



Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν
Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Έκθεση
(1 Ιανουαρίου – 31 Μαρτίου 2012)

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν
Αρ. μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90
Χαλκίδος 22Α - 111 43 Αθήνα

Περιεχόμενα

	Σελίδες
α) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις	
α.1 Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3
α.2 Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	4
α.3 Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	5
α.4 Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
α.5 Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8
β) Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	9

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από σελίδα την 3 έως και την σελίδα 27 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 3 Μαΐου 2012.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΔΡΕΑΣ Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ500997

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ031353

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ομίλου

Ο Οικονομικός Διευθυντής Ελλάδος

Ο Διευθυντής Ενοποίησης

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

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
	1/1-31/3/2012	1/1-31/3/2011 (1) Αναπροσα- ρμοσμένο	1/1-31/3/2012	1/1-31/3/2011 (1) Αναπροσα- ρμοσμένο
Κύκλος εργασιών	214.666	242.662	37.922	54.292
Παροχή υπηρεσιών	10.713	10.240	4.544	5.146
Σύνολο κύκλου εργασιών	225.379	252.902	42.466	59.438
Κόστος πωλήσεων	-166.700	-175.448	-25.187	-44.764
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	58.679	77.454	17.279	14.674
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	7.710	7.778	3.249	1.200
Συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών	-368	-253	-	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-24.274	-24.593	-7.293	-8.150
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-5.158	-5.422	-38	-64
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-2.515	-6.778	-824	-2.730
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	34.074	48.186	12.373	4.930
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-28.781	-27.828	-2.891	-2.646
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-131	-	-	-
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-2.063	-1.867	-292	-285
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	3.099	18.491	9.190	1.999
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	412	915	69	17
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-15.735	-10.406	-10.604	-8.275
Ζημίες από χρηματοοικονομικά εργαλεία	-2.520	-660	-1.532	-3
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	-2.850	-14.095	-2	-281
Ζημίες προ φόρων	-17.594	-5.755	-2.879	-6.543
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-5.471	-3.866	-195	-91
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	1.867	5.950	3.272	347
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου	-21.198	-3.671	198	-6.287
<u>Οι καθαρές (ζημίες)/κέρδη αναλογούν σε :</u>				
Μετόχους της Εταιρίας	-19.409	-3.914	198	-6.287
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-1.789	243	-	-
	-21.198	-3.671	198	-6.287
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικές (σε €)	-0,2381	-0,0480		
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένες (σε €)	-0,2370	-0,0479		

(1) Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)

Σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
	1/1-31/3/2012	1/1-31/3/2011 (1) Αναπροσαρ- μοσμένο	1/1-31/3/2012	1/1-31/3/2011 (1) Αναπροσαρ- μοσμένο
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου	-21.198	-3.671	198	-6.287
Λοιπά συνολικά (έξοδα) /έσοδα:				
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	-25.970	-68.630	-	-
(Ζημίες)/κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-22	49	-	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	15 -1.206	-1.863	-272	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	15 365	726	-	-
	-841	-1.137	-272	-
Αναλογιστικά κέρδη σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	2.036	-	2.058
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	-	-324	-	-412
	-	1.712	-	1.646
Λοιπά συνολικά (έξοδα)/έσοδα μετά από φόρους	-26.833	-68.006	-272	1.646
Σύνολο συγκεντρωτικών εξόδων περιόδου μετά από φόρους	-48.031	-71.677	-74	-4.641
<u>Αναλογούν σε:</u>				
Μετόχους της Εταιρίας	-45.104	-65.735	-74	-4.641
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-2.927	-5.942	-	-
	-48.031	-71.677	-74	-4.641

(1) Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	Σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
		31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	17ε	1.830.164	1.887.488	249.033	251.111
Επενδυτικά ακίνητα		9.604	9.804	11.312	11.312
Ασώματες ακινητοποιήσεις	17στ	537.478	546.111	1.078	1.112
Συμμετοχές σε θυγατρικές	5	-	-	1.192.948	1.182.854
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες		7.845	8.213	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	2.120	2.143	108	108
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		10.282	10.555	2.707	2.710
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		2.149	2.198	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.399.642	2.466.512	1.457.186	1.449.207
Αποθέματα	17ζ,ο	262.013	242.765	75.237	68.761
Απαιτήσεις από πελάτες	17π	128.842	117.635	31.662	25.928
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές		126.728	115.971	37.748	37.941
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	-	772	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	63	63	61	61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4	226.207	333.935	20.271	29.478
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		743.853	811.141	164.979	162.169
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		3.143.495	3.277.653	1.622.165	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 άρτιο		22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσως αγοράς μετοχών		1.689	1.358	1.689	1.358
Ίδιες μετοχές	11	-89.446	-89.446	-89.446	-89.446
Λοιπά αποθεματικά	16	391.785	427.028	512.477	511.301
Κέρδη εις νέο		844.302	857.170	3.611	4.861
Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.509.686	1.557.466	789.687	789.430
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		112.187	142.982	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		1.621.873	1.700.448	789.687	789.430
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14,17η	762.604	815.095	620.584	620.360
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15,17ι	15.473	17.826	6.497	5.824
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	17θ	184.337	191.863	16.717	19.990
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		29.173	29.721	14.293	14.442
Προβλέψεις	12	17.052	16.553	1.858	1.558
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		30.878	26.590	6.178	6.399
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		1.039.517	1.097.648	666.127	668.573
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14,17η,σ	251.490	226.564	132.646	104.692
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17κ,ρ	201.637	228.732	32.089	47.017
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		988	-	-	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		25.983	22.202	-	-
Προβλέψεις	12	2.007	2.059	1.616	1.664
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		482.105	479.557	166.351	153.373
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.521.622	1.577.205	832.478	821.946
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α+β)		3.143.495	3.277.653	1.622.165	1.611.376

