρούνται οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις):

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
Από 1 έως 2 έτη	80.042	202.093	643.939	100.000
Από 2 έως 3 έτη	274.118	1.292	-	520.360
Από 3 έως 4 έτη	22.890	523.832	-	-
Από 4 έως 5 έτη	197.760	30.549	98.011	-
Περισσότερο από 5 έτη	130.258	56.137	-	-
	705.068	813.903	741.950	620.360

Οικονομικό έτος 2012

Το Δεκέμβριο του 2012, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Titan Global Finance PLC, ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της έκδοσης νέου ομολόγου ύψους €200 εκατ., με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, τοκομερίδιο 8.75%, λήξη τον Ιανουάριο του 2017 και σκοπό την αναχρηματοδότηση υπάρχοντος ομολόγου, ύψους €200 εκατ. με λήξη τον Ιούλιο του 2013. Η επιτυχής έκδοση του ομολόγου (με υπερκάλυψη του αρχικού ελάχιστου ποσού των €100 εκατ. κατά 2,9 φορές), ενισχύει τη στρατηγική του Ομίλου για διαφοροποίηση των πηγών χρηματοδότησης, ενίσχυσης της ρευστότητας και επιμήκυνση των λήξεων των δανειακών του υποχρεώσεων.

Το 2012, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο, Alexandria Portland Cement Company S.A.E. υπέγραψε νέα ανακυκλούμενη δανειακή σύμβαση, πενταετής διάρκειας, ύψους 250 εκατ. Αιγυπτιακών λιρών (€30 εκατ.), ενισχύοντας περαιτέρω τη ρευστότητα της θυγατρικής εταιρίας και του Ομίλου. Επίσης, μια άλλη θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο, η Beni Suef Cement Company S.A.E., εξασφάλισε την αναχρηματοδότηση, συνολικού ύψους 670 εκατ. Αιγυπτιακών λιρών (€80 εκατ.), της υπάρχουσας κοινοπρακτικής ανακυκλούμενης δανειακής σύμβασης, για διάρκεια 5 έτη, και με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν.

Τον Ιούνιο του 2012, η Εταιρία και η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε., με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, προέβησαν στη σύναψη συμβάσεων για την έκδοση ομολογιακών δανείων διάρκειας δυόμιση ετών εκάστου και συνολικού ύψους €14 εκατ. και €20 εκατ. αντιστοίχως. Τα ανωτέρω δάνεια έχουν σκοπό την αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανείων και τη χρηματοδότηση γενικών εταιρικών σκοπών των εταιριών του Ομίλου. Σημειώνεται ότι, τον Ιανουάριο του 2013, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε. προέβη σε αγορά ιδίων ομολογιών ύψους €20 εκατ. με σκοπό την επαναδιάθεση τους.

Το Δεκέμβριο του 2012, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στη Βουλγαρία, Zlatna Panega Cement, αναχρηματοδότησε υφιστάμενες βραχυπρόθεσμες γραμμές κεφαλαίου κίνησης ύψους €6,5 εκατ. σε δεσμευμένες, διετούς διάρκειας, με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν.

24. Δανεισμός (συνέχεια)

Οικονομικό έτος 2011

Στις 5.1.2011 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Titan Global Finance PLC, ανακοίνωσε την υπογραφή στο Λονδίνο, σύμβασης κοινοπρακτικού δανείου συνολικού ύψους €585 εκατ., με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, διάρκειας 4 ετών και με αρχικό σκοπό την αναχρηματοδότηση της κοινοπρακτικής ανακυκλούμενης δανειακής σύμβασης της Titan Global Finance PLC ύψους €800 εκατ. και λήξης τον Απρίλιο του 2012, και έπειτα τη χρηματοδότηση γενικών εταιρικών σκοπών του Ομίλου.

Στις 30.9.2011, ο Όμιλος ακύρωσε πρόωρα την ανακυκλούμενη δανειακή σύμβαση ύψους €800 εκατ. της θυγατρικής του Titan Global Finance PLC με κοινοπραξία τραπεζών και αρχική ημερομηνία λήξης τον Απρίλιο του 2012, ενώ το υπόλοιπο αποπληρώθηκε πλήρως μέσω νέας ανακυκλούμενης δανειακής σύμβασης συνολικού ύψους €585 εκατ. που λήγει τον Ιανουάριο 2015.

Τέλος, στις 7.1.2011 η Εταιρία υπέγραψε ανακυκλούμενη δανειακή σύμβαση, τύπου ομολογιακού δανείου, συνολικού ύψους €135 εκατ., τετραετούς διάρκειας, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας του Ομίλου.

Τα πραγματικά επιτόκια με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα είναι τα ακόλουθα:

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
Τραπεζικός δανεισμός (USD)	2,91%	2,37%	-	-
Τραπεζικός δανεισμός (JPY)	2,70%	2,70%	-	-
Τραπεζικός δανεισμός (EGP)	10,46%	9,10%	-	-
Τραπεζικός δανεισμός (BGN)	3,92%	3,86%	-	-
Τραπεζικός δανεισμός (TRY)	15,10%	11,81%	-	-
Τραπεζικός δανεισμός (LEK)	8,04%	8,60%	-	-
Τραπεζικός δανεισμός (€)	4,94%	4,75%	4,94%	4,34%
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (USD)	6,98%	-	-	-
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (€)	5,3%-6,9%	6%-8%	-	-

Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις):

	Όμιλος			
	Ποσά σε Ξ.Ν.		Ποσά σε Ευρώ	
	2012	2011	2012	2011
(ποσά σε χιλιάδες μονάδες ανά νόμισμα)				
USD	199.464	289.846	151.178	224.010
JPY	1.500.564	2.000.752	13.208	19.968
LEK	4.520.160	4.520.160	32.382	32.536
BGN	54.334	66.617	27.781	34.061
EGP	528.000	-	62.879	-
TRY	23.867	22.045	10.134	9.023

Η Εταιρία δεν διαθέτει τραπεζικό δανεισμό σε ξένο νόμισμα.

Ο Όμιλος έχει τις ακόλουθες μη χρησιμοποιηθείσες ανοικτές πιστωτικές διευκολύνσεις:

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Κυμαινόμενο επιτόκιο:				
- Ληξιπρόθεσμα εντός ενός έτους	133.330	84.716	75.170	57.973
- Ληξιπρόθεσμα πέραν του ενός έτους	570.226	391.818	202.300	185.000

Ο Όμιλος διαθέτει επαρκείς, δεσμευμένες και μη, πηγές χρηματοδότησης, για την εξυπηρέτηση μελλοντικών επιχειρηματικών αναγκών.

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος	
	2012	2011
(ποσά σε χιλιάδες €)		
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις - ελάχιστη πληρωμή		
Έως 1 έτος	175	1.065
Από 1 έως 5 έτη	165	1.236
Μελλοντικές χρηματοοικονομικές δαπάνες από χρηματοδοτικές μισθώσεις	340	2.301
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-10	-132
	330	2.169

Οι χρηματοδοτικές υποχρεώσεις διασφαλίζονται από το δικαίωμα του εκμισθωτή να του επιστραφούν τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία, σε περίπτωση αθέτησης των όρων της σύμβασης.

25. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών

Ελλάδα

Η ελληνική εργατική νομοθεσία προβλέπει η αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης να βασίζεται στα χρόνια υπηρεσίας των εργαζομένων στην εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις αποδοχές τους κατά την ημερομηνία αποχώρησης. Ο Όμιλος χορηγεί μεγαλύτερη αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης, από εκείνη που ορίζει ο νόμος. Οι αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης για συνταξιοδότηση δεν χρηματοδοτούνται από ειδικά κεφάλαια, όμως οι υποχρεώσεις που προέρχονται από τέτοιου είδους δεσμεύσεις αποτιμώνται με αναλογιστικές μελέτες, που εκπονούνται από ανεξάρτητες αναλογιστικές εταιρίες. Η τελευταία αναλογιστική μελέτη πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο του 2012. Οι βασικές υποθέσεις που υιοθετήθηκαν για την εκπόνηση της μελέτης αυτής ήταν ένα επιτόκιο προεξόφλησης της τάξεως του 3,8% (2011: 4,8%), ένα μέσο ποσοστό αύξησης των μισθών μεταξύ του 3% και 4% (2011: 3%-4%) και τέλος καμία υπόθεση για μεταβολή των μελλοντικών συντάξεων.

ΗΠΑ

Στις θυγατρικές του Ομίλου στις ΗΠΑ υφίστανται προγράμματα καθορισμένων παροχών καθώς και λουπά προγράμματα συνταξιοδοτικών παροχών. Η μέθοδος λογιστικοποίησης των τελευταίων, οι υποθέσεις για την αποτίμηση τους και η συχνότητα των αποτιμήσεων, είναι παρόμοιες με εκείνες των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών

Ορισμένοι εργαζόμενοι συμμετέχουν σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών που υποστηρίζεται από το σωματείο, όπου συμμετέχουν περισσότεροι του ενός εργοδότες. Το πρόγραμμα δεν υπόκειται στη διαχείριση των θυγατρικών εταιριών που έχει ο Όμιλος στις ΗΠΑ και οι εισφορές καθορίζονται σύμφωνα με τις προβλέψεις που απορρέουν από τις ισχύουσες συμβάσεις εργασίας. Το ύψος των εισφορών επηρεάζεται από την κεφαλαιακή κατάσταση του προγράμματος.

Επιπρόσθετο πρόγραμμα παροχών

Σκοπός του προγράμματος είναι η σύσταση ενός μη χρηματοδοτούμενου προγράμματος αναβαλλόμενων αμοιβών για ορισμένο αριθμό υψηλόμισθων στελεχών σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει στις ΗΠΑ. Για το σκοπό αυτό οι θυγατρικές εταιρίες στις ΗΠΑ δημιούργησαν ένα επικουρικό ταμείο ώστε να προωθήσουν την πληρωμή των συγκεκριμένων αμοιβών στους συμμετέχοντες μέσω του προγράμματος (σημ. 17). Σύμφωνα με το πρόγραμμα αυτό μπορούν να αναβάλλουν ένα ποσοστό των αμοιβών τους για το ισχύον έτος. Η εταιρία εισφέρει το 50% των εισφορών που δίνουν οι συμμετέχοντες και οι οποίες διαμορφώνονται σύμφωνα με την κεφαλαιακή κατάσταση του προγράμματος.

Όλα τα προγράμματα καθορισμένων συνταξιοδοτικών παροχών των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου στην Αμερική, εκτός από ένα, έχουν σταματήσει να δέχονται νέα μέλη καθώς επίσης και να προσμετρούν από την ημερομηνία αυτή, έτη θεμελίωσης συνταξιοδοτικού δικαιώματος. Τα προγράμματα αυτά δεν έχουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο. Τέλος υπάρχει ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για μετά την έξοδο από την υπηρεσία (για ορισμένους εν ενεργεία καθώς και πρώην εργαζόμενους) όπου οι δικαιούχοι του προγράμματος αυτού, λαμβάνουν παροχές όπως είναι η ιατροφαρμακευτική περίθαλψη από την ημερομηνία της πρόωρης συνταξιοδότησης έως και την ημερομηνία που θεμελιώνεται δικαίωμα πλήρους συνταξιοδότησης. Η Εταιρία έχει ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για τους εργαζόμενους.

Ορισμένα από τα προγράμματα των θυγατρικών του Ομίλου στην Αμερική διατηρούν στοιχεία ενεργητικού τα οποία επενδύονται κατά περίπου 54% σε μετοχές και 46% σε σταθερές επενδύσεις. Οι βασικές υποθέσεις που υιοθετήθηκαν για την εκπόνηση της μελέτης για τα συνταξιοδοτικά προγράμματα των θυγατρικών του Ομίλου στην Αμερική ήταν επιτόκιο προεξόφλησης 3,5% (2011:4,25%).