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας											
Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.16)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	
308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	476.661	817.186	1.571.929	142.558	1.714.487	
-	-	-	-	-	-	-5.609	1.947	-3.662	-1	-3.663	
308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	471.052	819.133	1.568.267	142.557	1.710.824	
-	-	-	-	-	-	-	-3.914	-3.914	243	-3.671	
-	-	-	-	-	-	-61.821	-	-61.821	-6.185	-68.006	
-	-	-	-	-	-	-61.821	-3.914	-65.735	-5.942	-71.677	
-	-	-	-	-	-	-2.413	-	-2.413	1.661	-752	
-	-	-	201	-	-	-	-	201	-	201	
-	-	-	-	-	-	-1.905	1.905	-	-	-	
308.179	22.826	30.276	7.184	-90.065	-117	404.913	817.124	1.500.320	138.276	1.638.596	
308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	427.028	857.170	1.557.466	142.982	1.700.448	
-	-	-	-	-	-	-	-19.409	-19.409	-1.789	-21.198	
-	-	-	-	-	-	-25.695	-	-25.695	-1.138	-26.833	
-	-	-	-	-	-	-25.695	-19.409	-45.104	-2.927	-48.031	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.275	-2.275	
-	-	-	-	-	-	-	667	667	-27.667	-27.000	
-	-	-	-	-	-	-3.674	-	-3.674	2.074	-1.600	
-	-	-	331	-	-	-	-	331	-	331	
-	-	-	-	-	-	-5.874	5.874	-	-	-	
308.254	22.826	30.276	1.689	-89.329	-117	391.785	844.302	1.509.686	112.187	1.621.873	

(1) Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω οριστικοποίησης της αποτίμησης της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων των αποκτηθεισών εταιριών κατά το 2010.

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011

Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011 (αναπροσαρμοσμένα ποσά)

Ζημίες περιόδου

Λοιπά συνολικά έσοδα

Σύνολο συγκεντρωτικών εσόδων/(εξόδων) περιόδου

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2011

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012

Κέρδη περιόδου

Λοιπά συνολικά έξοδα

Σύνολο συγκεντρωτικών (εξόδων)/εσόδων περιόδου

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2012

Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.16)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	507.065	31.804	816.951
-	-	-	-	-	-	-6.043	2.054	-3.989
308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	501.022	33.858	812.962
-	-	-	-	-	-	-	-6.287	-6.287
-	-	-	-	-	-	1.646	-	1.646
-	-	-	-	-	-	1.646	-6.287	-4.641
-	-	-	201	-	-	-	-	201
308.179	22.826	30.276	7.184	-90.065	-117	502.668	27.571	808.522
308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	511.301	4.861	789.430
-	-	-	-	-	-	-	198	198
-	-	-	-	-	-	-272	-	-272
-	-	-	-	-	-	-272	198	-74
-	-	-	331	-	-	-	-	331
308.254	22.826	30.276	1.689	-89.329	-117	511.029	5.059	789.687

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες €)

Σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
	1/1-31/3/2012	1/1-31/3/2011 (1)	1/1-31/3/2012	1/1-31/3/2011 (1)
		Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Ζημίες προ φόρων	-17.594	-5.755	-2.879	-6.543
<i>Προσαρμογές των ζημιών σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>				
Αποσβέσεις	30.844	29.695	3.183	2.931
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	131	-	-	-
Προβλέψεις	-3.475	2.451	-1.937	1.996
Συναλλαγματικές διαφορές	1.568	14.095	2	281
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	14.604	9.246	10.535	8.232
Άλλα μη ταμειακά έξοδα/(έσοδα)	3.172	-1.101	-57	115
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κινήσεως	29.250	48.631	8.847	7.012
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων	-23.195	-5.054	-6.465	3.666
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	-20.852	-8.631	-3.137	-550
(Αύξηση)/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-856	944	3	300
Μείωση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-28.628	-17.233	-13.777	-2.015
(Εκροές)/εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	-44.281	18.657	-14.529	8.413
Καταβεβλημένοι φόροι	-492	-3.914	-363	-2.056
Σύνολο (εκροών)/εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες	-44.773	14.743	-14.892	6.357
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και μη ελέγχουσας συμ/χής	-15.000	-	-10.000	-2.000
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-8.664	-15.469	-1.134	-884
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	107	3.781	29	152
Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	-	-19	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	412	916	69	17
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες	-23.145	-10.791	-11.036	-2.715
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-19.491	-14.426	-10.598	-7.964
Μερίσματα πληρωθέντα	-2	-2	-2	-1
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	180.171	84.115	44.290	12.418
Εξοφλήσεις δανείων	-199.447	-49.738	-16.969	-10.291
Σύνολο (εκροών)/εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-38.769	19.949	16.721	-5.838
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	-106.687	23.901	-9.207	-2.196
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	333.935	67.070	29.478	2.943
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-1.041	-4.778	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	226.207	86.193	20.271	747

(1) Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Περιεχόμενα των σημειώσεων επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

	Σελίδα
1. Γενικές πληροφορίες	10
2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών	10
3. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή	13
4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14
5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	15
6. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	17
7. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη	18
8. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	18
9. Κεφαλαιουχικές δαπάνες και εκποιήσεις	18
10. Κέρδη ανά μετοχή	18
11. Ίδιες μετοχές	18
12. Προβλέψεις	18
13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη	19
14. Δανεισμός	21
15. Χρηματοοικονομικά εργαλεία	21
16. Λοιπά αποθεματικά	23
17. Σημαντικότερες μεταβολές στα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	24
18. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	25
19. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	26
20. Αναταξινομήσεις	27
21. Μεταγενέστερα γεγονότα	27
22. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	27

1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν (η Εταιρία), και οι θυγατρικές επιχειρήσεις της, συνολικά «ο Όμιλος», δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, εμπορία και διανομή μιας μεγάλης ποικιλίας δομικών υλικών, από τσιμέντο, έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή, τσιμεντόλιθους, 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 μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90, με έδρα την Αθήνα επί της οδού Χαλκίδος 22Α 11143 και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας (εφεξής οι οικονομικές καταστάσεις) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 3 Μαΐου 2012.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2012 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας της 31 Δεκεμβρίου 2011.

Α. Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1 Ιανουαρίου 2012. Τα σημαντικότερα πρότυπα και διερμηνείες αναφέρονται παρακάτω, κανένα από τα οποία δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας.

- **ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.**

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης**

Τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τρίτη σειρά τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων. Η υιοθέτηση αυτών δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Β. Τα παρακάτω νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ισχύ για την τρέχουσα λογιστική περίοδο. Δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα και ο Όμιλος και η Εταιρία μελετούν την τυχόν επίδρασή τους στις οικονομικές τους καταστάσεις.

- **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 αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται χωριστά 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. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **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 αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως "μέθοδος περιθωρίου" και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις. 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 την υπάρχουσα 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.

• **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10 και ΔΠΧΑ 12, ότι απέμεινε στο ΔΛΠ 27 περιορίζεται στο λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. 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 2013. 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 νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. 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 μεικτούς διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα. Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 32 εφαρμόζονται αναδρομικά. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Σε περίπτωση όμως που μια εταιρία επιλέξει νωρίτερη 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. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. 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 συνήθειες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά των συμψηφισμό διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρίας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. 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 (i) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) 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 ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις που συνεχίζεται με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. 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 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις που βρίσκονταν στο ΔΛΠ 27. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

• ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες και τη Διερμηνεία 13 Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες. Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιριών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρίες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

• ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγούμενως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγούμενως 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. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου 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 νωρίτερη εφαρμογή του. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. 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 μέταλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο 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 σχετικής παραγωγής. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της διερμηνείας στις οικονομικές του καταστάσεις.

3. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή

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 τομέων.

Η διοίκηση παρακολουθεί ανά γεωγραφικό τομέα τα λειτουργικά αποτελέσματα των επιχειρηματικών μονάδων του Ομίλου, προκειμένου να λαμβάνει αποφάσεις, να κατανέμει τους διαθέσιμους πόρους και να αξιολογεί την απόδοσή τους. Η απόδοση των τομέων κρίνεται με βάση τα Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων. Τέλος, η διαχείριση της χρηματοδότησης των τομέων (συμπεριλαμβανομένου των χρηματοοικονομικών εσόδων και εξόδων) γίνεται σε επίπεδο Ομίλου, καταλογίζεται όμως στους λειτουργικούς τομείς.

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
Περίοδος από 1/1-31/3	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Συνολικός μικτός κύκλος εργασιών	57.002	78.051	79.775	69.480	27.207	38.047	72.467	75.743	-5.536	-	230.915	261.321
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-5.489	-5.424	-47	-45	-	-2.950	-	-	-	-	-5.536	-8.419
Σύνολο κύκλου εργασιών	51.513	72.627	79.728	69.435	27.207	35.097	72.467	75.743	-5.536	-	225.379	252.902
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	17.935	17.132	8.849	6.172	7.718	18.570	24.296	35.989	-119	-409	58.679	77.454
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	13.099	7.582	-1.499	-5.346	4.025	12.316	18.832	34.061	-383	-427	34.074	48.186
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	8.428	3.218	-16.255	-19.608	-1.365	6.832	12.624	28.425	-333	-376	3.099	18.491
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων	-3.572	-4.466	-20.995	-23.699	2.376	4.833	9.780	17.971	-5.183	-394	-17.594	-5.755

3. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
	31/3/2012	31/12/2011	31/3/2012	31/12/2011	31/3/2012	31/12/2011	31/3/2012	31/12/2011	31/3/2012	31/12/2011	31/3/2012	31/12/2011
Σύνολο Ενεργητικού	2.755.343	2.826.993	924.442	979.147	806.260	826.907	1.238.891	1.317.726	-2.581.441	-2.673.120	3.143.495	3.277.653
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.944.478	2.024.693	454.026	471.322	230.511	186.741	348.553	423.223	-1.455.946	-1.528.774	1.521.622	1.577.205

4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2012	31/12/2011	31/3/2012	31/12/2011
Ταμείο	190	708	13	29
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	226.017	333.227	20.258	29.449
	226.207	333.935	20.271	29.478

Οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αποτελούνται από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Τα πραγματικά επιτόκια καθορίζονται σύμφωνα με τα Euribor επιτόκια μετά από διαπραγμάτευση κατά περίπτωση και έχουν μέση περίοδο λήξης επτά ημερών.

Τραπεζικές Πιστωτικές Γραμμές

Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 31.3.2012 είχαν τις ακόλουθες τραπεζικές πιστωτικές γραμμές στις οποίες δεν περιλαμβάνονται δανειακές συμβάσεις και ομολογίες:

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2012	31/12/2011	31/3/2012	31/12/2011
Σύνολο δεσμευμένων γραμμών	1.072.570	1.078.780	810.000	1.010.000
Σύνολο μη δεσμευμένων γραμμών	185.665	191.782	80.415	87.665
Αχρησιμοποίητες δεσμευμένες γραμμές	458.096	440.965	322.000	552.000
Αχρησιμοποίητες μη δεσμευμένες γραμμές	42.998	47.937	12.769	17.973
Σύνολο αχρησιμοποίητων γραμμών	501.094	488.902	334.769	569.973

5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	31/3/2012		31/12/2011	
			% συμμετοχής (1)		% συμμετοχής (1)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων 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	99,679	0,321	99,679	0,321
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,995	0,005	99,995	0,005
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	-	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	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	94,835	-	94,835
Zlatna Panega Beton EOOD	Βουλγαρία	Σκυρόδεμα	-	99,989	-	99,989
Zlatna Panega Cement AD	Βουλγαρία	Παραγωγή τσιμέντου	-	99,989	-	99,989
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	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	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)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	58,889
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Cyprus Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Tithys Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	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	Αίγυπτος	Εμπορική εταιρία	-	90,256	-	90,256
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	Αίγυπτος	Αδρανή	-	83,118	-	83,118
Sharr Beteiligungs GmbH (3)	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	58,889
Separation Technologies U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Μετατροπή αχρ. υλικών σε ιπτάμ. 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