Αναθεώρηση ΔΛΠ 19

Από 1.1.2013 αλλάζει η πολιτική αναγνώρισης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών καθώς τίθεται σε εφαρμογή το αναθεωρημένο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 19, όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση το τέταρτο τρίμηνο του 2012. Το αναθεωρημένο πρότυπο περιέχει τροποποιήσεις οι οποίες εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές, όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως “μέθοδος περιθωρίου” και της έννοιας της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως και απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν θα επιφέρει ουσιώδεις μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την οικονομική χρήση του 2013, καθώς ο Όμιλος αναγνωρίζει το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος την περίοδο που αυτές πραγματοποιούνται. Ο Όμιλος άλλαξε από την χρήση του 2010 την λογιστική πολιτική του, προκειμένου να απεικονίζει με πιο ορθολογικό τρόπο την χρηματοοικονομική του θέση, διευκολύνοντας παράλληλα την μετάβαση στο αναθεωρημένο ΔΛΠ 19.

25. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών (συνέχεια)

Τα ποσά, τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και αφορούν τα προγράμματα καθορισμένων συνταξιοδοτικών παροχών και λοιπών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	-622	3.622	-1.576	1.729
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.875	1.747	693	1.276
Απόδοση περιουσιακών στοιχείων	-789	96	-	-
	464	5.465	-883	3.005
Επιπρόσθετες καθορισμένες παροχές που πληρώθηκαν πέραν των προβλεπόμενων	1.376	9.310	651	7.022
	1.840	14.775	-232	10.027
Ποσά που επιβάρυναν τα άλλα έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης (σημ.4)	754	12.932	-925	8.751
Ποσά που επιβάρυναν τα έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας (σημ.6)	1.086	1.843	693	1.276
	1.840	14.775	-232	10.027
Ποσά που επιβάρυναν την κατάσταση αποτελεσμάτων				
Αναλογιστικά ζημίες/(κέρδη) που επιβάρυναν την καθαρή θέση μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος	43	-8.141	-746	-8.231
	1.883	6.634	-978	1.796
Ποσό που επιβάρυνε την κατάσταση συνολικού εισοδήματος				
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά την λήξη της χρήσης	35.113	37.105	11.299	14.442
Μείον στοιχεία ενεργητικού προγραμμάτων Αμερικής	-8.205	-7.384	-	-
	26.908	29.721	11.299	14.442
Ανάλυση της υποχρέωσης που καταχωρήθηκε στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:				
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Υπόλοιπο έναρξης	29.721	45.278	14.442	27.734
Συνολική δαπάνη	1.840	14.775	-232	10.027
Αναλογιστικά κέρδη	43	-8.141	-746	-8.231
Λοιπά (*)	143	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-181	371	-	-
Πληρωμές παροχών κατά την διάρκεια της χρήσεως	-4.658	-22.562	-2.165	-15.088
Υπόλοιπο λήξης	26.908	29.721	11.299	14.442

(*) Το ποσό των €143 χιλ. προέρχεται από την ενσωμάτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της θυγατρικής εταιρίας, Transbeton - Δομική Α.Ε., με την μέθοδο αναλογικής ενοποίησης από την 1.10.2012, η οποία μέχρι την ανωτέρω ημερομηνία ενοποιούνταν με την μέθοδο της καθαρής θέσης (σημ.15, 31).

	Όμιλος	
	2012	2011
Ανάλυση της κίνησης των στοιχείων ενεργητικού προγραμμάτων Αμερικής		
Εύλογη αξία στοιχείων ενεργητικού στην αρχή της περιόδου	7.384	7.288
Αναμενόμενη απόδοση	789	-96
Εισφορές εταιρείας	866	579
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-666	-615
Συναλλαγματική διαφορά	-168	228
Εύλογη αξία στοιχείων ενεργητικού στο τέλος της περιόδου	8.205	7.384

26. Προβλέψεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος		1 Ιανουαρίου 2012	Προσθήκες χρήσης	Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Απόκτηση δραστηριότητας (σημ. 13)	Συναλλαγματικές διαφορές	31 Δεκεμβρίου 2012
Πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων	α	10.789	1.887	-553	-105	2.364	-160	14.222
Πρόβλεψη για λουτούς φόρους	β	376	-	-	-	-	-11	365
Πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις από δικαστικές αποφάσεις	γ	1.201	641	-355	-4	-	-106	1.377
Λουπές προβλέψεις	δ	6.246	2.658	-6.282	436	-	-96	2.962
		18.612	5.186	-7.190	327	2.364	-373	18.926
		1 Ιανουαρίου 2011	Προσθήκες χρήσης	Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Απόκτηση δραστηριότητας (σημ. 13)	Συναλλαγματικές διαφορές	31 Δεκεμβρίου 2011
Πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων	α	12.065	1.111	-1.782	-691	-	86	10.789
Πρόβλεψη για λουτούς φόρους	β	200	53	-38	-9	-	170	376
Πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις από δικαστικές αποφάσεις	γ	1.058	171	-4	-27	-	3	1.201
Λουπές προβλέψεις	δ	6.061	4.880	-503	-4.249	-	57	6.246
		19.384	6.215	-2.327	-4.976	-	316	18.612
		2012	2011					
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις		17.317	16.553					
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις		1.609	2.059					
		18.926	18.612					

Εταιρία		1 Ιανουαρίου 2012	Προσθήκες χρήσης	Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	31 Δεκεμβρίου 2012
Προβλέψεις για αποκατάσταση λατομείων	α	1.758	239	-161	-	1.836
Λουπές προβλέψεις	δ	1.464	1.268	-2.078	588	1.242
		3.222	1.507	-2.239	588	3.078
		1 Ιανουαρίου 2011	Προσθήκες χρήσης	Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	31 Δεκεμβρίου 2011
Προβλέψεις για αποκατάσταση λατομείων	α	1.709	289	-240	-	1.758
Λουπές προβλέψεις	δ	5.884	223	-419	-4.224	1.464
		7.593	512	-659	-4.224	3.222
		2012	2011			
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις		1.736	1.558			
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις		1.342	1.664			
		3.078	3.222			

α. Αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία της εκτιμώμενης διαπάνης για αποκατάσταση των λατομείων μετά από την παύση της λειτουργίας τους, καθώς και άλλων παρόμοιων υποχρεώσεων. Η συγκεκριμένη πρόβλεψη αναμένεται να χρησιμοποιηθεί σε διάστημα από 2 έως 50 έτη.

β. Αφορά πρόβλεψη για την κάλυψη μελλοντικών διαφορών από φορολογικούς ελέγχους για λουτούς φόρους. Η χρησιμοποίησή τους αναμένεται να γίνει μέσα στα επόμενα 5 έτη.

γ. Αφορά δαπάνες που ενδέχεται να προκύψουν στο μέλλον για τακτοποίηση δικαστικών διεκδικήσεων από τρίτους έναντι των εταιριών του Ομίλου, κυρίως των θυγατρικών εταιριών του στην Αίγυπτο. Οι δικαστικές αυτές υποθέσεις αφορούν αποζημιώσεις προσωπικού, προνόμια προσωπικού που αποχώρησε σε προηγούμενα έτη, απαιτήσεις αποτίμησης μετοχών κτλ. Η συγκεκριμένη πρόβλεψη αναμένεται να χρησιμοποιηθεί κυρίως στους επόμενους 12 μήνες.

δ. Αφορά διάφορες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο. Για την Εταιρία η συγκεκριμένη κατηγορία προβλέψεων περιέχει μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για πριμ του προσωπικού. Οι συγκεκριμένες προβλέψεις αναμένεται να χρησιμοποιηθούν σε διάστημα από 2 έως 20 έτη.

27. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Κρατικές επιχορηγήσεις

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 34)

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
5.516	6.027	5.043	5.450
25.116	20.563	-	949
30.632	26.590	5.043	6.399

Στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της χρήσης 2012 συμπεριλαμβάνεται μεταξύ άλλων: α) το ποσό των €21,1 εκατ. (2011: €14,3 εκατ.), το οποίο αφορά στην εύλογη αξία του δικαιώματος που ο Όμιλος έχει χορηγήσει στους μετόχους της μη ελέγχουσας συμμετοχής και συγκεκριμένα στις European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και International Finance Corporation (IFC), να ζητήσουν την εξαγορά από τον Όμιλο του ποσοστού τους στην ANTEA Cement SHA, βάσει προκαθορισμένων όρων (σημ. 32) και β) το ποσό των €2,3 εκατ. (2011: €4,1 εκατ.) που αφορά ανεπιλημμένη υποχρέωση της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Bení Suef προς την τοπική Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού.

Η ανάλυση των κρατικών επιχορηγήσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Μακροπρόθεσμες

Βραχυπρόθεσμες (σημ. 28)

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
5.516	6.027	5.043	5.450
232	312	232	312
5.748	6.339	5.275	5.762

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο έναρξης

Προσθήκες

Εκκαθαρίσεις επιχορηγήσεων

Αποσβέσεις (σημ. 29)

Υπόλοιπο λήξης

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
6.339	6.588	5.762	5.909
8	88	8	88
-271	-	-271	-
-328	-337	-224	-235
5.748	6.339	5.275	5.762

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους, όταν υπάρχει η βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους σχετικούς όρους.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, που προορίζονται για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων, καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λογίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, σύμφωνα με την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, που αφορούν δαπάνες, αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, όταν καταχωρείται και η επιχορηγούμενη δαπάνη, έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση του εσόδου με τη δαπάνη.

28. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Προμηθευτές

Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη (σημ. 33)

Λοιπές υποχρεώσεις

Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα και αγορές υπό τακτοποίηση

Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς

Προκαταβολές πελατών

Μερίσματα πληρωτέα

Κρατικές επιχορηγήσεις (σημ. 27)

Λοιποί φόροι

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
102.913	100.925	19.143	17.193
618	520	8.549	7.402
27.862	27.465	3.401	11.655
32.625	36.152	7.115	4.707
3.093	3.546	2.020	2.255
30.754	41.297	508	891
352	392	230	261
232	312	232	312
8.560	9.477	1.388	2.341
207.009	220.086	42.586	47.017

Οι λοιπές υποχρεώσεις αποτελούνται κυρίως από μεταφορικά τσιμέντου και πρώτων υλών, καθώς επίσης από παρεπόμενες παροχές στο προσωπικό.

Οι όροι και συνθήκες των ανωτέρω χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

Οι προμηθευτές δεν είναι τοκοφόρος λογαριασμός και συνήθως διακανονίζεται σε: Όμιλος 10-120 ημέρες, Εταιρία 10 -120 ημέρες.

Οι λοιπές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόρος λογαριασμός και συνήθως διακανονίζονται σε ένα μήνα για τον Όμιλο και την Εταιρία.

29. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

(ποσά σε χιλιάδες €)

Καθαρές (ζημιές)/κέρδη χρήσης

Προσαρμογές των (ζημιών)/κερδών σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:

Φόρους (σημ. 8)

Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων (σημ. 11)

Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων (σημ. 13)

Αποσβέσεις κρατικών επιχορηγήσεων (σημ. 27)

Δαπάνη απομείωσης στοιχείων ενεργητικού (σημ. 11,13)

Καθαρό κέρδος από πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων (σημ. 4)

Επιστροφή εισφοράς κατανάλωσης αργίλου (σημ. 4)

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 20)

Πρόβλεψη για απαξίωση αποθεμάτων (σημ. 19)

Πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων (σημ. 26α)

Πρόβλεψη για επίδικες απαιτήσεις (σημ. 26γ)

Λοιπές προβλέψεις (σημ. 26δ)

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης (σημ. 25)

Πρόβλεψη για κόστος αναδιοργάνωσης

(Αύξηση)/μείωση αξίας επενδυτικών παγίων (σημ. 12)

Έσοδα από τόκους και κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές (σημ. 6)

Έσοδα από μερίσματα

Ζημία από πρόωγη αποπληρωμή δανείων (σημ. 24)

Έσοδα από τόκους και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές (σημ. 6)

Καθαρές ζημιές από χρηματοοικονομικά εργαλεία (σημ. 6)

Ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων (σημ. 6)

Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (σημ. 7)

Συμμετοχή στις ζημιές συνδεδεμένων εταιριών (σημ. 15)

Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:

Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων

Μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς

(Αύξηση)/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων/υποχρεώσεων

(Μείωση)/αύξηση τρεχουσών υποχρεώσεων

Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
-18.828	21.680	-15.552	-13.278
17.526	16.059	-1.216	1.622
104.789	101.366	13.570	11.911
20.222	18.901	308	149
-328	-337	-224	-235
6.047	18.710	314	1.144
-2.838	-5.959	232	-78
-806	-25.589	-	-
87	1.899	-1.612	4.374
76	-3.236	-152	-3.974
1.334	-671	78	49
286	167	-	-
-3.624	4.377	-810	-196
464	5.465	-883	3.005
-	262	-	-
-620	199	226	199
-9.154	-5.496	-2.782	-828
-	-	-	-3.495
-	228	-	-
70.298	70.604	40.712	39.646
4.425	952	2.545	1.724
-	-	-	3
-	-	-	5.062
1.554	1.434	1.142	775
841	1.391	-	-
3.467	9.883	-256	12.211
16.370	14.863	2.178	3.662
-3.960	1.780	-931	1.166
-21.224	-8.384	1.813	-18.728
186.404	240.548	38.700	45.890

Στην κατάσταση ταμειακών ροών οι εισπράξεις από την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων υπολογίζονται ως ακολούθως:

Αναπόσβεστη αξία κατά την ημερομηνία πώλησης (σημ. 11)

Καθαρό κέρδος/(ζημιά) από την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων (σημ. 4)

Εισπράξεις από την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων

25.799	9.525	6.671	208
2.838	5.959	-232	78
28.637	15.484	6.439	286

30. Συνενώσεις επιχειρήσεων

Ποσά κλειόμενης χρήσης 2012

Στις 11.12.2012, ο Όμιλος εξαγόρασε έναντι του ποσού €100 χιλ. το 100% των μετοχών της εταιρίας ΚΗΜΕΤ Α.Ε, η οποία και ενσωματώθηκε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο ολικής ενοποίησης.

Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της ανωτέρω εταιρίας, όπως αυτά έχουν προσωρινά αποτιμηθεί κατά την ημερομηνία απόκτησης της, παρατίθενται κατωτέρω:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Εύλογη αξία που αναγνωρίστηκε την ημερομηνία εξαγοράς	Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς
<u>Ενεργητικό</u>		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	42	42
Απαιτήσεις και προπληρωμές	60	60
Σύνολο ενεργητικού	102	102
<u>Υποχρεώσεις</u>		
Λοιπές υποχρεώσεις και φόροι πληρωτέοι	110	110
Σύνολο υποχρεώσεων	110	110
Συνολική αποκτηθείσα καθαρή θέση	-8	-8
Διαφορά μεταξύ κόστους απόκτησης και προσωρινά αναγνωρίσιμης αποκτηθείσας καθαρής θέσης	108	
Αμοιβή που καταβλήθηκε σε μετρητά	100	
Ταμειακές ροές για εξαγορές:		
Αμοιβή εξαγοράς που τακτοποιήθηκε με μετρητά	100	
Τελική ταμειακή εκροή για εξαγορές εταιριών	100	

Η ολοκλήρωση της αποτίμησης της ανωτέρω απόκτησης θα πραγματοποιηθεί εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς της.

Ποσά προηγούμενης χρήσης 2011

Στις 31.12.2011 ενσωματώθηκε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου η εξαγορασθείσα εταιρία Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε. με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Ο Όμιλος συμμετέχει στην ανωτέρω εταιρία με ποσοστό 63,72%.

Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της ανωτέρω εταιρίας, όπως αυτά έχουν αποτιμηθεί κατά την ημερομηνία απόκτησης της, παρατίθενται κατωτέρω:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Εύλογη αξία που αναγνωρίστηκε την ημερομηνία εξαγοράς	Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς
<u>Ενεργητικό</u>		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2	2
Απαιτήσεις και προπληρωμές	1	1
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	113	113
Σύνολο ενεργητικού	116	116
<u>Υποχρεώσεις</u>		
Σύνολο υποχρεώσεων	-	-
<u>Καθαρή θέση</u>	116	116
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	-42	
Συνολική αποκτηθείσα καθαρή θέση	74	
Διαφορά μεταξύ κόστους απόκτησης και προσωρινά αναγνωρίσιμης αποκτηθείσας καθαρής θέσης	150	
Αμοιβή που καταβλήθηκε σε μετρητά	224	
Ταμειακές ροές για εξαγορές:		
Αμοιβή εξαγοράς που τακτοποιήθηκε με μετρητά	224	
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά θυγατρικής	-113	
Τελική ταμειακή εκροή για εξαγορές εταιριών	111	

Η ολοκλήρωση της αποτίμησης της ανωτέρω απόκτησης πραγματοποιήθηκε εντός της χρήσης 2011, χωρίς να προκύψουν διαφορές.

31. Συμμετοχή σε κοινοπραξίες

Ο Όμιλος κατέχει μερίδιο 50% στην κοινοπραξία με την επωνυμία Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S, στην Τουρκία με κύρια δραστηριότητα την παραγωγή τσιμέντου.

Την 1.10.2012, ο Όμιλος απέκτησε το 0,1% της συγγενούς εταιρίας Transbeton - Δομική Α.Ε. έναντι τιμήματος €4 χιλ. Με την εξαγορά αυτή, η Transbeton - Δομική Α.Ε. ενσωματώνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης καθώς ο Όμιλος κατέχει πλέον το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου (σημ. 15). Η παραπάνω κοινοπραξία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στο κλάδο του σκυροδέματος. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει καταβάλει το ποσό των €2,3 εκατ. προκειμένου να αποκτήσει το δικαίωμα πρώτης προτίμησης στην περίπτωση που το άλλο μέρος της κοινοπραξίας αποφασίσει να εκποιήσει ολόκληρο ή μέρος του ποσοστού που κατέχει σε αυτήν.

Τα ακόλουθα ποσά περιέχονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και αντιπροσωπεύουν το μερίδιο του Ομίλου στους λογαριασμούς ενεργητικού και παθητικού καθώς και επί των κερδών μετά από φόρους των κοινοπραξιών.

(ποσά σε χιλιάδες €)

	2012	2011
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	47.000	48.014
Ασώματες ακινητοποιήσεις και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	988	1.192
Κυκλοφορούν ενεργητικό	20.307	19.644
Σύνολο ενεργητικού	68.295	68.850
Μακροπρόθεσμα δάνεια	18.720	12.409
Προβλέψεις	324	229
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	16.310	34.939
Άλλες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.465	-679
Σύνολο υποχρεώσεων	43.819	46.898
Καθαρή θέση	24.476	21.952
Έσοδα	41.516	38.572
Κόστος πωλήσεων	-30.313	-26.921
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	11.203	11.651
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1.490	1.683
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-1.653	-1.447
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-583	-519
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	10.457	11.368
Αποσβέσεις	-1.922	-1.812
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	8.535	9.556
Καθαρά έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-2.910	-8.511
Κέρδη προ φόρων	5.625	1.045
Μείον: Φόρος εισοδήματος	-1.194	-144
Κέρδη μετά από φόρους	4.431	901

Ο αριθμός των εργαζομένων στις κοινοπραξίες στο τέλος της τρέχουσας περιόδου ήταν 275 (2011: 246).

32. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων
Λοιπές εγγυήσεις

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
-	-	809.060	944.815
51.951	57.570	18.048	22.071
6.364	5.611	3.006	2.343
58.315	63.181	830.114	969.229

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

Το 2007, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suf Cement Company S.A. (BSCC), απέκτησε έναντι ποσού 134,5 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, την άδεια κατασκευής της δεύτερης γραμμής παραγωγής μετά από πλειοδοτικό διαγωνισμό που προκήρυξε η Αρχή Εμπορίου και Βιομηχανίας. Στη συνέχεια η Αρχή Βιομηχανικής Ανάπτυξης της Αιγύπτου αποφάσισε μονομερώς ότι το τίμημα της άδειας θα πρέπει να ανέλθει σε 251 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες. Η εταιρία από τον Οκτώβριο του 2008, έχει προσφύγει δικαστικώς εναντίον της ανωτέρω αναφερόμενης αρχής με αίτημα να της κατακυρωθεί η άδεια έναντι ποσού 500 Αιγυπτιακών λιρών, εφόσον δε απορριφθεί το σχετικό αίτημά της, το τίμημα κατακύρωσης της άδειας να ανέλθει σε 134,5 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες. Η εταιρία εκτιμά ότι οι πιθανότητες για θετική έκβαση της ανωτέρω δικαστικής προσφυγής είναι μεγάλες.

Ο μη κυβερνητικός οργανισμός Nile Agriculture Organization, έχει προσφύγει στα δικαστήρια εναντίον της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suf Cement Company S.A. (BSCC), ζητώντας αποζημίωση ύψους 300 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, ισχυριζόμενος ότι η εταιρία έχει καταπατήσει έκταση ιδιοκτησίας της. Όμως, η διεκδικούμενη έκταση, έχει από πολλών ετών νομίμως παραχωρηθεί στην εταιρία από την αρμόδια Αιγυπτιακή αρχή New Urban Communities Agency (NUCA) και από το 1988 της έχουν χορηγηθεί άδειες εκμετάλλευσης των επ' αυτής λατομείων. Η εταιρία εκτιμά ότι η πιθανότητα να κερδίσει την υπόθεση είναι μεγάλη.

Δύο πρώην εργαζόμενοι της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suf Cement Company S.A. (BSCC), έχουν ασκήσει προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου του Καΐρου, με την οποία ζητούν την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της εν λόγω εταιρίας, μετά από δημόσιο πλειοδοτικό διαγωνισμό που έγινε το 1999, στην πλειοδοτήσασα γαλλική εταιρία Financiere Lafarge. Ο Όμιλος TITAN, εξαγόρασε το 1999 το 50% και το 2008 το υπόλοιπο 50% της BSCC από τον Όμιλο Lafarge, ενώ σήμερα το 99,98% περίπου της BSCC ανήκει στην εταιρία του Ομίλου Alexandria Portland Cement Company S.A., η οποία είναι εισηγμένη στο Αιγυπτιακό Χρηματιστήριο. Η BSCC εκτιμά ότι η εν λόγω προσφυγή θα απορριφθεί ως νόμω και ουσία αβάσιμη, διότι στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.

Ένας κάτοικος της περιοχής όπου βρίσκεται το εργοστάσιο της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Alexandria Portland Cement Company SA (APCC) έχει ασκήσει προσφυγή ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων της Αλεξάνδρειας κατά του Κυβερνήτη της Αλεξάνδρειας, του Διοικητή της Περιφέρειας El-Agamy, του Υπουργού Εμπορίου και Βιομηχανίας, του Υπουργού Περιβάλλοντος, του Προέδρου της Αρχής Περιβαλλοντικών Θεμάτων της Αλεξάνδρειας, του Προέδρου της Αρχής Βιομηχανικής Ανάπτυξης και της APCC, με την οποία ζητεί την ακύρωση της διοικητικής πράξης της αρμόδιας Αιγυπτιακής Αρχής, με την οποία χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας στο εργοστάσιο της εν λόγω εταιρίας στην Αλεξάνδρεια, ισχυριζόμενος παραβίαση της περιβαλλοντικής νομοθεσίας και άλλων σχετικών κανονισμών. Η APCC εκτιμά ότι το Δικαστήριο θα απορρίψει την προσφυγή δεδομένου ότι η άδεια λειτουργίας του εργοστασίου έχει εκδοθεί νομίμως και σε πλήρη συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς της Αιγύπτου.