5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	31/3/2012		31/12/2011	
			% συμμετοχής (1)		% συμμετοχής (1)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Central Concrete Supermix Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	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
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
Separation Technologies LLC	ΗΠΑ	Μετατροπή αχρ. υλικών σε ιπτάμ. 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 Virginia Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan America LLC	ΗΠΑ	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Cementara Kosjeric AD	Σερβία	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Stari Silo Company DOO	Σερβία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
TCK Montenegro DOO	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Cement Plus LTD	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	61,643	-	61,643
Geospan Doel	Π.Γ.Δ.Μ.	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Rudmark DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	94,835	-	94,835
Usje Cementarnica AD	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	94,835	-	94,835
Vesa DOOL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Kosovo Construction Materials L.L.C. (3)	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	100,000	-	58,889
Sharrcem SH.P.K. (3)	Κοσσυφοπέδιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	58,889
Alba Cemento Italia, SHPK	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Antea Cement SHA	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	60,000	-	60,000
Dancem APS	Δανία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Aeas Netherlands B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Colombus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Holtitan B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Salentijn Properties1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Titan Cement Netherlands BV	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Μέθοδος αναλογικής ενοποίησης						
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	50,000
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Kariyeri 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.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	-	49,901	-	49,901

Η Κίνηση των συμμετοχών της Εταιρίας σε θυγατρικές της, αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)	31/3/2012	31/12/2011
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	1.182.854	1.183.721
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	10.000	9.799
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	-	-9.936
Προϊόν εκκαθάρισης θυγατρικών εταιριών	-	-1.258
Λοιπά	94	528
Συμμετοχές σε θυγατρικές	1.192.948	1.182.854

(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) Εξαγορά δικαιωμάτων μη ελέγχουσας συμμετοχής θυγατρικών εταιριών.

6. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2010-2011	Fintitan SRL	(1)
Αιολική Ν.Ε.	(1)	Cementi Crotone S.R.L.	2009-2011
Αλμπασέμ Α.Ε.	2006-2011	Cementi ANTEA SRL	2010-2011
Αρκτίας Α.Ε.	2010-2011	Colombus Properties B.V.	2010-2011
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	2010-2011	Holtitan B.V.	2010-2011
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2005-2011	Aeas Netherlands B.V.	2010-2011
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2007-2011	Titan Cement U.K. Ltd	(1)
Λεεσέμ Α.Ε.	2010-2011	Separation Technologies U.K. Ltd	(1)
Ποζολάνη Α.Ε.	2010-2011	⁽⁵⁾ Titan America LLC	2008-2011
Πορφυρίων Α.Ε.	2010-2011	Separation Technologies Canada Ltd	2010-2011
Λατομεία Βαχού Α.Ε.	2010-2011	Stari Silo Company DOO	2008-2011
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2010-2011	Cementara Kosjeric AD	2006-2011
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2010-2011	Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	2006-2011
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	2010-2011	TCK Montenegro DOO	2007-2011
Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	2010-2011	Double W & Co OOD	2007-2011
Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	2010-2011	Granitoid AD	2007-2011
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2010-2011	Gravel & Sand PIT AD	2007-2011
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2007-2011	Zlatna Panega Beton EOOD	2007-2011
Aemos Cement Ltd	2006-2011	Zlatna Panega Cement AD	2010-2011
⁽²⁾ Alvacim Ltd	2006-2011	Cement Plus LTD	2011
⁽³⁾ Balkcem Ltd	2006-2011	Rudmark DOOEL	2006-2011
Iapetos Ltd	2003-2011	Usje Cementarnica AD	2009-2011
⁽⁴⁾ Rea Cement Ltd	2006-2011	Titan Cement Netherlands BV	2010-2011
Themis Holdings Ltd	2006-2011	Alba Cemento Italia, SHPK	2009-2011
⁽³⁾ Tithys Ltd	2006-2011	Antea Cement SHA	2010-2011
Feronia Holding Ltd	2006-2011	Sharr Beteiligungs GmbH	2010-2011
Vesa DOOL	2006-2011	Kosovo Construction Materials L.L.C.	2010-2011
Trojan Cem EOOD	2010-2011	Sharrcem SH.P.K.	2011
Dancem APS	2009-2011	Alexandria Development Co.Ltd	(1)
Titan Global Finance PLC	2008-2011	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2007-2011
Geospan Doel	2010-2011	Gaea Green Alternative Energy Assets Limited	2006-2011
Terret Enterprises Ltd	2009-2011	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2007-2011
Salentijn Properties1 B.V.	2010-2011	East Cement Trade Ltd	2004-2011
Titan Cement Cyprus Limited	2006-2011	Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	2005-2011
KOCEM Limited	2006-2011	Titan Egyptian Inv. Ltd	(1)
ECO Conception EOOD	2011	Misrieen Titan Trade & Distribution	2006-2011

(1) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.

(2) Οι οικονομικές χρήσεις 2007, 2008 έχουν ελεγχθεί.

(3) Η οικονομική χρήση 2007 έχει ελεγχθεί.

(4) Η οικονομική χρήση 2008 έχει ελεγχθεί.

(5) Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ, ενσωματώνονται στον υπο-όμιλο της Titan America LLC (σημ. 5).

7. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις στην κοινοπρακτική εταιρία του Ομίλου στην Τουρκία Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. προς εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων ως εξής:

-Υποθήκη επί παγίων, ύψους €54 εκατ. για εξασφάλιση δανείων ποσού €36 εκατ..

-Δευτέρου βαθμού υποθήκη επί παγίων, ύψους TL 26 εκατ. (€10,9 εκατ.) για εξασφάλιση δανείων ύψους TL 9,7 εκατ. (€4,1 εκατ.) και \$5,0 εκατ. (€3,7 εκατ.).