Ένας πρώην εργαζόμενος της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Alexandria Portland Cement Company SA (APCC) έχει ασκήσει προσφυγή ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων της Αλεξάνδρειας κατά του Προέδρου της Δημοκρατίας της Αιγύπτου, του Πρωθυπουργού, του Υπουργού Επενδύσεων, του Υπουργού Βιομηχανίας, του Κυβερνήτη της Αλεξάνδρειας, του Διευθυντή των Ορυχείων Salinas Project και του Διευθυντή του Τμήματος Ορυχείων και Λατομείων στην Αλεξάνδρεια, με την οποία (προσφυγή) επιδιώκει την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της APCC προς τον Όμιλο Blue Circle Cement Group, που πραγματοποιήθηκε το έτος 1999.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος Blue Circle Cement Group περιήλθε το 2001 κατόπιν σχετικής χρηματιστηριακής συναλλαγής στον Όμιλο Lafarge, ο οποίος στη συνέχεια πώλησε τη συμμετοχή του στην APCC στον Όμιλο Τιτάν, μέσω δύο σχετικών συναλλαγών, τα έτη 2002 και 2008. Η APCC εκτιμά ότι η αγωγή θα απορριφθεί αφού στερείται νομικής και ουσιαστικής βασιμότητας.

Κατάρρευση οροφής σιλό εργοστασίου Pennsuso στις ΗΠΑ

Στις 17.8.2012 κατέρρευσε η οροφή ενός σιλό τσιμέντου του εργοστασίου του Ομίλου στο Pennsuso των ΗΠΑ, με αποτέλεσμα ένας εργαζόμενος να χάσει τη ζωή του. Το Υπουργείο Εργασίας των ΗΠΑ (Department of Labor, Mine Safety and Health Administration - "MSHA") ξεκίνησε αμέσως έρευνα για τις αιτίες του δυστυχήματος. Μολονότι η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Titan America συμμορφώθηκε πλήρως με όλες τις απαιτήσεις του MSHA και παρέσχε όλες τις ζητηθείσες πληροφορίες και έγγραφα, το MSHA δεν έχει προβεί ακόμα στην έκδοση του σχετικού πορίσματος.

Όμως, από την εσωτερική έρευνα που διεξήγαγε η θυγατρική εταιρία του Ομίλου προκύπτει ότι η κατάρρευση της οροφής οφείλεται σε κατασκευαστικό ελάττωμα της οροφής κατά τον χρόνο ανέγερσης του σιλό πριν από 30 περίπου χρόνια από τη εταιρία στην οποία ανήκε τότε και η οποία δεν έχει οποιαδήποτε σχέση με τον Όμιλο και τη θυγατρική του εταιρία στη Φλόριντα, Tarmac America LLC. Είναι πάντως πρόωρο να εκφραστεί γνώμη για την έκβαση τόσο της έρευνας του MSHA, όσο και ενδεχόμενων αξιώσεων της οικογένειας του αποθανόντος (σημ. 4).

Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και του Ομίλου.

32. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Δικαιώματα εκπομπής CO₂

Με βάση το μειωμένο επίπεδο ζήτησης που απορρέει από την σοβούσα οικονομική κρίση, τα διαθέσιμα από τον Όμιλο δικαιώματα εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα για το 2012 υπερκαλύπτουν τις παραγωγικές ανάγκες του Ομίλου. Όσον αφορά την περίοδο 2013-2020, και με βάση την έως σήμερα ισχύουσα Ευρωπαϊκή νομοθεσία, εκτιμάται ότι ο Όμιλος δεν θα αντιμετωπίσει στο άμεσο μέλλον έλλειμμα δικαιωμάτων εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα.

Δικαιώματα προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών της Antea

Ο Όμιλος έχει χορηγήσει στους μετόχους μη ελέγχουσας συμμετοχής και συγκεκριμένα στις European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και International Finance Corporation (IFC) το δικαίωμα να ζητήσουν την εξαγορά από τον Όμιλο του ποσοστού τους στην ANTEA Cement SHA, βάσει προκαθορισμένων όρων. Ο Όμιλος χειρίζεται αυτό το δικαίωμα προαίρεσης σύμφωνα με την μέθοδο που περιγράφεται στη σημείωση 1.26. Στις 31.12.2012 η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση ανέρχεται σε €21,1 εκατ. (2011: €14,3 εκατ.) (σημ. 27).

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 36.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες (σημ. 20)

Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών (σημ. 20)

Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
18.304	12.435	11.258	10.689
6.558	1.338	1.337	1.338
24.862	13.773	12.595	12.027
3.916	4.341	3.916	4.341
28.778	18.114	16.511	16.368

Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Οι συμβατικές δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, οι οποίες δεν αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις, έχουν ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
3.869	13.269	3.237	4.658

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

(ποσά σε χιλιάδες €)

Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια κλπ)

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
180.185	213.239	-	-

Οι θυγατρικές του Ομίλου στις ΗΠΑ έχουν συμφωνήσει να αγοράζουν πρώτες ύλες και υλικά για τις ανάγκες της παραγωγικής διαδικασίας στη Φλόριντα. Το συμβόλαιο προβλέπει την αγορά αδρανών μέσα από μια πολυετή συμφωνία στις επικρατούσες αγοραίες τιμές.

Επίσης οι θυγατρικές του Ομίλου στην Αίγυπτο έχουν συμφωνίες αγορών συγκεκριμένων ελαχίστων ποσοτήτων αερίου για τα επόμενα έτη.

Ανειλημμένες υποχρεώσεις λειτουργικής εκμίσθωσης - όπου ο Όμιλος είναι ο μισθωτής.

Ο Όμιλος εκμισθώνει μεταφορικά μέσα, ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλον εξοπλισμό από μη ακυρώσιμες εκμισθώσεις που έχουν συμφωνηθεί. Τα συμβόλαια μίσθωσης εμπεριέχουν διάφορες ρήτρες, διατάξεις καθώς και δικαιώματα ανανέωσης.

(ποσά σε χιλιάδες €)

Έως 1 έτος

Μεταξύ 1 και 5 έτη

Από 5 έτη και πάνω

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
8.079	7.181	674	729
22.298	20.521	1.040	1.200
18.591	17.086	-	-
48.968	44.788	1.714	1.929

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο Όμιλος ελέγχεται από την εταιρία Α.Ε.Τσιμέντων Τιτάν ("Η Εταιρία") που κατέχει το 100% των κοινών μετοχών του Ομίλου. Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατέχουν το 14,64% (2011: 19,31%) των κοινών μετοχών της Εταιρίας, η ίδια η Εταιρία κατέχει το 4,04% (2011: 4,04%), ενώ το υπόλοιπο 81,32% (2011: 76,65%) των μετοχών κατέχεται από το κοινό (συμπεριλαμβανομένων μελών της οικογένειας των βασικών μετόχων και θεσμικών επενδυτών).

Διάφορες συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται από την Εταιρία και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια του έτους. Οι πωλήσεις και αγορές από και προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις γίνονται με τους όρους που ισχύουν στην αγορά. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών που εμφανίζονται στο τέλος της χρήσης δεν έχουν καλυφθεί με εγγυήσεις και η τακτοποίησή τους γίνεται ταμειακά. Οι συναλλαγές μεταξύ των εταιριών που ανήκουν στον Όμιλο (ενδοομιλικές) απαλείφονται κατά την ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεων τους.

Ακολουθεί συνοπτική περιγραφή των συναλλαγών με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά τη διάρκεια του έτους:

Ποσά κλειόμενης χρήσης 2012

(Ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.120	-	618
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	9	-
	-	2.120	9	618
Εταιρία	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	1	-	-	283
Αλμπασέμ Α.Ε.	3	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	25.040	4.158	14.674	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	6.050	-	396	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	238	-	61	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	1	-	642	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	7	-	515	-
Fintitan SRL	8.954	-	2.108	-
Titan Cement U.K. Ltd	5.485	13	759	-
Usje Cementarnica AD	11.157	-	27	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	621	-	479	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	3	-	3	-
Cementara Kosjeric AD	87	-	3	-
Zlatna Panega Cement AD	860	42	19	-
Titan America LLC	58	224	-	270
Essex Cement Co. LLC	11.545	46	-	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	23	136	-
Antea Cement SHA	1.700	31	95	-
Titan Global Finance PLC	-	30.839	-	699.321
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	59	-	72	-
SharrCem Sh.P.K	194	-	2	-
Λοιπές θυγατρικές	13	-	6	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.120	-	618
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	9	-
	72.076	37.496	20.006	700.499

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Ποσά προηγούμενης χρήσης 2011

(Ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.822	-	520
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	10	-
	-	2.822	10	520

Εταιρία	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	1	-	-	287
Αλμπασέμ Α.Ε.	2	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	29.393	5.026	11.640	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	5.647	-	-	-
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	152	83	-	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	1	-	641	-
Ναυτιτάν Α.Ε.	18	-	-	-
Πολικός Ν.Ε.	1	-	-	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	6	-	495	-
Fintitan SRL	2.529	-	2.529	-
Titan Cement U.K. Ltd	6.859	31	1.809	11
Usje Cementarnica AD	14.881	-	1.113	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	675	-	280	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	8	-	-	-
Cementara Kosjeric AD	104	-	-	-
Zlatna Panega Cement AD	224	-	20	-
Titan America LLC	157	435	-	259
Essex Cement Co. LLC	1.817	-	1.880	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	47	110	-
Antea Cement SHA	3.799	228	6.724	-
Titan Global Finance PLC	-	32.519	-	626.678
Separation Technologies U.K. Ltd	2	-	-	-
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	1	-	1	-
Dancem APS	1.308	-	-	-
Sharr Beteiligungs GmbH	48	-	23	-
Λοιπές θυγατρικές	15	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.822	-	520
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	10	-
	67.648	41.191	27.275	627.762

Αμοιβές διευθυντικού προσωπικού

	Όμιλος		Εταιρία	
	2012	2011	2012	2011
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	3.555	4.743	3.555	4.647
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	-	120	-	120
Παροχές λήξης απασχόλησης	-	394	-	394
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	357	-	357
	3.555	5.614	3.555	5.518

Το διευθυντικό προσωπικό περιλαμβάνει μέλη της εκτελεστικής επιτροπής.

Διοικητικό Συμβούλιο

	2012	2011
Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	6	6
Μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	8	8

34. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοσή του. Ο Όμιλος δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητές του.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές /εξαγωγές) καθώς και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών.

Η διαχείριση των διαφόρων κινδύνων αντιμετωπίζεται με τη χρήση φυσικών αντισταθμιστικών μέσων και με προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα. Για επενδύσεις σε θυγατρικές εξωτερικού, των οποίων η καθαρή θέση είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο μετατροπής, χρησιμοποιείται ως φυσικό αντισταθμιστικό μέσο, δανεισμός στο αντίστοιχο νόμισμα - εφόσον αυτό είναι εφικτό. Έτσι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος της καθαρής θέσης των εταιριών του Ομίλου στις Η.Π.Α. αντισταθμίζεται μερικώς μέσω σύναψης δανείων σε δολάρια.

Εξαίρεση αποτελούν η Τουρκία, η Αίγυπτος και η Αλβανία, όπου η επένδυση του Ομίλου απεικονίζεται σε τουρκικές λίρες, αιγυπτιακές λίρες και αλβανικά λεκ ενώ μέρος της αντίστοιχης χρηματοδότησης εκφράζεται σε ευρώ και δολάρια Αμερικής στην Τουρκία, σε ευρώ στην Αλβανία, και σε ευρώ και γιεν στην Αίγυπτο. Το θέμα αναχρηματοδότησης τους σε τοπικό νόμισμα εξετάζεται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Συγκεκριμένα, η χρηματοδότηση σε γιεν στην Αίγυπτο, αντισταθμίζεται μέσω προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης δολαρίου-γιεν που ανανεώνονται σε εξαμηνιαία βάση και εκτελούνται από τη θυγατρική εταιρία του Ομίλου Iapetos Ltd. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €1.294 χιλ.