-Δευτέρου βαθμού υποθήκη επί παγίων, ύψους €3,8 εκατ. για εξασφάλιση δανείων ύψους €2,5 εκατ..

8. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.459 (31.3.2011: 5.916), Εταιρία 797 (31.3.2011: 951).

9. Κεφαλαιουχικές δαπάνες και εκποιήσεις

Οι παγιοποιήσεις του Α' τριμήνου 2012, εξαιρουμένων αυτών που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά νέων εταιριών και των ασώματων ακινητοποιήσεων, ανέρχονται σε: Όμιλος €8,4 εκατ. (31.3.2011 €15,2 εκατ.), Εταιρία €1,1 εκατ. (31.3.2011 €0,8 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο κατά την περίοδο 1.1-31.3.2012 είναι: €0,1 εκατ. (31.3.2011 €1,6 εκατ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση κέρδους της τάξεως €0,1 εκατ. (31.3.2011 κέρδος €2,2 εκατ.).

10. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών και προνομιούχων μετοχών, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδίων μετοχών. Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (diluted earnings per share) υπολογίζονται αναπροσαρμόζοντας τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, με τις επιδράσεις των δικαιωμάτων προαίρεσως αγοράς μετοχών. Τέλος, καμία αναπροσαρμογή δεν γίνεται στα κέρδη (αριθμητής).

11. Ίδιες μετοχές

Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Εταιρία στις 31.3.2012 ανέρχεται σε 3.117.616 (31.12.2011: 3.117.616) συνολικής αξίας €89.446 χιλ., (31.12.2011: €89.446 χιλ.) ποσό το οποίο μείωσε τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και του Ομίλου. Οι ανωτέρω ίδιες μετοχές αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,68% (31.12.2011: 3,68%) επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

12. Προβλέψεις

Όμιλος

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες) που εμφανίζονται στις Υποχρεώσεις την 31.3.2012, ανέρχονται σε €19,1 εκατ. (31.12.2011: €18,6 εκατ.).

Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνεται πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €10,7 εκατ. (31.12.2011: €10,8 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €1,7 εκατ. (31.12.2011: €1,4 εκατ.), πρόβλεψη για εκπαίδευση προσωπικού €4,0 εκατ. (31.12.2011: €3,6 εκατ.), το υπόλοιπο ποσό αφορά διάφορες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο.

Εταιρία

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες) που εμφανίζονται στις Υποχρεώσεις την 31.3.2012 ανέρχονται σε €3,5 εκατ. (31.12.2011 €3,2 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνεται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €1,8 εκατ. (31.12.2011 €1,8 εκατ.) και πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €1,7 εκατ. (31.12.2011 €1,4 εκατ.).

13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του Α' τριμήνου 2012 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 31.3.2012 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	716	-	894
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	701	20	-
	-	1.417	20	894

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	286
Αλμπασέμ Α.Ε.	-	-	-	6
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	4.700	1.024	24.949	20.000
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	1.938	-	1	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	641	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	-	110	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	1	-	497	-
Antea Cement SHA	143	-	7.014	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	105	-	280	-
Cementara Kosjeric AD	8	-	8	-
Fintitan SRL	3.197	-	3.573	-
Sharr Beteiligungs GmbH	1	-	71	-
T.C.U.K. Ltd	1.434	-	1.806	-
Titan America LLC	-	-	-	251
Essex Cement Company LLC	1.838	-	-	-
Titan Global Finance PLC	-	8.410	-	2.634
Usje Cementarnica AD	2.805	-	579	-
Zlatna Panega Cement AD	831	-	324	-
Λοιπές θυγατρικές	3	-	3	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	716	-	894
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	701	20	-
	17.004	10.851	39.876	24.071

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του Α' τριμήνου 2011 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 31.12.2011 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	860	-	520
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	790	10	-
	-	1.650	10	520

13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη (συνέχεια)

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	287
Αλμπασέμ Α.Ε.	-	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	8.784	1.141	11.640	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	1.662	-	-	-
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	54	-	-	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	641	-
Ναυτιτάν Α.Ε.	6	-	-	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	-	110	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	1	-	495	-
Fintitan S.r.l.	-	-	2.529	-
T.C.U.K. Ltd	3.030	-	1.809	11
Usje Cementarnica AD	5.235	-	1.113	-
Essex Cement Co LLC	-	-	1.880	-
Antea Cement SHA	846	-	6.724	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	105	-	280	-
Cementara Kosjeric AD	40	-	-	-
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	-	-	1	-
Sharr Beteiligungs GmbH	-	-	23	-
Zlatna Panega Cement AD	15	-	20	-
Titan America LLC	23	-	-	259
Titan Global Finance PLC	-	7.058	-	626.678
Λοιπές θυγατρικές	17	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	860	-	520
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	742	10	-
	19.818	9.801	27.275	627.762

14. Δανεισμός

Η κατανομή της ωρίμανσης των δανειακών υποχρεώσεων όπως αυτή προκύπτει από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις δανειακές συμβάσεις που είναι σε ισχύ την 31.3.2012 απεικονίζεται στον επόμενο πίνακα.

(ποσά σε χιλιάδες €)	31/3/2012	31/12/2011
Έως 1 έτος	251.490	226.564
Από 1 έως 2 έτη	207.557	207.085
Από 2 έως 3 έτη	433.691	7.343
Από 3 έως 4 έτη	37.623	513.981
Από 4 έως 5 έτη	28.309	30.549
Περισσότερο από 5 έτη	55.424	56.137
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	1.014.094	1.041.659
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	251.490	226.564
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	762.604	815.095
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	1.014.094	1.041.659

15. Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών

α) Ανταλλαγή επιτοκίων (από κυμαινόμενο σε σταθερό)

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 υπήρξαν προϊόν διαπραγμάτευσης έτσι ώστε να ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

Το παράγωγο χρηματοοικονομικό εργαλείο αναγνωρίστηκε, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία του και εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Στις 31 Μαρτίου 2012, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €4.818 χιλ. (31.12.2011: €4.546 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτό το παράγωγο μέσο έχει οριστεί ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημιές 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 Μαρτίου 2012, αναγνωρίστηκε μη πραγματοποιηθείσα ζημία ύψους €272 χιλ.

β) Προθεσμιακά Συμβόλαια Συναλλάγματος Μελλοντικής Εκπλήρωσης

1) Κατά το 2009, η Titan Global Finance χορήγησε δάνειο €100 εκατ. στη θυγατρική του Ομίλου Titan America LLC. Η Titan America LLC προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης με τρία πιστωτικά ιδρύματα. Η σύναψη των παραπάνω συμβολαίων εκτελέστηκε με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από την ισοτιμία €/€ και συνδέεται με το ανωτέρω δάνειο. Κατά την έναρξη της σχέσης 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 όροι των προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα υπήρξαν προϊόν διαπραγμάτευσης έτσι ώστε να ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

Το παράγωγο χρηματοοικονομικό εργαλείο αναγνωρίστηκε, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία του και εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Στις 31 Μαρτίου 2012, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης με το ποσό των €9.135 χιλ. (31.12.2011: €12.002 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτό το παράγωγο μέσο έχει οριστεί ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημιές 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 Μαρτίου 2012, αναγνωρίστηκε μη πραγματοποιηθείσα ζημία ύψους €1.093 χιλ., καθώς και ο αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί ποσού €425 χιλ..

2) Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2012, η Titan Global Finance χορήγησε δάνειο €23.060 χιλ. στη θυγατρική του Ομίλου Titan America LLC. Στη συνέχεια η Titan America LLC προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης, με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από την ισοτιμία €/€. Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Titan America LLC όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών. Οι όροι των προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα υπήρξαν προϊόν διαπραγμάτευσης έτσι ώστε να ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

15. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (συνέχεια)

Κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, το παράγωγο χρηματοοικονομικό εργαλείο αναγνωρίστηκε στην εύλογη αξία του και εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Στις 31 Μαρτίου 2012, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €159 χιλ.. Δεδομένου ότι αυτό το παράγωγο μέσο έχει οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημιές 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 Μαρτίου 2012, αναγνωρίστηκε μη πραγματοποιηθέν κέρδος ύψους €159 χιλ., καθώς και ο αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί ποσού €60 χιλ..

Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

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 31.3.2012 ως υποχρέωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης με το ποσό των €1.360 χιλ. (31.12.2011: € 1.278 χιλ.). Το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ανωτέρω συμβάσεων, ποσού €82 χιλ. έχει περιληφθεί στον λογαριασμό χρηματοοικονομικών εξόδων της Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-31.3.2012.

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 ορατές, είτε άμεσα είτε έμμεσα

Επίπεδο 3: τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε εμφανή δεδομένα της αγοράς.

Κατά την διάρκεια της περιόδου 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 Μαρτίου 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		
	31/3/12	31/12/11	31/3/12	31/12/11	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2.183	2.206	169	169	Επίπεδο 2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	772	-	-	Επίπεδο 2
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 19)	15.850	14.250	-	-	Επίπεδο 3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου	15.155	17.826	6.179	5.824	Επίπεδο 2
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.306	-	318	-	Επίπεδο 2

16. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011

Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011 (αναπροσαρμοσμένα ποσά)

Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)

Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής

Μεταφορά από αποθεματικά

Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2011

Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Συναλλαγματικές διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου	Συν/κές διαφορές μετατροπής	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
80.912	11.079	265.911	151.019	97.166	-	42.590	-172.016	476.661
-	-	-	-	-	-5.609	-	-	-5.609
80.912	11.079	265.911	151.019	97.166	-5.609	42.590	-172.016	471.052
-	-	-	-	49	1.712	-1.137	-62.445	-61.821
-	-	-	-	-2.413	-	-	-	-2.413
-	-	-	-	-1.905	-	-	-	-1.905
80.912	11.079	265.911	151.019	92.897	-3.897	41.453	-234.461	404.913

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012

Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)

Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής

Μεταφορά από αποθεματικά

Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2012

84.207	2.275	271.892	137.369	65.609	1.238	36.526	-172.088	427.028
-	-	-	-	-21	-	1.206	-26.880	-25.695
-	-	-	-	-3.674	-	-	-	-3.674
4.803	-8.739	-	-	-1.938	-	-	-	-5.874
89.010	-6.464	271.892	137.369	59.976	1.238	37.732	-198.968	391.785

Εταιρία

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011

Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011 (αναπροσαρμοσμένα ποσά)

Λοιπά συνολικά έσοδα

Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2011

Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Συναλλαγματικές διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
68.650	1.769	254.017	134.283	-	-	48.346	507.065
-	-	-	-	-	-6.043	-	-6.043
68.650	1.769	254.017	134.283	-	-6.043	48.346	501.022
-	-	-	-	-	1.646	-	1.646
68.650	1.769	254.017	134.283	-	-4.397	48.346	502.668

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012

Λοιπά συνολικά έσοδα

Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2012

68.650	16.245	259.998	120.754	-3.234	542	48.346	511.301
-	-	-	-	-272	-	-	-272
68.650	16.245	259.998	120.754	-3.506	542	48.346	511.029

17. Σημαντικότερες μεταβολές στα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Όμιλος

Οι σημαντικότερες μεταβολές που εμφανίζονται στα ενοποιημένα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων της περιόδου που έληξε την 31.3.2012 έχουν ως εξής:

α) Τα λειτουργικά αποτελέσματα έχουν ενσωματώσει την θετική συνεισφορά στο κόστος παραγωγής που προέρχεται από την διάθεση δικαιωμάτων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα στην Ελλάδα και την Βουλγαρία.