Επίσης, η Titan Global Finance χορήγησε δάνεια ύψους €100 εκατ. το 2009 και €53,5 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2012, στη θυγατρική του Ομίλου Titan America LLC. Η Titan America LLC αντίστοιχα στην κάθε περίπτωση, προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης. Η σύναψη των παραπάνω συμβολαίων εκτελέστηκε με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από την ισοτιμία €/ \$ και συνδέεται με τα παραπάνω δάνεια. Κατά την έναρξη αυτών των σχέσεων αντιστάθμισης, η Titan America LLC όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών καθώς και παρουσίασε τον σκοπό και τη στρατηγική για τη σύναψη της σχέσης αντιστάθμισης. Οι αντισταθμίσεις κρίθηκαν αποτελεσματικές.

Τα ανωτέρω προθεσμιακά συμβόλαια αναγνωρίστηκαν, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία τους και εξακολουθούν να αποτιμούνται στην εύλογη αξία. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η εύλογη αξία των ανωτέρων παραγώγων αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης με το ποσό των €10,909 χιλ. (31.12.2011: €12,002 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτά τα παράγωγα μέσα έχουν οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, στις 31 Δεκεμβρίου 2012, αναγνωρίστηκε καθαρή μη πραγματοποιηθείσα ζημιά ύψους €524 χιλ., καθώς και ο αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί ποσού €204 χιλ..

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα κέρδη του Ομίλου προ φόρων και στην καθαρή του θέση, σε πιθανές αλλαγές κυμαινόμενων ισοτιμιών στο Αμερικάνικο Δολάριο, Σέρβικο Δηνάριο, Αιγυπτιακή Λίρα, Λίρα Αγγλίας, Τούρκικη Λίρα και Λέκ Αλβανίας, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

34. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές συναλλάγματος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Ξένο νόμισμα	Αύξηση/ μείωση ξένου νομίσματος έναντι €	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
Ποσά χρήσης 2012	USD	5%	-3.795	22.634
		-5%	3.433	-20.478
	RSD	5%	924	2.060
		-5%	-836	-1.864
	EGP	5%	3.993	37.727
		-5%	-3.613	-34.134
	GBP	5%	22	181
		-5%	-19	-164
	TRY	5%	622	2.507
		-5%	-563	-2.268
	ALL	5%	-477	2.441
		-5%	431	-2.209
Ποσά χρήσης 2011	USD	5%	-4.734	26.749
		-5%	4.283	-24.201
	RSD	5%	772	2.410
		-5%	-698	-2.180
	EGP	5%	6.558	44.228
		-5%	-5.934	-40.016
	GBP	5%	34	170
		-5%	-31	-153
	TRY	5%	58	979
		-5%	-52	-885
	ALL	5%	-374	1.852
		-5%	338	-1.675

σημ.: α) Ο υπολογισμός της "Επίδρασης στα Κέρδη προ φόρων" βασίζεται στις μεταβολές του μέσου όρου των ισοτιμιών συναλλάγματος της χρονιάς, ενώ ο υπολογισμός της "Επίδρασης στα ίδια κεφάλαια" βασίζεται στις μεταβολές των ισοτιμιών συναλλάγματος κατά την ημερομηνία ισολογισμού β) Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας γίνεται σε νομίσματα που είναι κυμαινόμενα και όχι σταθερά.

Κίνδυνος επιτοκίου

Το 37% του συνολικού δανεισμού του Ομίλου βασίζεται σε σταθερά και προσυμφωνημένα επιτόκια και ένα περαιτέρω 15% κυμαινόμενου δανεισμού έχει μετατραπεί σε σταθερό μέσω σύναψης συμφωνιών ανταλλαγής πληρωμών τόκων χωρίς ανταλλαγή κεφαλαίων, όπου ο Όμιλος λαμβάνει τόκους με βάση κυμαινόμενο επιτόκιο και πληρώνει τόκους με βάση σταθερό επιτόκιο. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα, οι επιπτώσεις των διακυμάνσεων των επιτοκίων στα αποτελέσματα χρήσεως και στις ταμειακές ροές των λειτουργικών δραστηριοτήτων του Ομίλου να είναι μικρές, όπως αυτό φαίνεται και στην παρακάτω ανάλυση ευαισθησίας:

Ανάλυση ευαισθησίας των δανείων του Ομίλου σε μεταβολές επιτοκίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

		Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2012	EUR	1,0%	-2.819
		-1,0%	2.819
	USD	1,0%	1.464
		-1,0%	-1.464
	TRY	1,0%	-54
		-1,0%	54
	BGN	1,0%	-282
		-1,0%	282
	EGP	1,0%	-638
		-1,0%	638
	ALL	1,0%	-328
		-1,0%	328
Ποσά χρήσης 2011	EUR	1,0%	-5.261
		-1,0%	5.261
	USD	1,0%	-2.236
		-1,0%	2.236
	TRY	1,0%	-
		-1,0%	-
	BGN	1,0%	-345
		-1,0%	345
	EGP	1,0%	-
		-1,0%	-
	ALL	1,0%	-330
		-1,0%	330

σημ.: Ο παραπάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει την θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων από τις καταθέσεις.

34. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Η σχέση σταθερού προς κυμαινόμενο επιτόκιο του καθαρού δανεισμού του Ομίλου διαμορφώνεται σύμφωνα με τις συνθήκες αγοράς, την στρατηγική και τις χρηματοδοτικές του ανάγκες. Επίσης, υπάρχει δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν, περιστασιακά, παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιτοκίου, μόνο ως μέσο για να μετριασθεί ο σχετικός κίνδυνος και για να αλλάξει ο παραπάνω συνδυασμός σταθερών - κυμαινόμενων επιτοκίων, εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο.

Συγκεκριμένα, κατόπιν της χορήγησης δανείου €100 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου στη μητρική του Ομίλου Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν στις αρχές του 2011 από την Titan Global Finance, η Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν προχώρησε σε σύναψη συμφωνιών ανταλλαγής πληρωμών τόκων χωρίς ανταλλαγή κεφαλαίων με πέντε πιστωτικά ιδρύματα, όπου η Εταιρία λαμβάνει τόκους με βάση κυμαινόμενο επιτόκιο και πληρώνει τόκους με βάση σταθερό επιτόκιο. Η σύναψη των παραπάνω συμφωνιών εκτελέστηκε με σκοπό την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που προκύπτει από το κυμαινόμενο επιτόκιο EURIBOR ενός μηνός και συνδέεται με το ανωτέρω δάνειο. Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών καθώς και παρουσίασε τον σκοπό και τη στρατηγική για τη σύναψη της σχέσης αντιστάθμισης. Οι όροι των προθεσμιακών συμφωνιών ανταλλαγής πληρωμών τόκων χωρίς ανταλλαγή κεφαλαίων ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

Το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αναγνωρίστηκε, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία του και εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €4.589 χιλ. (31.12.2011: €4.546 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτό το παράγωγο μέσο έχει οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας του αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, στις 31 Δεκεμβρίου 2012, αναγνωρίστηκε μη πραγματοποιηθείσα ζημία €43 χιλ. Όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, εάν η θέση στα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ανταλλαγής σταθερού προς κυμαινόμενου επιτοκίου συμπεριληφθεί στον υπολογισμό του δανεισμού σταθερών επιτοκίων, το ποσοστό των σταθερών επιτοκίων στο σύνολο του δανεισμού του Ομίλου ανέρχεται σε 52%.

Επιπλέον, η μητρική εταιρία του Ομίλου Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν κατέχει από το 2009 συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων ποσού €30 εκατ. οι οποίες έχουν αναγνωρισθεί ως αντιστάθμισμα της εύλογης αξίας διαφόρων δανείων της Εταιρίας. Η εύλογη αξία των ανωτέρω αναγνωρίστηκε την 31.12.2012 ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €1.286 χιλ. (31.12.2011: €1.278 χιλ.). Το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ανωτέρω συμβάσεων, ποσού €605 χιλ. έχει περιληφθεί στον λογαριασμό χρηματοοικονομικών εξόδων της κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-31.12.2012.

Οι τάσεις των επιτοκίων και η διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών παρακολουθούνται προϋπολογιστικά και επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια, καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερών και κυμαινόμενων επιτοκίων, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη, ευρεία πελατειακή βάση. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από τις εταιρίες του Ομίλου.

Όπου κρίνεται κατάλληλο, ζητείται επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημίες από απαξίωση. Στο τέλος του 2012, κρίνεται ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Ο πιστωτικός κίνδυνος, που μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του όσον αφορά τα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, τις επενδύσεις και τα συμβόλαια χρηματοοικονομικών παραγώγων, μετριάζεται κάνοντας χρήση προ-εγκεκριμένων ορίων στο βαθμό έκθεσης σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα. Αυτά τα προ-εγκεκριμένα όρια είναι μέρος ενός πλαισίου εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, και παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Με 31 Δεκεμβρίου 2012, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου ήταν σε προθεσμιακές καταθέσεις και λογαριασμούς όψεως σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυναμίων παρατίθεται στη σημ. 21.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας γίνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων μακροπρόθεσμων τραπεζικών πιστώσεων. Ο λόγος των χρησιμοποιήτων εγκεκριμένων μακροπρόθεσμων τραπεζικών πιστώσεων και άμεσα διαθέσιμων μετρητών προς τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό παρακολουθείται σε μηνιαία βάση. Στο τέλος του έτους 2012, ο λόγος του συνόλου των χρησιμοποιήτων μακροπρόθεσμων δεσμευμένων τραπεζικών γραμμών και μετρητών και του βραχυπρόθεσμου δανεισμού ήταν 4,89.

34. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ως προς 31 Δεκεμβρίου 2012, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές δανειακές συμβάσεις, σε μη προεξοφλημένες τιμές.

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Άμεσα καταβλητέα	Λιγότερο από 6 μήνες	6 με 12 μήνες	1 με 5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
Ποσά χρήσης 2012						
Δανεισμός (σημ. 24)	51.531	12.500	119.880	683.758	182.858	1.050.527
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 27)	-	-	-	25.116	-	25.116
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (σημ. 28)	35.739	105.429	26.342	6.874	-	174.384
	87.270	117.929	146.222	715.748	182.858	1.250.027
Ποσά χρήσης 2011						
Δανεισμός (σημ. 24)	143.508	64.639	18.654	855.678	67.376	1.149.855
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 27)	-	-	-	20.563	-	20.563
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (σημ. 28)	31.676	120.027	24.750	7.481	-	183.934
	175.184	184.666	43.404	883.722	67.376	1.354.352

Εταιρία	Άμεσα καταβλητέα	Λιγότερο από 6 μήνες	6 με 12 μήνες	1 με 5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
Ποσά χρήσης 2012						
Δανεισμός (σημ. 24)	24.468	-	-	823.256	-	847.724
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (σημ. 28)	28.573	6.075	823	-	-	35.471
	53.041	6.075	823	823.256	-	883.195
Ποσά χρήσης 2011						
Δανεισμός (σημ. 24)	69.442	35.516	-	703.374	-	808.332
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (σημ. 28)	29.655	6.444	6.211	-	-	42.310
	99.097	41.960	6.211	703.374	-	850.642

Ο Δανεισμός περιλαμβάνει τα υπόλοιπα των δανείων (ανεξόφλητο κεφάλαιο) συμπεριλαμβανομένων των τόκων με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο μέχρι την λήξη τους.

Τα ποσά που περιγράφονται ως άμεσα καταβλητέα στον δανεισμό, αφορούν αδέσμευτες βραχυπρόθεσμες γραμμές κεφαλαίου κίνησης.

Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου είναι να εξασφαλιστούν οι υγιείς δείκτες κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες του Ομίλου και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται συντηρητικά την διάρθρωση του κεφαλαίου του με τον δείκτη μόχλευσης, όπως προκύπτει από τη σχέση καθαρού δανεισμού και λειτουργικών κερδών.

Η πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρήσει τους στόχους μόχλευσης σύμφωνα με ένα προφίλ υψηλού επιπέδου φερεγγυότητας. Ο Όμιλος μείωσε τον καθαρό δανεισμό του κατά τη διάρκεια του 2012 κατά €112,1 εκατ..