β) Τα έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας εμφανίζονται αυξημένα κατά €5,3 εκατ., κυρίως λόγω της αύξησης του δανεισμού κατά €151 εκατ. σε σχέση με το Α' τρίμηνο του 2011 σε συνδυασμό με το αυξημένο κόστος δανεισμού.

γ) Η μείωση κατά €11,2 εκατ. των ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές, προέρχεται κυρίως από την αποτίμηση δανειακών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομιλικών) σε ευρώ και δολάριο Αμερικής από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε Αίγυπτο, Τουρκία και Αλβανία οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα. Επισημαίνεται ότι η μεταβλητότητα που παρατηρείται στα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, θα εξακολουθήσει να έχει θετική ή αρνητική επίδραση στην διαμόρφωση των παραπάνω κερδών ή ζημιών έως την τελική αποπληρωμή τους.

δ) Η μείωση του αναβαλλόμενου φορολογικού εσόδου οφείλεται κατά κύριο λόγο στην επίδραση μη αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών.

ε) Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις μειώθηκαν συνολικά κατά το ποσό των €57,3 εκατ.. Ποσό €39,2 εκατ. αφορά αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές και ποσό €26,0 εκατ. αφορά τις καταλογισθείσες αποσβέσεις περιόδου. Τέλος ποσό €8,4 εκατ. αφορά νέες προσθήκες.

στ) Οι ασώματες ακινητοποιήσεις μειώθηκαν συνολικά κατά €8,6 εκατ. κυρίως ως αποτέλεσμα των αρνητικών συναλλαγματικών διαφορών ύψους €4,1 εκατ. και των αποσβέσεων περιόδου ύψους €4,6 εκατ.. Οι νέες προσθήκες ανέρχονται στο ποσό των €0,3 εκατ..

ζ) Τα αποθέματα είναι αυξημένα κατά €19,2 εκατ., λόγω της αυξημένης παραγωγής κλίνκερ καθώς και των αυξημένων παραλαβών στερεών καυσίμων από τα εργοστάσια του Ομίλου. Η αύξηση αυτή εμφανίζεται μειωμένη κατά €4,2 εκατ. λόγω των θετικών συναλλαγματικών διαφορών, που οφείλονται κυρίως στην επίδραση της υποτίμησης του αμερικανικού δολαρίου και της αιγυπτιακής λίρας έναντι του ευρώ. Συνεπώς η πραγματική αύξηση ανέρχεται στο ποσό των €23,4 εκατ..

η) Η μείωση των συνολικών δανειακών υποχρεώσεων κατά €27,6 εκατ. προκύπτει από την πραγματική μείωση των δανείων κατά €13,2 εκατ. σε συνδυασμό με την θετική επίδραση συναλλαγματικών διαφορών €14,3 εκατ..

θ) Οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις παρουσιάζουν μείωση κατά €7,5 εκατ. όπου έχει συμπεριληφθεί η αρνητική επίδραση (μείωση της υποχρέωσης) των συναλλαγματικών διαφορών ποσού €5,6 εκατ.. Το υπόλοιπο ποσό των €1,9 εκατ. αφορά τη συνολική επίδραση του αναβαλλόμενου φόρου που λογίστηκε ως κέρδος στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος του Α' τριμήνου 2012.

ι) Ο λογαριασμός "Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα" που εμφανίζεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εμφανίζεται μειωμένος κατά €2,4 εκατ.. Η μεταβολή αυτή αναλύεται σε €2,7 εκατ. από αποτίμηση συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος (σημ. 15) και σε € -0,3 εκατ. από αποτίμηση συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων.

κ) Ο λογαριασμός «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» εμφανίζει μείωση €27,1 εκατ. και αντανakλά κυρίως την εποχικότητα της παραγωγικής δραστηριότητας.

Εταιρία

λ) Η κατά 28% πτώση του κύκλου εργασιών οφείλεται στην συνεχιζόμενη μείωση της δραστηριότητας στην εσωτερική αγορά. Στα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) επέδρασε θετικά η αυξημένη διάθεση δικαιωμάτων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (EUA).

μ) Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας μειώθηκαν κατά 11% έναντι του Α' τριμήνου 2011 ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης προσπάθειας συγκράτησης των δαπανών.

ν) Η αύξηση των εξόδων χρηματοοικονομικής λειτουργίας κατά €3,5 εκατ. οφείλεται στην αύξηση των δανειακών υποχρεώσεων έναντι του Α' τριμήνου 2011, καθώς και στο κόστος μετατροπής της επιτοκιακής βάσης μέρους του δανεισμού από κυμαινόμενη σε σταθερή.

ξ) Οι αναβαλλόμενοι φόροι εμφανίζονται θετικοί (έσοδο) λόγω της προβλεπόμενης απαίτησης συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών τρέχουσας χρήσης με μελλοντικά φορολογητέα έσοδα.

ο) Τα αποθέματα αυξήθηκαν κατά €6,5 εκατ. λόγω της μειωμένης ζήτησης του τσιμέντου και του αυξημένου κόστους παραγωγής, συνέπεια της συνεχιζόμενης καθίζησης στον κλάδο μας.

π) Οι απαιτήσεις από πελάτες αυξήθηκαν κατά €5,7 εκατ. απεικονίζοντας τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

ρ) Η μείωση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων κατά €14,9 εκατ. αντανakλά κυρίως την εποχικότητα της παραγωγικής δραστηριότητας.

σ) Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €28,0 εκατ. λόγω των αυξημένων χρηματοδοτικών αναγκών.

18. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών

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 ΔΠΧΑ 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 ΔΠΧΑ 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 διαγράφηκαν 2.100 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 2011 παραχωρήθηκαν 301.200 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο των δικαιωμάτων ακυρώθηκαν 5.880 δικαιώματα.

Κατά την χρήση 2012 δεν έχουν παραχωρηθεί πρόσθετα δικαιώματα.