Ο Όμιλος ελέγχει την κεφαλαιακή επάρκεια χρησιμοποιώντας τον δείκτη καθαρού δανεισμού προς τα λειτουργικά κέρδη. Στον καθαρό δανεισμό, περιλαμβάνονται τοκοφόρα δάνεια μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

(ποσά σε χιλιάδες €)

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (σημ. 24)

Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (σημ. 24)

Δανεισμός

Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (σημ. 21)

Καθαρός δανεισμός

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)

Όμιλος		Εταιρία	
2012	2011	2012	2011
705.227	815.095	741.950	620.360
174.636	226.564	24.468	104.692
879.863	1.041.659	766.418	725.052
284.272	333.935	35.601	29.478
595.591	707.724	730.817	695.574
195.838	244.058	37.675	40.883

35. Χρηματοοικονομικά μέσα

Εκτίμηση εύλογης αξίας

Η εύλογη αξία των προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς προθεσμιακών συμβολαίων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όταν χρησιμοποιούνται συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίου, η εύλογη αξία τους υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών.

Προκειμένου να εκτιμηθεί η εύλογη αξία των μη διαπραγματεύσιμων παραγώγων καθώς και των λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων, ο Όμιλος χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους και παραδοχές, οι οποίες βασίζονται στις συνθήκες αγοράς που επικρατούν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό χρησιμοποιούνται οι καθορισμένες από την αγορά, ή τους διαμεσολαβητές, αξίες για εξειδικευμένα ή παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα. Άλλες τεχνικές, όπως είναι μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και η προεξόφληση μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιούνται για να καθορίσουν την εύλογη αξία για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι ονομαστικές αξίες μείον τις τυχόν εκτιμήσεις πιστωτικών αναπροσαρμογών για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με διάρκεια μικρότερη από ένα έτος, θεωρείται ότι πλησιάζουν στη εύλογη αξία τους. Η πραγματική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο αναφοράς το οποίο είναι διαθέσιμο για τον Όμιλο για τη χρήση σε παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα.

Παρακάτω, παρουσιάζεται μία σύγκριση, ανά κατηγορία, των λογιστικών και εύλογων αξιών όλων των χρηματοοικονομικών προϊόντων του Ομίλου, τα οποία απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις:

(Ποσά σε χιλ. €)

	Όμιλος				Εταιρία			
	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία		Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<u>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</u>								
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία (σημ. 16)	1.940	2.206	1.940	2.206	169	169	169	169
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (σημ. 17)	12.572	10.555	12.572	10.555	2.690	2.710	2.690	2.710
Απαιτήσεις και προπληρωμές (σημ. 20)	199.180	224.960	199.180	224.960	57.299	63.869	57.299	63.869
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (σημ. 21)	284.272	333.935	284.272	333.935	35.601	29.478	35.601	29.478
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	772	-	772	-	-	-	-
<u>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</u>								
Μακροπρόθεσμος δανεισμός (σημ. 24)	705.227	815.095	705.227	815.095	741.950	620.360	741.950	620.360
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός (σημ. 24)	174.636	226.564	174.636	226.564	24.468	104.692	24.468	104.692
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 27)	30.632	26.590	30.632	26.590	5.043	6.399	5.043	6.399
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (σημ. 28)	207.009	220.086	207.009	220.086	42.586	47.017	42.586	47.017
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18.078	17.826	18.078	17.826	5.875	5.824	5.875	5.824

Σημείωση: Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα και συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων.

35. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (συνέχεια)

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα

Επίπεδο 3: τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά την διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2. ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για την μέτρηση της εύλογης αξίας.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος και η Εταιρία κατείχαν τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία		
	2012	2011	2012	2011	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.940	2.206	-	-	Επίπεδο 2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	772	-	-	Επίπεδο 2
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	21.058	14.250	-	-	Επίπεδο 3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18.078	17.826	5.875	5.824	Επίπεδο 2

Υποχρέωση για αγορά και πώληση συναλλάγματος:

Τα παρακάτω ποσά αντιπροσωπεύουν τα καθαρά ισοδύναμα σε γεν και δολάρια αγοράς και πώλησης ξένου συναλλάγματος. Τα γεν και τα δολαριακά συμβόλαια θα χρησιμοποιηθούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες.

Όμιλος		Ποσό σε συνάλλαγμα		Μέση τιμή συναλλαγματικής ισοτιμίας	
		2012	2011	2012	2011
		(ποσά σε χιλιάδες μονάδες τοπικού νομίσματος)			
Ιαπωνικό γεν (αγορά)	USD/JPY	1.700.000	3.900.000	79,25	78,87
Δολάριο ΗΠΑ (πώληση)	EUR/USD	216.177	146.177	1,4195	1,4618
Ιαπωνικό γεν (πώληση)	USD/JPY	-	2.200.000	-	77,44

Υποχρέωση ανταλλαγής επιτοκίων:

Τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων αφορούν πληρωμή σταθερών επιτοκίων μέχρι το 2014 έναντι είσπραξης κυμαινόμενων επιτοκίων euribor ενός μηνός.

Εταιρία	Ποσό		Μέση τιμή επιτοκίων	
	2012	2011	2012	2011
	(Ποσά σε χιλ. €)			
Σταθερό επιτόκιο (πώληση)	130.000	130.000	2,41%	2,41%

36. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

(1) Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2010-2012	(2) Fintitan SRL	-
(2) Αιολική Ν.Ε.	-	Cementi Crotone S.R.L.	2009-2012
(1) Αλμπασέμ Α.Ε.	2006-2012	Cementi ANTEA SRL	2010-2012
(1) Αρκτίας Α.Ε.	2010-2012	Colombus Properties B.V.	2010-2012
(1) Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	2010-2012	Holtitan BV	2010-2012
(1) Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2005-2012	Aeas Netherlands B.V.	2010-2012
(1) Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2007-2012	(2) Titan Cement U.K. Ltd	-
(1) Λεεσέμ Α.Ε.	2010-2012	(2) Separation Technologies U.K. Ltd	-
(1) Ποζολάνη Α.Ε.	2010-2012	(6) Titan America LLC	2008-2012
(1) Πορφυρίων Α.Ε.	2010-2012	Separation Technologies Canada Ltd	2010-2012
(1) Λατομεία Βαχού Α.Ε.	2010-2012	Stari Silo Copmany DOO	2008-2012
(1) Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2010-2012	Cementara Kosjeric AD	2006-2012
(1) Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2010-2012	Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	2006-2012
(1) Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	2010-2012	TCK Montenegro DOO	2007-2012
(1) Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	2011-2012	Double W & Co OOD	2007-2012
(1) Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	2010-2012	Granitoid AD	2007-2012
(1) Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2010-2012	Gravel & Sand PIT AD	2007-2012
(1) Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2007-2012	Zlatna Panega Beton EOOD	2007-2012
Aemos Cement Ltd	2006-2012	Zlatna Panega Cement AD	2010-2012
(3) Alvacim Ltd	2006-2012	Cement Plus LTD	2011-2012
(4) Balkcem Ltd	2006-2012	Rudmark DOOEL	2006-2012
Iapetos Ltd	2006-2012	Usje Cementarnica AD	2009-2012
(5) Rea Cement Ltd	2006-2012	Titan Cement Netherlands BV	2010-2012
Themis Holdings Ltd	2006-2012	Alba Cemento Italia, SHPK	2010-2012
(4) Tithys Ltd	2006-2012	Antea Cement SHA	2010-2012
Feronia Holding Ltd	2006-2012	Sharr Beteiligungs GmbH	2006-2012
Vesa DOOL	2006-2012	Kosovo Construction Materials L.L.C.	2010-2012
Trojan Cem EOOD	2010-2012	SharrCem Sh.P.K	2011-2012
Dancem APS	2009-2012	(2) Alexandria Development Co.Ltd	-
Titan Global Finance PLC	2008-2012	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2007-2012
Geospan Doel	2010-2012	GAEA Green Alternative Energy Assets Ltd	2006-2012
Terret Enterprises Ltd	2009-2012	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2007-2012
Salentijn Properties1 B.V.	2010-2012	East Cement Trade Ltd	2006-2012
Titan Cement Cyprus Limited	2006-2012	Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	2007-2012
KOCEM Limited	2006-2012	(2) Titan Egyptian Inv. Ltd	-
ECO Conception EOOD	2011-2012	Misrieen Titan Trade & Distribution	-
KTHMET A.E.	2010-2012		

(1) Για τη χρήση του 2011 οι παραπάνω εταιρίες ελέγχθηκαν φορολογικά από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών σύμφωνα με το άρθρο 82, παρ. 5 του Ν.2238/1994.

(2) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.

(3) Οι οικονομικές χρήσεις 2007, 2008 έχουν ελεγχθεί.

(4) Η οικονομική χρήση 2007 έχει ελεγχθεί.

(5) Η οικονομική χρήση 2008 έχει ελεγχθεί.

(6) Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ, ενσωματώνονται στον υπο-όμιλο της Titan America LLC (σημ. 14).

37. Αναταξινομήσεις/αναπροσαρμογές

Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης αναταξινομήθηκαν για λόγους παρουσίασης και συγκρισιμότητας, ενώ δεν είχαν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στον κύκλο εργασιών και στα αποτελέσματα μετά από φόρους και μη ελέγχουσες συμμετοχές της προηγούμενης χρήσης του Ομίλου και της Εταιρίας.

Στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 1.1-31.12.2011 του Ομίλου, το ποσό των €1.391 χιλ. "συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών" αναταξινομήθηκε, για λόγους παρουσίασης, και μεταφέρθηκε από το άθροισμα των "κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων" στο άθροισμα των "κερδών προ φόρων". Επίσης, το ποσό των €1.462 χιλ. μεταφέρθηκε από τον λογαριασμό "άλλα έσοδα εκμετάλλευσης" στον λογαριασμό "άλλα έξοδα εκμετάλλευσης".

Στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 1.1-31.12.2011 της Εταιρίας, το ποσό των €93 χιλ. μεταφέρθηκε από τον λογαριασμό "άλλα έσοδα εκμετάλλευσης" στον λογαριασμό "άλλα έξοδα εκμετάλλευσης".

Στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31.12.2011 του Ομίλου, ποσό των €8.646 χιλ. μεταφέρθηκε από τον λογαριασμό "λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές" στον λογαριασμό "προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις", έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμο με την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου την 31.12.2012.

38. Μεταγενέστερα γεγονότα

Σύμφωνα με τον νέο φορολογικό νόμο 4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής, των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα, αυξήθηκε από 20% σε 26% για τις χρήσεις που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2013.

Μια τέτοια μεταβολή στον φορολογικό συντελεστή εκτιμάται ότι θα επέφερε αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης κατά €6,1 εκατ. για τον Όμιλο και €5,0 εκατ. για την Εταιρία.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την 31 Δεκεμβρίου 2012 που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρίας.

ΕΚΘΕΣΗ

Άρθρου 2, παρ. 4 του Ν. 3016/2002

Περί των συναλλαγών της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες με αυτήν, κατά την έννοια του
αρθ. 42ε, παρ.5 του Κ.Ν. 2190/1920, επιχειρήσεις κατά τη χρήση του 2012

Κατά τη χρήση 2012 οι συναλλαγές της Εταιρίας με τις ανωτέρω επιχειρήσεις είχαν όπως παρακάτω αναλυτικά αναφέρεται:

Ι. ΕΙΣΡΟΕΣ

(ποσά σε ευρώ)

Α. Πωλήσεις

1/1 - 31/12/2012

1. Πωλήσεις τσιμέντου

INTERMPETON ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	16.435.413,15
TRANSBETON Α.Ε.	236.142,00
INTERTITAN ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.	6.046.936,00
FINTITAN SRL	8.953.889,00
ANTEA CEMENT SHA	259.845,78
TITAN CEMENT U.K. LTD	5.471.316,14
ESSEX CEMENT CO LLC	11.482.711,12
CEMENTARNICA USJE A.D.	707.643,46
CEMENTARA KOSJERIC A.D.	63.053,22
	<u>49.656.949,87</u>

2. Πωλήσεις αδρανών υλικών

INTERMPETON ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	2.149.535,45
	<u>2.149.535,45</u>

3. Πωλήσεις στερεών καυσίμων

CEMENTARNICA USJE AD	10.399.086,44
ZLATNA PANEGA CEMENT A.D.	830.732,21
	<u>11.229.818,65</u>

4. Πωλήσεις πάγιου εξοπλισμού

INTERMPETON ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	6.119.389,81
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΓΟΥΡΝΩΝ Α.Ε.	200,00
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΤΑΝΑΓΡΑΣ ΑΕ	55.580,00
SHARRCEM	49.000,00
CEMENTARNICA USJE A.D.	48.000,00
CEMENTARA KOSJERIC A.D.	12.000,00
ANTEA CEMENT SHA	900,00
	<u>6.285.069,81</u>

5. Πωλήσεις υλικών - ανταλλακτικών

ALEXANDRIA PORTLAND CEMENT Co	3.452,72
SHARRCEM	101.487,21
ZLATNA PANEGA CEMENT A.D.	2.850,00
ANTEA CEMENT SHA	16.752,60
CEMENTARA KOSJERIC A.D.	12.129,19
CEMENTARNICA USJE AD	427,68
	<u>137.099,40</u>

ΣΥΝΟΛΟ Α.

69.458.473,18

Β. Υπηρεσίες

1. Παροχή μηχανογραφικών υπηρεσιών

INTERTITAN ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.	1.200,00
ΑΛΜΠΑΣΕΜ Α.Ε.	1.200,00
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΓΟΥΡΝΩΝ Α.Ε.	1.000,00
ΛΕΕΣΕΜ Α.Ε.	1.200,00
ΠΟΡΦΥΡΙΩΝ Α.Ε.	1.200,00
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΒΑΧΟΥ Α.Ε.	1.200,00
ΑΙΤΩΛΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.	1.200,00
ΑΡΚΤΙΑΣ Α.Ε.	1.200,00
TITAN ΤΣΙΜΕΝΤΑ ΑΤΛΑΝΤΙΚΟΥ ΑΒΕΕ	1.200,00
TITAN ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ	5.025,00
ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ ΑΕΒΕ	1.200,00
TRANSBETON Α.Ε.	1.953,54
INTERMPETON ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	193.970,00
	<u>212.748,54</u>

I. ΕΙΣΡΟΕΣ (συνέχεια)*(ποσά σε ευρώ)***2. Λοιπά έσοδα από υπηρεσίες****1/1 - 31/12/2012**

BENI SUEF CEMENT CO.	620.973,48
TITAN AMERICA LLC	58.283,09
ESSEX CEMENT CO LLC	61.887,79
TITAN CEMENT U.K. LTD	13.491,73
ΑΛΜΠΑΣΕΜ Α.Ε.	1.200,00
ΙΝΤΕΡΤΙΤΑΝ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.	1.200,00
ΙΝΤΕΡΜΠΕΤΟΝ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	110.932,17
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	229,64
ΤΙΤΑΝ ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ	1.200,00
ΤΙΤΑΝ ΤΣΙΜΕΝΤΑ ΑΤΛΑΝΤΙΚΟΥ ΑΒΕΕ	1.200,00
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΓΟΥΡΝΩΝ Α.Ε.	218,53
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΤΑΝΑΓΡΑΣ ΑΕ	3.028,86
CEMENTARNICA USJE AD	2.079,77
ΑΝΤΕΑ CEMENT SHA	1.421.508,27
SHARRCEM	43.107,88
	<u>2.340.541,21</u>

ΣΥΝΟΛΟ Β.**2.553.289,75****Γ. Ενοίκια από μισθώσεις**

ΙΝΤΕΡΜΠΕΤΟΝ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	30.826,73
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	609,44
ΙΝΤΕΡΤΙΤΑΝ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.	609,44
ΑΛΜΠΑΣΕΜ Α.Ε.	609,44
ΛΕΕΣΕΜ Α.Ε.	609,44
ΠΟΡΦΥΡΙΩΝ Α.Ε.	609,44
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΒΑΧΟΥ Α.Ε.	609,44
ΑΡΚΤΙΑΣ Α.Ε.	609,44
ΑΙΤΩΛΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.	600,00
ΤΙΤΑΝ ΤΣΙΜΕΝΤΑ ΑΤΛΑΝΤΙΚΟΥ ΑΒΕΕ	609,44
ΤΙΤΑΝ ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ	607,08
ΖΛΑΤΝΑ ΡΑΝΕΓΑ CEMENT A.D.	26.774,00
ΑΝΤΕΑ CEMENT SHA	1.350,00
	<u>65.033,33</u>

ΣΥΝΟΛΟ Γ.**65.033,33****72.076.796,26****II. ΕΚΡΟΕΣ (ποσά σε ευρώ)****A. Αγορές****1. Αγορά αδρανών υλικών**

ΠΟΖΟΛΑΝΗ ΑΕ.	23.479,78
ΙΝΤΕΡΜΠΕΤΟΝ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	2.849.685,83
	<u>2.873.165,61</u>

2. Αγορά έτοιμου σκυροδέματος

ΙΝΤΕΡΜΠΕΤΟΝ ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	78.386,41
	<u>78.386,41</u>

3. Αγορά αναλωσίμων, ειδών συσκευασίας και λοιπών ανταλλακτικών

ΑΝΤΕΑ CEMENT SHA	30.530,50
ΖΛΑΤΝΑ ΡΑΝΕΓΑ CEMENT A.D.	41.928,16
	<u>72.458,66</u>

ΣΥΝΟΛΟ Α.**3.024.010,68**

II. ΕΚΡΟΕΣ (συνέχεια)

(ποσά σε ευρώ)

Β. Υπηρεσίες

1/1 - 31/12/2012

1. Ενοίκια από μισθώσεις

INTERMPETON ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	34.826,22
	<u>34.826,22</u>

2. Λοιπές υπηρεσίες

TITAN GLOBAL FINANCE PLC	30.838.766,55
INTERMPETON ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	1.195.552,93
ESSEX CEMENT CO LLC	46.303,95
TITAN CEMENT U.K. LTD	12.779,64
TITAN AMERICA LLC	223.679,56
	<u>32.317.082,63</u>

ΣΥΝΟΛΟ Β.

32.351.908,85

35.375.919,53

III. ΥΠΟΛΟΙΠΑ

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την 31.12.2012 έχουν ως εξής:

	ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ
CEMENTARNICA USJE AD	27.222,78	
FINTITAN SRL	2.107.998,00	
INTERTITAN ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.	395.960,00	
ANTEA CEMENT SHA	94.893,01	
INTERMPETON ΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ Α.Ε.	14.674.436,22	
TRANSBETON A.E.	60.988,86	
TITAN CEMENT U.K. LTD	759.289,30	
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΓΟΥΡΝΩΝ Α.Ε.	642.389,65	
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΤΑΝΑΓΡΑΣ ΑΕ	71.990,50	
ΠΟΖΟΛΑΝΕΣ ΑΕ	135.726,56	
ESSEX CEMENT CO LLC	0,00	
TITAN ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	515.000,00	
CEMENTARA KOSJERIC A.D.	3.475,08	
ALBACEM SHA		6.720,00
BENI SUEF CEMENT CO.	479.164,39	
ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ ΑΕΒΕ	369,00	
ALEXANDRIA PORTLAND CEMENT Co	3.459,60	
ΑΡΚΤΙΑΣ Α.Ε.	526,84	
ΖΙΛΤΝΑ ΡΑΝΕΓΑ CEMENT A.D.	18.782,20	
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΒΑΧΟΥ Α.Ε.	526,84	
TITAN GLOBAL FINANCE PLC		699.320.544,79
ΑΙΟΛΙΚΗ Ν.Ε.		282.508,16
ΑΙΤΩΛΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.	2.097,60	
ΛΕΕΣΕΜ Α.Ε.	526,84	
SHARRCEM SH.P.K.	1.789,30	
TITAN AMERICA LLC		269.695,54
	<u>19.996.612,57</u>	<u>699.879.468,49</u>

Σημείωση: Όλες οι συναλλαγές που αφορούν σε πωλήσεις, αγορές και παροχή υπηρεσιών έγιναν στις αγοραίες αξίες του χρόνου πραγματοποίησης τους.

Ακριβές αντίγραφο από το Βιβλίο
Πρακτικών Διοικητικού Συμβουλίου

Αθήνα,

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005

Οι παρακάτω Ανακοινώσεις/Γνωστοποιήσεις έχουν σταλεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα του Χ.Α., όπως επίσης και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας μας titan-cement.com

9/1/2012	Εναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών μετά από άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών
12/1/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
1/3/2012	Οικονομικό Ημερολόγιο 2012
1/3/2012	Αποτελέσματα έτους 2011
25/4/2012	Τροποποίηση Οικονομικού Ημερολογίου
27/4/2012	Ανακοίνωση για υπέρβαση δικαιωμάτων ψήφου άνω του ορίου 5% της Εταιρίας της ΕΔΥΒΕΜ
27/4/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
3/5/2012	Ανακοίνωση αποτελεσμάτων 1ου τριμήνου 2012
8/5/2012	Πρόσκληση σε Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 8 Ιουνίου 2012
15/5/2012	Πώληση ιδίων μετοχών
18/5/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
25/5/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
28/5/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
28/5/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
29/5/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
29/5/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
30/5/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
31/5/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
1/6/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
1/6/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
11/6/2012	Αγορά ιδίων μετοχών
11/6/2012	Ανακοίνωση αποφάσεων Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 8ης Ιουνίου 2012
26/6/2012	Πώληση Μειοψηφικού ποσοστού των δραστηριοτήτων του ΤΙΤΑΝΑ στα Δυτικά Βαλκάνια
13/8/2012	Ανακοίνωση για μείωση ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου κάτω του 5% της εταιρίας CAPITAL RESEARCH AND MANAGEMENT CO.
29/8/2012	Αποτελέσματα Α' εξαμήνου 2012
14/9/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
19/9/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
24/9/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
4/10/2012	Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχου σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου
4/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
5/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
9/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
11/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
12/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
16/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
17/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
18/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
18/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
19/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
22/10/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
5/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
12/11/2012	Αποτελέσματα εννεαμήνου 2012
13/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
14/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
15/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
19/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
22/11/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
	Πρόταση ανταλλαγής της TITAN GLOBAL FINANCE προς τους κατόχους των εγγυημένων ομολογιών ποσού € 200.000.000 λήξης
3/12/2012	Ιουλίου 2013
4/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
4/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
5/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
5/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
13/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
	Η TITAN GLOBAL FINANCE PLC ανακοινώνει την ολοκλήρωση της προσφορά ανταλλαγής και της έκδοσης νέων εγγυημένων
17/12/2012	ομολογιών συνολικού ύψους 200.000.000 ευρώ λήξης Ιανουαρίου 2017
18/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
19/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
21/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
24/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
24/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007
28/12/2012	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007

Στην ιστοσελίδα της Εταιρίας μας titan-cement.com βρίσκονται αναρτημένες οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστική και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.



ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ: 224301000 (Πρώην ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε.: 6013/06/Β/86/90)

Χαλκίδος 22α - 111 43 Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012

(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν.2190, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν επίσης οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ/ΔΓΧΑ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ και του ΟΜΙΛΟΥ. Ο αναγνώστης που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας και του Ομίλου, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις επίσημες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπονται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και στην έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή. Ενδεικτικά, μπορεί να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας, όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία :

Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιριών & Πτοτεως

Διεύθυνση διαδικτύου:

www.titan-cement.com

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :

Ανδρέας Καναλιόπουλος - Πρόεδρος, Ευστάθιος Γεωργίου (Τάκης) Αράπαγλου- Αντιπρόεδρος, Δημήτριος Παπαδόπουλος - Διευθύνων Σύμβουλος

Ευάγγελος Βασιλάκης, Ευάγγελος Βαδής, Γεώργιος Δαυίδ*, Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος*, Νέλλος Κανελάπουλος, Τάκης Παναγιώτης Κανελάπουλος, Παναγιώτης Μαρινόπουλος*, Πέτρος Σαμπτασιάνης*, Αλεξάνδρα Παπαλεπούλου-Μπενεοπούλου, Μιχαήλ Σιγάλας, Βασίλειος Φουρλής*.

*Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των

ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής :

4 Μαρτίου 2013

Ελεγκτική εταιρία :

Χρήστος Πελενδρίτης (ΑΜ ΣΟΕΑ 17831)

Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :

Ernst & Young (HELLAS) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

ΕΠΕΡΙΓΗΤΙΚΟ	ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ποσολογιστοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1.759.036	1.887.488	237.672	251.111
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.546	9.804	11.959	11.312
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	527.498	546.111	1.099	1.112
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	19.682	23.109	1.216.163	1.185.672
Αποβιώσιμα	233.765	242.765	69.080	68.761
Απαιτήσεις από πελάτες	127.488	117.635	30.658	25.928
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	71.755	108.160	26.702	38.002
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	284.272	333.935	35.601	29.478
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΙΓΗΤΙΚΟΥ	3.032.042	3.269.007	1.628.934	1.611.376

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μετοχικό Κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των € 4,00)	338.530	338.530	338.530	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προτίεσης αναγόρευσης μετοχών	2.891	1.358	2.891	1.358
Ίδια μετοχές	-89.446	-89.446	-89.446	-89.446
Λοιπά στοιχεία ιδίων Κεφαλαίων	1.259.662	1.284.198	501.862	516.162
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων Εταιρίας (α)	1.534.463	1.557.466	776.663	789.430
Μη ελέγχουσας συμμετοχές (β)	125.478	142.982	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	1.659.941	1.700.448	776.663	789.430
Μεσοπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	705.227	815.095	741.950	620.380
Προβλεπόμενες/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	270.427	282.555	41.925	48.213
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	174.636	226.564	24.468	104.692
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	221.811	244.347	43.928	48.681
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	1.372.101	1.568.559	852.271	821.946
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	3.032.042	3.269.007	1.628.934	1.611.376

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

Κύκλος εργασιών	ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Κόστος πωλησιών	1.130.660	1.091.404	221.215	217.231
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	-830.947	-748.654	-163.866	-139.349
Άλλα έσοδα (έξοδα) αναπόσβεστης	299.713	342.750	57.349	77.882
Έσοδα διακοπής λειτουργίας	8.770	22.919	11.993	4.272
Έσοδα λειτουργίας διαθεσίμων	-93.026	-100.504	-31.291	-32.109
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	-19.619	-21.107	-386	-618
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων/ασώματων ακινήτων	195.838	244.058	37.675	40.883
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-130.730	-138.640	-13.968	-12.969
Έσοδα συμμετοχών και χρονοφώνων	65.108	105.418	23.707	27.914
Εξοδα συμμετοχών και χρονοφώνων	-	-	-	-
Συμμετοχή στις ζημιές συγγενών εταιριών	-	-	-	-
Ζημιές/κέρδη προ φόρων	-65.560	-66.288	-40.475	-43.065
Συμμετοχή στις ζημιές συγγενών εταιριών	-	-	-	-
Ζημιές/κέρδη μετά από φόρους (α)	-1.302	37.739	-15.768	-11.656
Μείον: Φόρος εισοδήματος	-17.526	-16.059	1.216	-1.622
Ζημιές/κέρδη μετά από φόρους (α)	-18.828	21.680	-15.552	-13.278
Οι καθαρές (ζημιές/κέρδη) αναλογούν σε :				
Μετόχους της Εταιρίας	-24.516	11.011	-15.552	-13.278
Μη ελέγχουσας συμμετοχές	5.688	10.669	-	-
Ζημιές/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	-0.30075	0.13514	-0.19079	-0.16296
Ζημιές/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	-0.29824	0.13442	-0.18919	-0.16209

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

ΕΠΕΡΙΓΗΤΙΚΟ	ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ζημιές/κέρδη μετά από φόρους (α)	-18.828	21.680	-15.552	-13.278
Λοιπές συνολικές (ζημιές/εισοδήματα)	-29.390	-3.468	-	-
Επίδραση αλλαγών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων	-567	-3.023	-43	-4.545
Αντιστοίχιση ταμειακών ροών	-	-	-	-
Ζημιές από απομείωση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-225	-112	-	-
Αναπροσαρμογή ενσώματων ακινήτων	873	1.639	873	1.639
Αναλογιστικές (ζημιές/κέρδη)	-43	8.141	746	8.231
Φόρος εισοδήματος	-286	-2.232	-324	-1.974
Λοιπές συνολικές (ζημιές/εισοδήματα μετά από φόρους (β)	-29.086	945	1.252	3.351
Σύνολο συγκεκριμένων (ζημιών/εισοδημάτων μετά από φόρους (α)+(β))	-47.914	22.625	-14.300	-9.927
Το σύνολο των συγκεκριμένων (ζημιών/εισοδημάτων αναλογεί σε :				
Μετόχους της Εταιρίας	-50.615	13.108	-14.300	-9.927
Μη ελέγχουσας συμμετοχές	2.701	9.517	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

ΕΠΕΡΙΓΗΤΙΚΟ	ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/2012 και 1/1/2011 αντίστοιχα)	1.700.448	1.710.824	789.430	812.962
Σύνολο συγκεκριμένων (ζημιών/εισοδημάτων μετά από φόρους	-47.914	22.625	-14.300	-9.927
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από δικαιώματα προτίεσης αγοράς μετοχών	-	75	-	75
Πρόσθετος παροχής δικαιωμάτων προτίεσης μετοχών	1.533	1.303	1.533	1.303
Πώληση ιδίων μετοχών	-	248	-	248
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μετόχους	-	-15.231	-	-15.231
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσας συμμετοχές	-19.115	-9.758	-	-
Αναγνώριση δικαιωμάτων προτίεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-6.807	6.884	-	-
Αύξηση καθαρής θέσης λόγω εξαγοράς θυγατρικών εταιριών	-	42	-	-
Συμμετοχή της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	8.800	-	-	-
Έσοδο από την πώληση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας	50.000	-	-	-
Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αλλαγής συντελεστών φόρου εισοδήματος	-	-16.564	-	-
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής	-27.004	-	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2012 και 31/12/2011 αντίστοιχα)	1.659.941	1.700.448	776.663	789.430

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

ΕΠΕΡΙΓΗΤΙΚΟ	ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
(Ζημιές/κέρδη) προ φόρων	-1.302	37.739	-16.768	-11.656
Προσαρμογές των (ζημιών/κερδών) σε σχέση με τις ετήσιες αναλογίες:				
Αποσβέσεις	124.683	119.930	13.654	11.825
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	6.047	18.710	314	1.144
Προβλέψεις	-1.377	8.263	-3.379	3.258
Συναλλαγματικές διαφορές	621	11.918	-2.782	828
Εσοδα συμμετοχών και χρονοφώνων	-	-	-	-3.495
Πρόβλεψη για υποπίστωση συμμετοχών	-	-	-	5.062
Χρεωστικοί τόκοι και συνολική έσοδα	60.523	53.418	40.712	39.646
Άλλα μη ταμειακά έσοδα(έξοδα)	2.556	-27.572	4.145	2.623
Κέρδος εκμίσθωσης πριν από τις μεταβ. του κερ. κινήσεων	191.751	222.400	35.896	47.579
Μείωση(αύξηση) αποθεμάτων	3.467	9.883	-256	12.211
Μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λόγους	16.370	14.863	2.178	3.662
(Αύξηση)μείωση λοιπών λειτουργικών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων/υποχρεώσεων	-3.960	1.780	-931	1.166
(Μείωση)αύξηση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-21.224	-8.384	1.813	-18.728
Εσοδα διαθέσιμων από την κύρια εκμετάλλευση	186.404	240.548	38.700	45.890
Καταβληθέντα φόροι εισοδήματος	-21.374	-36.989	-2.711	-18.670
Σύνολο εσόδων από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	165.030	203.560	35.889	27.220
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Αγορά ενσώματων ακινήτων	-44.761	-56.150	-5.669	-6.314
Αγορά ασώματων ακινήτων	-6.208	-1.917	-1.717	-139
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινήτων	28.637	15.484	6.439	286
Μερίσματα εισπραχθέντα	39	7	-	269
Απόκτηση ή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών	-19.104	-111	-30.511	-6.139
Εισπράξεις(επληρώσεις) από την πώληση/αποκτήσει επενδυτικών τίτλων	37	44	-	-1
Τόκοι εισπραχθέντες	4.235	4.355	950	204
Σύνολο ταμειακών ροών μετά από τις επενδυτικές δραστηριότητες (α)+(β)	-37.125	-38.376	-30.508	-11.834
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	75	-	75
Εισπράξεις από την μεταβίβαση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας σε τρίτους	50.000	-	-	-
Εκπρόκληση από την μη ελέγχουσα συμμετοχή λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών	8.800	-	-	-
Πώληση ιδίων μετοχών	-	248	-	248
Εισπράξεις κρατικών επιχορηγήσεων	8	88	8	88
Χρεωστικοί τόκοι και συνολική έσοδα καταβληθέντα	-73.351	-54.918	-38.180	-37.898
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσας συμμετοχές	-31	-15.270	-31	-15.270
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσας συμμετοχές	-19.115	-9.665	-	-
Εισπράξεις από εκδόσεις / αναληφθέντα δάνεια	788.746	628.301	214.449	156.984
Εξοφλήσεις δανείων	-936.978	-446.923	-175.635	-93.078
Σύνολο (εσόδων/εξόδων) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)	-161.921	-101.935	-511	-11.149
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	-54.016	267.120	6.892	26.335
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	333.935	67.070	29.478	2.943
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	4.353	-255	31	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	284.272	333.935	35.601	29.478

ΠΡΟΣΒΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Εταιρία στις 31.12.2012 ανέρχεται σε 3.117.616 συνολικής αξίας κτήσης €89.446 χιλ., ποσό το οποίο μειώνει τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και του Ομίλου.
- Επί των μητων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Επί παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου υφίστανται προσηλωμένες εξασφαλίσεις ποσού €72,5 εκατ. στην κοινοπρακτική εταιρία του Ομίλου στην Τουρκία Adocim Clement Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş., προς εξασφάλιση δανειακών γραμμών μέχρι ποσού €48,9 εκατ.. Στις 31.12.2012 η ανωτέρω εταιρία έχει χρησιμοποιήσει δανειακές γραμμές ύψους €33,6 εκατ..
- Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.423 (2011: 5.517), Εταιρίας 790 (2011: 805).
- Οι παγιοποιημένες χρήσεις 2012, εξαιρουμένων των επενδύσεων για αποκτήσεις νέων εταιριών και των ασώματων ακινήτων, ανέρχονται σε: Όμιλος €44,7 εκατ. (2011: €55,3 εκατ.), Εταιρίας €5,6 εκατ. (2011: €6,3 εκατ.).
- Ποσά πωλημάτων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα κατά την έναρξη του Δ.Λ.Π. 24 προς αυτήν μέρη, έχουν ως εξής:
Ποσά σε χιλιάδες €
α) Έσοδα Όμιλος Εταιρία
β) Έξοδα -54.016 267.120 6.892 26.335
γ) Απαιτήσεις - 19.997
δ) Υποχρεώσεις 618 700.499
ε) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης 3.555 3.555
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης 9 9
- Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 14 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.
- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 36 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Δεν υπάρχουν σημαντικές προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, καθώς και για επίδοες ή υπό διαίτη διαφοράς στον Όμιλο και στην Εταιρία.
- Οι λοιπές προβλέψεις (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες) που έχουν σχηματιστεί την 31.12.2012, ανέρχονται για τον Όμιλο σε €18,9 εκατ. (31.12.2011 €18,6 εκατ.), και για την Εταιρία σε €3,1 εκατ. (31.12.2011 €3,2 εκατ.).</