19. 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	31/3/2012	31/12/2011	Εταιρία	
			31/3/2012	31/12/2011
-	-	912.142	944.815	
56.101	57.570	21.655	22.071	
5.361	5.611	2.343	2.343	
61.462	63.181	936.140	969.229	

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

Το 2007, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suf Cement Company S.A., απέκτησε έναντι του ποσού των 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 αίτημα της, το τίμημα κατακύρωσης της άδειας να ανέλθει σε 134,5 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες. Ο Όμιλος εκτιμά ότι οι πιθανότητες για θετική έκβαση της ανωτέρω δικαστικής προσφυγής είναι πολύ 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., 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 ανάκληση της εφαρμογής της απόφασης της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων της Αιγύπτου που ελήφθη το 1998 για την ιδιοτικοποίηση, μετά από δημόσιο πλειοδοτικό διαγωνισμό, της BSCC και την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της εταιρίας 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 εξ ολοκλήρου ως νόμιμη και ουσία αβάσιμη, διότι στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.

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.

Δικαιώματα εκπομπής CO₂

Με βάση το μειωμένο επίπεδο ζήτησης που απορρέει από την σοβούσα οικονομική κρίση, εκτιμάται ότι τα διαθέσιμα από τον Όμιλο δικαιώματα εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα για την περίοδο 2008-2012 υπερκαλύπτουν τις παραγωγικές ανάγκες του Ομίλου.

Δικαιώματα προαίρεσης της μειοψηφίας 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. Στις 31.03.2012, η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση ανέρχεται σε €15,9 εκατ. (31.12.2011: €14,3 εκατ.).

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρτίθενται αναλυτικά στη σημείωση 6.

Πέραν των όσων αναφέρονται στις προηγούμενες παραγράφους, δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων

Όμιλος	31/3/2012	31/12/2011	Εταιρία	
			31/3/2012	31/12/2011
20.763	18.114	16.032	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	31/3/2012	31/12/2011	Εταιρία	
			31/3/2012	31/12/2011
10.620	13.269	5.319	4.658	

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

(ποσά σε χιλιάδες €)

Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια κλπ)

Όμιλος	31/3/2012	31/12/2011	Εταιρία	
			31/3/2012	31/12/2011
201.878	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 άλλων 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	31/3/2012	31/12/2011	Εταιρία	
			31/3/2012	31/12/2011
7.080	7.181	752	729	
19.929	20.521	1.223	1.200	
16.536	17.086	-	-	
43.545	44.788	1.975	1.929	

20. Αναταξινόμησης

Στο τέλος του 2011, ο Όμιλος επανεξέτασε την λογιστική του πολιτική σε σχέση με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προέρχονται από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η προηγούμενη λογιστική πολιτική αναγνώριζε μόνο τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προέκυπταν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις που υπερέβαιναν σωρευτικά το 10% της προβλεπόμενης υποχρέωσης της παροχής στην αρχή κάθε περιόδου και καταχωρούνταν στην κατάσταση αποτελεσμάτων ισόποσα, ανάλογα με το μέσο χρόνο εναπομένουσας υπηρεσίας των εργαζομένων που αφορούσαν, εφαρμόζοντας την μέθοδο του περιθωρίου του ΔΛΠ 19. Ως αποτέλεσμα, η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου δεν εμφάνιζε σημαντικό μέρος των καθαρών μη πραγματοποιηθέντων αναλογιστικών κερδών και ζημιών.

Ως εκ τούτου, ο Όμιλος αποφάσισε να αλλάξει την ανωτέρω λογιστική πολιτική και να αναγνωρίσει το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών κατά την περίοδο που αυτές πραγματοποιούνται στην κατάσταση του συνολικού εισοδήματος. Η παραπάνω αλλαγή έχει ως αποτέλεσμα την πλήρη αναγνώριση των υποχρεώσεων καθώς αυτές περιλαμβάνουν και τα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές. Η Διοίκηση θεωρεί ότι με αυτό τον τρόπο οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, παρέχουν πιο αξιόπιστη και σχετική πληροφόρηση ενώ παράλληλα ο νέος χειρισμός προσομοιάζει στον λογιστικό χειρισμό που εισάγεται με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 το οποίο θα έχει ισχύ από την 1.1.2013. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 "Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη", οι αλλαγές αυτές έχουν αναδρομική εφαρμογή με αποτέλεσμα την αναπροσαρμογή του προηγούμενου έτους στις οικονομικές καταστάσεις.

Η αλλαγή της λογιστικής πολιτικής έχει τις ακόλουθες επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας:

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων 31.3.2011

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος	Εταιρία
Μείωση άλλων εξόδων εκμετάλλευσης	373	57
Μείωση εξόδων χρηματοοικονομικής λειτουργίας	143	8
Αύξηση αναβαλλόμενου φόρου	-175	-
Αύξηση λοιπών συνολικών εισοδημάτων μετά από φόρους	1.712	1.646

21. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31 Μαρτίου 2012 που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρίας.

22. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμού	31/03/2012	31/12/2011	31/3/2012 vs 31/12/2011
€1 = USD	1,34	1,29	3,2%
€1 = EGP	8,07	7,80	3,4%
€1 = TRY	2,38	2,44	-2,7%
1USD=EGP	6,04	6,03	0,2%
€1 = RSD	111,36	104,64	6,4%
1USD = JPY	82,03	77,44	5,9%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. Α' Τριμήνου 2012	Μ.Ο. Α' Τριμήνου 2011	Μ.Ο. Α' Τριμήνου 2012 vs Μ.Ο. Α' Τριμήνου 2011
€1 = USD	1,31	1,39	-5,8%
€1 = EGP	7,91	8,21	-3,6%
€1 = TRY	2,36	2,20	7,1%
1USD=EGP	6,04	5,90	2,3%
€1 = RSD	108,00	103,81	4,0%
1USD = JPY	79,31	82,27	-3,6%